



2005

Informe Anual CONSOLIDADO



Informe Anual 2005 CONSOLIDADO

Informe Anual 2005

CONSOLIDADO



SUMARIO

I. INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS	7
II. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	11
III. MEMORIA ANUAL CONSOLIDADA	19
IV. INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO	113
V. INFORME DE LA COMISIÓN DE CONTROL	129

I.

INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de CAJA DE AHORROS PROVINCIAL SAN FERNANDO DE SEVILLA Y JEREZ y Sociedades Dependientes (el Grupo), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado, y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Entidad Dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas. Nuestro trabajo no incluyó la auditoría de las cuentas anuales consolidadas de San Fernando Inversiones Inmobiliarias S.A.U en la que la Entidad Dominante mantiene una participación del 100% (ver Nota 1.c de la memoria consolidada adjunta), y cuyos activos y resultados después de impuestos representan un 0,5% y un 7,4%, respectivamente, de las correspondientes cifras consolidadas. Las mencionadas cuentas anuales consolidadas han sido auditadas por otros auditores (ver Nota 1.c de la memoria consolidada adjunta) y nuestra opinión expresada en este informe sobre las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 del Grupo Caja San Fernando se basa, en lo relativo a dichas sociedades, en el informe de auditoría de los otros auditores.

2. Las cuentas anuales consolidadas adjuntas del ejercicio 2005 son las primeras que el Grupo prepara aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), 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 Dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior, que han sido obtenidas mediante la aplicación de las NIIF-UE vigentes al 31 de diciembre de 2005. Consecuentemente, las cifras correspondientes al ejercicio anterior difieren de las contenidas en las cuentas anuales consolidadas aprobadas del ejercicio 2004 que fueron formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, detallándose en la Nota 3 de la memoria integrante de las cuentas anuales consolidadas adjuntas las diferencias que supone la aplicación de las NIIF-UE sobre el patrimonio neto consolidado al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2004 y sobre los resultados consolidados del ejercicio 2004 del Grupo. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005. Con fecha 25 de abril de 2005 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas 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, basada en nuestra auditoría y en el informe de los otros auditores (ver Nota 1.c de la memoria consolidada adjunta), las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de CAJA DE AHORROS PROVINCIAL SAN FERNANDO DE SEVILLA Y JEREZ y Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, que guardan uniformidad con las aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio anterior que se han incorporado a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 a efectos comparativos.

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

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro asociado:
ERNST & YOUNG, S.L.

Año: 2006 Nº: A1-004501
Importe colegial: 67 €

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

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° S0530)

J. Hernández

José Carlos Hernández Barrasús

17 de abril de 2006



II.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS

ACTIVO	Miles de euros		
	Nota	2005	2004 (*)
Caja y depósitos en bancos centrales	9	143.179	150.665
Cartera de negociación	10	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
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-
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		-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-
Activos financieros disponibles para la venta	11	183.928	264.672
Valores representativos de deuda		68.031	140.281
Otros instrumentos de capital		115.897	124.391
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	6.208
Inversiones crediticias	12	8.388.607	6.921.214
Depósitos en entidades de crédito		644.636	335.408
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		7.300.837	6.175.909
Valores representativos de deuda		428.864	394.219
Otros activos financieros		14.270	15.678
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-
Cartera de inversión a vencimiento	13	228.106	99.418
Pro-memoria: Prestados o en garantía		181.747	90.418
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas			
Derivados de cobertura	14	70.422	52.045
Activos no corrientes en venta	15	709	799
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		-	-
Activo material		709	799
Resto de activos		-	-
Participaciones	16	19.231	12.103
Entidades asociadas		19.231	12.103
Entidades multigrupo		-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-
Activos por reaseguros		-	-
Activo material	17	189.680	185.530
De uso propio		177.953	176.219
Inversiones inmobiliarias		4.075	4.289
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo		-	-
Afecto a la Obra social		7.652	5.022
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero		-	-
Activo intangible	18	1.343	980
Fondo de comercio		314	314
Otro activo intangible		1.029	666
Activos fiscales	28	52.693	41.969
Corrientes		9.262	2.599
Diferidos		43.431	39.370
Periodificaciones	19	4.471	3.949
Otros activos	20	38.202	50.182
Existencias		36.569	49.127
Resto		1.633	1.055
TOTAL ACTIVO		9.351.546	7.811.395

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

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS

PASIVO	Miles de euros		
	Nota	2005	2004 (*)
Cartera de negociación	10	1.113	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		1.113	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	21	8.498.585	7.029.082
Depósitos de bancos centrales		-	-
Depósitos de entidades de crédito		560.328	422.923
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Depósitos de la clientela		6.757.401	5.776.194
Débitos representados por valores negociables		770.366	495.150
Pasivos subordinados		310.722	235.573
Otros pasivos financieros		99.768	99.242
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 bancos centrales		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Resto de pasivos		-	-
Pasivos por contratos de seguros		-	-
Provisiones	22	61.107	56.638
Fondos para pensiones y obligaciones similares		38.266	39.319
Provisiones para impuestos		-	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		5.221	3.624
Otras provisiones		17.620	13.695
Pasivos fiscales	28	41.251	46.610
Corrientes		9.935	10.827
Diferidos		31.316	35.783
Periodificaciones	19	31.379	33.643
Otros pasivos	20	14.971	9.053
Fondo Obra social		11.267	7.917
Resto		3.704	1.136
Capital con naturaleza de pasivo financiero	24	120.000	120.000
TOTAL PASIVO		8.781.482	7.297.008

