

The background of the cover features a blurred image of a green field with rows of crops. A large, solid orange shape, resembling a stylized sun or a drop, is positioned in the upper right corner.

2005

Informe Anual INDIVIDUAL



Informe Anual 2005 INDIVIDUAL

Informe Anual 2005

INDIVIDUAL



SUMARIO

I. INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA DE CUENTAS ANUALES INDIVIDUALES	7
II. ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES	11
III. MEMORIA ANUAL INDIVIDUAL	19
IV. INFORME DE GESTIÓN INDIVIDUAL	101
V. INFORME DE LA COMISIÓN DE CONTROL	115

I.

INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA DE CUENTAS ANUALES INDIVIDUALES

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A la Asamblea General de
CAJA DE AHORROS PROVINCIAL SAN FERNANDO DE SEVILLA Y JEREZ

1. Hemos auditado las cuentas anuales de CAJA DE AHORROS PROVINCIAL SAN FERNANDO DE SEVILLA Y JEREZ (en adelante la Entidad), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2005 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Entidad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

2. Las cuentas anuales adjuntas del ejercicio 2005 son las primeras que la Entidad prepara aplicando los principios y normas contables en la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, que requieren, con carácter general, que los estados financieros presenten información comparativa. En este sentido, y de acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Entidad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior, que han sido obtenidas mediante la aplicación de la mencionada Circular 4/2004. Consecuentemente, las cifras correspondientes al ejercicio anterior difieren de las contenidas en las cuentas anuales aprobadas del ejercicio 2004 que fueron formuladas conforme a las normas contables vigentes en dicho ejercicio, detallándose en la Nota 3 de la memoria integrante de las cuentas anuales adjuntas, las diferencias que supone la aplicación de la Circular 4/2004 sobre el patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2004 y sobre los resultados del ejercicio 2004 de la Entidad. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2005. Con fecha 25 de abril de 2005 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2004, formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, en el que expresamos una opinión favorable.

3. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2005 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de CAJA DE AHORROS PROVINCIAL SAN FERNANDO DE SEVILLA Y JEREZ al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con los principios y normas contables contenidos en la Circular 4/2004 del Banco de España, que guardan uniformidad con los aplicados en la preparación de los estados financieros correspondientes al ejercicio anterior que se han incorporado a las cuentas anuales del ejercicio 2005 a efectos comparativos.

4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2005 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de CAJA DE AHORROS PROVINCIAL SAN FERNANDO DE SEVILLA Y JEREZ, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2005. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Entidad.



ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de
Cuentas con el N° 50530)

Jose Carlos Hernández Barrasús

17 de abril de 2006



ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

BALANCE DE SITUACIÓN

ACTIVO	Miles de euros		
	Nota	2005	2004 (*)
Caja y depósitos en bancos centrales	8	143.174	150.639
Cartera de negociación	9	30.975	27.869
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Otros instrumentos de capital		30.091	27.680
Derivados de negociación		884	189
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Otros instrumentos de capital		-	-
Activos financieros disponibles para la venta	10	129.676	229.968
Valores representativos de deuda		68.021	140.282
Otros instrumentos de capital		61.655	89.686
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	6.208
Inversiones crediticias	11	8.264.752	6.801.696
Depósitos en entidades de crédito		1.036.856	749.621
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		6.785.394	5.642.742
Valores representativos de deuda		428.875	394.219
Otros activos financieros		13.627	15.115
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Cartera de inversión a vencimiento	12	228.106	99.418
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		181.747	99.418
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas		-	-
Derivados de cobertura	13	70.422	52.045
Activos no corrientes en venta	14	231	699
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		-	-
Activo material		231	699
Resto de activos		-	-
Participaciones	15	100.128	73.982
Entidades asociadas		6.410	653
Entidades multigrupo		44.088	43.648
Entidades del grupo		49.630	29.681
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-
Activo material	16	187.904	184.925
De uso propio		176.177	175.614
Inversiones inmobiliarias		4.075	4.289
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo		-	-
Afecto a la Obra social		7.652	5.022
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>		-	-
Activo intangible	17	797	409
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		797	409
Activos fiscales	27	39.898	35.730
Corrientes		64	66
Diferidos		39.834	35.663
Periodificaciones	18	2347	2.257
Otros activos	19	1.288	1.013
TOTAL ACTIVO		9.199.697	7.660.650

(*) Estas cifras se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

PASIVO

	Miles de euros		
	Nota	2005	2004 (*)
Cartera de negociación	9	1.009	610
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		1.009	610
Posiciones cortas de valores		-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
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	20	8.537.941	7.041.069
Depósitos de bancos centrales		-	-
Depósitos de entidades de crédito		545.400	418.352
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Depósitos de la clientela		6.967.595	6.096.049
Débitos representados por valores negociables		525.831	110.070
Pasivos subordinados		431.707	356.563
Otros pasivos financieros		67.408	60.035
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas		-	-
Derivados de cobertura	14	7.076	1.372
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Resto de pasivos		-	-
Provisiones	21	59.347	55.551
Fondos para pensiones y obligaciones similares		38.266	39.318
Provisiones para impuestos		-	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		5.331	3.782
Otras provisiones		15.750	12.451
Pasivos fiscales	27	23.469	35.299
Corrientes		276	6.159
Diferidos		23.193	29.140
Periodificaciones	18	33.796	31.049
Otros pasivos	19	14.971	9.313
Fondo Obra social	26	11.267	7.917
Resto		3.704	1.396
Capital con naturaleza de pasivo financiero		-	-
TOTAL PASIVO		8.677.609	7.174.263

(*) Estas cifras se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

PATRIMONIO NETO	Miles de euros		
	Nota	2005	2004 (*)
Ajustes por valoración	21	9.246	19.957
Activos financieros disponibles para la venta		9.246	19.957
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		-	-
Coberturas de los flujos de efectivo		-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
Diferencias de cambio		-	-
Activos no corrientes en venta		-	-
Fondos propios		512.842	466.429
Capital o fondo de dotación	25	3.005	3.005
Emitido		3.005	3.005
Pendiente de desembolso no exigido (-)		-	-
Prima de emisión		-	-
Reservas	25	449.427	424.702
Reservas (pérdidas) acumuladas		449.427	424.702
Remanente		-	-
Otros instrumentos de capital		-	-
De instrumentos financieros compuestos		-	-
Resto		-	-
Menos: Valores propios		-	-
Cuotas participativas y fondos asociados (Cajas de Ahorro)		-	-
Cuotas participativas		-	-
Fondo de reservas de cuotapartícipes		-	-
Fondo de estabilización		-	-
Resultado del ejercicio		60.410	38.722
Menos: Dividendos y retribuciones		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO		522.088	486.387
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		9.199.697	7.660.650
PRO-MEMORIA			
Riesgos contingentes	22.1	736.632	829.391
Garantías financieras		732.535	828.163
Activos afectos a obligaciones de terceros		4.097	1.228
Otros riesgos contingentes		-	-
Compromisos contingentes	22.2	1.226.665	1.092.552
Disponibles por terceros		1.145.324	1.037.656
Otros compromisos		81.341	54.896
		1.963.297	1.921.943

(*) Estas cifras se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

		Miles de euros	
	Nota	2005	2004 (*)
Intereses y rendimientos asimilados	29	336.643	291.371
Intereses y cargas asimiladas	29	(118.105)	(94.628)
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero		-	-
Otros		(118.105)	(94.628)
Rendimiento de instrumentos de capital	29	14.823	7.239
Participaciones en entidades asociadas		60	1.097
Participaciones en entidades multigrupo		3.462	-
Participaciones en entidades del grupo		8.576	4.813
Otros instrumentos de capital		2.725	1.329
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN		233.361	203.982
Comisiones percibidas	30	52.992	49.379
Comisiones pagadas	30	(7.976)	(7.645)
Resultados de operaciones financieras (neto)	29	17.132	731
Cartera de negociación		8.414	2.192
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		9.318	(1.362)
Inversiones crediticias		118	-
Otros		(718)	(99)
Diferencias de cambio (neto)		164	292
MARGEN ORDINARIO		295.673	246.739
Otros productos de explotación	31	7.446	7.847
Gastos de personal	32	(126.139)	(119.662)
Otros gastos generales de administración	33	(46.257)	(41.956)
Amortización	16	(10.742)	(10.212)
Activo material		(10.742)	(10.212)
Activo intangible		-	-
Otras cargas de explotación	31	(1.694)	(1.554)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN		118.287	81.202
Pérdidas por deterioro de activos (neto)		(40.205)	(33.881)
Activos financieros disponibles para la venta	7.a	(4.099)	22
Inversiones crediticias	11.5	(5.432)	(33.589)
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Activos no corrientes en venta		-	-
Participaciones	15	(30.674)	(337)
Activo material		-	24
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		-	-
Resto de activos		-	-
Dotaciones a provisiones (neto)	34	(7.041)	(7.106)
Otras ganancias	34	9.138	8.862
Ganancias por venta de activo material		3.244	2.778
Ganancias por venta de participaciones		-	-
Otros conceptos		5.894	6.084
Otras pérdidas	34	(2.348)	(2.327)
Pérdidas por venta de activo material		(2)	(434)
Pérdidas por venta de participaciones		-	-
Otros conceptos		(2.346)	(1.893)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		77.831	46.751
Impuesto sobre beneficios	27	(17.421)	(8.029)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales		-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA		60.410	38.722
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		60.410	38.722

(*) Estas cifras se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	Miles de euros	
	2005	2004 (*)
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	(10.711)	6.789
Activos financieros disponibles para la venta	(10.711)	6.789
Ganancias/Pérdidas por valoración	(13.334)	11.411
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(2.044)	(628)
Impuesto sobre beneficios	4.667	(3.994)
Reclasificaciones	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Ganancias/Pérdidas por conversión	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	60.410	38.722
Resultado publicado	60.410	38.722
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-
Ajustes por errores	-	-
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	49.699	45.511
PRO-MEMORIA: AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERIODOS ANTERIORES		
Efecto de cambios en criterios contables	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-
Efectos de errores	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-
TOTAL	-	-
(*) Estas cifras se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.		

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Miles de euros	
	2005	2004 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio	60.410	38.722
Ajustes al resultado:	72.167	56.884
Amortización de activos materiales (+)	10.742	10.212
Amortización de activos intangibles (+)	-	-
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	40.205	33.881
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	7.041	7.106
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(3.242)	(2.344)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	-	-
Impuestos (+/-)	17.421	8.029
Otras partidas no monetarias (+/-)	-	-
Resultado ajustado	132.577	95.606
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación		
Cartera de negociación	3.106	5.123
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	2.411	4.934
Derivados de negociación	695	189
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	(100.292)	(165.893)
Valores representativos de deuda	(72.261)	(193.081)
Otros instrumentos de capital	(28.031)	27.188
Inversiones crediticias	1.463.054	681.258
Depósitos en entidades de crédito	287.235	(84.093)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	1.142.651	762.518
Valores representativos de deuda	34.656	11.668
Otros activos financieros	(1.488)	(8.835)
Otros activos de explotación	106.286	84.558
Subtotal	1.472.154	605.046
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación		
Cartera de negociación	399	398
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	399	398
Posiciones cortas de valores	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
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	1.081.005	495.537
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	127.048	(283.738)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	871.546	782.629
Débitos representados por valores negociables	75.300	1.400
Otros pasivos financieros	7.111	(4.754)
Otros pasivos de explotación	(11.830)	4.140
Subtotal	1.069.574	500.075
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	(246.361)	(9.365)

(*) Estas cifras se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Nota	Miles de euros	
		2005	2004 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Inversiones (-)			
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas		10.995	29.375
Activos materiales		15.964	12.759
Activos intangibles		388	-
Cartera de inversión a vencimiento		128.688	5.711
Otros activos financieros		-	-
Otros activos		-	-
Subtotal		(156.035)	(47.845)
Desinversiones (+)			
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas		-	-
Activos materiales		3.548	7.577
Activos intangibles		-	-
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Otros activos financieros		-	-
Otros activos		-	-
Subtotal			3.5487.577
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)		(152.487)	(40.268)
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		75.000	70.000
Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo		340.000	-
Dividendos/Intereses pagados		-	-
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación		-	-
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)		415.000	70.000
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)		-	-
AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)		(7.490)	20.367
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	8	150.518	130.151
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	8	143.028	150.518
(*) Estas cifras se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.			



MEMORIA ANUAL INDIVIDUAL

1. NATURALEZA Y OBJETO SOCIAL

Caja de Ahorro Provincial San Fernando de Sevilla y Jerez (en adelante “Caja San Fernando de Sevilla y Jerez” o “la Entidad”) es una institución financiera de carácter benéfico-social, sin finalidad de lucro, al servicio de sus impositores y del desarrollo económico del ámbito territorial en que actúa, teniendo como objetivo básico de su actividad ofrecer todos los servicios financieros que la sociedad de su entorno necesite, así como dedicar sus beneficios al establecimiento, fomento y ayuda de instituciones sociales, culturales, benéficas y de utilidad pública.

La Entidad fue creada por acuerdo de la Excelentísima Diputación Provincial de Sevilla en 1930, a cuyo patrocinio se acoge. En 1993 se produjo la fusión por absorción con la Caja de Ahorros de Jerez, procediendo a cambiar su anterior denominación por la actual. Desarrolla su actividad a través de 383 oficinas distribuidas por las provincias de Sevilla, Cádiz, Huelva, Córdoba, Málaga y Madrid, estando facultada para realizar todas las operaciones típicas o específicas que corresponden a este tipo de entidades.

Caja San Fernando de Sevilla y Jerez tiene su domicilio social en Sevilla, Plaza de San Francisco, 1.

Como Entidad de ahorro popular, Caja San Fernando de Sevilla y Jerez está obligada al cumplimiento de determinadas normas legales que regulan, entre otros, los aspectos siguientes:

- a) Mantenimiento en forma de depósitos en el Banco de España de un porcentaje de los recursos computables de clientes, para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas. Dicho porcentaje se situaba al 31 de diciembre de 2005 y 2004 en el 2%.
- b) Distribución del excedente neto del ejercicio a Reservas y al Fondo de Obra Social.
- c) Mantenimiento de un nivel mínimo de recursos propios.
- d) Contribución anual al Fondo de Garantía de Depósitos, como garantía adicional a la aportada por los recursos propios de la Entidad a los acreedores de la misma.

Los Estatutos sociales de la Entidad así como sus Órganos de Gobierno se han adoptado a las sucesivas modificaciones legislativas introducidas, básicamente, por la Ley 15/1999 de Caja de Ahorros de Andalucía y la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de medidas de Reforma de Sistema Financiero.

La Entidad es cabecera de un grupo de sociedades, cuyo detalle e información más relevante se incluyen en el Anexo I. En aplicación de la normativa vigente, los Administradores de la

Entidad han formulado, con esta misma fecha, las cuentas anuales consolidadas de Caja San Fernando de Sevilla y Jerez y sociedades dependientes. El efecto de dicha consolidación sobre el balance de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 adjuntos, supone incrementar la cifra total de activos en 151.849 y 150.745 miles de euros, las reservas en 25.277 y 20.274 miles de euros y el beneficio neto del ejercicio en 14.452 y 9.453 miles de euros, respectivamente en cada uno de los citados ejercicios.

El Consejo de Administración de la Entidad, en su reunión de fecha 31 de mayo de 2005 acordó aprobar el Protocolo de Bases para la fusión con El Monte de Piedad y Caja General de Ahorros de Huelva y Sevilla.

Dada la actividad de la Entidad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativas en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a información de cuestiones medioambientales. No obstante, Caja San Fernando de Sevilla y Jerez ha implantado un Sistema de Gestión Medioambiental de todas las actividades y servicios gestionados que generan o puedan generar impactos en el medio ambiente, en las sedes de sus edificios centrales, así como en sus oficinas, sistema que ha obtenido la Certificación de Calidad ISO 14001:1996 concedida por AENOR.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Bases de presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales de la Entidad se han preparado en base a los registros contables de la Entidad y se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera de la Entidad al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y en los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Con fecha 22 de diciembre de 2004 el Banco de España publicó la Circular 4/2004, sobre las Normas de Información Financiera Pública y Reservada de las Entidades de Crédito, derogando la anterior Circular 4/1991 del Banco de España, que recogía la normativa contable para entidades de crédito vigente hasta el ejercicio 2004. La Circular 4/2004 tiene por objeto modificar el régimen contable de las entidades de crédito españolas, adaptándolo al nuevo entorno contable derivado de la adopción por parte de la Unión Europea de las Normas Internacionales de Información Financiera, conforme a lo dispuesto en el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 19 de Julio de 2002, relativo a la aplicación de las Normas Internacionales de Contabilidad. De acuerdo con la Disposición final única de la Circular 4/2004, ésta entró en vigor el 1 de enero de 2005, excepto para los estados financieros individuales que entró en vigor el 30 de junio de 2005 (con efecto desde el 1 de enero de 2005), siendo de aplicación en la preparación de las cuentas anuales del primer ejercicio cerrado con posterioridad a dicha fecha.

Por tanto, las presentes cuentas anuales han sido las primeras elaboradas de acuerdo con la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre. La adopción de esta Circular ha supuesto importantes cambios en los principios contables, en los criterios de valoración, en la forma de presentación de los estados financieros, así como la incorporación de nuevos estados y mayores exigencias en cuanto a la información a desglosar en las notas de la Memoria.

Los Administradores de la Entidad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior, que han sido adaptadas para reflejar los cambios contables recogidos en la Circular 4/2004 tal y como se establece en la Disposición Transitoria Primera de la citada Circular, por lo que, la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2004 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2005 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales de la Entidad del ejercicio 2004.

Las cuentas anuales de la Caja del ejercicio 2004 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Caja celebrada el 18 de junio de 2005. Las cuentas anuales de la Caja correspondientes al ejercicio 2005 se encuentran pendientes de aprobación por la Asamblea General. No obstante, el Consejo de Administración de la Caja entiende que dichas cuentas serán aprobadas sin cambios significativos.

En la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y los criterios de valoración recogidos en la Circular 4/2004, que se resumen en la Nota 4. No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

En la Nota 3 se explica en detalle cómo ha afectado al patrimonio neto, a la situación financiera y a los resultados presentados en periodos anteriores, la transición a las normas recogidas en la Circular 4/2004.

Los cambios en los criterios contables, bien porque se modifiquen las normas o bien porque los Administradores decidan variar el criterio de aplicación retroactivamente, suponen ajustar los importes de las partidas afectadas utilizando como contrapartida la partida del patrimonio neto que corresponda en el balance de apertura más antiguo sobre el que se publique información comparativa, como si el nuevo criterio contable siempre se hubiese aplicado. No se realiza la aplicación retroactiva del nuevo criterio cuando ésta es impracticable o la disposición que lo ha modificado fija la fecha desde la que se debe aplicar. Cuando se detectan errores procedentes de ejercicios anteriores resultado de omisiones o inexactitudes o fallos al utilizar información disponible en dichos periodos, estos errores se corregirán aplicando las mismas reglas comentadas anteriormente para el caso de producirse un cambio en los criterios contables aplicados.

Las cuentas anuales de la Entidad correspondientes al ejercicio 2004 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Entidad celebrada el 18 de junio de 2005. Dichas cuentas fueron formuladas de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 del Banco de España, en vigor hasta el ejercicio 2005.

b) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de los estados financieros

La información incluida en las cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores de la Entidad. Para la preparación de determinadas informaciones incluidas en estas cuentas anuales consolidadas los Administradores han utilizado juicios y estimaciones basadas en hipótesis que afectan a la aplicación de los criterios y principios contables y a los importes del activo, pasivo, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Las estimaciones más significativas utilizadas en la preparación de estas cuentas anuales consolidadas se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (Notas 4.i, 10, 11 y 12).
- Las hipótesis empleadas en los cálculos actuariales realizadas para valorar los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo (Notas 4.p y 22).
- Las pérdidas por deterioro y la vida útil de los activos materiales e intangibles (Notas 4.l, 4.m y 15).

- El valor razonable de determinados activos financieros no cotizados en mercados secundarios oficiales (Nota 7).

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

c) Recursos propios mínimos

La Ley 13/1992, de 1 de junio, y la Circular 5/1993 del Banco de España y sus sucesivas modificaciones regulan los recursos propios mínimos que han de mantener las entidades de crédito españolas, tanto a nivel individual como de grupo consolidado, y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 los recursos propios computables del Grupo son los siguientes:

	Miles de euros		
	2005	2004 (**)	2004 (*)
Capital	3.005	3.005	3.005
Reservas	411.090	382.982	383.162
Reservas en Sociedades Consolidadas	11.731	562	14.925
Participaciones preferentes	120.000	120.000	120.000
Deducciones	(1.147)	(755)	(933)
Recursos propios básicos	544.679	505.794	520.159
Reservas de Revalorización	52.631	52.837	19.649
Fondos de la Obra Social	3.161	3.250	3.250
Financiación Subordinada	244.025	187.025	187.025
Recursos propios de segunda categoría	299.817	243.112	209.924
Otras deducciones	-	-	(6.760)
Recursos propios computables	844.496	748.906	723.323
Recursos propios mínimos	584.947	497.070	492.995

(*) Saldos según figuran en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004 preparadas de acuerdo con los principios contables recogidos en la Circular 4/1991 del Banco de España.

(**) Saldos calculados de conformidad con la Circular 4/2004 (ver Nota 3).

A esas mismas fechas, los riesgos ponderados del Grupo, resultantes de aplicar a cada tipo de riesgo el porcentaje establecido por la Circular 5/1993, ascendían a 7.255.856 y 6.213.375 miles de euros, respectivamente.

De acuerdo con lo anterior, al cierre de los ejercicios 2005 y 2004 los ratios de solvencia serían:

	Miles de euros		
	2005	2004 (**)	2004 (*)
Sobre recursos propios básicos	7,51	8,14	8,37
Sobre recursos propios de segunda categoría	4,13	3,91	3,37
Sobre recursos propios totales	11,64	12,05	11,74

(*) Saldos según figuran en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004 preparadas de acuerdo con los principios contables recogidos en la Circular 4/1991 del Banco de España.

(**) Saldos calculados de conformidad con la Circular 4/2004 (ver Nota 3).

d) Fondo de Garantía de Depósitos

La Entidad está integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos. En el ejercicio 2005, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este organismo ascendió a 1.694 miles de euros (2004: 1.554 miles de euros), aproximadamente, que se han registrado en el capítulo "Otras Cargas de Explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (Nota 31).

3. PRIMERA APLICACIÓN DE LA CIRCULAR 4/2004

Como se indica en la Nota 2.a) las cuentas anuales se presentan siguiendo la normativa establecida en la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre. La Disposición Transitoria Primera de dicha Circular regula los criterios a aplicar, así como la información a desglosar en las cuentas anuales del ejercicio 2005, en relación con la primera aplicación de la Circular. De acuerdo con esta Disposición Transitoria la información comparativa correspondiente al ejercicio 2004 presentada en las cuentas anuales del ejercicio 2005 debe prepararse bajo los mismos criterios de presentación y valoración que los aplicados sobre las operaciones del 2005, salvo por las excepciones recogidas en la mencionada Disposición Transitoria.

Las principales excepciones que la Entidad ha aplicado en la primera aplicación de la Circular 4/2004 fueron:

- Las normas sobre cancelación de activos financieros que se describen en la Nota 4.k) se aplicarán sobre las transferencias de activos financieros, que no sean derivados, realizadas a partir de 1 de enero de 2004.
- Para el caso de activos materiales, la Entidad ha utilizado los importes revalorizados en fechas anteriores a 1 de enero de 2004, sobre la base de la legislación vigente en dichas fechas, como coste atribuido en la fecha de la revalorización, entendido éste como sustituto del coste o del coste corregido por su depreciación de una fecha determinada dado que las revalorizaciones efectuadas fueron realizadas al amparo de leyes españolas de actualización.
- Adicionalmente la entidad ha revalorizado al 1 de enero de 2004 determinados elementos de libre disposición habiendo considerado dicho valor en libros actualizado como coste atribuido en aquella fecha.

Asimismo, los ajustes derivados de la aplicación de los criterios establecidos por la Circular 4/2004 del Banco de España, sobre el patrimonio neto del balance de apertura al 1 de enero, sobre la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004 y el efecto acumulado de ambos sobre el patrimonio al 31 de diciembre de 2004 se han cargado o abonado en la partida correspondiente del patrimonio neto en la contabilidad del ejercicio 2005.

La Circular 4/2004 exige que las primeras cuentas anuales elaboradas por aplicación de la misma incluyan una conciliación de los saldos de inicio y cierre del ejercicio inmediatamente anterior con los saldos de cierre del ejercicio precedente y de apertura de ejercicio al que estas cuentas anuales se refieren.

Seguidamente se presenta la conciliación de los saldos del balance de situación y de la cuenta de pérdidas y ganancias, debiendo entenderse por:

- Saldos 4/1991: los que figuran en las cuentas anuales de la Entidad que se prepararon conforme a criterios y principios contables recogidos en la Circular 4/1991 del Banco de España.
- Reclasificaciones: cambios con origen en la nueva forma de presentación de los estados financieros.
- Ajustes: cambios con origen en los criterios de valoración y políticas contables modificados por la nueva normativa.
- Saldos 4/2004: los que resultan de considerar el efecto de los ajustes y reclasificaciones en los saldos de cierre.
- Notas: referencia al comentario en el que se explica la naturaleza de los ajustes y reclasificaciones más significativos.

3.1. CONCILIACIÓN DE LOS BALANCES DE SITUACIÓN Y CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2004

A continuación se muestra la conciliación entre los balances de situación resumidos al 1 de enero de 2004 y 31 de diciembre de 2004 y para la cuenta de pérdidas y ganancias a dicha fecha, preparados con los criterios de valoración de la Circular 4/1991 y los mismos estados preparados con los criterios de presentación y valoración de la Circular 4/2004, detallando para cada línea del balance de situación y de la cuenta de pérdidas y ganancias los ajustes y reclasificaciones practicadas, con motivo de la entrada en vigor de la nueva Circular.

Conciliación del balance de apertura al 1 de enero de 2004

		Miles de euros		
	Nota	Saldo 4/1991	Reclasificaciones	Saldo 4/2004
ACTIVO				
Caja y depósitos en bancos centrales		130.151	37	130.188
Deuda del Estado		360.757	(360.757)	-
Cartera de negociación		-	22.746	22.746
Entidades de Crédito		858.443	(858.443)	-
Obligaciones y otros valores de renta fija		420.304	(420.304)	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	3.3.a)	-	370.458	395.861
Créditos sobre clientes		4.894.335	(4.894.335)	-
Inversiones crediticias	3.3.b)	-	6.144.187	6.120.439
Cartera de inversión a vencimiento		-	93.707	93.707
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas		-	-	-
Derivados de cobertura	3.3.c)	-	13.382	13.382
Activos no corrientes en venta		-	878	878
Acciones y otros títulos de renta variable		65.138	(65.138)	-
Participaciones		25.148	19.459	44.607
Participaciones en empresas del grupo		28.342	(28.342)	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-	-
Activo material	3.3.d)	135.847	(878)	186.343
Activo intangible		1.622	-	1.622
Activos fiscales	3.3.e)	-	20.197	35.492
Periodificaciones		35.651	(34.726)	1.763
Otros activos		53.699	(51.885)	1.814
TOTAL ACTIVO		7.009.437	(29.757)	7.048.842
PASIVO				
Cartera de negociación		-	212	212
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto		-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado		-	6.475.672	6.475.672
Entidades de crédito		713.360	(713.360)	-
Débitos a clientes		5.291.594	(5.291.594)	-
Débitos representados por valores negociables		108.751	(108.751)	-
Pasivos subordinados		285.025	(285.025)	-
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas		-	-	-
Derivados de cobertura		-	1.551	2.025
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		-	-	-
Fondo para riesgos bancarios generales		-	-	-
Provisiones	3.3.f)	53.603	775	49.289
Pasivos fiscales	3.3.e)	-	1.582	31.159
Periodificaciones	3.3.b)	56.828	(29.982)	28.825
Otros pasivos		89.475	(80.837)	8.638
Capital con naturaleza de pasivo financiero		-	-	-
TOTAL PASIVO		6.598.636	(29.757)	6.595.820
PATRIMONIO NETO				
Ajustes por valoración	3.3.a)	-	-	13.168
Capital		3.005	-	3.005
Reservas	3.3.g)	383.070	24.726	436.849
Beneficios del ejercicio		24.726	(24.726)	-
TOTAL PATRIMONIO NETO		410.801	-	453.022
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		7.009.437	(29.757)	7.048.842

Conciliación del balance de situación al 31 de diciembre de 2004

		Miles de euros			
	Nota	Saldo 4/1991	Reclasificaciones	Ajustes	Saldo 4/2004
ACTIVO					
Caja y depósitos en bancos centrales		150.518	121	-	150.639
Deuda del Estado		198.459	(198.459)	-	-
Cartera de negociación		-	27.680	189	27.869
Entidades de Crédito		784.623	(784.623)	-	-
Obligaciones y otros valores de renta fija		418.910	(418.910)	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	3.3.a)	-	194.478	35.490	229.968
Créditos sobre clientes		5.664.080	(5.664.080)	-	-
Inversiones crediticias	3.3.b)	-	6.831.861	(30.165)	6.801.696
Cartera de inversión a vencimiento		-	99.418	-	99.418
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas		-	-	-	-
Derivados de cobertura	3.3.c)	-	43.664	8.381	52.045
Activos no corrientes en venta		-	699	-	699
Acciones y otros títulos de renta variable		76.716	(76.716)	-	-
Participaciones		53.184	20.794	4	73.982
Participaciones en empresas del grupo		29.676	(29.676)	-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-	-	-
Activo material	3.3.d)	134.567	(699)	51.057	184.925
Activo intangible		409	-	-	409
Activos fiscales	3.3.e)	-	16.770	18.960	35.730
Periodificaciones		33.208	(32.088)	1.137	2.257
Otros activos		39.124	(38.111)	-	1.013
TOTAL ACTIVO		7.583.474	(7.877)	85.053	7.660.650
PASIVO					
Cartera de negociación		-	-	610	610
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto		-	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado		-	7.033.633	7.436	7.041.069
Entidades de crédito		427.092	(427.092)	-	-
Débitos a clientes		6.034.925	(6.034.925)	-	-
Débitos representados por valores negociables		110.151	(110.151)	-	-
Pasivos subordinados		355.025	(355.025)	-	-
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas		-	-	-	-
Derivados de cobertura		-	-	1.372	1.372
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		-	-	-	-
Fondo para riesgos bancarios generales		-	-	-	-
Provisiones	3.3.f)	56.692	1.203	(2.344)	55.551
Pasivos fiscales	3.3.e)	-	4.039	31.260	35.299
Periodificaciones	3.3.b)	64.716	(35.753)	2.087	31.049
Otros pasivos		93.119	(83.806)	-	9.313
Capital con naturaleza de pasivo financiero		-	-	-	-
TOTAL PASIVO		7.141.720	(7.877)	40.421	7.174.263
PATRIMONIO NETO					
Ajustes por valoración	3.3.a)	-	-	19.957	19.957
Capital		3.005	-	-	3.005
Reservas	3.3.g)	395.645	-	29.057	424.702
Beneficios del ejercicio	3.3.h)	43.104	-	(4.382)	38.722
TOTAL PATRIMONIO NETO		441.754	-	44.632	486.387
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		7.583.474	(7.877)	85.053	7.660.650

Conciliación de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004

	Nota	Miles de euros			Saldo 4/2004
		Saldo 4/1991	Reclasificaciones	Ajustes	
PÉRDIDAS Y GANANCIAS					
Intereses y rendimientos asimilados	3.3.b)	297.593	(19.385)	13.163	291.371
Intereses y cargas asimiladas		(94.540)	-	(88)	(94.628)
Rendimiento de instrumentos de capital		7.239	-	-	7.239
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN		210.292	(19.385)	13.075	203.982
Comisiones percibidas		49.199	-	180	49.379
Comisiones pagadas		(7.645)	-	-	(7.645)
Resultados de operaciones financieras (neto)		1.381	(292)	(358)	731
Diferencias de cambio (neto)		-	292	-	292
MARGEN ORDINARIO		253.227	(19.385)	12.897	246.739
Otros productos de explotación	3.3.b)	2.739	21.930	(16.822)	7.847
Gastos de personal		(117.406)	(1.784)	(472)	(119.662)
Otros gastos generales de administración		(41.956)	-	-	(41.956)
Amortización	3.3.b)	(9.901)	5	(316)	(10.212)
Otras cargas de explotación		(1.554)	-	-	(1.554)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN		85.149	766	(4.713)	81.202
Amortización y provisiones para insolvencias		(31.815)	31.815	-	-
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	3.3.b)	-	(30.958)	(2.923)	(33.881)
Dotaciones a provisiones (neto)		-	(5.155)	(1.951)	(7.106)
Saneamiento de Inmovilizaciones Financieras		(337)	337	-	-
Otras ganancias		-	8.862	-	8.862
Beneficios extraordinarios		11.105	(11.105)	-	-
Otras pérdidas		-	(1.893)	(434)	(2.327)
Quebrantos extraordinarios		(7.331)	7.331	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		56.771	-	(10.020)	46.751
Impuesto sobre beneficios		(13.667)	-	5.638	(8.029)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	3.3.i)	-	-	-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA		43.104	-	(4.382)	38.722
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		-	-	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		43.104	-	(4.382)	38.722

A continuación se adjunta una explicación conceptual de los principales ajustes y reclasificaciones realizados sobre la cifras del ejercicio 2004, incluyendo en cada caso el impacto en el patrimonio al 1 de enero de 2004, en la cuenta de resultados del ejercicio 2004 y el efecto acumulado en el patrimonio al 31 de diciembre de 2004, que como se ha mencionado anteriormente se ha registrado en la contabilidad del ejercicio 2005.