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

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS

PATRIMONIO NETO	Miles de euros		
	Nota	2005	2004 (*)
Intereses minoritarios	25.1	5.217	2.262
Ajustes por valoración		12.275	22.122
Activos financieros disponibles para la venta	25.2	12.275	22.122
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		552.571	490.003
Capital o fondo de dotación		3.005	3.005
Emitido	25.3	3.005	3.005
Pendiente de desembolso no exigido (-)		-	-
Prima de emisión		-	-
Reservas	25.4	474.704	439.085
Reservas (pérdidas) acumuladas		470.063	437.317
Remanente		-	-
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación		4.641	1.768
Entidades asociadas		4.641	1.768
Entidades multigrupo		-	-
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 atribuido al grupo	26	74.862	47.913
Menos: Dividendos y retribuciones		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO		570.063	514.387
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		9.351.546	7.811.395
PRO-MEMORIA			
Riesgos contingentes		361.232	315.685
Garantías financieras	23.1	356.403	313.441
Activos afectos a obligaciones de terceros		4.097	1.228
Otros riesgos contingentes		732	1.016
Compromisos contingentes		1.089.841	956.288
Disponibles por terceros	23.2	1.001.200	898.824
Otros compromisos		88.641	57.465

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

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

		Miles de euros	
	Nota	2005	2004 (*)
Intereses y rendimientos asimilados	30	353.826	305.267
Intereses y cargas asimiladas	30	(120.628)	(97.364)
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero		(2.911)	(2.836)
Otros		(117.717)	(94.528)
Rendimiento de instrumentos de capital		3.492	2.587
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN		236.690	210.490
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	31	(816)	2.355
Entidades asociadas		(816)	2.355
Entidades multigrupo		-	-
Comisiones percibidas	32	54.177	51.326
Comisiones pagadas	32	(8.249)	(8.032)
Actividad de seguros		-	-
Primas de seguros y reaseguros cobradas		-	-
Primas de reaseguros pagadas		-	-
Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros		-	-
Ingresos por reaseguros		-	-
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros		-	-
Ingresos financieros		-	-
Gastos financieros		-	-
Resultados de operaciones financieras (neto)	30	29.094	768
Cartera de negociación		8.815	2.192
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		20.879	(1.325)
Inversiones crediticias		118	-
Otros		(718)	(99)
Diferencias de cambio (neto)		164	295
MARGEN ORDINARIO		311.060	257.202
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	33	22.027	14.823
Costes de ventas	33	(16.603)	-
Otros productos de explotación	34	11.821	10.892
Gastos de personal	35	(135.681)	(127.588)
Otros gastos generales de administración	36	(65.356)	(54.285)
Amortización		(10.913)	(10.360)
Activo material		(10.844)	(10.301)
Activo intangible		(69)	(59)
Otras cargas de explotación	34	(1.694)	(1.555)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN		114.661	89.129
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	30	(33.644)	(36.790)
Activos financieros disponibles para la venta		(4.099)	22
Inversiones crediticias		(6.075)	(36.521)
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Activos no corrientes en venta		(98)	(315)
Participaciones		-	-
Activo material		7	24
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		-	-
Resto de activos		(23.379)	-
Dotaciones a provisiones (neto)	37	(7.391)	(4.174)
Ingresos financieros de actividades no financieras	32	120	120
Gastos financieros de actividades no financieras		(2.082)	(1.867)
Otras ganancias	37	39.767	22.100
Ganancias por venta de activo material		3.375	2.901
Ganancias por venta de participaciones		9.209	5.529
Otros conceptos		27.183	13.670
Otras pérdidas	37	(2.375)	(3.330)
Pérdidas por venta de activo material		(2)	(434)
Pérdidas por venta de participaciones		-	-
Otros conceptos		(2.373)	(2.896)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		108.968	65.188
Impuesto sobre beneficios	28	(31.725)	(15.226)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales		-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA		77.243	49.962
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		77.243	49.962
Resultado atribuido a la minoría		2.381	2.049
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO		74.862	47.913

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO

	Miles de euros	
	2005	2004 (*)
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO		
Activos financieros disponibles para la venta	(9.847)	8.902
Ganancias/Pérdidas por valoración	(9.368)	14.661
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(4.680)	(628)
Impuesto sobre beneficios	4.201	(5.131)
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	-	-
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	-	-
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 CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	77.243	49.962
Resultado consolidado publicado	77.243	49.962
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-
Ajustes por errores	-	-
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	67.396	58.864
Entidad dominante	65.015	56.815
Intereses minoritarios	2.381	2.049
PRO-MEMORIA: AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERIODOS ANTERIORES		
<i>Efecto de cambios en criterios contables</i>	-	-
<i>Fondos propios</i>	-	-
<i>Ajustes por valoración</i>	-	-
<i>Intereses minoritarios</i>	-	-
<i>Efectos de errores</i>	-	-
<i>Fondos propios</i>	-	-
<i>Ajustes por valoración</i>	-	-
<i>Intereses minoritarios</i>	-	-

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

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO

	Miles de euros	
	2005	2004 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado consolidado del ejercicio	77.243	49.962
Ajustes al resultado:		
Amortización de activos materiales (+)	10.844	10.301
Amortización de activos intangibles (+)	69	59
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	33.644	36.790
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros (+/-)	-	-
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	7.391	4.174
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(3.373)	(2.467)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	(9.209)	(5.529)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (neto de dividendos) (+/-)	816	2.355
Impuestos (+/-)	31.725	15.226
Otras partidas no monetarias (+/-)	-	-
Resultado ajustado	149.150	106.161
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación	1.471.739	727.503
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	(80.745)	(134.038)
Valores representativos de deuda	(72.251)	(193.081)
Otros instrumentos de capital	(8.494)	59.043
Inversiones crediticias	1.467.392	776.958
Depósitos en entidades de crédito	309.228	(80.307)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	1.124.928	855.653
Valores representativos de deuda	34.645	11.669
Otros activos financieros	(1.409)	(10.057)
Otros activos de explotación	81.986	79.460
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación	1.192.150	611.245
Cartera de negociación	503	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	503	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	1.194.437	598.075
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	137.405	(291.946)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	981.207	867.987
Débitos representados por valores negociables	75.300	1.400
Otros pasivos financieros	525	20.634
Otros pasivos de explotación	(2.790)	12.772
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	(130.439)	(10.097)