3.2. EXPLICACIÓN DE LAS RECLASIFICACIONES

Las principales reclasificaciones efectuadas sobre las distintas partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias como consecuencia de aplicar los criterios de presentación de la Circular 4/2004 a las cifras del ejercicio 2004 presentadas de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España han sido las siguientes:

1. Los instrumentos financieros se han distribuido dentro de las diferentes categorías en las que se clasifican a efectos de su valoración. Estas categorías para los activos financieros son las siguientes: "cartera de negociación", "otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias", "activos financieros disponibles para la venta", "inversiones crediticias" y "cartera de inversión a vencimiento". Los pasivos financieros se clasifican en: "cartera de negociación", "otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias", "pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto" y "pasivos financieros a coste amortizado".
2. Los activos adjudicados, entendidos como aquellos activos que la Entidad recibe de sus prestatarios, u otros deudores, para la satisfacción, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a aquellos, se clasifican en un epígrafe propio, a efec-

tos de la Circular 4/2004, denominado “activos no corrientes en venta”. Conforme a la Circular 4/1991 estos activos estaban clasificados dentro del epígrafe de inmovilizado material.

3. Los intereses devengados, tanto explícitos como implícitos, aparecen sumando la línea de activos o pasivos financieros que han generado dichos intereses conforme a la nueva normativa a aplicar. Según la antigua Circular 4/1991 del Banco de España, estos intereses devengados eran contabilizados en el epígrafe de periodificaciones del activo o pasivo según correspondiese.
4. Las operaciones consideradas de micro-cobertura del valor razonable, tal como se especifica en la Nota 4.j) se registran por la diferencia entre el valor razonable y el efectivo desembolsado, para las coberturas sobre activos financieros, y el efectivo recibido para los pasivos financieros, pendientes de amortización, sumando dichos importes a los activos financieros o pasivos financieros que cubren.
5. Los activos y pasivos clasificados según la Circular 4/1991 del Banco de España como “otros activos” y “otros pasivos” considerados como instrumentos financieros, tal y como se definen en la Nota 4.f), se han reclasificado a los epígrafes “otros activos financieros” y “otros pasivos financieros”.
6. Los activos financieros correspondientes a las participaciones en las entidades del grupo y multigrupo, anteriormente registradas en el epígrafe de “participaciones en empresas del grupo” han sido incluidos en el epígrafe de “participaciones,” donde se engloban las participaciones en las empresas del grupo, multigrupo y asociadas.
7. En lo que respecta a la cuenta de pérdidas y ganancias el único traspaso significativo corresponde a la desaparición de los epígrafes “Beneficios y quebrantos extraordinarios” en la nueva normativa a aplicar, habiendo sido principalmente reclasificados los importes de dichos conceptos a los epígrafes de “otras ganancias” y “otras pérdidas”.

3.3. EXPLICACIÓN DE LOS AJUSTES

Los principales ajustes efectuados sobre las distintas partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias, así como el efecto impositivo registrado, como consecuencia de aplicar los criterios de valoración establecidos en la Circular 4/2004 a las cifras del ejercicio 2004, presentadas de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España, fueron los siguientes:

3.3.a) Activos financieros disponibles para la venta

Los ajustes corresponden principalmente a la contabilización por su valor razonable de los activos clasificados en esta cartera (siempre que dicho valor sea medible de forma fiable), que de acuerdo con la normativa anterior se registraban por su coste de adquisición y a los ajustes realizados sobre el valor de determinados activos asignados a relaciones de cobertura de valor razonable.

3.3.b) Inversiones crediticias

Este ajuste comprende, básicamente, los impactos derivados de los cambios en los criterios de reconocimiento de las comisiones asociadas a la creación de instrumentos financieros y a los nuevos criterios establecidos para la determinación de las pérdidas por deterioro. El detalle de los principales ajustes realizados sobre este epígrafe del balance de situación es el siguiente:

- La Entidad ha calculado para las distintas fechas las pérdidas por deterioro en función del nuevo modelo de estimación establecido en la Circular 4/2004. La diferencia respecto a la anterior normativa ha supuesto al 31 de diciembre de 2004, un incremento de las coberturas por importe de 2.923 miles de euros, importe registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio.

- De acuerdo con la Circular 4/2004 las comisiones cobradas por servicios financieros que se consideran forman parte integrante del rendimiento del instrumento financiero se difieren, netas de los costes directos relacionados, y se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida del instrumento como un ajuste al rendimiento efectivo de la operación. Sin embargo, con la anterior norma la Entidad registraba estas comisiones en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento de su cobro. La aplicación retrospectiva de este nuevo criterio sobre la cartera de instrumentos financieros al 1 de enero de 2004 ha supuesto un ajuste de 24.672 miles, antes del efecto fiscal y una disminución de los resultados del ejercicio 2004 de 3.666 miles de euros, consecuencia de las comisiones retrocedidas y devengadas durante el ejercicio 2004 (13.156 miles de euros registrados como "intereses y rendimientos asimilados") menos el efecto de los costes directos registrados como "Otros productos de explotación" por importe de 16.822 miles de euros.
- De acuerdo con la nueva normativa, las garantías financieras se reconocen en el epígrafe de "otros activos financieros" por el valor actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de recibir, utilizando un tipo de descuento similar al de otros activos financieros concedidos por la Entidad con similar plazo y riesgo, con contrapartida en el epígrafe de "Periodificaciones" del pasivo del balance de situación. La aplicación de este criterio a las garantías financieras ha supuesto un ajuste de 1.550 miles y 1.538 miles de euros, a 1 de enero de 2004 y 31 de diciembre de 2004, respectivamente.

3.3.c) Derivados de cobertura

Estos ajustes corresponden al registro por su valor razonable de derivados asociados a relaciones de cobertura de riesgos financieros, y a las nuevas normas de contabilización de las operaciones de cobertura que en el caso de coberturas de valor razonable requieren ajustar el valor contable del elemento y en el caso de coberturas de flujos de efectivo registrar el valor razonable del derivado en el patrimonio por la parte eficaz de la cobertura.

3.3.d) Activo material

Los ajustes realizados en el epígrafe de Activo material se deben principalmente a que la Circular 4/2004 permite que en la fecha de transición (1 de enero de 2004) cualquier elemento del activo material de libre disposición se contabilice por su valor razonable, siendo este valor actualizado al coste atribuido en dicha fecha. A dicha fecha la diferencia entre el valor en libros y el valor razonable, obtenido de tasaciones realizadas por terceros independientes, de los elementos que la Entidad decidió revalorizar (edificios y terrenos de uso propio de libre disposición) ascendía a 51.373 miles de euros, antes de impuestos, que supuso un abono en reservas de revalorización de 33.393 miles de euros. Adicionalmente la diferencia entre la amortización cargada a la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo con la anterior normativa y el cargo por amortización que se hubiese realizado en el ejercicio 2004 teniendo en cuenta la revalorización comentada, ascendió a 316 miles de euros (205 miles de euros después de impuestos).

3.3.e) Activos y Pasivos fiscales

Los ajustes realizados en este epígrafe se corresponden principalmente con el registro de los efectos fiscales derivados de los ajustes de primera aplicación descritos en esta Nota.

3.3.f) Provisiones

Como consecuencia de la aplicación de la nueva normativa contable, diversas provisiones no cumplen los requisitos establecidos para mantenerse contabilizadas o se ajustan con nuevos cri-

terios de dotación. Dentro de estas provisiones, se encuentran los fondos que cubren los compromisos por pensiones que han sido los que han tenido un mayor impacto.

Con respecto a la valoración de los compromisos por pensiones de prestación definida, la Circular 4/2004 exige que las hipótesis utilizadas sean insesgadas y compatibles entre sí, aplicándose el tipo de interés de mercado correspondiente a activos de alta calidad. También se señala que las hipótesis actuariales a utilizar se remitan a la legislación española aplicable, hipótesis actuariales publicadas por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, para los empleados sujetos a la legislación laboral española. Adicionalmente, es destacable la consideración de los riesgos asegurados con compañías del Grupo según el Real Decreto de exteriorización 1588/99 como fondos internos en las cuentas consolidadas, valorándose como tales.

Como resultado de la aplicación de este criterio, se ha realizado un ajuste que ha supuesto una disminución de las provisiones de 3.203 y 949 miles de euros a 1 de enero de 2004 y 31 de diciembre de 2004, respectivamente. El efecto del ajuste en los resultados de 2004 ha supuesto disminuir los intereses y cargas asimiladas en 72 miles de euros e incrementar las dotaciones en 1.708 miles de euros y los gastos de personal en 472 miles de euros.

3.3.g) Reservas

El ajuste registrado en este epígrafe se corresponde con el total de ajustes de primera aplicación realizados, determinados al 1 de enero de 2004 por la aplicación retrospectiva de las normas contenidas en la Circular 4/2004 y netos de su correspondiente efecto fiscal, de los que los más significativos se han descrito en las Notas a) a f) anteriores.

3.3.h) Beneficio del ejercicio

El ajuste registrado en este epígrafe se corresponde con el total de ajustes de primera aplicación realizados sobre la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004, netos de su correspondiente efecto fiscal, habiéndose descrito los más significativos en las Notas a) a f) anteriores.

4. PRINCIPIOS Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

Los principios y criterios contables más importantes que se han aplicado en la preparación de estas cuentas anuales, son los que se resumen a continuación, que se ajustan a lo dispuesto por la normativa de Banco de España:

a) Principio de empresa en funcionamiento

La información contenida en estas cuentas anuales se ha elaborado considerando que la gestión de la Entidad continuará en el futuro, por lo que las normas contables no se han aplicado con el objetivo de determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial ni para una hipotética liquidación.

b) Principio de devengo

Estas cuentas anuales, salvo en lo relacionado con el estado de flujos de efectivo, se han elaborado en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia de la fecha de su pago o de su cobro.

c) Compensación de saldos

Solo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en el balance de situación por su importe neto los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractual-

mente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

d) Operaciones en moneda extranjera

A los efectos de estas cuentas anuales se ha considerado como moneda funcional y de presentación el euro, entendiéndose por moneda extranjera cualquier moneda distinta del euro.

En el reconocimiento inicial, los saldos deudores y acreedores en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando el tipo de cambio de contado. Con posterioridad a ese momento, se aplican las siguientes reglas para la conversión de saldos denominados en moneda extranjera a euros:

- Los activos y pasivos de carácter monetario, se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medio de contado oficiales publicados por el Banco Central Europeo a la fecha de cierre de cada ejercicio.
- Las partidas no monetarias valoradas al coste histórico, se han convertido al tipo de cambio de la fecha de adquisición.
- Las partidas no monetarias valoradas al valor razonable, se han convertido al tipo de cambio de la fecha en la que se determinó el valor razonable.
- Los ingresos y gastos se han convertido aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación.
- Las amortizaciones se han convertido aplicando el tipo de cambio aplicado al correspondiente activo.

Las diferencias de cambio surgidas por la conversión de saldos en moneda extranjera se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, con la excepción de diferencias surgidas en partidas no monetarias valoradas por su valor razonable cuyo ajuste a dicho valor razonable se imputa a patrimonio neto, desglosando el componente del tipo de cambio de la revalorización del elemento no monetario.

Al cierre del ejercicio 2005 el importe global en la Entidad de los elementos de activo expresados en moneda extranjera asciende a 263.879 miles de euros (2004: 230.652 miles de euros) y el importe global de los elementos de pasivo y patrimonio neto expresados en moneda extranjera es de 228.831 miles de euros (2004: 92.292 miles de euros).

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

Como criterio general, los ingresos se reconocen por el valor razonable de la contraprestación recibida o que se va a percibir, menos los descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales. Cuando la entrada de efectivo se difiere en el tiempo, el valor razonable se determina mediante el descuento de los flujos de efectivo futuros.

El reconocimiento de cualquier ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias o en el patrimonio neto se supeditará al cumplimiento de las siguientes premisas:

- Su importe se pueda estimar de manera fiable.
- Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos.
- La información sea verificable.

Cuando surgen dudas respecto al cobro de un importe previamente reconocido entre los ingresos, la cantidad cuya cobrabilidad ha dejado de ser probable, se registra como un gasto y no como un menor ingreso.

Todos aquellos instrumentos de deuda que se encuentran clasificados individualmente como deteriorados por la Entidad, así como aquellos para los que se hubiesen calculado colectivamente las pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses, tienen su devengo de intereses interrumpido.

Los intereses y dividendos se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias en base a los siguientes criterios:

- Los intereses utilizan el método del tipo de interés efectivo para su reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Los dividendos se reconocen cuando se declara el derecho del accionista a recibir el pago.

No obstante lo anterior, los intereses y dividendos devengados con anterioridad a la fecha de adquisición del instrumento y pendientes de cobro no forman parte del coste de adquisición ni se reconocen como ingresos.

f) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

Los instrumentos financieros emitidos por la Entidad, así como, sus componentes, son clasificados como activos financieros o pasivos financieros en la fecha de su reconocimiento inicial, de acuerdo con su fondo económico cuando este no coincida con su forma jurídica.

La Entidad emite instrumentos financieros híbridos que incluyen un contrato principal diferente de un derivado y un contrato financiero derivado, denominado derivado implícito. Estos derivados implícitos se segregan de dichos contratos principales y se tratan de manera independiente a efectos contables, si las características y riesgos económicos del derivado implícito no están estrechamente relacionadas con las del contrato principal que no es un derivado, si un instrumento distinto con las mismas condiciones que las del derivado implícito cumpliría la definición de derivado y si el contrato híbrido no se valora por su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

El valor inicial de los derivados implícitos que se separan del contrato principal y que son opciones, se obtiene sobre la base de sus propias características, y los que no son opciones tienen un valor inicial nulo. Cuando la Entidad no tiene capacidad para estimar con fiabilidad el valor razonable de un derivado implícito, estima su valor por diferencia entre el valor razonable del contrato híbrido y el del contrato principal, siempre que ambos valores puedan ser considerados como fiables; si ello tampoco es posible, la Entidad no segrega el contrato híbrido y trata a efectos contables el instrumento financiero híbrido en su conjunto como incluido en la cartera de "Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias". El contrato principal que no es un derivado se trata a efectos contables de manera independiente.

Los instrumentos financieros se reconocen en el balance, exclusivamente, cuando la Entidad se convierte en una parte del contrato de acuerdo con las especificaciones de éste. La Entidad reconoce los instrumentos de deuda, tales como los créditos y depósitos de dinero, desde la fecha en la que surge el derecho legal a recibir, o la obligación legal de pagar, efectivo, y los derivados financieros desde la fecha de contratación. Adicionalmente, las operaciones realizadas en el mercado de divisas se registrarán en la fecha de liquidación, y los activos financieros negociados en los mercados secundarios de valores españoles, si son instrumentos de capital, se reconocerán en la fecha de contratación y, si se trata de valores representativos de deuda, en la fecha de liquidación.

Los activos y pasivos financieros con los que la Entidad opera habitualmente son:

- Financiaciones otorgadas y recibidas de otras entidades de crédito y clientes con independencia de la forma jurídica en la que se instrumente.
- Valores tanto representativos de deuda (obligaciones, bonos, pagares, etc.) como de instrumentos de capital (acciones).
- Derivados; contratos cuyo resultado está relacionado con la evolución del valor de un activo subyacente (tipo de interés, tipo de cambio o una referencia similar), con un desembolso inicial no significativo o nulo y que se liquidan en una fecha futura. Además de proporcionar un resultado (pérdida o ganancia) permiten, si se cumplen determinadas condiciones, eliminar la totalidad o una parte de los riesgos financieros asociados a los saldos y transacciones de la Entidad.

f.1) Activos financieros

Son activos financieros, entre otros, el saldo en efectivo en caja, los depósitos en bancos centrales y en entidades de crédito, las operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida, el crédito a la clientela, los valores representativos de deuda, los instrumentos de capital adquiridos, excepto los correspondientes a empresas dependientes, multigrupo o asociadas, y los derivados de negociación y de cobertura.

La Entidad clasifica sus activos financieros en las siguientes carteras a efectos de valoración:

- “Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”. Esta cartera de activos financieros se subdivide a su vez en dos:
 - Cartera de negociación: son activos financieros originados o adquiridos con el objetivo de realizarlos a corto plazo, o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo. Asimismo, forman parte de esta cartera también los instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable.
 - Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: son activos financieros híbridos que, no formando parte de la cartera de negociación, es obligatorio valorarlos íntegramente por su valor razonable. Asimismo, forman parte de esta cartera los activos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación, se gestionan conjuntamente con derivados financieros, que tengan por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable, o que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 la Entidad no tiene activos financieros clasificados en esta cartera.
- “Inversiones a vencimiento”: en esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que la Entidad tiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, tanto la positiva intención como la capacidad financiera demostrada de conservarlos hasta su vencimiento.
- “Inversiones crediticias”: incluyen los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se estima recuperar todo el desembolso realizado por la entidad, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. En esta categoría se recogen tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras entidades, cualquiera que sea su instrumentación jurídica, y los valores representativos de deuda no cotizados,

así como las deudas contraídas por los compradores de bienes, o usuarios de servicios, que constituya parte del negocio de la entidad.

- “Activos financieros disponibles para la venta”: esta cartera incluye valores representativos de deuda no calificados como inversión a vencimiento o a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, y los instrumentos de capital de entidades que no sean dependientes, asociadas o multigrupo de la entidad y que no se hayan incluido en la categoría de a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

En su reconocimiento inicial en balance, los activos financieros se registran por su valor razonable. El valor razonable es la cantidad por la que un activo podría ser entregado, o un pasivo liquidado, entre partes interesadas debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua.

Tras su reconocimiento inicial, la Entidad valora todos los activos financieros, incluidos los derivados que sean activos, por su valor razonable, sin deducir ningún coste de transacción en que pudiera incurrirse por su venta, o cualquier otra forma de disposición, con las siguientes excepciones:

- Los activos financieros incluidos en las categorías de “Inversiones crediticias”, e “Inversiones a vencimiento”, que se valoran por su coste amortizado. El coste amortizado es el importe al que inicialmente fue valorado el instrumento financiero, menos los reembolsos de principal, más o menos, según el caso, la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor.
- Los activos financieros que son instrumentos de capital cuyo valor razonable no puede ser estimado de manera fiable, así como los derivados que tienen aquellos instrumentos como activo subyacente y se liquidan entregando los mismos, que se valoran al coste.

Los activos financieros que han sido designados como partidas cubiertas, o como instrumento de cobertura se valoran según lo establecido en la Nota 4.j) de esta memoria.

El valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo (“precio de cotización” o “precio de mercado”). Cuando un determinado instrumento financiero, carece de precio de mercado, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional; teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el instrumento lleva asociados.

El valor razonable de los derivados financieros estándar incluidos en las carteras de negociación se asimila a su cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados OTC. El valor razonable de los derivados OTC se asimila a la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento, descontados a la fecha de la valoración (“valor actual” o “cierre teórico”); utilizándose en el proceso de valoración métodos reconocidos por los mercados financieros: “valor actual neto” (VAN), modelos de determinación de precios de opciones, etc.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los con-

ceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

Los activos financieros se dan de baja del balance de la Entidad cuando han expirado los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo o cuando se transfieren siempre que en dicha transferencia se transmitan sustancialmente sus riesgos y beneficios o, aún no existiendo transmisión ni retención sustancial de éstos, se transmita el control del activo financiero. En este último caso, cuando no se transmita el control del activo estos seguirán reconociéndose por su compromiso continuo, es decir, por un importe igual a la exposición de la Entidad a los cambios de valor del activo financiero transferido.

El valor en libros de los activos financieros es corregido por la Entidad con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro (ver Nota 4.i).

f.2) Pasivos financieros

Son pasivos financieros, entre otros, los depósitos de bancos centrales y de entidades de crédito, las operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida, los depósitos de la clientela, los débitos representados por valores negociables, derivados de negociación y de cobertura, los pasivos subordinados, las posiciones cortas de valores.

Los pasivos financieros se clasifican a efectos de su valoración en una de las siguientes categorías:

- “Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”: Esta cartera de pasivos financieros se subdivide a su vez en dos:
 - Cartera de negociación: son pasivos financieros emitidos con la intención de readquirirlos en un futuro próximo. Forman parte de esta cartera las posiciones cortas de valores, los pasivos financieros que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente, para la que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo y los instrumentos derivados siempre que no sean instrumentos de cobertura.
 - Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: Pasivos financieros híbridos que, no formando parte de la cartera de negociación, sea obligatorio valorarlos íntegramente por su valor razonable. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 la Entidad no tiene pasivos financieros clasificados en esta cartera.
- “Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto”: en esta categoría se incluyen los pasivos financieros asociados con “Activos financieros disponibles para la venta” originados como consecuencia de transferencias de activos que, se tengan que valorar por su valor razonable con cambios en el “Patrimonio neto”. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 la Entidad no tiene pasivos financieros clasificados en esta cartera.
- “Pasivos financieros al coste amortizado”: en esta categoría se incluyen los pasivos financieros no incluidos en ninguna de las categorías anteriores.

En su reconocimiento inicial en balance, los pasivos financieros se registran por su valor razonable. Tras su reconocimiento inicial, todos los pasivos financieros se valoran por su coste amortizado, excepto:

- Los incluidos en la categoría de “Pasivos financieros valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”, que se valorarán por su valor razonable, salvo los derivados que tengan como activo subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda ser estimado de manera fiable, que se valorarán al coste.
- Los pasivos financieros surgidos en las transferencias de activos que no cumplan las condiciones para la baja del activo del balance de la entidad cedente, ya que, la entidad cedente mantiene el control del activo financiero sobre el que no se transfiere ni retiene sustancialmente sus riesgos y beneficios.
- Los pasivos financieros designados como partidas cubiertas, o como instrumentos de cobertura contable que siguen los criterios y reglas establecidos en el apartado j) de esta misma nota.

Los pasivos financieros se dan de baja del balance de la Entidad cuando se hayan extinguido o se adquieran. La diferencia entre el valor en libros de los pasivos financieros extinguidos y la contraprestación entregada, se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

f.3) Ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros

Las ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros se registran dependiendo de la cartera en la que se encuentren clasificados siguiendo los siguientes criterios:

- Para los instrumentos financieros incluidos en la categoría de a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, los cambios de valor razonable se registran directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, distinguiendo, para los instrumentos que no sean derivados, entre la parte atribuible a los rendimientos devengados del instrumento, que se registra como intereses o como dividendos según su naturaleza, y el resto que se registra como resultados de operaciones financieras. Los intereses de los instrumentos financieros clasificados dentro de esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.
- Para los instrumentos financieros valorados al coste amortizado los cambios de su valor razonable se reconocen cuando el instrumento financiero causa baja del balance y, para el caso de los activos financieros, cuando se produzca su deterioro. Los intereses de los instrumentos financieros clasificados dentro de esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.
- Para los activos financieros disponibles para la venta se aplican los siguientes criterios: (i) Los intereses devengados se calculan de acuerdo con el método del interés efectivo, y, cuando corresponda, los dividendos devengados se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias, (ii) Las pérdidas por deterioro se registran de acuerdo con lo descrito en esta misma nota, (iii) Las diferencias de cambio se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se trate de activos financieros monetarios, y transitoriamente en el patrimonio neto, como “ajustes por valoración”, cuando se trate de activos financieros no monetarios hasta que, se produzca su baja de balance, en cuyo momento estas diferencias se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias, (iv) El resto de cambios de valor se reconocen directamente en el patrimonio neto de la Entidad hasta que se produce la baja del balance del activo financiero.

g) Garantías financieras

Se consideran garantías financieras los contratos por los que la Entidad se obliga a pagar unas cantidades específicas por un tercero en el supuesto de no hacerlo éste. Los principales contra-

tos recogidos en este epígrafe, que se incluyen en la información "Pro memoria" al final del balance, son avales (tanto financieros como técnicos), fianzas, créditos documentarios irrevocables emitidos o confirmados por la Entidad, contratos de seguro, así como, los derivados de crédito en los que la Entidad actúa como vendedora de protección.

Cuando la Entidad emite este tipo de contratos, éstos se reconocen en el epígrafe de "Periodificaciones" del pasivo del balance de situación por su valor razonable y simultáneamente en la partida de "Otros activos financieros" de "Inversiones crediticias" por el valor actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de recibir utilizando, para ambas partidas, un tipo de descuento similar al de activos financieros concedidos por la Entidad a la contraparte con similar plazo y riesgo. Con posterioridad a la emisión, este tipo de contratos se valoran registrando las diferencias contra la cuenta de pérdidas y ganancias como ingreso financiero o como comisión percibida en función de que se trate de la cuenta de "Otros activos financieros" o de "Periodificaciones" de pasivo, respectivamente.

Adicionalmente a lo mencionado en el párrafo anterior, las garantías financieras se cubrirán tal y como establece en la nota 4.i) en relación con la cobertura del riesgo de crédito.

h) Participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas

El detalle de las participaciones de la Entidad, así como, su información más relevante se incluyen en la Nota 15 y en el Anexo I. La Entidad clasifica sus participaciones en dependientes, multigrupo o asociadas de acuerdo con los siguientes criterios:

- Dependientes: Son aquellas que forman junto con la Entidad un grupo de entidades de crédito al constituir una unidad de decisión. La Entidad presume que existe unidad de decisión cuando posee la mayoría de los derechos de voto, tiene la facultad de nombrar o destituir a la mayoría de los miembros del órgano de administración, puede disponer, en virtud de los acuerdos celebrados con otros socios, de la mayoría de los derechos de voto o ha designado exclusivamente con sus votos a la mayoría de los miembros del órgano de administración.
- Multigrupo: Son aquéllas, que no son dependientes, y que conforme a un acuerdo contractual, están controladas conjuntamente por dos o más entidades, entre las que se encuentra la Entidad u otras entidades del grupo.
- Asociadas: Son aquéllas sobre las que la Entidad, individualmente o junto con las restantes entidades del grupo, tiene una influencia significativa, y no es una entidad dependiente ni multigrupo. Para la existencia de influencia significativa la Entidad considera, entre otras situaciones, la representación en el Consejo de Administración, u órgano equivalente de dirección de la entidad participada, la participación en el proceso de fijación de políticas, incluyendo las relacionadas con los dividendos y otras distribuciones, la existencia de transacciones significativas entre la Entidad y la participada, el intercambio de personal de la alta dirección y el suministro de información técnica de carácter esencial.

Las participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas se registran por su coste y se corrigen con las pérdidas por deterioro si existen evidencias del mismo. Para el cálculo de las pérdidas por deterioro, la Entidad compara el valor recuperable (siendo éste, el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta necesarios y el valor en uso) con su valor en libros. Las pérdidas por deterioro, así como las recuperaciones del valor que se ponen de manifiesto a través de esta valoración se recogen inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias de la Entidad.

i) Deterioro del valor de los activos financieros

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

Instrumentos de deuda

Existe una evidencia objetiva de deterioro en los instrumentos de deuda, entendidos como los créditos y valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurre un evento que supone un impacto negativo en sus flujos de efectivo futuros.

La evidencia objetiva de deterioro se determina individualmente para los instrumentos de deuda significativos e individual y colectivamente para los grupos de instrumentos que no sean individualmente significativos.

En el caso de instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado, el importe de las pérdidas por deterioro es igual a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados, si bien, la Entidad considera para los instrumentos cotizados como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo el valor de mercado de los mismos, siempre que éste es suficientemente fiable. El importe de las pérdidas estimadas por deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando como contrapartida una partida compensadora para corregir el valor de los activos. Cuando la recuperación de la pérdida se considere remota, este importe se da de baja del activo.

En el caso de "Activos financieros disponibles para la venta", el importe de las pérdidas por deterioro es igual a la diferencia positiva entre su coste de adquisición, neto de cualquier amortización de principal, y su valor razonable menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias. Cuando existen evidencias objetivas de que un descenso en el valor razonable se debe a su deterioro, las minusvalías latentes reconocidas como "Ajustes por valoración" de "Patrimonio neto" se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las recuperaciones de las pérdidas por deterioro de instrumentos de deuda se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se produce la recuperación.

Todos aquellos instrumentos de deuda que se encuentran clasificados como deteriorados por la Entidad, así como, los que colectivamente tienen pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses, tienen su devengo de intereses interrumpido.

La Entidad considera como activos deteriorados (riesgos dudosos) aquellos instrumentos de deuda, así como los riesgos y compromisos contingentes, para los que existen evidencias objetivas de deterioro, que hacen referencia fundamentalmente a la existencia de impagados, incumplimientos, refinanciaciones y a la existencia de datos que evidencien la posibilidad de no recuperar la totalidad de los flujos futuros pactados, o cuando se trata de instrumentos de capital, de no recuperar íntegramente el valor en libros.

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado, éste se da de baja del balance de situación consolidado, sin perjuicio de las actuaciones que se puedan llevar a cabo para intentar conseguir su cobro.

El valor actual de los flujos futuros previstos se calcula descontando al tipo de interés efectivo de la operación (si la operación se contrato a tipo fijo) o al tipo de interés efectivo de la operación en la fecha de la actualización (si la operación se contrato a tipo variable). Los flujos futuros previstos son determinados teniendo en cuenta las garantías, tipos de riesgo y circunstancias en las que se prevé se van a producir los cobros.

Un instrumento de deuda sufre deterioro por insolvencia cuando se pone de manifiesto un envejecimiento de la capacidad de pago del deudor (riesgo imputable al cliente) o por materializarse el riesgo-país entendiendo como tal aquel que concurre en los deudores residentes en un mismo país por las circunstancias específicas de éste distintas del riesgo habitual.

Para determinar las pérdidas por deterioro de este tipo de activos la Entidad evalúa las posibles pérdidas como sigue:

- Individualmente, para todos los activos significativos y para aquellos que, no siendo significativos, no se incluyen en grupos homogéneos de características similares: antigüedad de los importes vencidos, tipo de garantía, sector de actividad, área geográfica, etc.
- Colectivamente: La Entidad agrupa aquellos activos que no han sido identificados de forma individual en grupos homogéneos en función de la contraparte, situación de la operación, garantía, antigüedad de los importes vencidos y establece para cada grupo las pérdidas por deterioro (pérdidas identificadas) que se deben reconocer en las cuentas anuales consolidadas sobre la base de un calendario de morosidad basado en la experiencia de la Entidad y del sector.
- Adicionalmente a las pérdidas identificadas de forma específica, la Entidad cubre las pérdidas inherentes incurridas de los riesgos no identificados como deteriorados (riesgo normal) mediante una cobertura global, que se corresponde con la pérdida estadística pendiente de asignar a operaciones concretas, y se determina teniendo en cuenta la experiencia histórica de deterioro y otras circunstancias conocidas a la fecha de los estados financieros.

Dado que la Entidad no cuenta con la suficiente información estadística sobre su experiencia histórica de pérdidas por deterioro, ha utilizado los parámetros establecidos por el Banco de España sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector, que son modificados periódicamente de acuerdo con la evolución de las condiciones del sector y del entorno.

De este modo, estas pérdidas por deterioro inherentes incurridas se determinan mediante la aplicación de unos porcentajes a los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y a los riesgos contingentes clasificados como riesgo normal, variando dichos porcentajes en función de la clasificación de los instrumentos entre las distintas categorías de riesgo (sin riesgo, bajo, medio-bajo, medio-alto y alto).

Instrumentos de capital

Existe una evidencia objetiva de que los instrumentos de capital se han deteriorado cuando después de su reconocimiento inicial ocurre un evento o una combinación de ellos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros.

En el caso de instrumentos de capital valorados al valor razonable e incluidos en la cartera de "Activos financieros disponibles para la venta", la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre su coste de adquisición y su valor razonable menos pérdidas por deterioro previamente reconocidas. Las minusvalías latentes reconocidas directamente como "Ajustes por valoración" en el "Patrimonio neto" se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se determina que el descenso del valor razonable se debe a su deterioro. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce en la partida de "Ajustes por valoración" del "Patrimonio neto".

En el caso de instrumentos de capital valorados al coste en la cartera de "Activos financieros disponibles para la venta", la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabi-

lidad de mercado para otros valores similares. Para la determinación del deterioro se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, excepto los "Ajustes por valoración" debidos a coberturas de flujos de efectivo, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. Estas pérdidas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias minorando directamente el instrumento de capital, sin que su importe se pueda recuperar posteriormente salvo en caso de venta.

j) Coberturas contables

La Entidad utiliza derivados financieros (swaps, contratos a plazo, futuros, opciones y combinaciones de estos instrumentos), tanto formalizados en contratos estándar negociados en mercados organizados ("derivados estándar"), como negociados de forma bilateral con la contraparte al margen de mercados organizados ("derivados OTC").

Estos instrumentos son contratados por la Entidad para permitir a sus clientes el poder gestionar los riesgos que son inherentes a sus actividades, así como, para la gestión de los riesgos de las posiciones propias de la Entidad y de sus activos y pasivos ("derivados de cobertura"), o bien, con el objetivo de beneficiarse de las variaciones que experimenten en el precio estos derivados.

Todos los derivados financieros (incluso los contratados inicialmente con la intención de que sirvieran de cobertura) que no reúnen las condiciones que permiten considerarlos como de cobertura se trata a efectos contables como "derivados de negociación".

Para que un derivado financiero se considere de cobertura, necesariamente tiene que:

- 1) Cubrir uno de los siguientes dos tipos de riesgo: 1) Las variaciones en el valor de los activos y pasivos debidas a oscilaciones en los precios, en el tipo de interés y/o tipo de cambio al que se encuentre sujeto la posición o saldo a cubrir ("cobertura de valores razonables") y 2) Las alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en los activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones previstas altamente probables que prevea llevar a cabo una entidad ("cobertura de flujos de efectivo").
- 2) Eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierta durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que desde su contratación se espera que, ésta actúe con un alto grado de eficacia ("eficacia prospectiva") y que exista una evidencia suficiente de que la cobertura ha sido eficaz durante la vida del elemento o posición cubierta ("eficacia retrospectiva").
- 3) Estar documentada de forma adecuada que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura, incluyendo la forma en que se pensaba conseguir y medir una cobertura eficaz; de acuerdo con la política de gestión de riesgos de la Entidad.

La Entidad considera que una relación de cobertura es altamente eficaz cuando desde su inicio y durante la vida de la operación, los cambios en los flujos de efectivo o en el valor razonable de las partidas cubiertas ocasionados por los riesgos cubiertos son compensados casi en su totalidad por los cambios en los flujos de efectivo o en el valor razonable de su cobertura. Este requisito se cumple cuando los resultados de la cobertura hayan oscilado respecto a los de la partida cubierta en un rango del 80% al 125%.

Cuando en algún momento deja de cumplirse esta relación, las operaciones de coberturas dejarían de ser tratadas como tales y reclasificadas como derivados de negociación.

Las coberturas se pueden aplicar tanto a elementos o saldos individuales como a carteras de activos y pasivos financieros. En este último caso, los activos o pasivos financieros de la cartera cubierta deben exponer a la Entidad al mismo tipo de riesgo.

La Entidad únicamente realiza coberturas en las que todos los términos financieros de la operación de cobertura coincide plenamente con los términos de la operación cubierta para asegurar su máxima eficacia.

La Entidad clasifica sus coberturas contables en función del tipo de riesgo que cubren en: coberturas del valor razonable, coberturas de flujos de efectivo y coberturas de inversión neta en negocios en el extranjero.

La Entidad utiliza como instrumentos de cobertura, permutas sobre tipos de interés, sobre acciones e índices de renta variable así como opciones sobre renta variable para cubrir en los mismos términos el riesgo de mercado de operaciones de pasivo con clientes (depósitos estructurados). Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 la Entidad únicamente mantiene coberturas contables sobre el valor razonable de determinadas partidas del balance (activos financieros disponibles para la venta y pasivos financieros a coste amortizado).

Contabilización de las coberturas del valor razonable

La ganancia o pérdida que surge al valorar a valor razonable los instrumentos de cobertura así como la atribuible al riesgo cubierto se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, aún cuando la partida cubierta se valore por su coste amortizado, o sea un activo financiero incluido en la categoría de activos financieros disponibles para la venta.

Cuando la partida cubierta se valora por su coste amortizado, su valor contable se ajusta en el importe de la ganancia o pérdida que se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias como consecuencia de la cobertura. Una vez que esta partida deja de estar cubierta de las variaciones de su valor razonable, el importe de dicho ajuste se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo recalculado en la fecha que cesa de estar ajustado, debiendo estar completamente amortizado al vencimiento de la partida cubierta.

Contabilización de las coberturas de los flujos de efectivo

La ganancia o pérdida que surge al valorar a valor razonable un instrumento de cobertura (por la parte eficaz de la cobertura) se reconoce transitoriamente en la partida de "Ajustes por valoración" del patrimonio neto. La parte del valor del instrumento correspondiente a la parte ineficaz de la cobertura se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las ganancias o pérdidas acumuladas de los instrumentos de cobertura reconocidos en la partida de "Ajustes por valoración" del patrimonio neto permanecen en dicha partida hasta que se registren en la cuenta de pérdidas y ganancias en los períodos en los que las partidas designadas como cubiertas afectan a dicha cuenta, salvo que la cobertura corresponda a una transacción prevista que termine en el reconocimiento de un activo o pasivo no financiero, en cuyo caso los importes registrados en el patrimonio neto se incluyen en el coste del activo o pasivo cuando es adquirido o asumido. Si se espera que todo o parte de una pérdida registrada transitoriamente en el patrimonio neto no se pueda recuperar en el futuro, su importe se reclasifica inmediatamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuando se interrumpe la cobertura, el resultado acumulado del instrumento de cobertura reconocido en la partida de "Ajustes por valoración" del "Patrimonio neto" mientras la cobertura fue efectiva se continúa reconociendo en dicha partida hasta que la transacción cubierta ocurre, momento en el que se aplican los criterios indicados en el párrafo anterior, salvo que se prevea que no se va a realizar la transacción, en cuyo caso se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

k) Operaciones de transferencia de activos financieros

La Entidad da de baja del balance un activo financiero transferido cuando transmite íntegramente todos los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo que genera o cuando aún conservando estos derechos, asume la obligación contractual de abonarlos a los cesionarios y los riesgos y beneficios asociados a la propiedad del activo se transfieren sustancialmente.

En el caso de transferencias de activos en los que los riesgos y beneficios asociados a la propiedad del activo se retienen sustancialmente, el activo financiero transferido no se da de baja del balance, reconociéndose un pasivo financiero asociado por un importe igual a la contraprestación recibida, que se valora posteriormente por su coste amortizado. El activo financiero transferido se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. En la cuenta de pérdidas y ganancias se reconocen, sin compensar, tanto los ingresos del activo financiero transferido como los gastos del pasivo financiero.

En el caso de transferencias de activos en las que los riesgos y beneficios asociados a la propiedad del activo ni se transfieren ni se retienen sustancialmente y la Entidad mantiene el control del activo, se reconoce un activo financiero por un importe igual a su exposición a los cambios de valor del activo financiero transferido, y un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido, que se valora de forma que el valor contable neto entre ambos instrumentos es igual a:

- Cuando el activo financiero transferido se valore por su coste amortizado: El coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos por la Entidad.
- Cuando el activo financiero transferido se valore por su valor razonable: El valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos por la Entidad valorados por separado.

Al 31 de diciembre de 2005 la Entidad tiene activos titulizados que no han sido dados de baja del balance de situación de acuerdo con la anterior normativa aplicable por importe de 250.034 miles de euros (ver Nota 11.3).

l) Activos materiales

El activo material incluye los importes de los inmuebles, terrenos, mobiliario, vehículos, equipos de informática y otras instalaciones propiedad de la Entidad o adquiridas en régimen de arrendamiento financiero. Los activos materiales se clasifican en función de su destino en: activos materiales de uso propio, inversiones inmobiliarias, otros activos cedidos en arrendamiento operativo y activos materiales afecto a la Obra Social.

Activos materiales de uso propio incluyen principalmente oficinas y sucursales bancarias (tanto construidas como en desarrollo) en poder de la Entidad. Estos activos se valoran por su coste menos su amortización acumulada y, si hubiere, menos cualquier pérdida por deterioro.

El coste de los activos materiales incluye los desembolsos realizados, tanto inicialmente en su adquisición y producción, como posteriormente si tiene lugar una ampliación, sustitución o mejora, cuando, en ambos casos, de su uso se considere probable obtener beneficios económicos futuros.

Para determinados elementos de uso propio y de libre disposición el Grupo ha considerado que el coste de adquisición en la fecha de transición a la Circular 4/2004 (1 de enero de 2004) era el valor de mercado de dichos elementos obtenido de tasaciones realizadas por expertos independientes (ver Nota 3.3.d).

El coste de adquisición o producción de los activos materiales, neto de su valor residual, se amortiza linealmente, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos, según el siguiente detalle:

	Años de Vida Útil	Porcentajes de amortización utilizados
Edificios de uso propio	50	2%
Mobiliario	10 - 12	8% - 10%
Instalaciones	6,7 - 16,6	6% - 15%
Vehículos	6 - 7	16%
Equipos informáticos	2 - 4	25% - 50%

Los gastos de conservación y mantenimiento, que no incrementan la vida útil del activo, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

Los gastos financieros incurridos en la financiación de la adquisición de activos materiales, no incrementan el coste de adquisición y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que se devenguen.

Los activos adquiridos con pago aplazado se reconocen por un importe equivalente a su precio de contado reflejándose un pasivo por el mismo importe pendiente de pago. En los casos en los que el aplazamiento excede el periodo normal de aplazamiento (180 días para inmuebles, 90 días para el resto) los gastos derivados del aplazamiento se descuentan del coste de adquisición y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias como gasto financiero.

Los activos materiales se dan de baja del balance cuando se dispone de ellos, incluso cuando se ceden en arrendamiento financiero, o cuando quedan permanentemente retirados de uso y no se espera obtener beneficios económicos futuros por su enajenación, cesión o abandono. La diferencia entre el importe de la venta y su valor en libros se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se produzca la baja del activo.

La Entidad valora periódicamente si existen indicios, tanto internos como externos, de que algún activo material pueda estar deteriorado a la fecha a la que se refieren los estados financieros. Para aquellos activos identificados, estima el importe recuperable del activo material, entendido como el mayor entre: (i) su valor razonable menos los costes de venta necesarios y (ii) su valor de uso. Si el valor recuperable, así determinado, fuese inferior al valor en libros, la diferencia entre ambos se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, reduciendo el valor en libros del activo hasta su importe recuperable.

Los principios contables aplicados a los activos cedidos en arrendamiento operativo, activos no corrientes en venta y activos afectos a la Obra Social se recogen en las Notas 4.n), 4.o) y 4.t).

m) Activos intangibles

Otros activos intangibles

La Entidad clasifica como otros activos intangibles aquellos activos no monetarios de los cuales se estima probable la percepción de beneficios económicos y cuyo coste puede estimarse de manera fiable.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste y posteriormente se valoran por su coste menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado. Los años de vida útil, y los porcentajes de amortización utilizados en los activos intangibles son los siguientes:

	Años de Vida Útil	Porcentajes de amortización utilizados
Aplicaciones Informáticas	3	33%

Los activos intangibles son clasificados por la Entidad como de vida útil definida (se amortizan a lo largo de la vida útil del activo) y vida útil indefinida (no se amortizan).

Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, no obstante, en cada cierre contable se realiza una revisión de las vidas útiles con objeto de asegurarse que éstas siguen siendo indefinidas.

Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales.

En ambos casos, la Entidad reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos – Otros activos intangibles" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales (ver Nota 4.I)

n) Arrendamientos

La Entidad clasifica los contratos de arrendamiento en función del fondo económico de la operación con independencia de su forma jurídica como arrendamientos financieros u operativos. Arrendamientos financieros son aquellos arrendamientos en los que la Entidad transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato, mientras que, clasifica como operativos el resto de arrendamientos.

Arrendamientos financieros

Los créditos por arrendamientos financieros se reflejan en el activo del balance por la inversión neta en el arrendamiento, que es igual al valor actualizado de los cobros que ha de recibir el arrendador del arrendatario durante el plazo del arrendamiento, más cualquier valor residual cuyo pago haya sido garantizado al arrendador, directa o indirectamente, por el arrendatario o por terceros con capacidad financiera suficiente, y cualquier valor residual no garantizado que corresponda al arrendador.

Los costes directos iniciales, entendidos como aquellos imputables a la negociación y contratación del arrendamiento, se incluyen en la valoración inicial del crédito y disminuyen los ingresos a reconocer a lo largo del período del arrendamiento, excepto cuando la Entidad es el fabricante o distribuidor del activo.

Los ingresos financieros se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo, de forma tal que se obtiene un rendimiento financiero constante sobre la inversión neta hecha por el arrendador.

Los criterios contables aplicados a las pérdidas por deterioro y baja del balance son iguales que los aplicados al resto de activos financieros y han sido recogidos en las Notas 4.i) y 4.k).

En las operaciones de venta de activos en firme con arrendamiento financiero posterior del mismo activo, la Entidad no da de baja el activo vendido, ni reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias el posible beneficio resultante de la operación y registra el importe total de la venta como un pasivo financiero.

Arrendamientos operativos

Los activos cedidos en arrendamiento operativo han sido clasificados en el balance de acuerdo con su naturaleza.

Los ingresos procedentes de los arrendamientos operativos se registran linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo del plazo del arrendamiento. Los costes directos inicia-

les imputables al arrendador se adicionan al valor en libros del activo arrendado y se reconocen como gasto durante el plazo del arrendamiento con los mismos criterios utilizados en el reconocimiento de los ingresos del arrendamiento.

Los cobros recibidos al contratar un derecho de arrendamiento calificado como operativo, se tratan como un cobro anticipado por el arrendamiento y se amortizan a lo largo del periodo de arrendamiento a medida que se ceden los beneficios económicos del activo arrendado.

Los criterios contables aplicados por la Entidad respecto a la amortización del activo arrendado, así como, su deterioro han sido descritos en las notas de activos materiales e instrumentos financieros respectivamente.

Los resultados derivados de las operaciones de venta de activos en firme con arrendamiento operativo posterior del mismo activo se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, siempre que la venta se haya realizado por su valor razonable; en caso contrario, cuando la diferencia entre el valor razonable y el precio de venta es:

- Positiva: La pérdida que se compense con cuotas de arrendamiento por debajo de las de mercado se difiere e imputa en la cuenta de pérdidas y ganancias en proporción a las cuotas pagadas durante el periodo durante el que se espera utilizar el activo.
- Negativa: La diferencia se difiere, imputándose en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo del periodo durante el que se espera utilizar el activo.

o) Activos no corrientes en venta

La Entidad califica como “Activos no corrientes en venta”, aquellos activos no corrientes (activos cuyo plazo de realización o recuperación se espera que sea superior a un año desde la fecha a la que se refieren los estados financieros) y grupos de disposición (conjunto de activos, junto con los pasivos directamente asociados con ellos, de los que se va a disponer de forma conjunta, en una única transacción, o una parte de una unidad o un conjunto de unidades) cuyo valor en libros se pretende recuperar a través de su venta, encontrándose el activo en condiciones óptimas para su venta y siendo esta última altamente probable.

En el momento de su clasificación dentro de esta categoría, estos activos se valoran con carácter general por el menor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en libros.

Adicionalmente, la Entidad clasifica sus activos adjudicados en pago de deudas en esta categoría y los valora inicialmente por el importe neto de los activos financieros entregados. Los activos no corrientes en venta no se amortizan mientras pertenezcan a esta categoría.

Las pérdidas por el deterioro de este tipo de activos, entendidas como las reducciones iniciales o posteriores de su valor en libros hasta su valor razonable menos los costes de venta, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias. Del mismo modo, cuando se produce una recuperación del valor éste se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta un importe igual al de las pérdidas por deterioro anteriormente reconocidas.

En aquellos casos, en los que la Entidad financia la venta de activos no corrientes al comprador, las pérdidas y ganancias surgidas en la realización de este tipo de activos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que se realice la venta, salvo que, el comprador sea una parte vinculada o existan dudas sobre la recuperación de los importes financiados, en los que la ganancia se periodifica en proporción a los cobros procedentes del correspondiente activo financiero.

p) Gastos de personal

Retribuciones a corto plazo

Este tipo de remuneraciones se valoran, sin actualizar, por el importe que se ha de pagar por los servicios recibidos, registrándose con carácter general como gastos de personal del ejercicio y como una cuenta de periodificación de pasivo, por la diferencia entre el gasto total y el importe ya satisfecho.

Compromisos por pensiones

La Entidad clasifica sus compromisos dependiendo de su naturaleza entre aportación definida por los que la Entidad solo esta obliga a realizar contribuciones fijas a un tercero o de prestación definida por los que la Entidad se compromete a pagar una cantidad cuando se produce la contingencia en función de variables tales como la edad, años de servicio y salario:

1. Plan de aportación definida

Esta aportación se valora por el valor actual de las contribuciones a realizar, salvo que se tenga que pagar antes de los doce meses siguientes a la fecha de los estados financieros en que se recibieron los servicios correspondientes de los empleados, en cuyo caso no se actualiza dicho importe.

El registro de la aportación devengada durante el ejercicio por este concepto se registra en el capítulo "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

2. Plan de prestación definida

La Entidad calcula el valor actual de sus obligaciones legales e implícitas de su plan de prestación definida a la fecha de los estados financieros, después de deducir el coste de los servicios pasados pendientes de reconocer y el valor razonable de los activos del plan, tal y como establece la normativa vigente. La cifra así obtenida se registra como una provisión para fondos de pensiones de prestación definida.

La Entidad considera activos del plan aquellos que cumplen las siguientes características:

- Son propiedad de un tercero separado legalmente que no sea parte vinculada.
- Están disponibles exclusivamente para pagar o financiar los compromisos con los empleados.
- No se pueden retornar a la Entidad salvo cuando hayan sido liquidados los compromisos con los empleados o para satisfacer a la Entidad de prestaciones satisfechas previamente por ella.
- No son instrumentos intransferibles emitidos por la Entidad.

El importe neto del coste de los servicios del periodo corriente, del coste por intereses, del rendimiento esperado de cualquier activo del plan, del coste de los servicios pasados y del efecto de cualquier tipo de reducción o liquidación del plan es reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio por la Entidad.

El coste de los servicios pasados se reconoce inmediatamente como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias, a no ser que los cambios en el plan estén condicionados a que el empleado permanezca en la Entidad un periodo específico de tiempo, en cuyo caso el gasto se distribuye linealmente en dicho periodo.

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

La Caja aplica el criterio de la “banda de fluctuación” expuesto en la Norma trigésima quinta de la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, para el registro de las ganancias o pérdidas actuariales que puedan surgir en la valoración de los compromisos por pensiones asumidos con su personal. De esta manera, la Caja sólo registra las ganancias o pérdidas actuariales que surjan en la valoración de cada uno de sus compromisos en el caso de que las ganancias o pérdidas actuariales netas acumuladas no registradas al inicio del período contable excedan del 10% del valor razonable de los activos del plan existentes al final del período inmediatamente anterior, o al 10% del valor actual de la obligación por prestación definida existente igualmente al final del período contable inmediatamente anterior, el mayor de los dos límites. El importe de las ganancias o pérdidas actuariales netas acumuladas que excediesen del mayor de los dos límites anteriores, se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias linealmente en un período de 5 años. El registro de las ganancias o pérdidas actuariales se realiza de manera separada para cada uno de los planes de prestación definida existentes.

De acuerdo con la reglamentación y el convenio colectivo vigente, Caja San Fernando de Sevilla y Jerez se encuentra obligada a complementar a su personal, o a sus derechohabientes, las pensiones de la Seguridad Social en los casos de jubilación, viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez. Con fecha de 10 de octubre de 1997 se pactó la unificación de los compromisos por pensiones asumidos con el personal procedente de Caja de Ahorros Provincial San Fernando de Sevilla y con el personal procedente de Caja de Ahorros de Jerez. Dicha unificación no incluía los servicios pasados reconocidos al personal pasivo procedente de la antigua Caja de Ahorros Provincial San Fernando de Sevilla. Para este colectivo y para ciertos empleados procedentes de Caja de Ahorros de Jerez, se decidió mantener en un fondo interno de modalidad prestación definida los compromisos por pensiones asumidos.

Como consecuencia del ya mencionado acuerdo, los compromisos por pensiones asumidos, desde dicha fecha, con el personal activo procedente de la antigua Caja de Ahorros Provincial San Fernando de Sevilla se integran en el plan de pensiones externo denominado “Fondo de pensiones de los empleados de Caja San Fernando de Sevilla y Jerez, Fondo de pensiones”.

Este Plan de Pensiones incluye los siguientes subplanes:

- Subplan 1 – Modalidad prestación definida. Las aportaciones a dicho subplan serán las derivadas de los estudios actuariales a realizar cada año. Al 31 de diciembre de 2005, los partícipes de este subplan son 83 personas (Ejercicio 2004: 83 personas).
- Subplan 3 – Modalidad aportación definida. La aportación anual de la Entidad por cada partícipe a este subplan será equivalente al 6% de su salario pensionable.

Valoración de los compromisos por pensiones al 31 de diciembre de 2005 y 2004

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el valor actual de los compromisos por pensiones de la modalidad prestación definida, determinados por actuarios independientes, se ha realizado de acuerdo con las siguientes hipótesis:

- Método de cálculo de la “unidad proyectada”, que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones y valora cada unidad de forma separada.
- Tablas de supervivencia PERFM-2000 (C)
- Tasa nominal de actualización, 4 por 100
- Tasa de revisión de pensiones, 1,5 por 100
- Tasa de crecimiento de salarios, 2,5 por 100
- Tasa de revisión del incremento de precios, 1,5 por 100.

El cuadro siguiente muestra el resumen de los compromisos por pensiones y su cobertura al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

PRESTACIÓN DEFINIDA	Miles de euros	
	2005	2004
Compromisos por pensiones causadas (1)	25.946	27.358
Riesgos por pensiones no causadas		
Devengados (2)	16.982	13.956
No devengados	8.704	7.235
Compromisos a cubrir (1) + (2)	42.928	41.314
Valor de los activos de plan	15.395	13.972
Pérdidas actuariales no reconocidas en balance	1.590	(117)
Fondo interno (Nota 21)	25.943	27.459
Cobertura existente	42.928	41.314

Otras retribuciones a largo plazo a favor de los empleados

Caja San Fernando de Sevilla y Jerez tiene asumidos determinados compromisos con su personal en concepto de jubilaciones parciales y premios de antigüedad.

Durante los ejercicios 2003, 2004 y 2005 la Entidad ha llevado a cabo diversos procesos de jubilaciones parciales al objeto de mejorar la eficiencia de los costes operativos. En estos procesos de jubilación parcial, limitados a aquellos empleados que reunieran ciertas condiciones en el momento de su pacto, la Entidad asume ciertos compromisos con su personal en materia de salarios y otras cargas sociales hasta la fecha de su jubilación total.

Los costes asociados a estos procesos por las obligaciones contraídas han sido valorados por un experto independiente al 31 de diciembre de 2005 en 7.907 miles de euros (Ejercicio 2004: 6.088 miles de euros) y se reflejan en el epígrafe de "Provisiones – Fondo para pensiones y obligaciones similares" del balance de situación adjunto.

Finalmente, el coste de los compromisos en concepto de premios de antigüedad se encuentra íntegramente cubierto mediante un fondo interno por importe de 4.416 miles de euros (Ejercicio 2004: 5.772 miles de euros) reflejado, igualmente, en el epígrafe de "Provisiones – Fondo para pensiones y obligaciones similares" del balance de situación adjunto.

Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se reconocen como una provisión por fondos de pensiones y obligaciones similares y como un gasto de personal únicamente cuando la Entidad está comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de jubilación, o bien a pagar retribuciones por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la rescisión voluntaria por parte de los empleados.

q) Otras provisiones y contingencias

La Entidad diferencia entre provisiones y pasivos contingentes. Las primeras son saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para la entidad, que se consideran probables en cuanto a su ocurrencia; concretos en cuanto a su naturaleza pero indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación, mientras que los segundos son obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Entidad.

Las cuentas anuales de la Entidad recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor

que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos en cuentas de orden.

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

Procedimientos judiciales y/o reclamaciones en curso

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

r) Comisiones

La Entidad clasifica las comisiones que cobra o paga en las siguientes categorías:

Comisiones financieras

Este tipo de comisiones, que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y que se cobran o pagan por adelantado, son reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias con carácter general a lo largo de la vida esperada de la financiación, netas de los costes directos relacionados, como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la operación.

Comisiones no financieras

Este tipo de comisiones surgen por la prestación de servicios por parte de la Entidad y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo del periodo que dure la ejecución del servicio, o bien, si se tratase de un servicio que se ejecuta en un acto singular, en el momento de la realización del acto singular.

s) Permutas de activos materiales e inmateriales

En las permutas de activos materiales e inmateriales la Entidad valora los activos recibidos por el valor razonable de los activos entregados más, si procede, las contrapartidas monetarias entregadas a cambio, salvo que se tenga una evidencia más clara del valor razonable del activo recibido. Cuando no es posible medir los valores razonables de manera fiable, los activos recibidos se reconocen por el valor en libros de los activos entregados más, en su caso, las contrapartidas monetarias entregadas a cambio.