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

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO

	Miles de euros	
	2005	2004 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-)		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	20.526	30.796
Activos materiales	17.365	12.792
Activos intangibles	363	-
Cartera de inversión a vencimiento	128.688	5.711
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
	(166.942)	(49.299)
Desinversiones (+)		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	3.967	481
Activos materiales	3.548	7.577
Activos intangibles	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
	7.515	8.058
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	(159.428)	(41.241)
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 (+/-)	205.000	-
Aumento / Disminución de los intereses minoritarios (+/-)	2.381	1.788
Dividendos/Intereses pagados (-)		
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)		
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	282.381	71.788
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)	(7.486)	20.450
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio (Nota 9)	150.665	130.215
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio (Nota 9)	143.179	150.665

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



MEMORIA ANUAL CONSOLIDADA

1. INFORMACIÓN GENERAL

a) Naturaleza de la Entidad dominante

Caja San Fernando de Sevilla y Jerez, entidad dominante del Grupo "Caja San Fernando", (en adelante "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.

La Entidad dominante es cabecera de un grupo de sociedades (en adelante "el Grupo Caja San Fernando" o "el Grupo"), cuyo detalle e información más relevante se incluyen en el Anexo I. En aplicación de la normativa vigente, los Administradores de la Entidad dominante han formulado, con esta misma fecha, las cuentas anuales de Caja de Ahorros Provincial San Fernando de Sevilla y Jerez, que también se han sometido a auditoría independiente. En el Anexo II se incluye, de forma resumida, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo de Caja de Ahorros Provincial San Fernando de Sevilla y Jerez correspondientes a los ejercicios 2005 y 2004.

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.

b) Actividad de la Entidad dominante

Las finalidades de la Entidad, recogidas en sus Estatutos, se concretan en el fomento y desarrollo del ahorro y de la previsión, junto con la recepción de fondos del público, en forma de depósitos

con obligación de restitución, aplicándolos a la concesión de créditos y a la realización de todas las operaciones autorizadas a este tipo de entidades. Asimismo, y de acuerdo con su naturaleza, tiene como finalidad la creación y mantenimiento de obras de carácter benéfico-social y cultural, propias o en colaboración, y el mantenimiento de un Monte de Piedad.

Para su actividad comercial la Entidad disponía, al 31 de diciembre de 2005, de una red de 386 sucursales (Ejercicio 2004: 383 sucursales)

Como entidad de Ahorro Popular, la Entidad se halla sujeta a determinadas normas legales, que regulan, entre otros, aspectos tales como:

- 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% sobre aquellos depósitos y valores emitidos hasta dos años.
- Distribución del excedente neto del ejercicio a Reservas y al Fondo de Obra Social.
- Mantenimiento de un nivel mínimo de recursos propios. La normativa establece, en resumen, la obligatoriedad de mantener unos recursos propios suficientes para cubrir las exigencias por los riesgos contraídos. El cumplimiento del coeficiente de recursos propios se efectúa a nivel consolidado.
- 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.

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 excedían de los requeridos por la citada normativa vigente.

Estas cuentas anuales consolidadas han sido formuladas por el Consejo de Administración de Caja de Ahorros Provincial San Fernando de Sevilla y Jerez en su reunión del 28 de marzo de 2006, y han sido firmadas por los Administradores cuya rúbrica figura al final de las mismas, estando pendientes de aprobación por la Asamblea General, estimándose que se aprobarán sin cambios significativos en la reunión.

c) Grupo consolidable

El Grupo Caja San Fernando (en adelante el Grupo) está constituido por un conjunto de empresas financieras y no financieras, las cuales forman un Grupo cuyo objetivo es diversificar y especializar la oferta a los clientes de acuerdo con un modelo propio de productos y servicios.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, las sociedades dependientes que componen el Grupo, consolidables por integración global (Nota 2.c), son las siguientes:

Sociedad	Domicilio Social	Actividad	% de capital que posee directa o indirectamente	
			2005	2004
Unión de Crédito para la Financiación Mobiliaria e Inmobiliaria (CREDIFIMO), E.F.C., S.A.	Madrid	Entidad Financiera	100,00	100,00
San Fernando Inversiones Inmobiliarias, S.A.U. (*)	Sevilla	Inmobiliaria	100,00	100,00
Viajes Caja San Fernando, S.A.	Sevilla	Agencia de viajes	100,00	100,00
Compañía de Medios y Servicios, S.A.	Sevilla	Servicios administrativos auxiliares	70,00	70,00
Caja San Fernando Internacional Finance, Ltd.	Islas Cayman	Vehículo emisor	100,00	100,00
Caja San Fernando Internacional Finance, B.V.	Holanda	Vehículo emisor	100,00	100,00
Caja San Fernando Preferente, Ltd.	Islas Cayman	Vehículo emisor	100,00	100,00
Caja San Fernando Finance, S.A.	Sevilla	Vehículo emisor	100,00	-
Club Baloncesto Caja San Fernando, S.A.D.	Sevilla	Club deportivo	99,92	99,92
Almorfersa, S.A.	Sevilla	Inmobiliaria	100,00	100,00
Paraje Santa Elena, S.L. (*)	Sevilla	Inmobiliaria	100,00	100,00
Hispalía XXI, S.A.	Sevilla	Inmobiliaria	100,00	95,00
Desarrollo Inmobiliario Siglo XXI, S.A.	Sevilla	Inmobiliaria	100,00	95,00
Agrurban, S.L. (*)	Sevilla	Inmobiliaria	50,00	51,00
Inversiones Arrejanosa, S.A.	Sevilla	Inmobiliaria	60,00	60,00
Río Sevilla 98 Promociones Inmobiliarias, S.L. (*)	Sevilla	Inmobiliaria	51,00	51,01
Menacha Dos, S.A.U.	Sevilla	Inmobiliaria	100,00	-
Compañía de Medios y Servicios de Tasación, S.A.	Sevilla	Tasaciones Inmobiliarias	60,08	60,08
(*) Compañías auditadas por Deloitte & Touche				



La información relativa a las sociedades dependientes, multigrupo y a las sociedades asociadas figura en el Anexo I.

d) 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

(*) Ratios calculados sobre saldos que 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.

(**) Ratios obtenidos sobre saldos calculados de conformidad con la Circular 4/2004 (ver Nota 3).

e) 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: 1.552 miles de euros), aproximadamente, que se han registrado en el capítulo "Otras Cargas de Explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (Nota 34).

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

a) Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

El 1 de enero de 2005 ha entrado en vigor la obligación de elaborar cuentas anuales consolidadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante NIIF-UE) para aquellas entidades que hayan emitido valores y estén admitidos a cotización en un mercado regulado de cualquier estado miembro, a la fecha de cierre de su balance de situación, de conformidad con lo establecido por el Reglamento 1606/2005, de 19 de julio, del Parlamento Europeo.

Hasta el ejercicio 2004, el Grupo presentaba sus cuentas anuales consolidadas de acuerdo con principios y normas contables generalmente aceptadas para Entidades de Crédito, recogidas fundamentalmente en la Circular 4/1991 del Banco de España.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo se han preparado a partir de los registros contables de las entidades que lo forman de conformidad con las NIIF-UE de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo al 31 de diciembre de 2005, así como de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los principios y criterios de valoración aplicados se detallan en la Nota 4 de esta memoria consolidada. No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar.

Adicionalmente, Banco de España publicó la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, derogando la anterior Circular 4/1991, cuyo objetivo ha sido, de acuerdo con lo manifestado en su preámbulo, modificar el régimen contable de las entidades de crédito, adaptándolo al nuevo entorno contable derivado de la adopción en la Unión Europea de las NIIF. Esta Circular es de aplicación obligatoria a las cuentas anuales individuales de las entidades de crédito.

Por tanto, las presentes cuentas anuales consolidadas han sido las primeras elaboradas de acuerdo con las NIIF-UE, que no presentan desviaciones significativas respecto de los requisitos exigidos por la Circular 4/2004. La adopción de las NIIF-UE ha supuesto importantes cambios en

los principios contables, en los criterios de valoración y 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.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2004 fueron aprobadas por la Asamblea General de Caja de Ahorros Provincial San Fernando de Sevilla y Jerez 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.

Los Administradores de la Entidad dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales consolidadas, además de las cifras del ejercicio 2005, que como se ha mencionado anteriormente, han sido las primeras elaboradas de acuerdo con las NIIF-UE, las correspondientes al ejercicio anterior, que han sido adaptadas para reflejar los cambios contables recogidos en las mencionadas normas, 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 consolidadas del Grupo del ejercicio 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, supone 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.

En la Nota 3, tal y como exige la NIIF 1, se explica en detalle cómo ha afectado al patrimonio neto, a la situación financiera y a los resultados del Grupo presentados en periodos anteriores, la transición a las Normas Internacionales de Información Financiera.

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

La información incluida en las cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los Administradores de la Entidad dominante. 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.h).
- Las pérdidas por deterioro y la vida útil de los activos materiales e intangibles (Notas 4.k y 4.m).
- Las hipótesis empleadas en los cálculos actuariales realizados para valorar los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo (Notas 4.p y 22).
- El valor razonable de determinados activos financieros no cotizados en mercados secundarios oficiales (Nota 8).

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 registrará en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de ese período y de periodos sucesivos, de acuerdo con la NIC 8.

c) Criterios de consolidación

Entidades del Grupo

Se consideran entidades dependientes del grupo las que forman junto con la Entidad dominante una unidad de decisión, que se corresponden con aquellas en las que la Entidad dominante tiene capacidad de ejercer control, entendiéndose éste como la capacidad para dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad. La Entidad dominante presume que existe control 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 ó ha designado exclusivamente con sus votos a la mayoría de los miembros del órgano de administración.

De acuerdo con las NIIF-UE, las Entidades del Grupo se han consolidado por el método de integración global.

Todos los saldos y transacciones significativas entre las entidades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación. Asimismo, el valor razonable de los activos, pasivos y pasivos contingentes, así como, los resultados de las sociedades dependientes correspondientes a socios externos se reconocen en el patrimonio neto del Grupo y en los resultados del mismo en los epígrafes "Intereses minoritarios" y "Resultado atribuido a la minoría", respectivamente, del balance de situación consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjuntas. No obstante lo anterior, cuando el Grupo en su conjunto haya alcanzado acuerdos, obligándose a entregar efectivo u otros activos, con todos o parte de los socios externos de sus sociedades dependientes, el patrimonio de los socios externos se presenta en el balance consolidado como "Otros pasivos financieros".

La consolidación de los resultados generados por las Entidades del Grupo adquiridas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre de ese ejercicio. Paralelamente, la consolidación de los resultados generados por las sociedades dependientes enajenadas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre el inicio del ejercicio y la fecha de enajenación.

Entidades controladas conjuntamente (multigrupo)

Se consideran entidades multigrupo aquellas participaciones en entidades que, no siendo dependientes, están controladas conjuntamente por dos o más entidades no vinculadas entre sí y forman parte de la definición de "negocios conjuntos" por la que dos o más entidades (participes) están ligadas por un acuerdo contractual que establece el control conjunto.

Las cuentas anuales de aquellas sociedades participadas clasificadas como negocios conjuntos se consolidan con las de la Entidad por aplicación del método de integración proporcional; de tal forma que la agregación de saldos del balance consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y las posteriores eliminaciones de los saldos y de los efectos de las operaciones realizadas con sociedades del Grupo tienen lugar, solo, en la proporción que la participación del Grupo representa en relación con el capital de estas entidades.