Las pérdidas puestas de manifiesto en operaciones de permutas de activos se reconocen inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, mientras que las ganancias sólo se reconocen si la permuta tiene carácter comercial y los valores razonables de los activos permutados son medibles de forma fiable.

t) Fondos y obras sociales

La Entidad refleja en su pasivo las dotaciones al fondo de la obra social, dotaciones que proceden de la aplicación del beneficio del ejercicio y por tanto no se reflejan como gasto del mismo.

Los ingresos y gastos de la obra social, así como, los beneficios y las pérdidas se recogen directamente contra el fondo de la obra social y en ningún caso se imputan en la cuenta de pér-

didas y ganancias de la Entidad, salvo que, el importe de la obra social se materialice mediante actividades propias de la Entidad, en cuyo caso, se reduce el fondo de la obra social reconociendo simultáneamente un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

u) Impuesto sobre los beneficios

El gasto por impuesto sobre los beneficios viene determinado por el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal de un ejercicio, una vez consideradas las variaciones durante dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas.

El gasto por impuesto sobre los beneficios se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias excepto cuando la transacción se registra directamente en el patrimonio neto y en las combinaciones de negocio en la que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.

Para que las deducciones, bonificaciones y créditos por bases imponibles negativas sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

El efecto impositivo de las diferencias temporarias se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos registrados en los epígrafes "Activos fiscales" y "Pasivos fiscales" del balance de situación adjunto.

Al menos, en cada cierre contable la Entidad revisa los impuestos diferidos registrados, y por tanto los activos y pasivos fiscales relacionados contabilizados, realizando las correcciones valorativas oportunas en caso de que dichos impuestos diferidos no estuvieran vigentes o resulten recuperables.

v) Recursos de clientes fuera de balance

La Entidad recoge en cuentas de orden por su valor razonable los recursos confiados por terceros para su inversión en sociedades y fondos de inversión, fondos de pensiones, contratos de seguro-ahorro y contratos de gestión discrecional de carteras, diferenciando entre los recursos gestionados por otras entidades del Grupo y los comercializados por la Entidad pero gestionados por terceros ajenos al grupo.

Adicionalmente, dentro de cuentas de orden, se registran por el valor razonable o, en caso de que no existiera una estimación fiable de los mismos, por el coste, los activos adquiridos en nombre de la Entidad por cuenta de terceros y los valores representativos de deuda, instrumentos de capital, derivados y otros demás instrumentos financieros que se mantienen en depósito, garantía o comisión en la Entidad, para los que tiene una responsabilidad frente a los estos.

Las comisiones cobradas por la prestación de estos servicios se recogen en el epígrafe de comisiones percibidas de la cuenta de pérdidas y ganancias y han sido detalladas en la Nota 4.r) de esta Memoria.

w) Estado de flujos de efectivo

En el estado de flujos de efectivo, se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

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

- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

5. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

Durante el ejercicio 2005 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario incluir en las cuentas anuales formuladas por el Consejo de Administración.

6. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

Se incluye a continuación la distribución del beneficio del ejercicio de 2005 que el Consejo de Administración someterá a la aprobación de la Asamblea General, junto con la distribución del ejercicio 2004, aprobada por la Asamblea General de fecha 17 de junio de 2005.

	Miles de euros	
	2005	2004
Distribución		
A Fondo Obra Social	16.750	14.000
A Reservas	43.660	29.104
Total distribuido	60.410	43.104
Ajuste primera aplicación de la Circular 4/2004 (Nota 3)	-	(4.382)
Beneficio del ejercicio	60.410	38.722

7. GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

La actividad con instrumentos financieros puede suponer la asunción o transferencia de uno o varios tipos de riesgos por parte de las entidades financieras. Los riesgos relacionados con los instrumentos financieros son:

- Riesgo de crédito. Es el riesgo de que una de las partes del contrato del instrumento financiero deje de cumplir con sus obligaciones contractuales por motivos de insolvencia o incapacidad de las personas físicas o jurídicas y produzca en la otra parte una pérdida financiera.
- Riesgo de mercado: Son los que surgen por mantener instrumentos financieros cuyo valor puede verse afectado por variaciones en las condiciones de mercado; incluye tres tipos de riesgos:
 - (i) Riesgo de cambio: Surge como consecuencia de variaciones en el tipo de cambio entre las monedas.
 - (ii) Riesgo de tipo de interés: Surge como consecuencia de variaciones en los tipos de interés de mercado.
 - (iii) Riesgo de precio: Surge como consecuencia de cambios en los precios de mercado, bien por factores específicos del propio instrumento, o bien por factores que afecten a todos los instrumentos negociados en el mercado.
- Riesgo de liquidez: en ocasiones denominado riesgo de financiación, es el que surge, bien por la incapacidad de la entidad para vender un activo financiero rápidamente por un

importe próximo a su valor razonable, o bien por la dificultad de la entidad para encontrar fondos para cumplir con sus compromisos relacionadas con instrumentos financieros.

Los principios estratégicos que regulan los objetivos y políticas de riesgo en Caja San Fernando son los de independencia funcional, capacidad profesional, diversificación del riesgo, equilibrio y flexibilidad. En base a dichos principios, se identifican los siguientes objetivos estratégicos institucionales en material de riesgo:

- Asegurar los principios de profesionalidad y segregación de funciones
- No superar determinados niveles de riesgo
- Mantener y optimizar el sistema de gestión de riesgos
- Prevenir variaciones exógenas en los niveles de riesgo

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo más significativo al que se expone la Entidad como consecuencia del desarrollo de su actividad bancaria, y se entiende como el riesgo de que la contraparte sea incapaz de reintegrar completamente los importes que debe.

En este sentido la gestión del riesgo de crédito en la Entidad se encuentra definida y estructurada desde criterios de objetividad y profesionalidad, y basa en principios de, diversificación en el riesgo, equilibrio entre la garantía, la capacidad de pago y la compensación o rentabilidad para la Entidad, flexibilidad y conocimiento del cliente. En este sentido, lo más importante a destacar es nuestra adaptación al Nuevo Acuerdo de Capitales de Basilea (BIS II). Caja San Fernando está adherida al Proyecto de la Confederación Española de Cajas de Ahorro, y está adaptando sus sistemas a las nuevas especificaciones.

En relación a los riesgos asumidos con empresas participadas, la actual política supone una mayor implicación de la red de oficinas en la concesión de los mismos, aplicándose procesos homogéneos a los utilizados en el resto de inversiones de la entidad. Para el seguimiento de dichos riesgos se ha creado el comité de seguimiento de riesgos de empresas participadas.

En materia de riesgo crediticio, la función de seguimiento se realiza dentro de un protocolo, basado en sistemas reactivos y proactivos a través de los que se definen una serie de alarmas automáticas que permiten realizar un seguimiento activo de los riesgos para anticiparse a posibles situaciones de incumplimiento de forma automática en función de un conjunto de indicadores tanto internos (incumplimientos y morosidad histórica), como externos (ASNEF, CIRBE o RAI). La Unidad organizativa de seguimiento de riesgos, somete a revisión permanente los evaluadores automáticos, scorings y ratings, sus parámetros, su evolución, y las fronteras de decisión, realizando un seguimiento especial sobre determinados segmentos sensibles y aquellas otras operaciones que supongan cierta concentración de la inversión, de forma que se cumplan los límites establecidos para los mismos.

El enfoque organizativo de los procedimientos de recuperación de riesgos en caso de incumplimiento es integrado, y se realizan funciones de recuperación de riesgos tanto en la Red Comercial, como en la Unidad Administrativa centralizada, denominada Recuperación de Riesgos. El sistema está basado en procedimientos automatizados sinérgicos de prevención, recobro, reclamación, vía judicial, gestión del inmovilizado adjudicado y gestión de fallidos. Está soportado tecnológicamente en una aplicación modularizada que se alimenta de los impagados del resto de las aplicaciones de riesgos.

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2005 y 2004.

	Miles de euros	
	2005	2004
Crédito a la clientela	6.785.394	5.642.742
Depósitos en entidades de crédito	1.036.856	749.621
Valores representativos de deuda	725.002	633.919
Derivados (de cobertura y de negociación)	71.306	52.234
Pasivos contingentes	732.535	828.163
Total Riesgo	9.351.093	7.906.679
Líneas disponibles por terceros	1.145.324	1.037.656
Exposición máxima	10.496.417	8.944.335

La distribución del riesgo por área geográfica (crédito a la clientela residente en España, sin incluir ajustes por valoración) según la localización de los clientes es la siguiente:

	Miles de euros Total Activo
EJERCICIO 2005	
Andalucía	6.739.548
Madrid	140.177
Total	6.879.725
EJERCICIO 2004	
Andalucía	5.605.802
Madrid	105.719
Resto	294
Total	5.711.815

La distribución del riesgo clasificado como “Crédito a la clientela – Otros Sectores Residentes” según el sector de actividad al 31 de diciembre de 2005 y 2004, sin incluir ajustes por valoración, al que pertenecen los clientes se muestra en el siguiente cuadro:

	Miles de euros					
	Riesgo	2005 Distribución (%)	De los que: Activos dudosos	Riesgo	2004 Distribución (%)	De los que: Activos dudosos
Agricultura, ganadería caza y silvicultura y pesca	76.498	1,15	96	65.858	1,20	459
Industrias	267.407	4,03	1.804	277.883	5,07	17.452
Construcción	607.890	9,16	3.694	506.591	9,25	4.999
Servicios:						
Comercio y hostelería	237.235	3,57	2.173	186.531	3,41	1.469
Transporte y comunicaciones	62.184	0,93	690	52.720	0,96	702
Otros servicios	152.353	2,30	1.168	136.369	2,49	729
Actividades inmobiliarias	995.160	14,99	9.316	883.506	16,13	45.196
Crédito a particulares:						
Vivienda	2.650.537	39,93	2.364	2.113.448	38,60	3.983
Consumo y otros	1.430.996	21,56	14.579	1.167.590	21,33	12.570
Créditos a instituciones sin ánimo de lucro	26.597	0,42	4.494	23.785	0,43	300
Sin clasificar	130.414	1,96	177	61.920	1,13	456
Crédito a la Clientela	6.637.271	100,00	40.555	5.476.201	100,00	88.315

La composición del riesgo según el importe total por cliente en el ejercicio 2005, sin incluir ajustes por valoración, es el siguiente:

	Miles de euros		De los que: Activos dudosos
	Riesgo	Distribución (%)	
Superior a 6.000	926.786	13,3	6.227
Entre 3.000 y 6.000	372.515	5,4	-
Entre 1.000 y 3.000	449.646	6,5	1.025
Entre 500 y 1.000	283.106	4,1	992
Entre 250 y 500	391.099	5,6	725
Entre 125 y 250	803.511	11,6	1.787
Entre 50 y 125	1.658.182	23,9	4.017
Entre 25 y 50	1.002.756	14,4	3.484
Inferior a 25	1.033.154	14,9	24.720
Crédito a la Clientela	6.920.755	100,0	42.977

En cuanto al grado de concentración del riesgo crediticio, la normativa del Banco de España establece que ningún cliente, o conjunto de ellos que constituya un grupo económico, puede alcanzar un riesgo del 25% de los recursos propios del Grupo. Además, la suma de todos los grandes riesgos (definidos como los superiores al 10% de los recursos propios del Grupo) debe ser inferior a 8 veces la cifra de sus recursos propios. Para estos cálculos, se consideran los recursos propios consolidados del Grupo computables para el coeficiente de solvencia del Banco de España.

De acuerdo con lo descrito en la Nota 4.i) la Entidad evalúa periódicamente sus activos financieros para determinar si estos están deteriorados y registrar las pérdidas por deterioro que se estimen necesarios. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 las pérdidas por deterioro contabilizadas tienen el siguiente detalle en función de la cartera de activos de la que proceden:

EJERCICIO 2005	Determinadas Individualmente	Miles de euros Determinadas colectivamente	Total
Inversiones crediticias			
Valores representativos de deuda (Nota 11.3)	2.594	5.184	7.778
Crédito a la clientela (Nota 11.2)	19.643	106.386	126.029
Cartera de inversión a vencimiento (Nota 12)	-	-	-
Riesgos y compromisos contingentes (Nota 21)	258	5.073	5.331
Activos financieros disponibles para la venta			
Instrumentos de deuda (Nota 10.1)	-	1.108	1.108
Instrumentos de capital (Nota 10.2)	3.305	-	3.305
	25.800	117.751	143.551

EJERCICIO 2004	Determinadas Individualmente	Miles de euros Determinadas colectivamente	Total
Inversiones crediticias			
Valores representativos de deuda (Nota 11.3)	2.248	3.268	5.516
Crédito a la clientela (Nota 11.2)	58.437	72.406	130.843
Cartera de inversión a vencimiento (Nota 12)	-	-	-
Riesgos y compromisos contingentes (Nota 21)	115	3.667	3.782
Activos financieros disponibles para la venta			
Instrumentos de deuda (Nota 10.1)	-	314	314
Instrumentos de capital (Nota 10.2)	-	-	-
	60.800	79.655	140.455

El movimiento experimentado por las correcciones de valor por deterioro de activos financieros durante los ejercicios 2005 y 2004 fue el siguiente:

	Miles de euros						Total
	Inversiones crediticias Valores representativos de deuda	Crédito a la clientela	Cartera de inversión a vencimiento	Riesgos y compromisos contingentes	Activos financieros disponibles para la venta Instrumentos de deuda	Instrumentos de capital	
Saldo al 1 de enero de 2004	2.425	114.491	-	2.581	322	-	119.819
Dotaciones	1.879	60.339	-	584	-	-	62.802
Recuperaciones	(14)	(20.447)	-	-	(8)	-	(20.469)
Traspos a fallidos	-	(21.247)	-	-	-	-	(21.247)
Otros	1.226	(2.294)	-	617	-	-	(451)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	5.516	130.843	-	3.782	314	-	140.455
Dotaciones	2.307	53.132	-	1.549	794	3.305	61.087
Recuperaciones	-	(39.723)	-	-	-	-	(39.723)
Traspos a fallidos	-	(18.268)	-	-	-	-	(18.268)
Otros	(45)	45	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2005	7.778	126.029	-	5.331	1.108	3.305	143.551

b) Riesgo de mercado

Este riesgo comprende los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos, de los tipos de cambio en los que están denominadas las masas patrimoniales o fuera de balance, y de los precios de mercado de los instrumentos financieros negociables.

En relación con el riesgo de mercado, la principal exposición de la Entidad es el riesgo de variaciones de su margen financiero y de su patrimonio ante oscilaciones de los tipos de interés de mercado. Por el contrario, su exposición al riesgo de tipo de cambio es poco significativo dadas las posiciones en divisa que mantiene la entidad (ver apartado b.2 de esta Nota) y el riesgo de precio aunque tampoco es especialmente relevante considerando las características de las posiciones en instrumentos de capital y la importancia relativa que estas posiciones suponen sobre los recursos propios y el total activos de la Entidad.

La gestión del riesgo de tipo de interés de balance tiene como objetivo mantener la exposición de la Entidad ante variaciones en los tipos de interés de mercado en niveles acordes a su estrategia y perfil de riesgo, siendo el Comité de Activos y Pasivos (COAP) el órgano responsable de su control y seguimiento. Para realizar su labor el COAP se apoya en las mediciones e informaciones elaboradas por el área financiera en cuanto a exposición, que periódicamente evalúa los impactos que oscilaciones de los tipos de interés de mercado tienen en el margen financiero y en el valor económico de la Entidad.

La entidad realiza sus mediciones a través del análisis de la duración del balance y de los gaps de reprecación de activos y pasivos sensibles a los tipos de interés para cuya confección se utilizan hipótesis sobre la evolución y el comportamiento de determinadas masas patrimoniales sobre la base de estudios que analizan la relación entre los tipos de interés de esos productos y los de mercado y permiten establecer tendencias sobre permanencia a largo plazo, estacionalidad o volatilidad.

De acuerdo con este análisis la sensibilidad del margen financiero de la entidad ante subidas de 100 puntos básicos es de 5.877 miles de euros y la del valor económico de la Entidad es de 31.995 miles de euros.

La siguiente tabla resume la exposición de la Entidad al riesgo de tipo de interés, en la que se agrupa el valor en libros de los activos y pasivos financieros en función de la fecha de revisión del tipo de interés o de la fecha de vencimiento para operaciones a tipo fijo. El valor en libros de los derivados financieros, que son principalmente utilizados para reducir la exposición al riesgo de tipo de interés de la Entidad, está incluido en la línea de "Otros activos" y "Otros pasivos". Para construir el cuadro adjunto se han utilizado las fechas contractuales de revisión de los tipos de interés que no difieren de las fechas esperadas en el caso de operaciones a tipo variable. Para las operaciones a tipo fijo se han utilizado la fecha de vencimiento contractual.

Ejercicio 2005	Hasta 1 mes Miles de euros	% medio	Entre 1 y 3 meses Miles de euros	% medio	Entre 3 meses y 1 año Miles de euros	% medio	Entre 1 y 2 años Miles de euros	% medio	Entre 2 y 3 años Miles de euros	% medio	Entre 3 y 4 años Miles de euros	% medio	Entre 4 y 5 años Miles de euros	% medio	Más de 5 años Miles de euros	% medio	No sensibles Miles de euros	Total Miles de euros
Activo Sensible	1.373.850	3,28	2.035.965	3,76	3.697.751	3,74	703.747	3,92	188.133	5,51	99.625	6,22	49.807	7,14	96.785	6,24		8.245.663
Tesorería activa	567.000	2,38													192			567.192
Cartera de valores																		
renta fija	53.210	5,02	130.156	4,33	49.888	4,91	226.290	2,67							14.498	3,97		474.041
Inversión crediticia	753.641	3,83	1.905.809	3,73	3.647.863	3,72	477.458	4,51	188.133	5,51	99.625	6,22	49.807	7,14	82.095	6,65		7.204.430
Crédito comercial	122.847	6,55	154.685	6,00	95.421	5,20	11.531	3,26	27	8,91	7	13,69						384.519
Cuentas de crédito	74.778	3,58	600.999	3,02	117.829	4,94	9.333	5,12	102	4,20					13	3,39		803.054
Préstamos	556.016	3,27	1.150.124	3,79	3.434.613	3,64	456.593	4,53	188.004	5,51	99.618	6,22	49.807	7,14	82.082	6,65		6.016.857
Resto Activo																	954.034	954.034
Operaciones Futuro																		
Activo Total	1.373.850	3,28	2.035.965	3,76	3.697.751	3,74	703.747	3,92	188.133	5,51	99.625	6,22	49.807	7,14	96.785	6,24		9.199.697
Pasivo y Patrimonio Neto																		
Pasivo Sensible	1.215.001	2,18	2.056.522	2,35	2.273.171	2,01	737.433	0,55	729.467	0,61	285.523	0,09	285.523	0,09	571.045	0,09		8.153.684
Entidades de crédito	310.289	2,22	156.175	3,33	66.263	3,00												532.727
Acreedores	904.712	2,16	1.900.347	2,26	2.206.907	1,98	737.433	0,55	729.467	0,61	285.523	0,09	285.523	0,09	571.045	0,09		7.620.957
Administraciones																		
Públicas	475.157	2,48	14.444	1,73	32.501	1,51	36.214	1,35	36.214	1,35	5.246	0,44	5.246	0,44	10.491	0,44		615.512
Otros Sectores																		
Residentes	425.370	1,82	993.296	2,00	1.869.999	1,88	690.155	0,51	652.224	0,39	276.157	0,08	276.157	0,08	552.314	0,08		5.735.673
No Residentes	2.088	1,64	12.811	2,09	13.039	1,82	4.361	0,74	4.277	0,72	1.984	0,68	1.984	0,68	3.967	0,68		44.510
Empresas del grupo	2.096	1,47	250.396	2,85	10.368	1,11	6.703	0,43	6.703	0,43	2.137	0,01	2.137	0,01	4.273	0,01		284.812
Empréstitos y F.Subordinadas																		
FX Swap			629.400	2,47	281.000	2,72			30.051	4,50								940.451
Pasivo no Sensible y Fondos Propios																	1.046.013	1.046.013
FX Swap	4.238		21.006		10.920													36.165
Gap	154.611	2,18	2.056.522	2,35	2.273.171	2,01	737.433	0,55	729.467	0,61	285.523	0,09	285.523	0,09	571.045	0,09		9.199.697
Gap acumulado	154.611		-41.563		1.413.660		-33.685		-541.335		-185.898		-235.716		-474.260			
			113.048		1.526.708		1.493.023		951.688		765.791		530.075		55.814			

Ejercicio 2004	Hasta 1 mes		Entre 1 y 3 meses		Entre 3 meses y 1 año		Entre 1 y 2 años		Entre 2 y 3 años		Entre 3 y 4 años		Entre 4 y 5 años		Más de 5 años		No sensibles		Total
	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	euros	
Activo Sensible	1.122.013	3,15	1.838.007	3,56	2.750.111	3,84	540.121	4,44	285.111	4,75	185.377	4,40	65.740	5,85	62.527	6,98		6849.006	
Tesorería activa	255.181	2,26													192			255.373	
Carta de valores																			
renta fija	132.715	2,91	194.920	3,55	102.270	3,55	3.527	2,40	93.518	3,07	94.451	2,17	4.000	0,00	958	7,80		626.360	
Inversión crediticia	734.117	3,50	1.643.087	3,56	2.647.841	3,86	536.594	4,46	191.593	5,57	90.925	6,71	61.740	6,23	61.377	6,98		5.967.273	
Crédito comercial	99.869	4,89	154.437	4,90	83.576	4,66	14.601	3,41	3.513	0,91	10	9,31	6	13,07			356.013		
Cuentas de crédito	75.625	3,59	631.836	3,01	114.845	4,96	12.872	5,31	440	4,81	80	6,75			61	12,32		835.758	
Préstamos	558.622	3,24	856.815	3,72	2.449.420	3,78	509.121	4,46	187.639	5,65	90.835	6,71	61.733	6,22	61.316	6,98		4.775.502	
Resto Activo																	906.467	906.467	
Operaciones futuro			139.600						-69.800										
Activo Total	1.122.013	3,15	1.838.007	3,56	2.750.111	3,84	540.121	4,44	285.111	4,75	185.377	4,40	65.740	5,85	62.527	6,98		7.755.473	
Pasivo y																			
Patrimonio Neto	758.527	1,94	1.479.411	2,11	2.110.502	1,91	691.780	0,50	683.559	0,49	305.434	0,51	275.334	0,08	550.668	0,08		7.755.473	
Pasivo Sensible	758.527	1,94	1.479.411	2,11	2.110.502	1,91	691.780	0,50	683.559	0,49	305.434	0,51	275.334	0,08	550.668	0,08		6.855.216	
Entidades de crédito	264.591	2,27	83.719	2,43	61.299	2,48												409.608	
Acreedores	493.936	1,77	1.395.692	2,09	2.049.203	1,89	691.780	0,50	683.559	0,49	305.434	0,51	275.334	0,08	550.668	0,08		6.445.607	
Administraciones																			
Públicas	29.874	1,96	19.038	1,27	59.167	0,69	73.352	0,49	73.352	0,49	26.819	0,04	26.819	0,04	53.638	0,04		362.058	
Otros Sectores																			
Residentes	390.839	1,69	803.288	1,83	1.779.990	1,89	605.866	0,49	597.941	0,48	245.484	0,07	245.435	0,07	490.869	0,07		5.159.712	
No Residentes	2.369	1,57	8.062	1,76	13.589	1,95	4.220	0,84	3.924	0,79	1.809	0,75	1.809	0,75	3.618	0,75		39.399	
Empresas del grupo	20.754	1,96	385.304	2,55	6.458	0,77	8.342	0,74	8.342	0,74	1.272	0,01	1.272	0,01	2.543	0,01		434.288	
Empréstitos y																			
F.Subordinadas	50.100	2,23	180.000	2,38	190.000	2,28					30.051	4,50						450.151	
Pasivo no Sensible y Fondos Propios																	906.467	900.257	
FX Swap	113.400		9.851		18.955													142.407	
Gap	250.086		488.345		620.654		-151.659		-468.248		-189.858		-209.594		-488.142				
Gap acumulado	250.086		738.431		1.359.085		1.207.426		739.178		549.320		339.726		-148.416				

Las cifras relativas al ejercicio 2004, obtenidas bajo criterios dispuestos por la Circular 4/1991, pueden diferir de las incluidas en los balances de situación adjuntos preparados bajo criterios de la Circular 4/2004.

Las cifras relativas al ejercicio 2004, obtenidas bajo criterios dispuestos por la Circular 4/1991, pueden diferir de las incluidas en los balances de situación adjuntos preparados bajo criterios de la Circular 4/2004.

b.2) Riesgo de precio

Este riesgo se define como aquel que surge como consecuencia de cambios en los precios de mercado, provocados bien por factores específicos del propio instrumento o bien por factores que afecten a todos los instrumentos negociados en el mercado.

La política de inversiones tanto en instrumentos de capital como de deuda viene determinada por los presupuestos generales de la Entidad.

Las operaciones se realizan teniendo en cuenta los siguientes parámetros como valor en riesgo a un día de horizonte temporal para un nivel de confianza el 99%, valor punto básico o Sensibilidad (valor absoluto) / Duración modificada (valor relativo), referido a los valores cuyo precio están sujetos a variaciones de tipos de interés y la sensibilidad de los activos al riesgo de tipo de cambio, beta relativa a las sesiones del último año natural con un factor de decaimiento del 0,97, volatilidad y valoración de escenarios.

b.3) Riesgo de tipo de cambio

La siguiente tabla resume la exposición de la Entidad al riesgo de cambio.

EJERCICIO 2005	USD	Otros
ACTIVO		
Caja y depósitos en bancos centrales	212	508
Depósitos en entidades de crédito	2.604	979
Crédito a la clientela	13.372	33
Valores representativos de deuda	242.336	3.526
Otros activos y periodificaciones	268	41
Total	258.792	5.087
PASIVO		
Depósitos de entidades de crédito	128.694	317
Depósitos a la clientela	97.445	1.198
Débitos representados por valores negociables		
Otros pasivos y periodificaciones	1.060	2
Total	227.199	1.517
Posición neta por divisa del balance	31.593	3.570
Compra venta de divisa	(33.164)	(4.484)

EJERCICIO 2004	USD	Otros
ACTIVO		
Caja y depósitos en bancos centrales	114	513
Depósitos en entidades de crédito	13.800	1.012
Crédito a la clientela	10.306	26
Valores representativos de deuda	202.495	3.342
Otros activos y periodificaciones	2.042	2.692
Total	228.757	7.585
PASIVO		
Depósitos de entidades de crédito	76.991	192
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		
Depósitos a la clientela	13.510	1.011
Provisiones	3.475	2.591
Otros pasivos y periodificaciones	208	0
Total	94.184	3.794
Posición neta por divisa del balance	134.573	3.791

El importe de las diferencias de cambio reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto aquellas incluidas en la cartera de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias asciende en el ejercicio 2005 a 164 miles de euros (2004: 291 miles de euros).

c) Riesgo de liquidez

Este riesgo refleja la posible dificultad de una entidad de crédito para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, para hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago.

El órgano responsable de la supervisión del riesgo de liquidez de la Entidad es el COAP. La gestión del riesgo de liquidez se realiza desde dos vertientes que mensualmente analiza, desde dos vertientes, una en el corto plazo que persigue tener cubiertas las necesidades de tesorería par atender los compromisos de pago a corto plazo y otra con perspectiva a medio y largo plazo partir de los informes de análisis de liquidez a medio plazo y los diversos ratios de control elaborados por el Área Económico Financiera, la situación de liquidez y decide las medidas tendentes a mantener este riesgo dentro de los límites establecidos.

A continuación se indica el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2005 y 2004 (sin considerar los ajustes por valoración). Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de la tabla adjunta son las fechas esperadas de vencimiento o cancelación obtenidas en función de la experiencia histórica de la Entidad:

	Miles de euros								
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 6 meses	Entre 6 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Vencimiento no determinado y sin clasificar	Total
EJERCICIO 2005									
ACTIVO									
Caja y depósitos en bancos centrales	143.028	-	-	-	-	-	-	-	143.028
Depósitos en entidades de crédito	-	597.454	2.928	161	405.260	30.000	-	192	1.035.995
Crédito a la clientela	4.576	102.772	261.838	382.616	485.237	1.976.771	3.482.893	224.055	6.920.758
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	36.063	696.957	609	733.629
Otros activos con vencimiento	-	11.288	-	-	-	-	-	-	11.288
Total	147.604	711.514	264.766	382.777	890.497	2.042.834	4.179.850	224.856	8.844.698
PASIVO									
Depósitos de entidades de crédito	-	260.658	81.175	125.566	15.233	60.000	-	-	542.632
Depósitos a la clientela	3.787.254	299.362	423.323	367.460	253.296	855.582	903.576	-	6.889.853
Débitos representados por valores negociables	-	121.400	39.388	-	-	180.050	189.711	-	530.549
Pasivos subordinados	-	-	-	-	150.000	60.000	220.025	-	430.025
Otros pasivos con vencimiento	-	67.408	-	-	-	-	-	-	67.408
Total	3.787.254	748.828	543.886	493.026	418.529	1.155.632	1.313.312	-	8.460.467
EJERCICIO 2004									
ACTIVO									
Caja y depósitos en bancos centrales	149.890								149.890
Depósitos en entidades de crédito		286.081	146	214	417.468	34.422	31.481		769.812
Crédito a la clientela	1.309	226.054	251.511	258.606	457.518	1.740.632	2.679.952	75.727	5.691.309
Valores representativos de deuda		6.006				277.209	137.308		420.523
Otros activos con vencimiento		7.149							7.149
Total	151.199	525.290	252.657	258.820	874.986	2.052.263	2.848.741	75.727	7.038.683
PASIVO									
Depósitos de bancos centrales									
Depósitos de entidades de crédito	229	161.316	450	372	60.676	118.168	8.680	17	349.908
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida									
Depósitos a la clientela	890.906	2.574.090	465.562	271.435	315.294	739.729	762.599	786	6.020.401
Débitos representados por valores negociables		50.100	30.000			30.051			110.151
Pasivos subordinados						210.000	145.025		355.025
Otros pasivos con vencimiento		49.884			3.446				53.330
Total	891.135	2.835.390	496.012	271.807	379.416	1.097.948	916.304	803	6.888.815

d) Valor razonable de los instrumentos financieros

Este riesgo corresponde a las variaciones que se producen en el valor razonable de los instrumentos financieros, tal y como se define en la Nota 4.f).

Como se describe en la Nota 4.f), excepto por los instrumentos financieros clasificados en los epígrafes de “Inversiones crediticias” y “Cartera de inversión a vencimiento” y para aquellos instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda estimarse de forma fiable o instrumentos derivados que tengan como activo subyacente dichos instrumentos de capital, los activos financieros de la Entidad aparecen registrados en el balance de situación por su valor razonable. De la misma forma, excepto los pasivos financieros registrados en el epígrafe de “Pasivos financieros a coste amortizado”, el resto de pasivos financieros aparecen registrados por su valor razonable en el balance de situación.

Adicionalmente, algunos elementos registrados en los epígrafes de Inversiones crediticias y “Pasivos financieros a coste amortizado”, pueden estar afectos a relaciones de cobertura de valor razonable (ver Notas 4.j y 13), habiéndose ajustado su valor en un importe equivalente a los cambios experimentados en su valor razonable como consecuencia del riesgo cubierto, principalmente riesgo de tipo de interés.

La siguiente tabla resume el valor razonable y el valor en libros de las distintas carteras de activos y pasivos financieros del balance de situación adjunto que no se registran por su valor razonable:

		Miles de euros			
		Valor en libros		Valor razonable	
		2005	2004	2005	2004
ACTIVOS FINANCIEROS					
Activos financieros disponibles para la venta:					
Otros instrumentos de capital (*) (Nota 10.2)		1.714	-	1.714	-
Inversiones crediticias:					
Depósitos de entidades de crédito		1.036.856	749.621	1.036.856	749.621
Crédito a la clientela		6.785.394	5.642.742	6.785.394	5.642.742
Valores representativos de deuda (**)		428.875	394.219	428.875	394.219
Otros activos financieros		13.627	15.115	13.627	15.115
Cartera de Inversión a vencimiento		228.106	99.418	225.601	99.594
Total		8.494.572	6.901.115	8.492.067	6.901.291
PASIVOS FINANCIEROS					
Pasivos financieros a coste amortizado	8.537.941	7.041.069	8.537.941	7.041.069	
(*) Incluye aquellos instrumentos de capital no cotizados para los que la Entidad no dispone de un valor razonable que pueda considerarse fiable y por tanto se valoran por su coste menos pérdidas por deterioro, si las hubiese.					
(**) En este epígrafe se registran instrumentos de deuda no cotizados para los que la entidad no dispone de valor razonable fiable, habiéndose constituido las pérdidas por deterioro que corresponderían de acuerdo al criterio descrito en la nota 4.i)					

Dado que la mayor parte de los activos y pasivos financieros registrados en los epígrafes de “Inversiones crediticias” y “Pasivos financieros a coste amortizado” son a tipo variable, revisable al menos con carácter anual, los Administradores estiman que su valor razonable no difiere de los valores por los que aparecen contabilizados en el balance de situación, considerando en este únicamente los efectos de los cambios en los tipos de interés. Por otro lado, los activos y pasivos a tipo fijo, no asociados a relaciones de cobertura de valor razonable, registrados en estos epígrafes tienen mayoritariamente vencimiento residual inferior a dos años por lo que los cambios en su valor razonable consecuencia de movimientos en los tipos de interés de mercado no serían significativos.

El valor razonable de los instrumentos de capital clasificados en la cartera de negociación y en la de activos financieros disponibles para la venta se ha determinado principalmente en base a su valor de cotización en mercados líquidos. No obstante, el valor razonable de activos por importe de 37.745 miles de euros (76.067 miles de euros en 2004) se ha obtenido mediante la

aplicación de técnicas de valoración incorporando parámetros no observables en el mercado o utilizando precios de transacciones recientes con activos similares. Al 31 de diciembre de 2005 y de 2004, la plusvalía neta recogida en la partida de "Patrimonio Neto – Ajustes por valoración" en relación con estos valores es de 8.289 y de 20.825 miles de euros respectivamente.

En cuanto a las posiciones en instrumentos derivados, tanto de negociación como de cobertura, su valor razonable se ha obtenido mediante la aplicación de técnicas de valoración (descuento de flujos y modelos de valoración de opciones) de amplia difusión en el mercado, incorporando parámetros y datos (curvas de tipos, volatilidades y cotizaciones de activos similares) observables en el mercado a las fechas de referencia.

8. CAJA Y DEPÓSITOS CON BANCOS CENTRALES

La composición del epígrafe "Caja y depósitos en bancos centrales" de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Caja	63.523	63.397
Banco de España:		
Resto de depósitos	79.505	87.121
Ajustes por valoración:		
Intereses devengados	146	121
	143.174	150.639

El saldo mantenido en cuenta corriente en el Banco de España se encuentra afecto al cumplimiento del coeficiente de reservas mínimas, según lo estipulado en la normativa vigente.

El detalle por plazo remanente de vencimiento de estos epígrafes se encuentra detallado en la nota 7.c).

El detalle de lo que se ha considerado como efectivo o equivalente de efectivo para los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Efectivo en caja	63.523	63.397
Saldos con el Banco de España	79.505	87.121
	143.028	150.518

9. CARTERA DE NEGOCIACIÓN

El detalle de este capítulo del activo y pasivo de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Otros instrumentos de capital	30.091	27.680	-	-
Derivados de negociación	884	189	1.009	610
Total	30.975	27.869	1.009	610

9.1. OTROS INSTRUMENTOS DE CAPITAL

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge los instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor, salvo aquellas sociedades en las que se ejerza control o se posea una participación superior al 20% o aquellas en las que ostentando un porcentaje de participación inferior se ejerce una influencia significativa. En este capítulo se incluyen las participaciones en fondos de inversión.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el desglose del saldo de este capítulo, en función del sector de actividad del emisor es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
De entidades de crédito	12.553	6.427
De otros sectores residentes	17.538	21.066
De no residentes	-	187
	30.091	27.680

Al cierre de los ejercicios 2005 y 2004 el epígrafe “Otros instrumentos de capital”, presenta la siguiente composición, en función de la admisión o no a cotización de los títulos que la integran, así como el porcentaje que representan sobre el total:

	2005		2004	
	Miles de euros	% sobre el total	Miles de euros	% sobre el total
Con cotización	30.091	100%	27.680	100%
Sin cotización	-	-	-	-
	30.091	100%	27.680	100%

Este epígrafe recoge principalmente acciones cotizadas y participaciones en instituciones de inversión colectiva.

9.2. DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN

Los derivados de negociación, conforme a lo indicado en la nota 4.f), están clasificados en la cartera de negociación y como tal se valoran por su valor razonable, registrando las variaciones que pudiesen producirse en su valor razonable directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

A continuación se detallan para el ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2005 los valores nominales y los valores razonables de los derivados financieros registrados como “derivados de negociación” clasificados por tipo de mercado, tipo de producto, contraparte, plazo remanente y tipo de riesgo:

EJERCICIO 2005	Miles de euros		
	Nocionales Cuentas de orden	Valor razonable Activo	Pasivo
POR TIPOS DE MERCADO			
Mercados no Organizados	122.623	884	1.009
Total	122.623	884	1.009
POR TIPO DE PRODUCTO			
Permutas	6.347	76	504
Opciones			
<i>Compradas</i>	<i>59.108</i>	<i>808</i>	<i>-</i>
<i>Vendidas</i>	<i>57.168</i>	<i>-</i>	<i>505</i>
Total	122.623	884	1.009
POR CONTRAPARTE			
Entidades de crédito Residentes	122.623	884	1.009
Total	122.623	884	1.009
Por plazo remanente			
Más de 1 año y hasta 5 años	8.287	297	504
Más de 5 años	114.336	587	205
Total	122.623	884	1.009
Por tipos de riesgos cubiertos			
Riesgo de tipo de interés	120.683	663	1.009
Riesgo sobre acciones	1.940	221	-
Total	122.623	884	1.009

10. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

El detalle de este capítulo del activo del balance de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Valores representativos de deuda	68.021	140.282
Otros instrumentos de capital	61.655	89.686
Total	129.676	229.968

El detalle de las pérdidas por deterioro contabilizadas al cierre de los ejercicios 2004 y 2005 para los activos de la cartera de "Activos financieros disponibles para la venta" de detalla en la Nota 7.a).

10.1. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA

El detalle de los valores representativos de deuda clasificados en función de su contraparte es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Administraciones Públicas españolas	-	104.648
Entidades de crédito	3.698	2.993
Otros sectores residentes	34.055	923
Otros sectores no residentes	31.119	32.052
Ajustes por valoración		
Correcciones de valor por deterioro de activos (Nota 8.a)	(1.108)	(314)
Operaciones de micro-cobertura	257	(20)
Total	68.021	140.282

Los intereses devengados en el ejercicio 2005 de los valores representativos de deuda asignados a esta cartera ascendieron a 749 miles de euros (2004: 5.685 miles de euros), siendo el tipos de interés medio del 3,80% y 3,40% para los ejercicios 2005 y 2004 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2004 la Entidad tenía activos cedidos de esta cartera por un importe efectivo de 6.208 miles de euros (Nota 35.3).

No existían valores representativos de deuda afectos a distintos compromisos (obligaciones propias o de terceros) a 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente.

El detalle por plazo remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 7.c).

10.2. OTROS INSTRUMENTOS DE CAPITAL

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge los instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor, salvo aquellas sociedades en las que se ejerza control o se posea una participación superior al 20% o aquellas en las que ostentando un porcentaje de participación inferior se ejerce una influencia significativa. En este capítulo se incluyen las participaciones en fondos de inversión.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el desglose del saldo de este capítulo, en función del sector de actividad del emisor es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
De otros sectores residentes	51.992	77.440
De no residentes	12.968	12.246
Correcciones por deterioro (Nota 7.a)	(3.305)	-
	61.655	89.686

Al cierre de los ejercicios 2005 y 2004 el epígrafe "Otros instrumentos de capital", presenta la siguiente composición, en función de la admisión o no a cotización de los títulos que la integran, así como el porcentaje que representan sobre el total:

	2005		2004	
	Miles de euros	% sobre el total	Miles de euros	% sobre el total
Con cotización	24.520	40%	13.619	15%
Sin cotización	37.135	60%	76.067	85%
	61.655	100%	89.686	100%

El importe de las inversiones clasificadas en esta cartera de Activos financieros disponibles para la venta que la Entidad ha contabilizado por su coste en lugar de por su valor razonable, al considerar los Administradores que no es posible determinar su valor razonable de forma fiable, de acuerdo con los requisitos que establece la Norma 22ª, apartado 9 de la Circular 4/2004 del Banco de España asciende a 1.714 miles de euros al 31 de diciembre de 2005, no habiéndose clasificado ninguna inversión en esta categoría al 31 de diciembre de 2004.

11. INVERSIONES CREDITICIAS

El detalle de este capítulo del activo de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Depósitos en entidades de crédito	1.036.856	749.621
Crédito a la clientela	6.785.394	5.642.742
Valores representativos de deuda	428.875	394.219
Otros activos financieros	13.627	15.115
Total	8.264.752	6.801.696

11.1. DEPÓSITOS EN ENTIDADES DE CRÉDITO

El detalle de este epígrafe en función de la naturaleza del instrumento es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Cuentas mutuas	21.176	29.373
Cuentas a plazo	570.469	269.895
Activos financieros híbridos:		
Con capital garantizado	-	-
Con derivado de crédito incorporado	30.000	30.000
Resto	-	-
Otras cuentas	414.350	419.496
Ajustes por valoración:		
Intereses devengados		
Entidades residentes	1.311	1.308
Entidades no residentes	-	-
Comisiones	(450)	(451)
	1.036.856	749.621

Este epígrafe del balance de situación de la Entidad al 31 de diciembre de 2005 incluye saldos en moneda extranjera por importe de 3.583 miles de euros (Ejercicio 2004: 14.812 miles de euros).

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la Nota 7.c).

La partida de Activos financieros híbridos con derivados de crédito incorporado recoge un préstamo concedido a una entidad financiera el 21 de julio de 2004 y vencimiento el 20 de septiembre de 2009. Dicho préstamo incorpora un derivado de crédito vinculado a una "cesta" de cuatro entidades españolas del sector energético y de telecomunicaciones.

11.2. CRÉDITO A LA CLIENTELA

A continuación se indica el desglose de estos epígrafes de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la modalidad y situación del crédito, así como al sector de la contraparte:

	Miles de euros	
	2005	2004
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	379.954	349.734
Deudores con garantía real	4.505.725	3.401.082
Otros deudores a plazo	1.826.963	1.762.358
Arrendamientos financieros	324	358
Deudores a la vista y varios	164.812	167.460
Activos dudosos	42.977	98.454
Ajustes por valoración	(135.361)	(136.704)
	6.785.394	5.642.742
Por sectores:		
Administración Públicas españolas	242.408	235.068
Otros sectores residentes	6.502.647	5.333.302
Otros sectores no residentes	40.339	74.372
	6.785.394	5.642.742
Por moneda:		
Euros	6.771.988	5.637.509
Divisa	13.406	5.233
	6.785.394	5.642.742
Por modalidad del tipo de interés:		
Fijo	2.022.000	1.692.827
Variable	4.763.394	3.949.915
	6.785.394	5.642.742

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 7.c).

El tipo de interés medio de los activos registrados en este epígrafe fue del 4,49% y 4,60% para los ejercicios 2005 y 2004, respectivamente.

El detalle de los ajustes por valoración efectuados sobre las operaciones clasificadas como "Crédito a la clientela" es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Ajustes por Valoración:		
Correcciones de valor por deterioro de activos (Nota 7.a)	(126.029)	(130.843)
Intereses devengados no vencidos	25.331	21.674
Comisiones	(34.663)	(27.535)
Total	(135.361)	(136.704)

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

	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2003	139.693
Adiciones	
Por recuperación remota	21.247
Por otras causas	4.663
Recuperaciones	
Por refinanciación o reestructuración	(68)
Por cobro en efectivo sin financiación adicional	(11.040)
Por adjudicación de activos	(464)
Bajas definitivas	
Por condonación	(232)
Por prescripción de derechos	(620)
Por otras causas	(9.371)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	143.808
Adiciones	
Por recuperación remota	20.338
Por otras causas	-
Recuperaciones	
Por refinanciación o reestructuración	(4.342)
Por cobro en efectivo sin financiación adicional	(6.735)
Por adjudicación de activos	(60)
Bajas definitivas	
Por condonación	(2.538)
Por prescripción de derechos	-
Por otras causas	(5.163)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	145.308

El importe de los ingresos financieros devengados acumulados de los créditos deteriorados no reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias asciende a 7.949 y 6.903 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 y 2004 respectivamente.

El importe de esta cartera afecta a distintos compromisos (obligaciones propias o de terceros) ascendía a 51.086 y 48.081 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente.

11.3. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA

El detalle de este capítulo del activo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Entidades de crédito	609	6.614
Otros sectores no residentes		
Cotizados en mercados organizados	-	-
No cotizados en mercados	433.450	388.008
Activos dudosos	2.594	5.113
Ajustes por valoración	(7.778)	(5.516)
Total	428.875	394.219

El tipo de interés medio de los activos asignados a esta cartera fue del 3,93% y 3,82% para los ejercicios 2005 y 2004, respectivamente.

El detalle de la partida de "Ajustes por valoración" es el siguiente al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
Correcciones de valor por deterioro (Nota 7.a)	(7.778)	(5.516)
Otros	-	-
Total	(7.778)	(5.516)

El detalle de las pérdidas por deterioro y su movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 se detalla en la Nota 7.a).

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de los activos clasificados a este epígrafe se detalla en la Nota 7.c).

En el ejercicio 2005, la Entidad procedió a titularizar valores representativos de deuda emitidos por no residentes por importe de 264.713 miles de euros que no fueron dados de baja del balance al considerar la Entidad que los riesgos y beneficios asociados a los activos no fueron transferidos sustancialmente (principalmente el riesgo de crédito). Los activos transferidos fueron básicamente instrumentos de deuda no cotizados para los que la Entidad considera que no se dispone de valor razonable fiable por lo que se han valorado por su coste amortizado, clasificándose en el epígrafe de "Inversiones crediticias" del activo del balance de situación. Al 31 de diciembre de 2005 el coste amortizado de estos títulos ascendía a 250.034 miles de euros. Los activos fueron transferidos al Fondo Caja San Fernando CDO I, F.T. gestionado por Titulización de Activos S.G.F.T., S.A.

Asimismo el detalle de los pasivos contabilizados como consecuencia de no haber cancelado los activos anteriores es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 20.2)	178.653	-
Total	178.653	-

11.4. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Todos los activos financieros incluidos en este epígrafe del balance de situación adjunto se encuentran clasificados en la cartera de inversiones crediticias, por lo que se registran y valoran por su coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo. En este epígrafe se incluyen otros saldos deudores a favor de la Entidad por operaciones que no tienen la naturaleza de créditos.

El detalle de "Otros activos financieros" agrupados por tipo de instrumento financiero es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Cheques a cargo de entidades de crédito	11.288	7.266
Operaciones financieras pendientes de liquidar	199	130
Fianzas dadas en efectivo	187	1.524
Comisiones por garantías financieras	1.950	1.585
Otros conceptos	3	4.610
Total	13.627	15.115

11.5. PÉRDIDAS POR DETERIORO

El detalle de las pérdidas por deterioro contabilizadas al cierre de los ejercicios 2004 y 2005 para los activos de la cartera de Crédito a la clientela es el siguiente:

EJERCICIO 2004	Específica	Miles de euros		Total
		Genérica	Riesgo País	
Saldo al 1 de enero de 2004	68.278	46.213	-	114.491
Dotaciones con cargo a resultados				
Determinadas individualmente	34.146	-	-	34.146
Determinadas colectivamente	-	26.193	-	26.193
Recuperación de importes dotados en ej. anteriores con abono a resultados	(20.447)	-	-	(20.447)
Traspaso a fallidos contra fondos constituidos	(21.247)	-	-	(21.247)
Traspaso entre fondos	(2.294)	-	-	(2.294)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	58.437	72.406	-	130.843
De los que:				
En función de la forma de su determinación:				
Determinado individualmente	58.437	-	-	58.437
Determinado colectivamente	-	72.406	-	72.406

EJERCICIO 2005	Específica	Miles de euros		Total
		Genérica	Riesgo País	
Saldo al 31 de diciembre de 2004	58.437	72.406	-	130.843
Dotaciones con cargo a resultados				
Determinadas individualmente	18.607	-	-	18.607
Determinadas colectivamente	-	34.525	-	34.525
Recuperación de importes dotados en ej. anteriores con abono a resultados	(39.178)	(545)	-	(39.723)
Traspaso a fallidos contra fondos constituidos	(18.268)	-	-	(18.268)
Traspaso entre fondos	45	-	-	45
Otros	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2005	19.643	106.386	-	126.029
De los que:				
En función de la forma de su determinación:				
Determinado individualmente	19.643	-	-	19.643
Determinado colectivamente	-	106.386	-	106.386

La partida de “Recuperaciones” de la provisión específica en el ejercicio 2005 recoge, básicamente, la cancelación de las pérdidas por deterioro registradas por préstamos dudosos mantenidos con dos sociedades, una vez que dichos préstamos han sido amortizados por estas sociedades. La cancelación de estos préstamos está vinculada a la adquisición de la totalidad del capital social de estas sociedades por parte del Grupo Caja San Fernando (ver Nota 15).

El detalle de la partida “Pérdidas por deterioro – Inversiones crediticias” de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es como sigue:

	Miles de euros	
	2005	2004
Dotación neta del ejercicio	56.291	42.334
Activos en suspenso recuperados	(11.136)	(8.745)
Resto de recuperaciones	(39.723)	-
	5.432	33.589

12. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO

El detalle de este capítulo del activo financiero de los balances de situación es la siguiente:

	Miles de euros	
	Activo	
	2005	2004
Deuda Pública Española	228.106	99.418
Correcciones de valor por deterioro (Nota 7.a)	-	-
Total	228.106	99.418

Los intereses devengados en el ejercicio 2005 de la cartera de inversión a vencimiento ascendieron a 1.816 miles de euros (2004: 652 miles de euros). El tipo de interés medio devengado por los títulos de esta cartera fue el 2,80% y 2,74% para los ejercicios 2005 y 2004, respectivamente.

De estos activos la Entidad tenía cedidos al 31 de diciembre de 2005 y 2004 un importe efectivo de 181.747 y 105.626 miles de euros (Nota 35.3), a entidades de crédito (Ver Nota 20.1) y a la clientela (Ver Nota 20.2).

No existían activos financieros clasificados en esta cartera afectos a distintos compromisos (obligaciones propias o de terceros) a 31 de diciembre de 2005 y 2004.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 todos los valores asignados a esta cartera estaban denominados en euros.

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 7.c).

13. DERIVADOS DE COBERTURA (ACTIVO Y PASIVO)

El detalle de los derivados de cobertura por tipo de coberturas al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Micro-coberturas				
Coberturas de valor razonable	70.422	52.045	7.076	1.372
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-	-	-
	70.422	52.045	7.076	1.372

Los derivados designados como instrumentos de cobertura, se registran por su valor razonable, según lo dispuesto en la nota 4.f).

La Entidad tiene constituidas coberturas del valor razonable de diversos productos de depósito para clientes. Entre las remuneraciones a los clientes de estos depósitos se encuentran tipos de interés fijos y porcentajes de revalorización de acciones, índices o cestas bursátiles, habiéndose cubierto el riesgo sobre el importe de dichas remuneraciones mediante opciones y permutas de tipos de interés (interest rate swap) o sobre instrumentos de capital (equity swap).

A continuación se presenta un desglose de los derivados financieros de cobertura registrados en los balances de situación que mantenía la Entidad al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	Miles de euros			
	2005		2004	
	Valor nominal	Valor razonable	Valor nominal	Valor razonable
Mercados no organizados				
Permutas financieras y opciones	1.032.883	63.346	869.649	50.637
	1.032.883	63.346	869.649	50.637

El valor nocional de los contratos formalizados no supone el riesgo real asumido por la Entidad ya que la posición neta en estos instrumentos resulta de la compensación y/o combinación de los mismos.

14. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA Y PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA

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

	Miles de euros			
	2005		2004	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Activo material	231	-	699	-
Correcciones de valor por deterioro	-	-	-	-
	231	-	669	-

El valor razonable de los activos adjudicados no difiere significativamente del valor por el que están contabilizados.

El detalle del movimiento registrado en estos epígrafes del balance de situación durante los ejercicios 2005 y 2004 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	Activos	Pasivos
Saldo al 1 de enero de 2004	878	-
Altas	460	-
Bajas	(640)	-
Traspasos	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2004	699	-
Altas	56	-
Bajas	(524)	-
Traspasos	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2005	231	-

15. PARTICIPACIONES

El detalle este epígrafe del balance de situación adjunto por tipo de instrumento financiero y contraparte es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Entidades del grupo	81.536	31.462
Correcciones de valor por deterioro de activos	(31.906)	(1.781)
Entidades multigrupo	44.088	44.088
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	(440)
Entidades asociadas	7.853	1.103
Correcciones de valor por deterioro de activos	(1.443)	(450)
Total	100.128	73.982

Al cierre de los ejercicios 2005 y 2004 el epígrafe "Participaciones" recoge en su totalidad títulos de sociedades no admitidos a cotización denominados en euros.

El detalle de las transacciones más significativas ocurridas durante los ejercicios 2004 y 2005 es el siguiente:

1. Con fecha 27 de diciembre de 2005, la entidad "San Fernando Inversiones Inmobiliarias, S.A.U." acordó realizar una ampliación de capital por importe de 9.483 miles de euros mediante la emisión de 15.778 acciones de 601,02 euros de valor nominal cada una de ellas y una prima de emisión de 352,86 euros por acciones, lo cual supone un desembolso total de 15.050 miles de euros.

Dicha ampliación de capital fue suscrita y desembolsada íntegramente por Caja San Fernando de Sevilla y Jerez, accionista único de la sociedad. El desembolso del importe anterior ha sido realizado mediante aportación no dineraria consistente en 7.342 acciones y 600 acciones, respectivamente, de dos entidades participadas por Caja San Fernando de Sevilla y Jerez.

2. Con fecha 15 de diciembre de 2005, Caja San Fernando de Sevilla y Jerez ha suscrito un total de 20.830 nuevas acciones de la mercantil Hispalia Siglo XXI, S.A. con un desembolso de 20.830 miles de euros.

En esa misma fecha, ha suscrito un total de 15.512 nuevas acciones de la mercantil Desarrollo Inmobiliario Siglo XXI, S.A. con un desembolso de 15.512 miles de euros.

Como consecuencia de estas operaciones de suscripción de ampliaciones de capital, la participación de la Entidad en estas sociedades ha pasado a ser del 99,71% y 99,61%, respectivamente. No obstante, a través de participaciones indirectas controla el 100% de ambas participadas.



Por su parte, en el ejercicio 2004 los movimientos más significativos producidos en este capítulo del balance de situación fueron:

1. Ampliación de capital de 982 miles de euros, en la sociedad del grupo "Caja San Fernando Internacional Finance, B.V.
2. Adquisición de un 70% del capital social de Paraje Santa Elena, S.L., sociedad inmobiliaria, por un importe de 807 miles de euros.

Durante los ejercicios 2005 y 2004 este epígrafe del balance de situación adjunto (sin considerar los ajustes por valoración) ha experimentado los siguientes movimientos:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	76.653	46.747
Altas	56.824	29.906
Traspasos	-	-
Bajas	-	-
Ajustes por tipo de cambio	-	-
Saldo final	133.477	76.653

Durante los ejercicios 2005 y 2004 las correcciones de valor por deterioro de este epígrafe del balance de situación adjunto han experimentado el siguiente movimiento:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	2.671	2.344
Dotaciones del ejercicio	30.674	337
Otros	4	-
Saldo final	33.349	2.681

Las dotaciones del ejercicio 2005 se corresponden, básicamente, con las minusvalías puestas de manifiesto en las sociedades dependientes adquiridas en diciembre de 2005. Estas minusvalías tienen su origen en la depreciación de terrenos de su propiedad, los cuales constituyen su principal activo (ver Nota 11.5).

En el Anexo I se incluye el detalle de las participaciones, así como los datos más relevantes de las mismas al 31 de diciembre de 2005 y 2004.

La Entidad ha realizado las correspondientes notificaciones sobre adquisiciones y venta de participaciones en el capital de entidades asociadas y multigrupo, en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas y en el artículo 53 de la Ley 24/1988, del Mercado de Valores.

16. ACTIVO MATERIAL

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Uso propio	176.177	175.614
Inversiones inmobiliarias	4.075	4.434
Afecto a la obra social	7.652	5.022
Correcciones de valor por deterioro	-	(145)
	187.904	184.925

Uso propio

El detalle de este epígrafe del balance de situación y los movimientos habidos durante los ejercicios de 2005 y 2004, en este epígrafe, se muestra a continuación:

	Equipos informáticos	Mobiliario, Instalaciones y otros	Miles de euros		
DE USO PROPIO			Edificios	Obras en curso	Total
VALOR DE COSTE					
Saldo al 31.12.03	39.759	58.713	163.179	2.693	264.344
Altas	5.255	3.044	1.272	2.072	11.643
Bajas	-	(1.333)	(462)	-	(1.795)
Traspasos	-	12	(266)	(3.138)	(3.392)
Saldo al 31.12.04	45.014	60.436	163.723	1.627	270.800
Altas	6.000	2.550	929	3.256	12.735
Bajas	(61)	(358)	(1.236)	-	(1.655)
Traspasos	-	339	(11)	(754)	(426)
Saldo al 31.12.05	50.953	62.967	163.405	4.129	281.454
AMORTIZACIÓN ACUMULADA					
Saldo al 31.12.03	(31.051)	(36.656)	(18.487)	-	(86.194)
Altas	(4.230)	(3.819)	(2.140)	-	(10.189)
Bajas	-	960	131	-	1.091
Traspasos	-	(4)	110	-	106
Saldo al 31.12.04	(35.281)	(39.519)	(20.386)	-	(95.186)
Altas	(4.720)	(3.745)	(2.162)	-	(10.627)
Bajas	60	313	101	-	474
Traspasos	-	-	62	-	62
Saldo al 31.12.05	(39.941)	(42.951)	(22.385)	-	(105.277)

Inversiones inmobiliarias, arrendamientos operativos y afectos a la obra social

El detalle de estos epígrafes del balance de situación y los movimientos habidos durante los ejercicios de 2005 y 2004, en estos epígrafes, se muestran a continuación:

	Inversiones Inmobiliarias Edificios	Miles de euros		
		Afecto a la Obra Social Mobiliario e Instalaciones	Inmuebles	Total
VALOR DE COSTE				
Saldo al 31.12.03	4.312	2.365	6.188	12.865
Altas	110	170	376	656
Bajas	(4.063)	(16)	(1.063)	(5.142)
Traspasos	5.350	-	-	5.350
Saldo al 31.12.04	5.709	2.519	5.501	13.729
Altas	66	121	2.986	3.173
Bajas	(1.062)	(35)	(272)	(1.369)
Traspasos	426	-	-	426
Saldo al 31.12.05	5.139	2.605	8.215	15.959
Amortización Acumulada				
Saldo al 31.12.03	(1.150)	(584)	(2.531)	(4.265)
Altas	(78)	(172)	(217)	(467)
Bajas	1.204	9	497	1.710
Traspasos	(1.251)	-	-	(1.251)
Saldo al 31.12.04	(1.275)	(747)	(2.251)	(4.273)
Altas	(81)	(102)	(100)	(283)
Bajas	356	30	2	388
Traspasos	(64)	-	-	(64)
Saldo al 31.12.05	(1.064)	(819)	(2.349)	(4.232)

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la Entidad no tenía ningún compromiso firme de compra o venta de inmovilizado por importe significativo.

El inmovilizado totalmente amortizado todavía en uso al 31 de diciembre de 2005 en la Entidad asciende a 55.154 miles de euros (2004: 45.209 miles de euros).

Los resultados productos de la venta de activo material se registran en el epígrafe de "Otras ganancias" y "Otras pérdidas de la cuenta de pérdidas y ganancias" (ver Nota 34).