Entidades Asociadas

Se consideran entidades asociadas aquellas sobre las que la Entidad dominante, individualmente o junto con las restantes entidades del Grupo, tiene una influencia significativa, y no es una entidad dependiente ni multigrupo. Para determinar la existencia de influencia significativa la Entidad dominante 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 dominante y la participada, el intercambio de personal de la alta dirección y el suministro de información técnica de carácter esencial, aunque habitualmente, esta influencia significativa se manifiesta en una participación (directa o indirecta) igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad participada.

En las cuentas anuales consolidadas, las entidades asociadas se valoran por el método de la participación. Las participaciones del Grupo en sociedades asociadas se reconocen al coste en la fecha de adquisición, y posteriormente, se valoran por la fracción del patrimonio neto que en cada una de las sociedades asociadas representan las participaciones. Los resultados del ejercicio de la sociedad asociada, una vez realizados los ajustes correspondientes en los mismos atribuibles al grupo por deterioro, enajenación o disposición por otros medios de los elementos patrimoniales cuyo valor razonable en la fecha de adquisición fuesen diferentes al valor en libros en el balance de la asociada, incrementan o reducen el valor de la participación y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en la partida "Resultados de entidades valoradas por el método de la participación". Las variaciones posteriores a la fecha de adquisición en los ajustes por valoración de las sociedades asociadas, incrementan o reducen, según los casos, el valor de la participación. El importe de estas variaciones se reconocen en la partida de "Ajustes por valoración" del patrimonio neto que corresponda según su naturaleza a través del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado.

No existen entidades de las que se posee un 20% o más de sus derechos de votos que no se hayan considerado entidades asociadas al Grupo durante los ejercicios 2005 y 2004.

Dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2005 pueden diferir de los utilizados por algunas de las entidades integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han homogeneizado dichos principios y criterios más significativos para adecuarlos a las NIIF.

Adquisiciones y enajenaciones de participaciones en el capital de sociedades del grupo, multigrupo y asociadas.

• Participaciones en empresas del Grupo

1. 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, Grupo Caja San Fernando controla el 100% de ambas sociedades.

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

- Participaciones en empresas multigrupo

Durante los ejercicios 2005 y 2004 no se han producido adquisiciones ni enajenaciones de estas participaciones.

- Participaciones en empresas asociadas

Durante los ejercicios 2005 y 2004 no se han producido adquisiciones ni enajenaciones significativas de participaciones clasificadas en esta categoría.

3. PRIMERA APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

Como se indica en la Nota 2.a) las cuentas anuales consolidadas se presentan siguiendo la normativa establecida por las NIIF-UE. La NIIF 1, regula los criterios a aplicar así como la información a desglosar, en relación con la primera aplicación de las NIIF-UE. De acuerdo con esta norma, la información comparativa correspondiente al ejercicio 2004 presentada en las cuentas anuales consolidadas 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 norma. Las principales excepciones y opciones elegidas por el Grupo fueron:

- El Grupo ha decidido aplicar la NIC 32 y 39 desde el 1 de enero de 2004.
- El Grupo no ha aplicado las normas sobre combinaciones de negocios (Notas 4.c y 4.m) de forma retrospectiva a combinaciones de negocios anteriores a 1 de enero de 2004.
- Las normas sobre cancelación de activos financieros que se describen en la Nota 4.j) 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, el Grupo 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 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, el Grupo 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.

La NIIF 1 exige que las primeras cuentas anuales consolidadas elaboradas de acuerdo con las NIIF 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 las cuentas anuales consolidadas se refieren.

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

- Saldos según Circular 4/1991: los que figuran en las cuentas anuales consolidadas del Grupo que se prepararon conforme a criterios y principios contables recogidos en la Circular 4/1991 del Banco de España, pero siguiendo con carácter general los criterios de presentación de la nueva normativa.

- Diferencias: cambios con origen en los criterios de valoración y políticas contables modificados por la nueva normativa.
- Saldos según NIIF-UE: los que resultan de considerar el efecto de los ajustes y reclasificaciones en los saldos de cierre.

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

A continuación se muestra la conciliación entre los balances de situación consolidados resumidos al 1 de enero de 2004 y 31 de diciembre de 2004 y para la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a dicha fecha, preparados aplicando los criterios de valoración de la Circular 4/1991 y los mismos estados preparados con los criterios de presentación y valoración de las NIIF-UE, detallando para cada línea del balance de situación consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada las diferencias producidas por la entrada en vigor de la nueva norma contable.

Conciliación al 1 de enero de 2004: balance de situación consolidado			
	Saldo según C-4/1991	Miles de euros Diferencias	Saldo según NIIF-UE
ACTIVO			
Caja y depósitos en bancos centrales	130.196	19	130.215
Cartera de negociación	40.666	(17.920)	22.746
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	352.444	46.267	398.711
Inversiones crediticias	6.200.985	(56.727)	6.144.258
Cartera de inversión a vencimiento	93.707	-	93.707
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-	-
Derivados de cobertura	-	13.382	13.382
Activos no corrientes en venta	1.046	(55)	991
Participaciones	27.178	(15.755)	11.423
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-	-
Activo material	148.023	38.767	186.790
Activo intangible	2.358	(157)	2.201
Activos fiscales	21.420	17.836	39.256
Periodificaciones	18.156	(14.666)	3.490
Otros activos	1.366	26.688	28.054
TOTAL ACTIVO	7.037.545	37.679	7.075.224
PASIVO			
Cartera de negociación	13.889	(13.677)	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	6.374.155	(13.262)	6.360.893
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-	-
Derivados de cobertura	-	2.025	2.025
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-	-
Pasivos por contratos de seguros	-	-	-
Provisiones	57.700	(6.474)	51.226
Pasivos fiscales	612	33.186	33.798
Periodificaciones	32.774	(2.769)	30.005
Otros pasivos	11.441	(2.804)	8.637
Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	120.000	120.000
TOTAL PASIVO	6.490.572	116.224	6.606.796
PATRIMONIO NETO			
Intereses minoritarios	123.669	(130.640)	(6.971)
Ajustes por valoración	-	13.220	13.220
Fondos propios	423.304	38.874	462.178
TOTAL PATRIMONIO NETO	546.973	(78.545)	468.428
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	7.037.545	37.679	7.075.224