Durante los ejercicios 2005 y 2004 la Entidad ha percibido rentas en concepto de alquiler por importe de 168 y 183 miles de euros (Nota 31) procedentes de activos arrendados clasificados como inversiones inmobiliarias.

17. ACTIVOS INTANGIBLES

El detalle de este epígrafe del balance de situación y los movimientos habidos durante los ejercicios de 2005 y 2004, en este epígrafe, se muestran a continuación:

	Miles de euros		
	Vida útil estimada	2005	2004
Con vida útil indefinida			
Aplicaciones informáticas	3 años	798	409
Total Bruto		798	409
De los que:			
Desarrollados internamente		-	-
Resto		798	409
Amortización acumulada		(1)	-
Pérdidas por deterioro		-	-
Total Neto		797	409

El movimiento (importes brutos) habido en este epígrafe del balance de situación a lo largo de los ejercicios 2005 y 2004 ha sido el siguiente:

	Miles de euros Activo Intangible con vida útil definida	
	2005	2004
VALOR DE COSTE		
Saldo Inicial	409	1.622
Altas	588	274
Bajas	(199)	(1.487)
Otros	-	-
Saldo Final	798	409
AMORTIZACIÓN		
Saldo Inicial	-	-
Altas	(1)	-
Bajas	-	-
Otros	-	-
Saldo Final	(1)	-

18. PERIODIFICACIONES DE ACTIVO Y PASIVO

La composición del saldo de estos capítulos del activo y del pasivo del balance de situación adjunto para los ejercicios 2005 y 2004, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
ACTIVO:		
Gastos pagados no devengados	893	1.120
Otras periodificaciones	1.454	1.137
	2.347	2.257
PASIVO:		
Por garantías financieras	2.685	2.397
Gastos devengados no pagados	30.872	28.506
Otras periodificaciones	239	146
	33.796	31.049

19. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS

La composición del saldo de estos capítulos del activo y del pasivo del balance de situación adjunto para los ejercicios 2005 y 2004, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
ACTIVO:		
Existencias		
Coste amortizado	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
Resto		
Activos netos en planes de pensiones	-	-
Operaciones en camino	788	1.013
Otros conceptos	500	-
	1.288	1.013
PASIVO:		
Fondo obra social	11.267	7.917
Resto		
Operaciones en camino	1.408	1.396
Otros conceptos	2.296	-
	14.971	9.313

20. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

El detalle de este capítulo del pasivo de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 2005 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Depósito de entidades de crédito	545.400	418.352
Depósitos de la clientela	6.967.595	6.096.049
Débitos representados por valores negociables	525.831	110.070
Pasivos subordinados	431.707	356.563
Otros pasivos financieros	67.408	60.035
Total	8.537.941	7.041.069

20.1. DEPÓSITOS DE ENTIDADES DE CRÉDITO

El detalle de este epígrafe del pasivo del balance de situación en función de la naturaleza del instrumento es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Cuentas a plazo	368.547	354.040
Cesión temporal de activos	173.715	62.022
Otras cuentas	369	137
Ajustes por valoración		
Intereses devengados		
Entidades residentes	1.364	263
Entidades no residentes	1.405	1.890
Total	545.400	418.352

Este epígrafe del balance de situación de la Entidad al 31 de diciembre de 2005 incluye saldos en moneda extranjera con entidades de crédito por importe de 129.010 miles de euros (Ejercicio 2004: 77.183 miles de euros).

El tipo de interés medio devengado por las operaciones clasificadas en este epígrafe en los ejercicios 2005 y 2004 fue del 2,19% y 1,90%, respectivamente.

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 7.c).

20.2. DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la contraparte y tipo de pasivo financiero, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2005	2004
Administraciones públicas españolas	626.394	374.680
Otros sectores residentes		
Depósitos a la vista		
Cuentas corrientes	1.004.694	867.974
Cuentas de ahorro	2.159.946	1.907.832
Dinero electrónico	13	12
Otros fondos a la vista	13.181	10.112
Depósitos a plazo		
Imposiciones a plazo	2.522.799	2.334.084
Cuentas de ahorro – vivienda	48.268	43.100
Participaciones emitidas (Nota 11.3)	178.653	-
Pasivos financieros híbridos	29.311	16.795
Otros fondos a plazo	2.664	2.159
Cesión temporal de activos	8.032	43.604
Ajustes por valoración	77.050	60.755
Administraciones Públicas no residentes	-	-
Otros sectores no residentes		
Depósitos a la vista	21.799	21.115
Depósito a plazo	274.284	413.178
Ajustes por valoración	506	648
	6.967.595	6.096.049
Por modalidad de tipo de interés		
Fijo	5.908.316	5.287.135
Variable	1.059.279	808.914
	6.967.595	6.096.049
Por moneda		
Euros	6.869.343	6.081.528
Divisa	98.252	14.521
	6.967.595	6.096.049

El epígrafe de “Administraciones Públicas” no incluye cesiones temporales de activos al 31 de diciembre de 2005 y 2004.

Las empresas del grupo y asociadas mantienen, al 31 de diciembre de 2005, saldos en la entidad en este epígrafe por importe de 392.781 miles de euros (Ejercicio 2004: 409.577 miles de euros).

Del importe anterior, un total de 249.279 miles de euros (Ejercicio 2004: 383.914 miles de euros) corresponde a los depósitos realizados por las sociedades filiales denominadas Caja San Fernando Internacional Finance Limited y Caja San Fernando International Finance B.V., que se encuentran recogidos en el epígrafe de “Depósitos de la clientela - Otros sectores no residentes: Depósitos a plazo”.

Caja San Fernando Internacional Finance, Limited, participada al 100% por la Entidad y domiciliada en Islas Cayman, realizó 2 emisiones de obligaciones bajo el Programa EMTN (Euro Medium Term Note Programme) constituyendo, por el importe obtenido en la colocación de dichas obligaciones, los correspondientes depósitos en Caja San Fernando de Sevilla y Jerez. Las principales características de estas emisiones de obligaciones son las siguientes:

	1ª emisión	2ª emisión
Fecha de emisión	2000	2002
Importe nominal de la emisión (miles de euros)	135.000	150.000
Fecha de amortización	2005 (*)	2007
Interés	Euribor 3m + 0,30	Euribor 3m + 0,30

(*) Amortizada en diciembre de 2005. Consecuentemente no figura en el balance de situación al 31 de diciembre de 2005

Por su parte, Caja San Fernando International Finance, RV. es una filial al 100% de Caja San Fernando de Sevilla y Jerez domiciliada en Holanda y constituida en el ejercicio 2003. Esta filial ha realizado una emisión de obligaciones bajo el Programa EMTN (Euro Medium Term Notes) ya indicado e, igualmente, por el importe obtenido en la colocación de las obligaciones ha constituido un depósito en la Entidad. Las características principales de esta emisión son las siguientes:

1ª emisión	
Fecha de emisión	1-diciembre-2003
Importe nominal de la emisión (miles de euros)	100.000
Fecha de amortización	1-diciembre-2008
Interés	Euribor 3m + 0,25

Las emisiones de obligaciones realizadas por Caja San Fernando International Finance Limited y por Caja San Fernando International Finance B.V. están garantizadas por Caja San Fernando de Sevilla y Jerez.

Al 31 de diciembre de 2005, la partida de "Otros sectores residentes - Depósitos a plazo: Imposiciones a plazo" incluye un saldo de 887.000 miles de euros (Ejercicio 2004: 762.000 miles de euros) que corresponden a diversas Cédulas Hipotecarias nominativas, emitidas sin prima por la Entidad, de conformidad con lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de regulación del mercado hipotecario y el Real Decreto 685/1982, de 17 de marzo, que la desarrolla. De acuerdo con la mencionada normativa de regulación del mercado hipotecario, el principal y los intereses de las Cédulas están garantizados, sin necesidad de inscripción registral, por todas las hipotecas que en cualquier momento consten inscritas a favor de la Entidad sin perjuicio de su responsabilidad patrimonial universal. El detalle de las cédulas hipotecarias emitidas al 31 de diciembre de 2005 y 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

EMISIÓN	Miles de euros	Interés anual	Vencimiento
26-junio-2002	175.000	5,26%	26-junio-2012
10-septiembre-2002	27.000	3,34%	10-septiembre-2014
11-marzo-2003	180.000	4,007125%	11-marzo-2013
2-diciembre-2003	48.387	4,50675%	2-diciembre-2013
2-diciembre-2003	101.613	4,757125%	2-diciembre-2018
3-diciembre-2003	50.000	Euribor 3m * 0,13	3-diciembre-2015
25-marzo-2004	180.000	4,00541%	7-abril-2014
Saldo al 31 de diciembre de 2004	762.000		
2-marzo-2005	125.000	3,76%	11-marzo-2015
Saldo al 31 de diciembre de 2005	887.000		

Todas las cédulas en vigor al 31 de diciembre de 2004 fueron emitidas bajo programas conjuntos con otras cajas de ahorro y suscritas en su totalidad por Ahorro Corporación Financiera, S.V., S.A. para su posterior cesión a distintos fondos de titulización hipotecaria. Por su parte, la correspondiente al ejercicio 2005 ha sido emitida, igualmente, bajo un programa conjunto con otras cajas de ahorro y suscrita por Intermoney Valores, S.V., S.A. para su posterior cesión a un fondo de titulización hipotecaria.

Asimismo, dicho epígrafe de "Otros sectores residentes - Depósitos a plazo: Imposiciones a plazo" incluye al 31 de diciembre de 2005 y 2004 un importe de 110.000 miles de euros correspondiente a una cédula territorial emitida sin prima por la Entidad el 22 de octubre de 2003 de conformidad con la mencionada Ley. Dicha cédula devenga un tipo de interés del 3,7561875% y su vencimiento es de 5 años a partir de la fecha de emisión.

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 7.c).

20.3. DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

En este epígrafe se incluye el importe de las obligaciones y demás deudas representadas por valores negociables al portador o a la orden, distintos a los que tienen naturaleza de pasivos subordinados.

La composición de este capítulo del balance de situación adjunto, atendiendo al tipo de pasivo financiero modalidad de tipo de interés y moneda, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2005	2004
Por tipo de pasivo financiero:		
Pagarés y efectos	154.788	79.877
Otros valores no convertibles	369.761	30.051
Ajustes por valoración	1.282	142
Total	525.831	110.070
Por modalidad de tipo de interés		
Fijo	30.051	30.051
Variable	494.498	79.877
Ajustes por valoración	1.282	142
525.831	110.070	
Por moneda		
Euros	525.831	110.070
Divisa	-	-
Total	525.831	110.070

El movimiento experimentado por cada tipo de pasivo financiero durante los ejercicios 2005 y 2004 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	2005		2004	
	Pagarés y efectos	Bonos y obligaciones	Pagarés y efectos	Bonos y obligaciones
Saldo inicial	79.877	30.051	78.700	30.051
Altas	1.123.000	340.000	271.300	-
Bajas	(1.048.089)	-	(270.123)	-
Otros		(290)		-
Saldo final	154.788	369.761	79.877	30.051

Programa de emisión de pagarés

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el saldo del epígrafe de "Pagares y efectos" recoge el importe nominal suscrito pendiente de vencimiento correspondientes al "Quinto Programa de Pagarés de Caja San Fernando 2005" y al "Cuarto Programa de Pagarés de Caja San Fernando 2004", respectivamente.

Los pagarés emitidos al descuento bajo los anteriores programas están admitidos a negociación en el mercado secundario oficial y organizado "AIAF de Renta Fija".

Estos programas de pagarés están realizados al amparo de los acuerdos adoptados por la Asamblea General y el Consejo de Administración de la entidad y sus características fundamentales, comunes a los dos programas mencionados son:

- Saldo vivo máximo: 300.000.000 euros
- Plazo de amortización: Entre 3 y 548 días, ambos inclusive
- Nominal de cada valor: 100.000 euros

Bonos y obligaciones

Los débitos representados por valores negociables se corresponden con las emisiones que se detallan a continuación:

	Miles de euros		Nominal	Miles de euros		Fecha	Tipo de interés
	2005	2004		Precio emisión	emisión	vencimiento	
Emisión septiembre 1998	30.051	30.051	30.051	97,515%	28/09/98	28/09/98	Fijo 4,5%
Bonos simples I/2005	189.873	-	190.000	99,928%	18/08/05	18/08/10	Euribor 3m+0,17
Bonos simples II/2005	149.837	-	150.000	99,905%	29/12/05	02/03/09	Euribor 3m+0,10
	369.761	30.051					

Ninguna de las emisiones anteriores contempla la posibilidad de amortización anticipada.

La emisión de septiembre de 1998 se realizó al amparo del acuerdo del Consejo de Administración de fecha 27 de febrero de 1998. Por su parte, las emisiones realizadas en el ejercicio 2005 se realizan al amparo de los acuerdos del Consejo de Administración en sus reuniones de fecha 24 de mayo de 2005 y 25 de octubre de 2005, respectivamente.



81

20.4. PASIVOS SUBORDINADOS

Este epígrafe incluye el importe de las financiaciones recibidas, cualquiera que sea la forma en la que se instrumenten, que, a efectos de prelación de créditos, se sitúen detrás de los acreedores comunes.

La composición de este capítulo del balance de situación adjunto, atendiendo al tipo de pasivo financiero modalidad del tipo de interés, moneda y contraparte, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2005	2004
Débitos representados por valores negociables subordinados		
Convertibles	-	-
No convertibles	295.000	220.000
Depósitos subordinados		
Otros sectores residentes	15.025	15.025
No residentes	120.000	120.000
Ajustes por valoración	1.682	1.538
Total	431.707	356.563
Por modalidad de tipo de interés		
Fijo	15.025	15.025
Variable	416.682	341.538
	431.707	356.563
Por moneda		
Euros	431.707	356.563
Divisa	-	-
	431.707	356.563

Estas emisiones se ajustan a lo indicado en la Ley 13/1985, de 25 de mayo, y al Real Decreto 1370/1985, de 1 de agosto, por lo que, a efectos de prelación de créditos, se sitúan detrás de los acreedores comunes, suspendiéndose el pago de intereses en el supuesto de que la cuenta de resultados de la Entidad haya presentado pérdidas en el semestre natural anterior.

El movimiento experimentado por cada tipo de pasivo financiero, sin incluir ajustes por valoración, durante los ejercicios 2005 y 2004 ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Saldo inicial al 31.12.03	285.025
Altas	70.000
Bajas	-
Saldo Final al 31.12.04	355.025
Altas	75.000
Bajas	-
Saldo Final al 31.12.05	430.025

El saldo de este capítulo corresponde a las emisiones de obligaciones subordinadas realizadas por la Entidad con el siguiente detalle al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	Miles de euros		Fecha de vencimiento	Tipo de interés
	2005	2004		
Deuda subordinada (1)	15.025	15.025	2093	0%
Obligaciones subordinadas marzo 2001	30.000	30.000	15-marzo-2006	(2)
Obligaciones subordinadas octubre 2002	60.000	60.000	30-abril-2008	(3)
Obligaciones subordinadas diciembre 2003	60.000	60.000	15-diciembre-2013	(4)
Obligaciones subordinadas junio 2004	70.000	70.000	15-junio-2014	(5)
Obligaciones subordinadas diciembre 2005	75.000	-	15-diciembre-2015	(6)
Depósito subordinado julio 2001	120.000	120.000		
	430.025	355.025		

- (1) Emisión suscrita integrante por el Fondo de Garantía de Depósitos
- (2) 5,25% fijo anual el primer año, pagadero semestralmente. A partir del segundo año, el tipo de interés será revisable semestralmente y será equivalente al Euribor a 6 meses. Para cada período de devengo de interés, el tipo de referencia será el correspondiente al día de pago de cupón del período de devengo anterior.
- (3) Fijo del 4,25% anual durante el primer año, pagadero semestralmente y variable, referenciado al Euribor 6 meses, más un diferencial del 0,25%, a partir del segundo año. Para cada período de devengo de interés, el tipo de referencia será el correspondiente al día de pago del cupón del período de devengo anterior.
- (4) Tipo de interés: El tipo de interés nominal bruto anual de las obligaciones será para el primer año del 3,00% fijo anual, pagadero anualmente. A partir del segundo año, el tipo será variable anualmente coincidiendo con la fecha de pago de cada vencimiento de intereses, esto es, el 15 de diciembre de cada año, con un último vencimiento el 15 de diciembre del 2013. Para cada período de devengo de intereses, el tipo de referencia será el correspondiente al día de pago de cupón del período de devengo anterior. El tipo aplicable en cada uno de los períodos anuales, será el tipo de referencia constituido por el Euribor a 6 meses, redondeo en todos los casos el segundo decimal al alza, publicado diariamente.
- (5) Tipo de interés: El tipo de interés nominal bruto anual de las obligaciones será para el primer semestre del 3,00% fijo anual, pagadero el 15 de diciembre de 2004. A partir de esa fecha, el tipo será variable anualmente coincidiendo con la fecha de pago de cada vencimiento de intereses, esto es, el 15 de diciembre de cada año, con un último vencimiento el 15 de diciembre del 2014. Para cada período de devengo de intereses, el tipo de referencia será el correspondiente al día de pago de cupón del período de devengo anterior. El tipo aplicable en cada uno de los períodos anuales, será el tipo de referencia constituido por el Euribor a 6 meses, redondeo en todos los casos el segundo decimal al alza, publicado diariamente.

- (6) Variable referenciado al Euribor a 6 meses más un margen de 0,50%, pagadero anualmente, no existiendo tipo máximo ni mínimo.

La Circular 5/1993 de 26 de marzo, del Banco de España sobre determinación y control de recursos propios mínimos en entidades de créditos, en su norma octava, considera computables las financiaciones subordinadas, siempre que su plazo original no sea inferior a cinco años, reduciéndose su computo como recursos propios a razón de un 20% anual, hasta que su plazo remanente sea inferior a un año. Al 31 de diciembre de 2005, los pasivos subordinados indicados anteriormente, computan a efectos del cálculo del coeficiente de recursos propios por importe de 244.025 miles de euros (Ejercicio 2004: 187.025 miles de euros).

Depósito Subordinado Caja San Fernando Preference Ltd. -Julio 2001

Recoge el importe del depósito subordinado vinculado a la emisión de participaciones preferentes realizadas en el ejercicio 2001 por su filial Caja San Fernando Preference Limited por importe de 120 millones de euros. Esta emisión cuenta con la garantía solidaria e irrevocable de la Entidad y cuenta con la autorización de Banco de España para que compute como Recurso Propios básicos, en base consolidada, de acuerdo con lo previsto en la letra b), apartado 1, del artículo 20 del Real Decreto 1343/92, de 6 de noviembre.



20.5. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Todos los pasivos financieros registrados en este epígrafe del balance de situación adjunto se encuentran clasificados en la cartera de "Pasivos financieros a coste amortizado" por lo que se valoran por su coste amortizado. Incluye el importe de las obligaciones a pagar con naturaleza de pasivos financieros no incluidas en otras partidas.

El detalle de otros pasivos financieros agrupados por tipo de instrumento financiero es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Obligaciones a pagar	10.257	8.018
Fianzas recibidas	45	43
Cuentas de recaudación	53.991	49.815
Cuentas especiales	2.882	2.035
Otros conceptos	233	124
	67.408	60.035

El detalle al 31 de diciembre de 2005 y 2004 de las cuentas de recaudación es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Administración Central	5.018	4.797
Administración Autonómica	3.018	575
Administración Local	723	701
Administración de la Seguridad Social	45.232	43.742
	53.991	49.815

21. PROVISIONES

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Fondo de pensiones y obligaciones similares	38.266	39.318
Provisión para riesgos y compromisos contingentes	5.331	3.782
Otras provisiones	15.750	12.451
	59.347	55.551

Fondo para pensiones y obligaciones similares

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Compromisos por pensiones (Nota 4.p)	25.943	27.458
Jubilaciones parciales	7.907	6.088
Premios de antigüedad	4.416	5.772
	38.266	39.318

El importe registrado como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta por contribuciones a los planes de aportación definida ascendió a 5.472 miles de euros (Nota 32) durante el ejercicio 2005 (2004: 5.481 miles de euros).

El movimiento experimentado por esta partida durante los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	39.318	37.086
Dotaciones con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias:		
Coste financiero asociado a los compromisos (Nota 29)	1.247	1.000
Gastos de personal	568	1.689
Dotaciones a provisiones	4.291	2.770
Recuperaciones con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias	(2.147)	-
Pagos a pensionistas	(5.011)	(3.227)
Otros	-	-
Saldo final	38.266	39.318

Provisiones para riesgos y compromisos contingentes

Este epígrafe incluye el importe de las provisiones constituidas para la cobertura de riesgos contingentes, entendidos como aquellas operaciones en las que la Entidad garantiza obligaciones de un tercero, surgidas como consecuencia de garantías financieras concedidas u otro tipo de contratos, y de compromisos contingentes, entendidos como compromisos irrevocables que pueden dar lugar al reconocimiento de activos financieros. El detalle de estas provisiones y su movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 se detalla en la Nota 7.a).

Otras provisiones

El movimiento de este epígrafe del balance de situación adjunto durante los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al 1 de enero de 2004	10.115
Dotación con cargo a resultados	2.991
Recuperación con abono a resultados	-
Utilizaciones	(655)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	12.451
Dotación con cargo a resultados	5.073
Recuperación con abono a resultados	(1.725)
Utilizaciones	(49)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	15.750

22. RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES

22.1. RIESGOS CONTINGENTES

El detalle de las garantías financieras concedidas por la Entidad al cierre del ejercicio 2005 y 2004 se muestra a continuación:



85

	Miles de euros	
	2005	2004
Avales financieros	464.994	574.966
Otros avales y cauciones	262.062	248.076
Créditos documentarios irrevocables	5.478	5.121
	732.534	828.163

Una parte significativa de estos importes llegará a su vencimiento sin que se materialice ninguna obligación de pago para la Entidad, por lo que el saldo conjunto de estos compromisos no puede ser considerado como una necesidad futura real de financiación o liquidez a conceder a terceros por la Entidad.

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en el capítulo "Comisiones Percibidas" de las cuentas de pérdidas y ganancias y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la Entidad poseía activos que garantizaban operaciones realizadas por la misma o por terceros por importe de 55.842 y 51.354 miles de euros respectivamente.

22.2. COMPROMISOS CONTINGENTES

Esta partida recoge los compromisos irrevocables de facilitar financiación conforme a unas determinadas condiciones y plazos previamente estipulados. Todos los compromisos de créditos con los que cuenta la Entidad son de disponibilidad inmediata.

El detalle de los disponibles de crédito al 31 de diciembre de 2005 y 2004 agrupados por contrapartida es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Disponible por terceros		
Por entidades de crédito	134.783	122.784
Por el Sector Administraciones Públicas	31.850	25.522
Por otros sectores residentes	978.251	888.612
Por no residentes	440	739
	1.145.324	1.037.657

El tipo de interés medio ofrecido para estos compromisos es del 3,38% en el 2005 (2004: 3,36%).

23. AJUSTES AL PATRIMONIO POR VALORACIÓN

23.1. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 en función del tipo de instrumento se presenta a continuación:

	Miles de euros	
	2005	2004
Valores representativos de deuda	262	(1.084)
Instrumentos de capital	8.984	21.041
	9.246	19.957

Su movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	19.957	13.162
Ganancias/(Pérdidas) por valoración (1)	(4.654)	7.680
Transferido a la cuenta de pérdidas y ganancias	(6.057)	(885)
	9.246	19.957

(1) Neto del efecto impositivo

24. FONDO DE DOTACIÓN

La Asamblea General de la Entidad, celebrada el 21 de diciembre de 1991, acordó una dotación al Fondo de Dotación por importe de 3.005.060,5 euros con cargo al epígrafe de "Reservas".

25. RESERVAS

El detalle, por conceptos, del saldo de este epígrafe del balance de situación es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Reservas de revalorización		
Revalorización ejercicio 2004	32.982	33.188
Revalorización ejercicio 1996 (RDL 7/1996)	19.649	19.649
Otras reservas	396.796	371.865
	449.427	424.702

El movimiento que se ha producido en los ejercicios 2005 y 2004 en el conjunto de reservas se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	424.702	412.126
Distribución de resultados del ejercicio anterior	29.104	12.576
Ajustes al resultado por aplicación Circular 4/2004 (Nota 3)	(4.382)	-
Otros movimientos	3	-
Saldo final	449.427	424.702

Revalorización ejercicio 2004

De acuerdo con lo indicado en la Nota 3.3.d), la Entidad se ha acogido a la Disposición Transitoria Primera de la Circular 4/2004 del Banco de España por lo que las entidades pueden valorar al 1 de enero de 2004 cualquier elemento incluido dentro del activo material por su valor razonable siempre que dichos activos sean de libre disposición y no estén afectos a la Obra Social.

Los incrementos de valor correspondientes a las actualizaciones de inmovilizado se han venido amortizando desde el 1 de enero de 2004 (fecha de su registro) aplicando los mismos criterios que para la amortización de los valores originales.

Revalorización ejercicio (RDL 7/1996)

Esta reserva es consecuencia de las operaciones de actualización del valor del activo material practicadas en el ejercicio 1996 de acuerdo con la normativa que regulaba dichas operaciones (Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio).

Estas operaciones de actualización y el saldo de esta reserva fueron verificadas y aprobadas por la Inspección de Hacienda en el ejercicio 1999. A partir de esta fecha, dicha reserva puede destinarse a eliminar resultados contables negativos y a aumentar el Fondo de Dotación de la Entidad.

26. FONDOS Y OBRAS SOCIALES

El desglose, por conceptos, de los saldos afectos a la Obra Social de la Entidad, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Aplicación fondo Obra Social:		
Inmovilizado material:		
Valor de coste	10.820	8.020
Amortización acumulada	(3.168)	(2.998)
Gastos de mantenimiento del ejercicio corriente	14.267	11.723
Otros saldos deudores	-	-
TOTAL	21.919	16.745
Fondo obra social:		
Dotación		
Aplicada a activo material	7.652	5.022
Importe no comprometido	3.615	1.583
Otros pasivos	-	1.312
TOTAL	11.267	7.917

El presupuesto de gastos e inversiones de la Obra Social para el ejercicio 2005 asciende a 15.613 miles de euros (2004: 12.916 miles de euros).

El movimiento de inmovilizado material afecto a la Obra Social se encuentra detallado en la Nota 16.

Los movimientos habidos durante los ejercicios de 2005 y 2004, en el Fondo fueron los siguientes:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	7.917	7.462
Distribución excedentes del ejercicio	14.000	12.150
Gastos de mantenimiento del ejercicio anterior	(14.267)	(11.723)
Otros	3.617	28
Saldo final	11.267	7.917

27. SITUACIÓN FISCAL

La Entidad tiene abiertos a inspección los últimos cuatro ejercicios. Debido a las diferentes interpretaciones que pueden hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por la Entidad, podrían existir, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente, que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de los Administradores de la Entidad, así como de sus asesores fiscales, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales adjuntas.

La conciliación entre el beneficio del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades correspondiente a los ejercicios 2005 y 2004, es como sigue:

	Miles de euros	
	2005	2004 (*)
Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	77.831	56.771
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes:	(13.775)	(8.856)
Resultado contable ajustado	64.056	47.915
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporarias imputadas a Pérdidas y Ganancias	11.825	19.476
Base imponible	75.881	67.391
Compensación base imponible negativa	-	(9.763)
Base imponible ajustada		
	75.881	57.628

	Miles de euros			
	2005		2004 (*)	
	Impuesto devengado	Impuesto a pagar	Impuesto devengado	Impuesto a pagar
Cuota:				
Sobre resultado contable ajustado	22.419	-	16.770	-
Sobre base imponible	-	26.558	-	20.170
Deducciones	(5.047)	(5.047)	(2.890)	(2.890)
Gasto / Cuota	17.372	21.511	13.880	17.280
Ajuste Imp. Sociedades ejec. anterior	49	-	(213)	-
Deducciones pendientes ejercicio anterior	-	-	-	(2.162)
Retenciones	-	(23.989)	-	(11.673)
Otros - Ajustes aplicación Circular 4/2004	-	2.644	-	-
Gasto / Impuesto a pagar	17.421	166	13.667	3.445

(*) Estos importes se corresponden con los incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2004, preparadas de acuerdo con la Circular 4/1991, de Banco de España, sobre cuya base se presentó la declaración del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2004.

La Entidad se ha acogido a los beneficios fiscales relativos a las deducciones y bonificaciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades previstas en la normativa de dicho impuesto.

Al 31 de diciembre de 2005, la Entidad no tenía pendientes de aplicación deducciones en la cuota del Impuesto sobre Sociedades de ejercicios futuros, por la generación de deducciones que no pudieron absorberse, al aplicarse con límite sobre la cuota (45%).

Durante el ejercicio 2005 no se han producido variaciones en los cambios en los tipos impositivos aplicables respecto a los del ejercicio anterior.

El saldo del epígrafe de "Activos fiscales" recoge los importes a recuperar por impuestos en los próximos doce meses ("Activos fiscales-Corrientes") y los importes de los impuestos a recuperar en ejercicios futuros, incluidos los derivados de bases imponibles negativas o de créditos por deducciones o bonificaciones fiscales pendientes de compensar ("Activos fiscales-Diferidos). El saldo del epígrafe de "Pasivos fiscales" incluye el importe de todos los pasivos de naturaleza fiscal, distinguiendo entre los corrientes y los diferidos, excepto las provisiones de impuestos que se recogen en el epígrafe de "Provisiones" del balance de situación adjunto.

El detalle de los epígrafes de "Activos y Pasivos fiscales" al 31 de diciembre de 2005 y 2004 respectivamente es el siguiente:

	Miles de euros			
	2005		2004	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Corrientes	64	(276)	66	(6.159)
Diferidos	39.834	(23.193)	35.663	(29.140)
	39.898	(23.469)	35.730	(35.299)

El movimiento experimentado por los epígrafes de activos y pasivos fiscales corrientes y diferidos durante los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005				2004			
	Activos fiscales		Pasivos fiscales		Activos fiscales		Pasivos fiscales	
	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos
Saldo inicial	66	35.633	(6.159)	(29.140)	4.856	30.637	(5.476)	(25.683)
Altas	-	11.661	(110)	-	-	6.763	(3.515)	(3.581)
Bajas	2	(7.460)	5.993	5.947	4.790	(1.737)	2.832	124
Otros								
Saldo final	64	39.834	(276)	(23.193)	66	35.633	(6.159)	(29.140)

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 los activos fiscales diferidos se corresponden, principalmente, con dotaciones a provisiones y pérdidas por deterioro de activos no deducibles fiscalmente así como al efecto de la aplicación de la Circular 4/2004 sobre las comisiones financieras (ver Nota 3.3.b).