Conciliación al 31 de diciembre de 2004: balance de situación consolidado

	Saldo según C-4/1991	Miles de euros Diferencias	Saldo según NIF-UE
ACTIVO			
Caja y depósitos en bancos centrales	150.652	13	150.665
Cartera de negociación	39.738	(11.869)	27.869
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	204.449	60.223	264.672
Inversiones crediticias	6.917.684	3.530	6.921.214
Cartera de inversión a vencimiento	99.418	-	99.418
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-	-
Derivados de cobertura	-	52.045	52.045
Activos no corrientes en venta	1.101	(302)	799
Participaciones	33.416	(21.313)	12.103
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-	-
Activo material	134.344	51.186	185.530
Activo intangible	933	47	980
Activos fiscales	18.124	23.845	41.969
Periodificaciones	13.540	(9.592)	3.949
Otros activos	1.123	49.059	50.182
TOTAL ACTIVO	7.614.521	196.874	7.811.395
PASIVO			
Cartera de negociación	18.790	(18.180)	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	6.889.892	139.190	7.029.082
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-	-
Derivados de cobertura	-	1.372	1.372
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-	-
Pasivos asociados a contratos de seguros	-	-	-
Provisiones	60.553	(3.915)	56.638
Pasivos fiscales	524	46.086	46.610
Periodificaciones	37.304	(3.661)	33.643
Otros pasivos	18.059	(9.006)	9.053
Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	120.000	120.000
TOTAL PASIVO	7.025.122	271.886	7.297.008
PATRIMONIO NETO			
Intereses minoritarios	123.214	(120.952)	(2.262)
Ajustes por valoración	-	22.122	22.122
Fondos propios	466.185	23.818	490.003
<i>De los que Resultado atribuido al Grupo</i>	<i>54.264</i>	<i>(6.351)</i>	<i>47.913</i>
TOTAL PATRIMONIO NETO	589.399	(75.012)	514.387
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	7.614.521	196.874	7.811.395

Conciliación al 31 de diciembre de 2004: cuenta de pérdidas y ganancias consolidada

	Miles de euros		
	Saldo según C-4/1991	Diferencias	Saldo según NIF-UE
PÉRDIDAS Y GANANCIAS			
Intereses y rendimientos asimilados	311.815	(6.548)	305.267
Intereses y cargas asimiladas	(91.353)	(6.011)	(97.364)
Rendimiento de instrumentos de capital	1.550	1.037	2.587
MARGEN DE INDETERMINACIÓN	222.012	(11.522)	210.490
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	4.599	(2.243)	2.355
Comisiones percibidas	51.316	10	51.326
Comisiones pagadas	(7.977)	(55)	(8.032)
Resultados financieros netos	4.084	(3.317)	768
Diferencias de cambio (neto)	292	4	296
MARGEN ORDINARIO	274.326	(17.124)	257.202
Ventas e ingresos por prestación de servicios	-	14.823	14.823
Coste de ventas	-	-	-
Otros productos de explotación	2.740	8.152	10.892
Gastos de personal	(122.847)	(4.742)	(127.588)
Otros gastos generales de administración	(48.922)	(5.363)	(54.285)
Amortización	(10.495)	134	(10.360)
Otras cargas de explotación	(1.555)	-	(1.555)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	93.249	(4.120)	89.129
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(34.341)	(2.449)	(36.790)
Dotaciones a provisiones (neto)	(737)	(3.437)	(4.174)
Ingresos financieros de actividades no financieras	-	120	120
Gastos financieros de actividades no financieras	-	(1.867)	(1.867)
Otras ganancias	21.892	208	22.100
Otras pérdidas	(2.896)	(434)	(3.330)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	77.168	(11.980)	65.188
Impuesto sobre beneficios	(19.881)	4.655	(15.226)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales			
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	57.287	(7.325)	49.962
RESULTADO DEL EJERCICIO	57.287	(7.325)	49.962
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORIA	3.024	(975)	2.049
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	54.263	(6.351)	47.913

A continuación se adjunta para cada línea significativa del balance de situación consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada una explicación conceptual de las principales diferencias (reclasificaciones y ajustes) realizados sobre la cifras del ejercicio 2004, así como 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 antes se ha registrado en la contabilidad del ejercicio 2005.

3.2. PRINCIPALES RECLASIFICACIONES

Las principales reclasificaciones efectuadas sobre las distintas partidas del balance de situación consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como consecuencia de aplicar los criterios de presentación de las NIIF 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 el Grupo 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 efectos de las NIIF, 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.i) 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 asociadas y multigrupo, anteriormente registradas en el epígrafe de "participaciones en empresas del grupo" han sido incluidos en el epígrafe de "participaciones". Las compañías que se integraban en el grupo como entidades asociadas, de las cuales la Entidad ostentaba un porcentaje inferior al 20% en su capital social, han sido reclasificadas al epígrafe de "otros instrumentos de capital" dentro de la cartera de "activos financieros disponibles para la venta."

7. En lo que respecta a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, han desaparecido 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. PRINCIPALES AJUSTES

3.3.1. Perímetro de consolidación

En lo que respecta a las variaciones experimentadas en el perímetro de consolidación, caben destacar las siguientes:

- La salida del perímetro de consolidación de todas aquellas sociedades asociadas en las que la Entidad ostentaba un porcentaje de participación inferior al 20% de su capital social, que al no estar demostrada la influencia significativa se han considerado activos disponibles para la venta.
- La consolidación por el método de integración global de todas aquellas sociedades del grupo que eran consolidadas por el método de la participación, al realizar actividades distintas a la de la Entidad.