Por su parte los pasivos fiscales diferidos proceden, principalmente, de la revalorización del inmovilizado material por la primera aplicación de la Circular 4/2004 (ver Nota 3.3.d).

Independientemente de los impuestos sobre beneficios repercutidos en la cuenta de pérdidas y ganancias, al 31 de diciembre de 2005 y 2004 la Entidad ha repercutido en su patrimonio neto los siguientes importes por los siguientes conceptos:

	Miles de euros	
	2005	2004
Valores representativos de deuda	141	(583)
Instrumentos de capital	4.837	11.329
Revalorización activo material	17.869	17.980
	22.847	28.726

28. PARTES VINCULADAS

Saldos y transacciones con partes vinculadas

Los saldos y transacciones con partes vinculadas correspondientes a los ejercicios 2005 (*) y 2004 son las siguientes:

	Miles de euros							
	Dependientes		Multigrupo		Asociadas		Consejo de Administración y C. Dirección	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
ACTIVO								
Depósitos en entidades de crédito	405.944	-	-	-	-	-	-	-
Crédito a la clientela	415.554	511.098	11.728	615	91.501	141	2.228	478
Otros activos	80	-	-	-	220	-	-	-
	821.578	511.098	11.728	615	91.721	141	2.228	478
PASIVO								
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de la clientela	414.192	542.610	13.743	20.415	22.481	5.405	797	262
Otros pasivos	29	329	-	-	143	207	-	-
	414.221	542.939	13.743	20.415	22.624	5.612	797	262
OTROS RIESGOS								
Avales y otras cauciones	375.457	514.675	1.037	507	17.439	-	241	-
Disponibles por terceros	144.351	141.626	2.040	87	42.910	-	5.062	-
Derivados financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
	519.808	656.301	3.077	594	60.349	-	5.303	-
PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Intereses y rendimientos	12.532	14.302	209	159	2.633	-	10	10
Intereses y cargas	-	-	-	-	-	-	(4)	(2)
Comisiones cobradas	241	863	62	16	657	-	-	-
Comisiones pagadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ingresos	8.576	4.813	3.902	225	60	144	-	-
Otros gastos	30.124	313	-	-	989	33	-	-
	51.473	20.291	4.173	400	4.339	177	6	8

(*) Cifras adaptadas a la circular de Banco de España 4/2004 sobre partes vinculadas

Todas las operaciones realizadas entre la Entidad y sus partes vinculadas se han realizado en condiciones de mercado. En el Anexo I se incluye un detalle de las compañías dependientes, multigrupo y asociadas.

Remuneración de Administradores y de la Alta Dirección

Las remuneraciones brutas percibidas por los miembros del Consejo de Administración de la Entidad, correspondientes a los ejercicios 2005 y 2004 han sido las siguientes:

IMPORTES EN MILES DE EUROS	Retribuciones a corto plazo		
	Notas	2005	2004
D. Luís Pascual Navarrete Mora		14	11
D. Alfredo Pérez Cano	(1)	-	8
D. Aurelio Jesús Garnica Díez		13	13
D. Francisco Menacho Villalba		13	11
D. Antonio Cabrera Jiménez		4	6
D. Manuel Copete Núñez		7	7
D. Luís Fernández Henestrosa Liñán		8	9
D. Luís Manuel García Navarro		11	11
D. José Luque Moreno	(5)	6	-
D. Alfredo Sánchez Monteseirín		12	13
D. José Lis Silva González		7	9
D. Fernando Villén Rueda		8	11
D ^a . Carmen Tovar Rodríguez		9	7
D ^a Isabel Lara Hidalgo		11	9
D. Francisco Fajardo Luna	(3)	13	11
D. Juan Iglesias Verdugo		10	9
D ^a . Isabel Peñalosa Vázquez	(2)	5	6
D. Antonio Ángel Guillén		12	13
D ^a Amalia Romero Benítez		5	5
D. Fernando Romero del Río		6	6
D ^a . Guillermina Navarro Peco	(1)	11	5
D. Ramón Moreno Jiménez	(2)	1	-
D. Pedro Varela Pérez	(5)	-	5
D. José A. Castillo Campos	(4)	-	1
D. Luís Agustín Pizarro Fernández	(4)	-	2
D. Bernardo Villar de Lanuza	(4)	-	1
D. Rafael Delgado Nolé	(4)	-	1
Totales		186	189
Notas: (1) Baja por fallecimiento en agosto 2004, siendo sustituido por D ^a Guillermina Navarro Peco (2) D ^a Isabel Peñalosa Vázquez cesó el 25/10/2005, siendo sustituida por D. Ramón Moreno Jiménez (3) Alta con fecha 21/03/2004, tras Asamblea General constituyente. (4) Baja tras Asamblea General constituyente de fecha 21/03/2004 (5) D. Pedro Varela Pérez cesa por razón de edad el 1/01/2005 y es sustituido por D. José Luque Moreno			

Como “Retribuciones a corto plazo” se incluyen los importes correspondientes a dietas y gastos por asistencia al Consejo de Administración o a los Comités a los que el consejero pertenezca.

Adicionalmente, los consejeros que a su vez son empleados de la Entidad han percibido remuneraciones por importe de 229 y 214 miles de euros en 2005 y 2004, respectivamente.

Asimismo la Entidad ha satisfecho un importe de 84 miles de euros para cada uno de los ejercicios 2005 y 2004 en concepto de prima por la póliza de seguro de responsabilidad civil que cubre a los miembros del Consejo de Administración.

La Entidad no mantiene ni con los actuales integrantes de sus Órganos de Administración, ni con los que los precedieron, obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida, a excepción de las correspondientes a los Consejeros representantes de los empleados que se derivan de los establecido con carácter general en el Convenio Colectivo.

La Entidad considera personal clave de la Dirección, además de los miembros del Consejo de Administración, los miembros del Comité de Dirección de la Caja, formado por 12 y 11 miembros en 2005 y 2004 cuya remuneración total (retribución fija y variable) ascendió a 1.596 y 1.158 miles de euros en 2005 y 2004, respectivamente.

Las contribuciones realizadas por la Caja para la cobertura de los compromisos por pensiones con los miembros del Comité de Dirección ascendieron a 87 y 67 miles de euros en los ejercicios 2005 y 2004, respectivamente. La Entidad no tiene compromiso, adicional a los legalmente establecidos, de indemnizar a los miembros del Comité de Dirección en caso de cese (voluntario o no) o despido.

29. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS, INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS, RENDIMIENTOS DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL Y RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS

La composición del saldo de estos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Intereses y rendimientos asimilados		
Depósitos en bancos centrales	1.905	1.709
Depósitos en entidades de crédito	18.376	18.046
Crédito a la clientela	284.031	244.860
Valores representativos de deuda	27.895	22.050
Activos dudosos	5.858	4.956
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	(1.655)	(271)
Otros intereses	233	20
	336.643	291.371
Intereses y cargas asimilados		
Depósitos de entidades de crédito	10.601	8.596
Depósitos de la clientela	109.777	90.634
Débitos representados por valores negociables	6.002	2.150
Pasivos subordinados	8.105	7.750
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	(17.920)	(15.625)
Coste por intereses de los fondos de pensiones (Nota 21)	1.247	1.017
Otros intereses	293	106
	118.105	94.628
Rendimientos de instrumentos de capital		
De entidades asociadas	60	1.097
De entidades multigrupo	3.462	-
De entidades dependientes	8.576	4.813
Otros	2.725	1.329
	14.823	7.239
Resultados de operaciones financieras (neto)		
Cartera de negociación	8.414	2.192
Activos financieros disponibles para la venta	9.318	(1.362)
Inversiones crediticias	118	-
Otros	(718)	(99)
	17.132	731

30. COMISIONES

Los epígrafes de “comisiones percibidas” y “comisiones pagadas” de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, recoge el importe de todas las comisiones a favor o pagadas o a pagar de la Entidad devengadas en el ejercicio, excepto las que forman parte integral del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros. Los criterios seguidos para su registro en resultados se encuentran detallados en la nota 4.r).

El desglose de estos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
COMISIONES PERCIBIDAS		
Por riesgos contingentes	3.609	3.579
Por compromisos contingentes	842	867
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	138	113
Por servicio de cobros y pagos	34.644	35.808
Por servicio de valores	2.019	448
Por comercialización de productos financieros no bancarios (Nota 35.1)	9.894	7.682
Otras comisiones	1.846	882
	52.992	49.379

	Miles de euros	
	2005	2004
COMISIONES PAGADAS		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	7.218	7.042
Comisiones pagadas por operaciones con valores	99	603
Otras comisiones	659	-
	7.976	7.645

31. OTROS PRODUCTOS Y CARGAS DE EXPLOTACIÓN

El detalle de estos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN		
Ingresos de las inversiones inmobiliarias	168	183
Otros productos - comisiones financieras compensadoras de cortes directos	6.125	5.107
Otros conceptos	1.153	2.557
	7.446	7.847
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN		
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (Nota 2.d)	1.694	1.554
	1.694	1.554

32. GASTOS DE PERSONAL

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Sueldos y gratificaciones al personal activo	94.698	89.558
Cuotas de la Seguridad Social	21.376	20.345
Dotaciones a planes de prestación definida	1.592	1.879
Dotaciones a planes de aportación definida (Nota 21)	5.472	5.481
Indemnizaciones por despidos	686	-
Gastos de formación	1.212	797
Otros gastos de personal	1.103	1.602
	126.139	119.662

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2005 y 2004 en la Entidad presenta la siguiente distribución:

	Miles de euros	
	2005	2004
De administración y gestión		
Jefes	838	730
Oficiales	840	740
Auxiliares	494	622
	2.172	2.092

33. OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
De inmuebles, instalaciones y material	7.557	7.084
Informática	10.433	11.635
Comunicaciones	5.730	4.884
Publicidad y propaganda	9.518	6.964
Gastos judiciales y de letrados	245	216
Informes técnicos	1.116	1.080
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	3.660	3.351
Primas de seguros y autoseguro	284	305
Por órganos de gobierno y control	618	792
Gastos de representación y desplazamiento del personal	576	499
Cuotas de asociaciones	389	430
Servicios administrativos subcontratados	2.154	1.509
Contribuciones e impuestos		
Sobre inmuebles	2.029	1.987
Otros	26	25
Otros gastos	1.922	1.195
	46.257	41.956

34. OTRAS GANANCIAS, OTRAS PÉRDIDAS Y DOTACIONES A PROVISIONES

La composición del saldo de estos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Otras ganancias		
Ganancias por venta de activo material	3.244	2.778
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	478	504
Ganancias por ventas de participaciones	-	-
Resto	5.416	5.580
	9.138	8.862
Otras pérdidas		
Pérdidas por venta de activo material	2	434
Por pagos a pensiones	45	43
Pérdidas por ventas a la cartera de inversión a vencimiento	1.153	-
Resto	1.148	1.850
	2.348	2.327
Dotaciones a provisiones		
Riesgos contingentes (Nota 7.a)	1.549	584
Fondos de pensiones (Nota 21)	2.144	2.770
Otras (Nota 21)	3.348	2.991
Ajustes por aplicación CBE 4/2004	-	761
	7.041	7.106

35. OTRA INFORMACIÓN

35.1. NEGOCIOS FIDUCIARIOS Y SERVICIOS DE INVERSIÓN

El detalle de los Recursos de clientes registrados fuera del balance de situación de la Entidad al 31 de diciembre de 2005 y 2004, en función de si son gestionados o no por la Entidad o sociedades de su Grupo, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Fondos y Sociedades de Inversión	112.637	100.221
Fondo de Pensiones	92.154	73.466
Productos de seguro	314.719	203.691
Carteras de gestión discrecional	-	-
Recursos comercializados pero no gestionados por el Grupo	519.510	377.378
Total	519.510	377.378

La entidad no administra directamente patrimonios bajo mandatos de carácter administrativo o económico financiero, sino que se limita a realizar una labor comercializadora.

Los ingresos netos por comisiones generados por las actividades anteriores durante los ejercicios 2005 y 2004 fueron los siguientes:

	Miles de euros	
	2005	2004
Comisiones de comercialización (Nota 30)		
Sociedades y Fondos de Inversión	945	948
Fondo de Pensiones	1.089	876
Seguros	7.720	5.720
Otros	140	138
	9.894	7.682

Adicionalmente, la Entidad presta servicios de administración y custodia de valores a sus clientes. Los compromisos asumidos por la Entidad al 31 de diciembre de 2005 y 2004 en relación con este servicio son los siguientes:

	Miles de euros	
	2005	2004
Valores propiedad de terceros		
Valores representativos de deuda e instrumentos de capital	666.274	595.387
Otros instrumentos financieros	5.847	-
	672.121	595.387

35.2. CONTRATOS DE AGENCIA

Ni al cierre del ejercicio 2005 ni en ningún momento durante el mismo, la Entidad ha mantenido en vigor "contratos de agencia" en la forma en la que éstos se contemplan en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio.

35.3. COMPROMISOS DE COMPRA Y VENTA

El detalle al 31 de diciembre de 2005 y 2004 de los activos financieros vendidos con compromiso de recompra (cesión temporal de activos) y de activos financieros comprados con compromiso de reventa (adquisición temporal de activos) es el siguiente:

	Miles de euros			
	2005 Compromiso de reventa	2005 Compromiso de recompra	2004 Compromiso de reventa	2004 Compromiso de recompra
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 10.1)	-	-	-	6.208
Cartera a vencimiento (Nota 12)	-	181.747	-	99.418
	-	181.747	-	105.626
A entidades de crédito (Nota 20.1)	-	173.715	-	62.022
A sector residente (Nota 20.2)	-	8.032	-	43.604
	-	181.747	-	105.626

35.4. AUDITORÍA EXTERNA

Los honorarios satisfechos por la auditoría de cuentas y otros servicios, de la Entidad, en 2005 y 2004, son los siguientes:

	Miles de euros		
	Auditoría cuentas anuales	Otros servicios	Total
EJERCICIO 2005			
Honorarios por servicios profesionales	69	18	87
EJERCICIO 2004			
Honorarios por servicios profesionales	57	-	57

35.5. SALDOS Y DEPÓSITOS ABANDONADOS

No se mantienen saldos y depósitos en la Entidad inmersos en abandono conforme a lo dispuesto en el artículo 18 de la Ley 33/2003, de 3 de noviembre, sobre el patrimonio de las administraciones públicas (2004: 0 miles de euros).

35.6. SERVICIO DE ATENCIÓN AL CLIENTE

El artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, del Ministerio de Economía establece la obligación para los departamentos y servicios de atención al cliente y, en su caso, los defensores del cliente, de entidades financieras, de presentar anualmente al consejo de administración un informe explicativo del desarrollo de su función durante el ejercicio precedente. El resumen de dicho informe es el siguiente:

- Expedientes de Reclamaciones y quejas registrados

	Registrados	Admitidos a trámite	No admitidos a trámite	Archivados	Desistidos	Pendientes admisión a trámite
Reclamaciones	1.377	1.087	12	253	17	8
Quejas	158	156	1	0	1	0
Totales	1.535	1.243	13	253	18	8

• Resumen estadístico de las quejas y reclamaciones atendidas

PRODUCTO/SERVICIO	Resueltas	Aceptadas a favor del cliente	Importes abonados (miles de euros)
Operaciones activas	116	65	12
Operaciones pasivas	474	266	21
Otros productos bancarios	97	38	2
Servicios de cobro y pago	291	239	20
Servicios de inversión	12	5	2
Seguros y fondos de pensiones	29	9	1
Varios	83	21	2
Totales	1.102	643	60

Durante el ejercicio 2005 se atendieron 1.377 quejas y 158 reclamaciones. Todas las quejas y reclamaciones recibidas por la Entidad han sido atendidas.

Entre los conceptos de las quejas y reclamaciones planteadas destacan los relacionados con los servicios de cobros y pagos (domiciliaciones, cheques, pagarés, etc), el uso fraudulento de tarjetas de crédito y la solicitud de condonación de comisiones cobradas.



• Áreas de mejora

Entre las áreas de mejora identificadas por el servicio de atención al cliente, consecuencia de las quejas y reclamaciones recibidas, destacan, entre otras, las de fomentar la formación del personal de nueva entrada sobre la atención al cliente y buenas prácticas bancarias, la revisión de los contratos de tarjetas de crédito, matizando con especial claridad lo referente a la custodia de la tarjeta y de las claves de acceso, así como tratar de mejorar la transparencia informativa sobre las relaciones contractuales con nuestros clientes.

36. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

Con independencia de lo comentado en esta memoria, con posterioridad al 31 de diciembre de 2005 hasta el 28 de marzo de 2006, fecha de formulación por parte del Consejo de Administración de la Entidad de sus cuentas anuales, no ha ocurrido ningún acontecimiento significativo, que deba ser incluido en las cuentas anuales adjuntas para que éstas muestren adecuadamente la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Entidad.



Anexo I.1.
CAJA SAN FERNANDO DE SEVILLA Y JEREZ
Participaciones 2005

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Participación		Valor en libros			Miles de euros		
			Directa	Indta	Bruto	Deterioro	Neto	Total Activos	Datos de la participada Capital y Reservas	Resultados
Unión de Crédito para la Financiación Mobiliaria e Inmobiliaria (Credifimo), EFC., S.A.	Santiago de Compostela, 94 (Madrid)	Financiera	100,00	-	15.226	-	15.226	510.864	14.527	7.516
San Fernando Inversiones Inmobiliarias, S.A.U.	Plaza de San Francisco, 1 (Sevilla)	Inmobiliaria	100,00	-	24.509	-	24.509	59.535	40.227	5844
Club Deportivo Baloncesto de Sevilla, S.A.D.	Palacio Municipal de Deportes. c/ Efeso s/n (Sevilla)	Deportiva	99,91	-	2.577	(1.412)	1.165	2.524	917	(250)
Desarrollo Inmobiliario Siglo XXI, S.A.	Plaza San Francisco, 1 - Sevilla	Inmobiliaria	-	-	15.512	(13.092)	2.420	2.552	12.156	(9.726)
Hispalia Siglo XXI, S.A.	Plaza San Francisco, 1 - Sevilla	Inmobiliaria	-	-	20.830	(17.032)	3.798	3.908	17.407	(13.601)
Viajes Caja San Fernando, S.A.U.	Plaza de San Francisco, 1 (Sevilla)	Agencia de viajes	100,00	-	750	(168)	582	2.221	542	119
Paraje Santa Elena S.L.	Avda. J. Melgarejo-Vista Hermosa Pto. Sta. María (Cádiz)	Inmobiliaria	70,00	30,00	807	(202)	605	4.353	1.747	478
Compañía de Medios y Servicios, S.A.	Polygono P.I.S.A. Mairena del Aljarafe. Sevilla.	Servicios	70,00	-	210	-	210	14.184	596	1240
Almorfersa, S.A.	San Fco. Javier, 22. Sevilla	Inmobiliaria	3,50	96,50	42	-	42	1.728	1.618	(162)
Caja San Fernando Finance, S.A.	Plaza de San Francisco, 1 (Sevilla)	Financiera	100,00	-	60	-	60	59	60	(1)
Caja San Fernando International Finance, Ltd	Islas Cayman	Financiera	100,00	-	1	-	1	150.328	255	(1)
Caja San Fernando Preference Ltd.	Islas Cayman	Financiera	0,10	-	12	-	12	121.116	120.120	996
Caja San Fernando International Finance, B.V.	Holanda	Financiera	100,00	-	1000	-	1000	101.102	1.050	(11)
Entidades del Grupo					81.536	(31.906)	49.630	974.474	211.222	(7.559)
Compañía Andaluza de Rentas e Inversiones (CARISA), S.A.	C/Imagen, 2 - Sevilla	Financiera	46,61	-	44.088	-	44.088	123.709	95472	16.997
Entidades Multigrupo					44.088	-	44.088	123.709	95.472	16.997
Centro de Desarrollo Rural Sierra de Cádiz, S.A.	C/ Cádiz, 6 - EL Bosque (Cádiz)	Des. Industrial	27,38	-	-	-	-	303	41	53
Depuradoras Ecológicas Modulares, S.A.	Plaza de España, 18 - Madrid	Ingeniería	27,50	-	436	(436)	-	634	(1908)	(100)
Informática y Desarrollo, S.A.	Avda. 4 - 1 Ciudad Pegaso - Madrid	Informática	-	-	-	-	-	17.371	4710	580
Parque Isla Mágica, S.A.	Isla de la Cartuja - Pabellón de España (Sevilla)	Ocio	25,53	-	6.764	(1.007)	5.757	37.241	27356	(2490)
Hacienda La Dehesa, S.A.	Aurora, 11 - Puerto Sta. María (Cádiz)	Alimentación	20,45	-	292	-	292	5.185	1486	49
Ociest, S.L.	Alameda Hércules, 9-10 (Sevilla)	Ocio	20,00	-	360	-	360	3.882	1816	396
Entidades Asociadas					7.852	(1.443)	6.409	64.616	33.501	(1.512)

Anexo I.2.

CAJA SAN FERNANDO DE SEVILLA Y JEREZ

Participaciones 2004

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Participación		Valor en libros			Miles de euros		
			Directa	Indta	Bruto	Deterioro	Neto	Total Activos	Datos de la participada Capital y Reservas	Resultados
Unión de Crédito para la Financiación Mobiliaria e Inmobiliaria (Credifimo), E.F.C., S.A.	Santiago de Compostela, 94 (Madrid)	Financiera	100,00	-	11.726	-	11.726	461.090	13.372	6.318
San Fernando Inversiones Inmobiliarias, S.A.U.	Plaza de San Francisco, 1 (Sevilla)	Inmobiliaria	100,00	-	15.025	-	15.025	36.623	19.448	7.121
Club Deportivo Baloncesto de Sevilla, S.A.D.	Palacio Municipal de Deportes, c/Efeso s/n (Sevilla)	Deportiva	99,91	-	1.889	1.412	477	2.314	610	(614)
Proyectos y Desarrollos Turísticos										
Caja San Fernando	Plaza de San Francisco, 1 (Sevilla)	Turismo	100,00	-	750	168	582	2.479	526	27
Paraje Santa Elena, S.L.	Avda. J. Melgarejo-Vista Hermosa Pro. Sta. María (Cádiz)	Inmobiliaria	70,00	30,00	811	206	605	18.016	2.243	(357)
Compañía de Medios y Servicios, S.A.	Polygono P.I.S.A. Mairena del Aljarafe, Sevilla.	Servicios	70,00	-	210	-	210	17.621	635	625
Almorfersa, S.A.	San Fco. Javier, 22, Sevilla	Inmobiliaria	3,50	96,50	42	-	42	3.591	2.043	(422)
Caja San Fernando International Finance, Ltd	Islas Cayman	Financiera	100,00	-	1	-	1	285.319	225	30
Caja San Fernando Preference Ltd.	Islas Cayman	Financiera	0,10	-	12	-	12	122.956	120.073	2.883
Caja San Fernando International Finance, B.V.	Holanda	Financiera	100,00	-	1.000	-	1.000	101.236	73	47
Entidades del Grupo					31.467	1.786	29.681	1.050.245	159.247	15.658
Compañía Andaluza de Rentas e Inversiones (CARISA), S.A.	C/Imagen, 2 - Sevilla	Financiera	46,61	-	44.088	440	43.648	100.727	93.176	451
Entidades Multigrupo					44.088	440	43.648	100.727	93.176	451
Centro de Desarrollo Rural Sierra de Cádiz, S.A.	C/Cádiz, 6 – EL Bosque (Cádiz)	D.Industrial	27,38	-	-	-	-	4.672	42	15
Depuradoras Ecológicas Modulares, S.A.	Plaza de España, 18 – Madrid	Ingeniería	27,50	-	436	436	-	451	(987)	(996)
Informática y Desarrollo, S.A.	Avda. 4 – 1 Ciudad Pegaso – Madrid	Informática	-	-	-	-	-	16.867	3731	856
Parque Isla Mágica, S.A.	Isla de la Cartuja – P.de España (Sevilla)	Ocio	25,53	-	15	14	1	66.088	(7678)	(5350)
Hacienda La Dehesa, S.A.	Aurora, 11 – Puerto Sta. María (Cádiz)	Alimentación	20,45	-	292	-	292	5.099	1563	4
Ociresi, S.L.	Alameda Hércules, 9-10 (Sevilla)	Ocio	20,00	-	360	-	360	3.847	1820	155
Entidades Asociadas					1.103	450	653	97.024	(1.509)	(5.316)

IV.

INFORME DE GESTIÓN INDIVIDUAL

Durante el año 2005, la economía mundial ha presentado una desaceleración considerable respecto a 2004, si bien, el crecimiento económico de las principales zonas geográficas ha continuado siendo, en general, elevado, y las tasas de inflación, moderadas.

En Estados Unidos, los elevados precios del petróleo, el aumento de los tipos de interés a corto plazo y la devastadora temporada de huracanes, han provocado una desaceleración del ritmo de crecimiento, situándose en el 3,5%, frente al 4,2% de 2004.

Japón continúa recuperándose gradualmente al tiempo que se reduce la inflación, gracias al fuerte tirón del consumo y la inversión privada, junto a una sensible reactivación de la demanda externa. En el conjunto de 2005, el PIB ha crecido un 2,8% interanual, cinco décimas más que en 2004.

Por su parte, la actividad económica de las principales zonas emergentes –Asia, nuevos miembros de la UE y América Latina- ha seguido caracterizada por un dinamismo notable, destacando China, que ha experimentado un crecimiento del PIB del 9,9% en 2005.

En la zona euro, el aumento del PIB en el conjunto de 2005 ha sido del 1,3%, ocho décimas por debajo de la tasa media de 2004. La inflación ha ido reduciéndose a lo largo del último trimestre de 2005, hasta situarse en el 2,2% en diciembre. Sin embargo, la inestabilidad del mercado del petróleo, y el propio reforzamiento de la actividad, llevaron al BCE a subir en un cuarto de punto los tipos de interés oficiales, hasta el 2,25%, tras casi dos años y medio de permanencia en el 2%.

La economía española continúa siendo una de las más dinámicas de la UEM. El crecimiento del PIB en 2005 ha ascendido al 3,4%, tres décimas más que en 2004 y 2,1 puntos porcentuales superior a la tasa de crecimiento de los países de la zona del euro. La composición del crecimiento muestra una ligera moderación del consumo, pasando del 4,8% al 4,4% en 2005, y un repunte de la inversión en bienes de equipo, con una tasa de crecimiento del 9,5%.

La inflación se ha situado a finales de 2005, en el 3,7%, principalmente a causa de los precios de los alimentos y de los servicios, lo que supone mantener un diferencial elevado con la zona del euro.

La demanda externa muestra cierto estancamiento, restando 1,9 puntos porcentuales al crecimiento, prácticamente igual que en 2004 (1,8). Los ingresos por turismo, con una recuperación importante en la segunda mitad de 2005, han paliado parcialmente este estancamiento, con lo que el déficit comercial creció un 28,3%, algo menos que en el ejercicio anterior.

En el caso de las familias se produce un retroceso en las tasas de ahorro, una ampliación importante de sus necesidades de financiación y un incremento de la ratio de endeudamiento y de la carga financiera asociada.

En cuanto a los datos de empleo, el crecimiento ha sido del 3,1% frente al 2,6% de 2004, creándose 548.000 empleos en el conjunto del ejercicio. La tasa de paro se ha situado en un nivel históricamente bajo a final de año (8,7%).

La economía andaluza ha crecido un 3,5% durante el pasado año, una décima por encima del conjunto de España y más de dos puntos por encima de los países de la zona euro. La construcción ha destacado como el sector con mayor subida, un 6,3%, seguida del ramo de los servicios, con un 4,1%.

Reflejo de este crecimiento en el mercado de trabajo es que Andalucía ha alcanzado en 2005 la mayor tasa de ocupación (47,49%) de los últimos diez años, superando la cifra de tres millones de ocupados, situándose la tasa de paro en el 13,83%.

En este escenario, Caja San Fernando ha desarrollado durante 2005 su actividad, destacando como aspectos relevantes del ejercicio:

- **Crecimiento del volumen de negocio.** Los activos totales aumentan un 20%, situándose en 9.199.697 miles de euros. Del mismo modo, los créditos a clientes han aumentado por encima del 20% respecto a 2004, y los recursos totales de clientes más de un 22%.
- **Mejora de los índices de morosidad.** La tasa de morosidad de la inversión crediticia ha descendido hasta situarse en el 0,52% frente al 1,44% del ejercicio 2004, y la tasa de cobertura aumenta hasta el 296%, en comparación con el 132% del ejercicio anterior.
- **Mejora del ratio de eficiencia.** Se ha continuado con la mejora del ratio de eficiencia como en ejercicios anteriores, habiéndose situado en el 58,31%, frente al 65,50% de 2004.
- **Crecimiento de los beneficios.** El beneficio neto asciende a 60.410 miles de euros, un 56,01% más que en 2004, con una evolución positiva en todos los márgenes de la cuenta de resultados. Esto representa una rentabilidad neta sobre activos totales medios del 0,74% frente al 0,54% del ejercicio anterior.