En concreto, han pasado a consolidarse por el método de integración global Club Baloncesto Caja San Fernando, S.A.D., Almorfersa, S.A., Paraje Santa Elena, S.L., Hispalia XXI, S.A., Desarrollo Inmobiliario Siglo XXI, S.A., Agrurban, S.L., Inversiones Arrejanosa, S.A. y Río Sevilla 98 Promociones Inmobiliarias, S.L.

3.3.2. 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.

3.3.3. 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:

- El Grupo ha calculado para las distintas fechas las pérdidas por deterioro en función de la nueva normativa. La diferencia respecto a la anterior normativa ha supuesto al 31 de diciembre de 2004 un incremento de las coberturas por importe de 2.884 miles de euros, importe registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio.
- De acuerdo con la nueva normativa 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 el Grupo registraba estas comisiones en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada 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 29.006 miles, antes del efecto fiscal y una disminución de los resultados del ejercicio 2004 de 5.797 miles de euros, consecuen-

cia de las comisiones retrocedidas y devengadas durante el ejercicio 2004 (14.119 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 19.916 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 el Grupo con similar plazo y riesgo, con contrapartida en el epígrafe de “Periodificaciones” del pasivo del balance de situación consolidado. La aplicación de este criterio a las garantías financieras ha supuesto un ajuste de 437 miles y 557 miles de euros, a 1 de enero de 2004 y 31 de diciembre de 2004, respectivamente.

3.3.4. 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.

3.3.5. 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 el Grupo decidió revalorizar (edificios y terrenos de uso propio de libre disposición) ascendía a 52.438 miles de euros, antes de impuestos, que supuso un abono en reservas de revalorización de 34.085 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).

3.3.6. Fondo de comercio

De acuerdo con estas nuevas normas, el fondo de comercio deja de amortizarse sistemáticamente y se analiza su posible deterioro al menos anualmente.

3.3.7. Compromisos por pensiones

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 3.303 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 a provisiones en 1.708 miles de euros y los gastos de personal en 472 miles de euros.

3.3.8. 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.

3.3.9. Participaciones preferentes

Las participaciones preferentes que antes se clasificaban como intereses minoritarios han sido clasificadas en el epígrafe de "Capital con naturaleza de pasivo financiero".

Esta reclasificación no tiene efecto patrimonial en el cálculo de los recursos propios computables a efectos de la Circular 5/1993 de Banco de España, dado que dichas participaciones preferentes siguen incluyéndose en los recursos de primera categoría.

3.3.10. Patrimonio Neto

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 3.3.1 a 3.3.9 anteriores.

El detalle de los ajustes realizados en "Patrimonio Neto" al 1 de enero y 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	Ajustes al 1/01/04	Ajustes al resultado de 2004
Ajustes por revalorización de activos materiales	34.085	(316)
Ajuste por registro de activos fiscales diferidos por deducciones pendientes de compensación		-
Ajuste por deterioro de inversiones crediticias	1.981	(1.874)
Ajustes por diferimiento de comisiones	(18.854)	(3.768)
Ajuste por liberación deterioro otros instrumentos de capital disponible para la venta	3.343	233
Ajuste por compromisos por pensiones	2.146	(2.108)
Ajuste en entidades valoradas por el método de la participación	(2.000)	(1.457)
Otros (neto)	18.173	2.939
	38.874	(6.351)

3.3.11. Beneficio consolidado 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 consolidada del ejercicio 2004, netos de su correspondiente efecto fiscal, habiéndose descrito los más significativos en las Notas 3.3.1 a 3.3.9 anteriores.

4. PRINCIPIOS Y CRITERIOS DE VALORACION APLICADOS

Los principios y criterios de valoración más importantes aplicados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento y devengo

La información contenida en estas cuentas anuales consolidadas se ha elaborado considerando que la gestión del Grupo 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.

Estas cuentas anuales consolidadas, salvo en lo relacionado con el estado de flujos de efectivo consolidado, 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.

b) Compensación de saldos

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

c) Combinaciones de negocios

Una combinación de negocios es la unión de dos o más entidades o unidades económicas independientes en una única entidad o grupo de entidades. El resultado de una combinación de negocios es la obtención de control por parte del Grupo sobre una o varias entidades a través del método de compra.

El método de compra trata a las combinaciones de negocios desde la perspectiva del adquirente, que debe reconocer los activos adquiridos, los pasivos y pasivos contingentes asumidos, incluidos aquellos que la entidad adquirida no tenía reconocidos.

Este método se resume en la valoración del coste de la combinación de negocios y en la asignación del mismo, en la fecha de adquisición, a los activos, los pasivos y pasivos contingentes identificables según su valor razonable.

d) Operaciones en moneda extranjera

A los efectos de estas cuentas anuales consolidadas 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.
- 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. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el Grupo no tenía partidas no monetarias en moneda extranjera valoradas por su valor razonable.

Al cierre del ejercicio 2005 el importe global en el Grupo de los elementos de activo expresados en moneda extranjera asciende a 263.886 miles de euros (2004: 230.658 miles de euros) y el importe global de los elementos de pasivo expresados en moneda extranjera es de 228.715 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 el Grupo 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 el Grupo, 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 el Grupo, así como, sus componentes, son clasificados como pasivos financieros, en la fecha de su reconocimiento inicial, de acuerdo con su fondo económico cuando este no coincida con su forma jurídica.

Las remuneraciones, los cambios de valor en libros, así como, los resultados asociados a la recompra o refinanciación de los pasivos financieros se registran en la cuenta de pérdidas y

ganancias consolidada como un gasto financiero. Asimismo, en la cuenta de pérdidas y ganancias se registran los costes de emisión de los pasivos financieros aplicando el método del tipo de interés efectivo.

El Grupo 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 el Grupo 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, el Grupo 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 consolidado, exclusivamente, cuando el Grupo se convierte en una parte del contrato de acuerdo con las especificaciones de éste. El Grupo 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 el Grupo 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, pagarés, etc) como 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 del Grupo.