1. Principales magnitudes 2005/2004

	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004	Variación	Miles de euros Tasa anual %
ACTIVOS TOTALES	9.199.697	7.660.650	1.539.047	20,09%
Inversión crediticia	8.264.752	6.801.696	1.463.056	21,51%
Créditos a clientes	6.785.393	5.642.742	1.142.651	20,25%
Tasa de morosidad de inversión crediticia	0,52%	1,44%	-0,92%	-63,89%
Cobertura de dudosos	296,05%	131,97%	164,08%	124,33%
Recursos ajenos	7.925.133	6.562.682	1.362.451	20,76%
Recursos captados fuera de balance	519.510	377.378	142.132	37,66%
Recursos gestionados de clientes	8.444.643	6.940.060	1.504.583	21,68%
Cartera de valores	916.876	825.267	91.609	11,10%
Margen de intermediación	233.361	203.982	29.379	14,40%
Margen ordinario	295.673	246.739	48.934	19,83%
Margen de explotación	118.287	81.202	37.085	45,67%
Resultado antes impuestos	77.831	46.751	31.080	66,48%
Resultado del ejercicio	60.410	38.722	21.688	56,01%
Recursos propios	844.497	723.323*	121.174	16,75%
Superávit de recursos propios	259.550	230.328	29.222	12,69%
Coeficiente de solvencia	11,64%	11,74%	-0,10%	-0,85%
Dotación a Obra Social	16.750	14.000	2.750	19,64%
Número oficinas	386	383	3	0,78%
Número empleados	2.172	2.117	55	2,60%
Cajeros automáticos	476	460	16	3,48%
Tarjetas	390.847	381.867	8.980	2,35%

* Cífra no adaptada a CBE 4/2004

2. Variaciones patrimoniales

	2005	2004	Variación	Miles de euros Tasa anual %
CRÉDITO A LA CLIENTELA				
Administraciones Públicas españolas	242.454	235.614	6.840	2,90%
Otros sectores residentes	6.637.272	5.468.307	1.168.965	21,38%
Crédito comercial	379.954	349.734	30.220	8,64%
Crédito con garantía real	4.491.785	3.392.934	1.098.851	32,39%
Otros deudores a plazo	1.602.177	1.563.133	39.044	2,50%
Resto	163.356	162.506	850	0,52%
Otros sectores no residentes	41.030	75.525	-34.495	-45,67 %
Créditos a clientes	6.920.756	5.779.446	1.141.310	19,75%
Menos: Ajustes por valoración	9.333	5.861	3.472	59,24%
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos	126.030	130.843	-4.813	-3,68%
Créditos a clientes (neto)	6.785.393	5.642.742	1.142.651	20,25%

Los créditos a clientes ascienden a 6.785.393 miles de euros, una vez deducidos los ajustes por valoración y las correcciones de valor por deterioro de activos, lo que supone un incremento del 20,25%. El epígrafe de mayor crecimiento es el crédito con garantía real, principalmente hipotecaria, con un crecimiento del 32,39%.

Del volumen total de inversión crediticia, se destina alrededor de un 36% a financiar actividades productivas, destacando dentro de éstas un 15% en actividades inmobiliarias y servicios empresariales vinculados al sector inmobiliario.

La inversión destinada a la financiación de particulares, supone aproximadamente un 62% del total. Dentro de esta financiación tiene especial relevancia la destinada a la adquisición y rehabilitación de vivienda propia que supone el 40% del total de la inversión crediticia.

Durante 2005, la calidad de la inversión crediticia ha seguido mejorando. La tasa de morosidad de la inversión crediticia se ha situado en el 0,52% frente al 1,44% de 2004. Por su parte la tasa de cobertura se eleva hasta el 296,05% desde el 131,97% de 2004.

RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES	2005	2004	Variación	Miles de euros
				Tasa anual %
Depósito a la clientela	6.889.853	6.034.256	855.594	14,18%
Administraciones Públicas españolas	626.208	374.616	251.592	67,16%
Otros sectores residentes	5.967.562	5.225.349	742.213	14,20%
Depósitos a la vista	3.177.834	2.785.930	391.904	14,07%
Depósitos a plazo	2.781.696	2.395.815	385.881	16,11%
Cesión temporal de activos	8.032	43.604	-35.572	-81,58%
No residentes	296.083	434.294	-138.211	-31,82%
Débitos representados por valores negociables	524.549	109.928	414.621	377,18%
Pagarés y efectos	154.788	79.877	74.911	93,78%
Otros valores negociables	369.761	30.051	339.710	1130,44%
Pasivos subordinados	430.025	355.026	74.999	21,12%
RECURSOS AJENOS (SIN AJUSTES POR VALORACIÓN)	7.844.427	6.499.213	1.345.214	20,70%
Ajustes por valoración	80.706	63.469	17.237	27,16%
RECURSOS AJENOS	7.925.133	6.562.682	1.362.451	20,76%
Recursos captados fuera de balance	519.510	377.378	142.132	37,66%
Fondos de inversión	112.637	100.221	12.416	12,39%
Fondos de pensión	92.154	73.466	18.688	25,44%
Contratos de seguros	314.719	203.691	111.028	54,51%
RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES	8.444.643	6.940.060	1.504.583	21,68%

El total de recursos gestionados de clientes se eleva a 8.444.643 miles de euros, aumentando a lo largo de 2005 en 1.504.583 miles de euros, un 21,68%.

Los débitos a clientes han crecido en 855.594 miles de euros, un 14,18% en términos relativos. Dentro de éstos los depósitos a la vista y a plazo del sector privado residente aumentan un 14,07% y 16,11% respectivamente.

Destaca la evolución de los depósitos representados por valores negociables, que alcanzan la cifra de 524.549 miles de euros, frente a los 109.928 miles de euros del año anterior, a consecuencia de la emisión de cédulas singulares realizada en el ejercicio.

En cuanto a los recursos fuera de balance, contratos de seguros es la partida que presenta un mayor ritmo de crecimiento, con una tasa del 54,51%. Por su parte los fondos de pensiones y los fondos de inversión, muestran un avance del 25,44% y 12,39% respectivamente.

3. Cuenta de pérdidas y ganancias

	2005	2004	Variación	Miles de euros Tasa anual %
Intereses y rendimientos asimilados	336.643	291.371	45.272	15,54%
Intereses y cargas asimiladas	-118.105	-94.628	-23.477	24,81%
Rendimiento de instrumentos de capital	14.823	7.239	7.584	104,77%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	233.361	203.982	29.379	14,40%
Comisiones percibidas	52.992	49.379	3.613	7,32%
Comisiones pagadas	-7.976	-7.645	-331	4,33%
Resultados de operaciones financieras (neto)	17.132	731	16.401	2243,64%
Diferencias de cambio (neto)	164	292	-128	-43,84%
MARGEN ORDINARIO	295.673	246.739	48.934	19,83%
Otros productos explotación	7.446	7.847	-401	-5,11%
Gastos de personal	-126.139	-119.662	-6.477	5,41%
Otros gastos generales de administración	-46.257	-41.956	-4.301	10,25%
Amortización	-10.742	-10.212	-530	5,19%
Otras cargas de explotación	-1.694	-1.554	-140	9,01%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	118.287	81.202	37.085	45,67%
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	-40.205	-33.881	-6.324	18,67%
Dotaciones a provisiones (neto)	-7.041	-7.106	65	-0,91%
Otras ganancias	9.138	8.862	276	3,11%
Otras pérdidas	-2.348	-2.327	-21	0,90%
RESULTADO ANTES IMPUESTOS	77.831	46.751	31.080	66,48%
Impuestos sobre beneficios	-17.421	-8.029	-9.392	116,98%
RESULTADO DEL EJERCICIO	60.410	38.722	21.688	56,01%

El **margen de intermediación** se ha situado en 233.361 miles de euros, lo que supone un crecimiento del 14,40% respecto a 2004. Este crecimiento tiene su origen, por un lado, en el fuerte aumento del volumen de negocio que ha compensado parcialmente la reducción los márgenes en un entorno de bajos tipos de interés, y por otro en los elevados resultados aportados por la cartera de renta variable que ascienden a 14.823 miles de euros, un 104,77% por encima de 2004.

Las comisiones netas ascienden a 45.016 miles de euros, un 7,86% más que en el año 2004, destacando el fuerte incremento de las comisiones obtenidas por la colocación de productos de valores y por la comercialización de fondos de inversión, de pensiones y de seguros, por encima de los incrementos de las comisiones relacionadas con los servicios bancarios más tradicionales.

Por otro lado las operaciones financieras aportan un resultado de 17.132 miles de euros, con lo que el **margen ordinario** se sitúa en 295.673 miles de euros, con una variación positiva del 19,83% sobre el de 2004.

El **margen de explotación** registra una variación anual del 45,67%, alcanzando la cifra de 118.287 miles de euros, frente a los 81.202 miles de euros obtenidos en 2004. Los gastos de explotación aumentan un 7,16%, crecimiento que se puede considerar moderado si tenemos en cuenta el fuerte incremento del volumen de negocio.

El saldo de las pérdidas por deterioro de activos, que recoge las dotaciones de carácter específico realizadas a los fondos consecuencia del deterioro de activos, y las genéricas consecuencia del incremento de la inversión, asciende a 40.205 miles de euros, cifra superior en un 18,67% a la registrada en 2004.

El **resultado antes de impuestos** arroja la cifra de 77.831 miles de euros, frente a los 46.751 miles del ejercicio anterior, lo que supone un crecimiento del 66,48%. Una vez deducidos los impuestos el **resultado neto del ejercicio** se sitúa en 60.410 miles de euros un 56,01% por encima del obtenido en 2004.

4. Recursos propios

Recursos propios	2005	2004	Variación	Miles de euros Tasa anual %
Fondo de dotación	3.005	3.005	0	0,00%
Reservas efectivas y expresas	411.091	383.162	27.929	7,29%
Reservas (- pérdidas) en sociedades consolidadas	11.731	8.165	3.566	43,67%
Participaciones preferentes	120.000	120.000	0	0,00%
Fondo de la Obra Social permanente	3.161	3.250	-89	-2,74%
Reservas de Revalorización de activos	52.631	19.649	32.982	167,86%
Financiaciones subordinadas	244.025	187.025	57.000	30,48%
Activos inmateriales	-1.147	-933	-214	22,94%
Total recursos propios computables	844.497	723.323	121.174	16,75%
Recursos propios necesarios según normativa vigente	584.947	492.995	91.952	18,65%
Superávit	259.550	230.328	29.222	12,69%
Coefficiente de solvencia	11,64%	11,74%	-0,10%	-0,85%

A 31 de diciembre de 2005, los recursos propios computables ascendían a 844.497 miles de euros, lo que supone un coeficiente de solvencia del 11,64%. Esta cifra supera ampliamente el mínimo exigido del 8%, con un superávit de 259.550 miles de euros.

La evolución respecto a 2004, sigue la tendencia de los últimos ejercicios, así el incremento de los recursos propios computables en 2005 ha sido de 121.174 miles de euros, un 16,75%.



Evolución de los Recursos Propios Computables



5. GESTIÓN DEL RIESGO

Gestión del riesgo de crédito

Caja San Fernando ha basado su estructura organizativa en dos aspectos fundamentales. Por una parte, disponer de procedimientos y métodos que alimenten el conocimiento de los profesionales de la Entidad en materia de decisión de riesgos. Y por otra, asegurarse la colegiación o mancomunidad de la decisión, garantizando de esta forma una mayor objetividad en la misma.

La asignación de facultades es realizada por el primer nivel de decisión de la Organización, el Consejo de Administración existiendo un procedimiento riguroso de "Delegación de Facultades".

Este procedimiento contempla el escalonamiento de las facultades por niveles estructurales de la Organización.

Las decisiones son tomadas por cada nivel de forma colegiada, a través de Comités de decisión. El análisis de las operaciones requiere un estudio objetivo y estandarizado de las mismas, y contempla como parámetros fundamentales la capacidad de pago, la garantía y la rentabilidad.

En consonancia con lo establecido por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, la Entidad ha establecido límites al objeto de mitigar los efectos que se producirían en la solidez de la entidad como consecuencia de una excesiva concentración de riesgo.

Estos límites van más allá de los establecidos en la legislación aplicable y buscan limitar la actividad dentro de un marco prudencial.

La concentración del riesgo puede provenir no ya solo de acumulación de diferentes posiciones con un mismo sujeto o grupo económico, sino también de la presencia en determinados sectores económicos y de actividad, así como de la incidencia en la composición de la estructura del balance y de sus posibles correlaciones.

Los límites son aprobados por los órganos de gobierno institucionales y están referenciados a los Recursos Propios Computables y en determinadas circunstancias también al volumen de Inversión Crediticia.

También existen límites en sectores de riesgo sensibles, especialmente el sector inmobiliario (suelos y promociones).

La gestión del riesgo de crédito cuenta con una estructura organizativa específica y la responsabilidad última se encuentra a primer nivel ejecutivo, concretamente en la Subdirección de Riesgos.

En materia de riesgo crediticio, la función de seguimiento y control se realiza dentro de un Protocolo que no sólo afecta a los diferentes niveles estructurales, Oficinas, Zonas y Territoriales sino que existe además una Unidad administrativa dedicada en exclusiva a esta actividad.

El objeto de la función tiene una doble óptica, por un lado el control del riesgo interno y por otro lado, una permanente confrontación de este riesgo interno de nuestros o futuros clientes con el mantenido por los mismos en el sector. Esta confrontación se realiza a través de herramientas, tales como la ofrecida por la propia Central de Informes de Riesgos del Banco de España (CIRBE) y las bases de datos consolidadas de ámbito nacional.

El protocolo de funcionamiento de la Unidad de Seguimiento de Riesgos pretende la detección precoz de situaciones de riesgo no previstas, la vigilancia de la objetividad de los modelos de decisión, y una clara orientación a la cuenta de resultados.

Igualmente la Unidad de Seguimiento de Riesgos crediticio es responsable del seguimiento del cumplimiento de límites establecidos por los Órganos de Gobierno en materia de riesgo de crédito, tanto por sectores, como por grupos económicos y clientes en general; reportando a niveles superiores sobre las situaciones anómalas encontradas, en su caso, y sobre el comportamiento específico y evolución de cada uno de ellos.

En este punto conviene realizar un análisis sobre la evolución de la morosidad en la entidad y destacar el excelente comportamiento de los activos calificados como dudosos durante el ejercicio de 2005 en el que la cifra de dudosos se situó en 45,6 millones de euros con una reducción de 58,0 millones de euros, que ha permitido que la tasa de morosidad se sitúe en el 0,52%.

Del mismo modo se ha realizado un notable esfuerzo en la mejora de los fondos de insolvencia destinados a la cobertura de la morosidad, alcanzando dichos fondos un importe de 135 millones de euros lo que supone una tasa de cobertura del 296%.

Gestión del riesgo de mercado

La unidad organizativa Middle Office, es la responsable del seguimiento y control de la inversión centralizada, siendo su función principal la de verificar el cumplimiento de las políticas y límites de riesgo establecidos en materia financiera e informar de ello en el Comité de Inversiones Financieras y de Mercado de Capitales.

Su objetivo es el de minimizar pérdidas por haber tomado o mantener posiciones no acordes en función de los límites generales establecidos, los límites internos de la Subdirección Financiera, y las atribuciones específicas del operador.

La unidad organizativa Middle Office:

- a) Proporciona información sobre el nivel de exposición de riesgos en las distintas posiciones: Informes VAR, sensibilidades en posiciones de renta fija, betas en renta variable, etc.
- b) Realiza periódicamente pruebas de back testing y stress testing, e informa sobre sus resultados.
- c) Lleva a cabo seguimiento de la liquidez a corto plazo de la entidad y especialmente con relación a los límites establecidos.
- d) Valora a precios de mercado, mediante fuentes independientes la gestión; utilizando para ello diferentes metodologías, las posiciones que tienen una cotización directa, son valoradas mediante curvas de tipos de interés o mediante modelos analíticos de resultados y/o rentabilidades de Gestión.
- e) Informa sobre los porcentajes de consumo en los distintos límites aprobados y comunica las alertas establecidas. También informa en el supuesto de alteración de los circuitos establecidos para el control y valoración de los riesgos, manteniendo un estricto y riguroso libro de incidencias.
- f) Informa de variaciones importantes en riesgos sistemáticos como aumento de volatilidad en los mercados o crisis sectoriales.
- g) Vigila el adecuado funcionamiento del sistema de gestión, verificando el cumplimiento de los procedimientos establecidos para la contratación de operaciones por parte del front office y el adecuado soporte del back office, a fin de minimizar cualquier riesgo, no sólo el financiero sino también el riesgo operacional de la función.

La metodología estándar aplicada para la consideración de la exposición al riesgo de mercado es el Valor en riesgo o VaR, que cuantifica el riesgo de mercado para una cartera. Más precisamente, el VaR mide la pérdida máxima de la cartera, en un periodo dado, con una fiabilidad dada. La Entidad utiliza como parámetros un día de horizonte temporal y como fiabilidad o nivel de confianza el 99%.

Las series históricas de la Entidad contemplan ajustes estadísticos de cálculo del VaR para un solo valor o para toda la cartera. En el último caso, el cálculo contempla los efectos compensatorios entre valores, distinguiendo las situaciones de correlación.

Entre otros ajustes, se aplica a las series (actualmente un año natural hacia atrás) un factor de decaimiento (0,97) que proporciona una mayor preponderancia a la volatilidad de los últimos 6 meses, con la finalidad de que los acontecimientos más recientes del mercado tengan una mayor relevancia.

El análisis diario del valor en riesgo de nuestra cartera, nos orienta sobre la adecuada composición de la misma; prevaleciendo siempre, criterios de prudencia y diversificación. Las modificaciones de nuestra cartera se deben a enfoques cuantitativos o cualitativos, es decir obedecen a cambios de plazos o a cambios por probabilidad de pérdidas. En líneas generales a más tiempo mayores posibilidades de pérdida y a mayor probabilidad mayor pérdida.

Las medidas del valor en riesgo son sometidas a pruebas de contraste (back-testing) sobre las carteras y resultados reales de la entidad.

La valoración VaR es complementada en algunas ocasiones con otras magnitudes como es el valor del Punto Básico o Sensibilidad, referido a los valores cuyo precio están sujetos a variaciones de tipos de interés y la sensibilidad de los activos al riesgo de tipo de cambio.

En los valores de Renta Variable, además del V.A.R. en la gestión del riesgo de Mercado se utiliza como instrumento de medición la Beta de la Cartera con respecto a su principal índice de referencia.

Para la cobertura de las carteras de Renta Variable se utiliza fundamentalmente la venta de instrumentos derivados "IBEX 35 INDX FUTR" y "DJ EURO STOXX 50" para la cartera nacional e internacional respectivamente, instrumentos cotizados en un mercado perfectamente organizado y de uso generalizado en el mismo.

La inversión en Renta Fija Internacional está caracterizada por una gran diversificación geográfica y sectorial, aunque sin renunciar a una elevada calidad crediticia, como refleja la distribución por rating de sus emisores o subyacentes a 31 de diciembre:

AAA	21.10%	BBB+	8.03%
AA	12.39%	BBB	7.50%
AA-	2.63%	BBB-	1.13%
A+	1.12%	BB-	0.41%
A-	11.81%	NR	2.54%

Gestión del riesgo operacional

Definido en el Nuevo Acuerdo de Capitales de Basilea como la posibilidad de incurrir en pérdidas como consecuencia de fallos o falta de adecuación de los procesos internos, personas y sistemas, o como consecuencia de eventos externos (aquí se incluiría el riesgo legal pero expresamente se excluye el riesgo estratégico y reputacional), es una de las novedades que el mencionado Acuerdo de Capitales incorpora y que va a tener repercusión en la Entidad en la medida que va a suponer exigencias de capital adicionales a las ahora requeridas por riesgo de crédito y de mercado.

Caja San Fernando forma parte del Proyecto Sectorial de Control del Riesgo Operacional de CECA desde el que se aborda la gestión y control del mismo.

A tal fin, dentro del Proyecto Sectorial está diseñada la Plataforma de Riesgo Operacional, formada por diversas aplicaciones, unas ya en funcionamiento y otras en fase de desarrollo. Entre las primeras se encuentran la Herramienta de Evaluación Cualitativa y la Base de Datos de Pérdidas. Actualmente se está trabajando en el diseño y desarrollo de la Herramienta de Indicadores de Riesgo y en la de Planes de Acción.

• Procedimientos de identificación de riesgos operacionales.

En una primera fase Caja San Fernando aborda la gestión del Riesgo Operacional mediante la obtención del "perfil" de riesgo operacional de la entidad, y una vez obtenido éste, adecuando dicho perfil a los objetivos fijados, mediante la aplicación de aquellas estrategias de gestión que se consideren oportunas.

Es decir, primero se identifican los riesgos inherentes a los productos, actividades, procesos y sistemas. A continuación se determina cuál es el impacto que ocasiona o pueden ocasionar los riesgos que previamente hemos identificado. Y por último se procede a la identificación de los controles (reales o hipotéticos) que mitigan o mitigarían los riesgos identificados.

• Procedimientos de evaluación de los riesgos operacionales.

La Herramienta de Evaluación Cualitativa del Riesgo Operacional mediante la valoración de los procesos, identifica los puntos débiles de estos, y mide la adecuación y efectividad de los sistemas de control interno y la calidad tanto en los controles como en la realización de las responsabilidades asignadas.

El procedimiento prevé la asignación a los responsables de las diferentes Áreas, Departamentos y Servicios de una serie de módulos de control en los que se va a poner en cuestión la adecuación de los procesos y sistemas que se aplican en cada unidad funcional. Módulos de control compuestos por una serie de preguntas basadas en estándares de control y mejores prácticas.

Una vez debidamente valoradas y ponderadas las respuestas, se obtiene por agregación el “perfil” institucional respecto al Riesgo Operacional, que permite la comparación con el resto de entidades que realizan esta Evaluación. El perfil institucional lleva asociado los indicadores de riesgo.

El procedimiento de autoevaluación contempla también el registro en una base de datos de pérdidas de aquellos eventos que causen pérdida a la Entidad, de acuerdo con los criterios establecidos en el Nuevo Acuerdo.

- Procedimientos de seguimiento de riesgos operacionales.

Contempla la revisión de los controles asociados a los riesgos y reevaluación, la revisión de los indicadores de riesgos y de las alertas establecidas, y la verificación de los planes de acción desarrollados.

En cumplimiento de una adecuada segregación de funciones, la Auditoría Interna desempeña un papel importante en la vigilancia de la adecuación del sistema a la hora de evaluar el Riesgo.

- Procedimientos de control o mitigación de los riesgos operacionales.

Análisis de los resultados, establecimiento y consenso de los planes de acción a desarrollar, comunicación y seguimiento de los mismos.

Para una adecuada gestión y seguimiento de los planes, la herramienta prevista se denomina PDA –Planes de Acción–.

- Procedimientos de reporting de los resultados de la gestión de los riesgos.

Elaboración y envío de informes, para el reporting interno, y elaboración de la información a publicar en el Informe de Cuentas Anuales de la Entidad para el reporting externo.

Independientemente de las actividades de seguimiento propias de la gestión interna del riesgo operacional, dentro del Proyecto que se está abordando, se contempla incluso la necesidad de sujeción de los procesos operacionales a auditorías tanto internas como externas.

Gestión del riesgo de tipo de interés y de liquidez

Se define el riesgo de tipo de interés como la posibilidad de incurrir en pérdidas futuras en el conjunto del balance, como consecuencia del diferente vencimiento de las operaciones activas, pasivas y de fuera de balance, ante movimientos adversos en el tipo de interés al que se apreciarán las nuevas transacciones.

El Comité de Activos y Pasivos es el máximo responsable de la gestión de los activos y pasivos de la entidad, del control y gestión del riesgo de tipo de interés y la gestión de la liquidez a medio y largo plazo.

En Caja San Fernando, se analiza la exposición al riesgo de interés desde una doble perspectiva: una visión del riesgo a corto plazo, mediante el análisis del impacto sobre el margen financiero, y otra a largo plazo, a través del valor económico de la entidad.

Para la mediación del riesgo a corto plazo se utilizan dos técnicas: una mediante el uso de Gap estático y otra mediante el uso de simulaciones.

Mediante el uso de Gaps temporales se identifican las masas del balance afectadas por variaciones de tipo de interés.

Se realiza un seguimiento mensual de los desfases acumulados de vencimientos y representaciones de masas de activos y pasivos, incluyendo las operaciones fuera de balance, sensibles a variaciones de tipos de interés, con el objetivo de adoptar aquellas medidas tendentes a minimizar el impacto que dichas variaciones tendrían sobre el margen financiero.

Tomando como referencia el margen financiero calculado para los próximos doce meses de la fecha de cada balance según el escenario de tipos descontados por el mercado, se han establecido un protocolo de actuación en el supuesto de que dicho margen financiero, calculado en el escenario de tipos al alza o la baja, caiga por debajo de un determinado porcentaje del margen de referencia.

Ya en el largo plazo, la exposición global al riesgo de interés se mide mediante el nivel de recursos propios que teóricamente serían exigibles como consecuencia del riesgo implícito en el balance total de la Entidad si los tipos variasen dos puntos porcentuales.

En cuanto al riesgo de liquidez considerado como el riesgo presente y futuro que afecte a los resultados o el capital, como consecuencia de la incapacidad de la Entidad para cumplir con sus obligaciones al vencimiento sin incurrir en pérdidas significativas, existe un sistema de límites de liquidez tanto de mercado (evitando una concentración excesiva en un solo activo), como de liquidez de financiación (fijando una cifra mínima, en relación a los activos de la Entidad, a mantener en activos liquidables casi de manera inmediata).

Desde la Subdirección Financiera, se lleva a cabo un seguimiento periódico de la Liquidez a corto plazo del que se informa semanalmente en el Comité de Inversiones Financieras, estando regulado por Circular la obligación de informar, desde cualquier estamento de la entidad, al Servicio encargado de la gestión de la Tesorería, de cualquier previsión de flujos monetarios significativos no contabilizados aún.

Por otra parte, está aprobado por el Consejo de Administración un Plan de Contingencia ante problemas de Liquidez, que define, entre otros, la activación de alertas ante determinados indicios que pudieran anticiparnos algún tipo de desfase en la liquidez a corto plazo.

6. PREVISIONES PARA EL PRÓXIMO EJERCICIO

Para el ejercicio 2006 las perspectivas económicas son de un crecimiento del PIB entre el 3,2% - 3,4%, una inflación entre el 3,3% - 3,6% y una tendencia alcista de los tipos de interés entre 50 - 100 puntos básicos.

Dentro de este contexto y continuando con la estrategia marcada en el documento LÍNEAS DE ACTUACIÓN 2005-2006, aprobado por la Asamblea General en junio de 2005, se contemplan para este ejercicio como objetivos fundamentales además del mantenimiento de la solvencia, un importante crecimiento de la inversión, una bajada en la tasa de morosidad de la misma, alrededor del 0,49%; contención de los gastos de explotación y mejora en el ratio de eficiencia.

Todo ello para alcanzar una tasa de rentabilidad neta sobre ATM en torno al 0,85%, con un incremento de 10 p.b. sobre el año anterior.

Especial relevancia merece la firma, el 31 de mayo de 2005, del **Protocolo de Fusión** con Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla, que da luz verde al proceso que habrá de culminar con la creación de una nueva entidad financiera. Para el desarrollo de dicho proceso, se han creado doce comisiones técnicas, con el objetivo de elaborar los trabajos y documentos necesarios para llevar a cabo la unión comercial y administrativa.

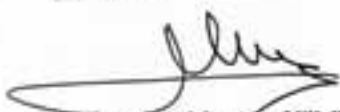
28 de marzo de 2006

CAJA SAN FERNANDO

El Consejo de Administración de Caja San Fernando de Sevilla y Jerez, en su reunión de fecha 28 de marzo de 2006, ha formulado las Cuentas Anuales Individuales que comprenden el Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo y la Memoria, así como el Informe de Gestión, correspondientes al ejercicio 2005, en hojas numeradas del 1 al 130 inclusive, firmadas en ésta y siguiente por el Sr. Presidente y los Sres. Consejeros, cuyas rúbricas figuran más abajo:



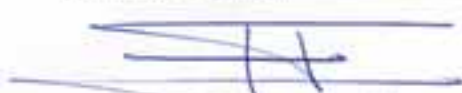
D. Luis Pascual Navarrete Mora
Presidente



D. Francisco Menacho Villalba
Vicepresidente 2º



D. Antonio Angel Guillen
Secretario del Consejo



D. Luis Fernández Menestrosa Liñan
Vocal

NO ASISTIÓ

D. Alfredo Sánchez Monteseirín
Vocal



Dª Carmen Tovar Rodríguez
Vocal



Dª Amalia Romero Benítez
Vocal



D. Fernando Villén Rueda
Vocal

NO ASISTIÓ

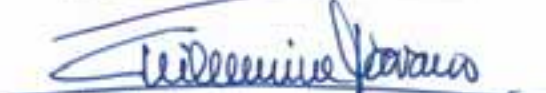
D. Aurelio Jesús Garnica Díez
Vicepresidente 1º

NO ASISTIÓ

D. Luis Manuel García Navarro
Vicepresidente 3º



D. Antonio Cabrera Jiménez
Vocal



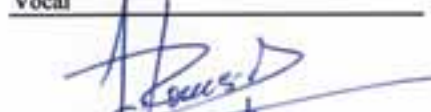
Dª Guillermina Navarro Peco
Vocal



D. Manuel Copete Núñez
Vocal



D. José Laque Moreno
Vocal



D. Fernando Romero del Río
Vocal



D. Francisco Fajardo Luna
Vocal

El Consejo de Administración de Caja San Fernando de Sevilla y Jerez, en su reunión de fecha 28 de marzo de 2006, ha formulado las Cuentas Anuales Individuales que comprenden el Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo y la Memoria, así como el Informe de Gestión, correspondientes al ejercicio 2005, en hojas numeradas del 1 al 130 inclusive, firmadas en ésta y en la anterior por el Sr. Presidente y los Sres. Consejeros, cuyas rúbricas figuran más abajo:

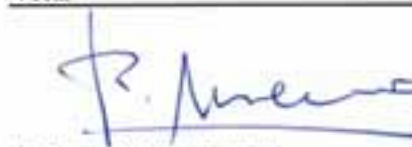


D.ª Isabel Lata Hidalgo
Vocal

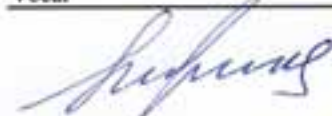


D. José Luis Silva González
Vocal


D. Juan Iglesias Verdugo
Vocal



D. Ramón Moreno Jiménez
Vocal



D. José María Ramírez Loma
Director General



D.ª María Angeles Pérez-Cerezal Espejo
Secretaria General



V.

INFORME DE LA COMISIÓN DE CONTROL

INFORME DE LA COMISIÓN DE CONTROL

La Comisión de Control de Caja de Ahorros Provincial San Fernando de Sevilla y Jerez, conocidos los Estados Financieros de la Entidad, referidos a 31 de Diciembre de 2005, así como el Informe de Auditoría elaborado por la compañía Ernst & Young, ha acordado por unanimidad, en sesión celebrada en el día de hoy, manifestar ante la Asamblea General su conformidad con los referidos estados financieros.



Vº Bº

Presidente de la Comisión de Control

Sevilla, a 3 de mayo de 2006



Secretario de la Comisión de Control