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.

El Grupo 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 no hay activos 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 el Grupo tiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, tanto la positiva intención como la capacidad financiera demostrada de conservarlos hasta su vencimiento.
- “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 el Grupo, 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 del Grupo.
- “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 del Grupo 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, el Grupo 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.i) 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 conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición 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 consolidado del Grupo 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 el Grupo 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.h).

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 y 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, incluidos los seguros de vida ligados a fondos de inversión, cuando los activos financieros a los que se encuentren ligados también se valoren a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 no hay pasivos 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 no hay pasivos 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 a 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 i) de esta misma Nota.

Los pasivos financieros se dan de baja del balance consolidado del Grupo 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 consolidado 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 consolidadas 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 del balance consolidado, en cuyo momento estas diferencias se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas, (iv) El resto de cambios de valor se reconocen directamente en el patrimonio neto consolidado del Grupo hasta que se produce la baja del balance consolidado del activo financiero.

g) Garantías financieras

Se consideran garantías financieras los contratos por los que el Grupo se obliga a pagar unas cantidades específicas por un tercero en el supuesto de no hacerlo éste. Los principales contratos recogidos en este epígrafe, que se incluyen en la información "Pro memoria" al final del balance de situación consolidado, son avales (tanto financieros como técnicos), fianzas, créditos documentarios irrevocables emitidos o confirmados por el Grupo, contratos de seguro, así como, los derivados de crédito en los que el Grupo actúa como vendedor de protección.

Cuando el Grupo emite este tipo de contratos, éstos se reconocen en el epígrafe de "Periodificaciones" del pasivo del balance de situación consolidado 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 el Grupo 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.h) en relación con la cobertura del riesgo de crédito.

h) Deterioro del valor de los activos financieros

El valor en libros de los activos financieros es corregido por el Grupo 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, el Grupo 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 el Grupo, 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.

El Grupo 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 envilecimiento 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 este distintas del riesgo habitual.

Para determinar las pérdidas por deterioro de este tipo de activos el Grupo 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: El Grupo 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 del Grupo y del Sector.
- Adicionalmente a las pérdidas identificadas de forma específica, el Grupo 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 el Grupo no cuenta con la suficiente información estadística sobre su experiencia histórica de pérdidas por deterioro, ha utilizado, al menos, 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 rentabilidad 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.

i) Coberturas contables

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

Estos instrumentos son contratados por el Grupo 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 del Grupo 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:

- Cubrir uno de los siguientes tres tipos de riesgo: 1) Las variaciones en el valor de los activos y pasivos debidas a oscilaciones en los precios y 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"), 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 del Grupo ("cobertura de flujos de efectivo") y 3) La inversión neta en un negocio en el extranjero ("cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero").
- 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").
- Estar documentado 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 del Grupo.

El Grupo 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 al Grupo al mismo tipo de riesgo.

El Grupo sólo realiza operaciones de cobertura en las que los principales términos y condiciones del elemento cubierto y del instrumento de cobertura coinciden plenamente.

El Grupo clasifica sus coberturas contables en función del tipo de riesgo que cubren en: coberturas del valor, coberturas de flujos de efectivo y coberturas de inversiones netas de negocios en el extranjero. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el Grupo no tenía coberturas de flujos de efectivos ni coberturas de inversiones netas de negocios en el extranjero.

El Grupo 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 el Grupo 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 de 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 consolidada 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 consolidada.

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 consolidada.

j) Operaciones de transferencia de activos financieros

El Grupo da de baja del balance consolidado un activo financiero transferido cuando transmite íntegramente a un tercero 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 consolidado, 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 el Grupo 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 el Grupo.
- Cuando el activo financiero transferido se valore por su valor razonable: El valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos por el Grupo valorados por separado.

En el caso de que el Grupo no retenga el control del instrumento financiero transferido, se da de baja del balance de situación consolidado y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

El Grupo no ha reconocido, a menos que fuera necesario como consecuencia de un acontecimiento posterior, los activos y pasivos relacionados por transferencias realizadas antes de 1 de enero de 2004 de acuerdo con la excepción mencionada en las NIIF-UE. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el Grupo tiene activos titulizados y dados de baja del balance de situación consolidado de acuerdo con la anterior normativa aplicable por importe de 33.205 y 50.598 miles de euros respectivamente (Nota 12), que de no haberse cancelado supondrían básicamente un aumento por dicho importe del activo y del pasivo del Grupo a dichas fechas.

k) Activos materiales

El activo material incluye los importes de los inmuebles, terrenos, mobiliario, vehículos, equipos de informática y otras instalaciones propiedad del Grupo 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) propiedad del Grupo. 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 las NIIF (1 de enero de 2004) era el valor de mercado de dichos elementos obtenido de tasaciones realizadas por expertos independientes (Nota 3.3).

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%
(*) El importe revalorizado se amortiza en un plazo de 33 años, a contar desde la fecha de revalorización.		

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 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 consolidado 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.

El Grupo 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.u).

I) Existencias

Este epígrafe incluye los terrenos y demás propiedades que el Grupo tiene para la venta dentro de su actividad de promoción inmobiliaria, así como, cualquier tipo de activo, distinto de los instrumentos financieros, que se tienen para la venta en el curso ordinario del negocio y que se encuentran en proceso de producción, construcción o desarrollo.

Las existencias se valoran por el importe menor entre su coste y su valor neto realizable, entendido este último como el precio estimado de venta de las existencias en el curso ordinario del negocio, menos los costes estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

El coste de las existencias que no sean intercambiables de forma ordinaria y el de los bienes y servicios producidos y segregados para proyectos específicos, se determina de manera individualizada y el coste de las demás existencias se determina por aplicación del método de “primera entrada primera salida (FIFO)”.

Tanto las disminuciones como, en su caso, las posteriores recuperaciones del valor neto de realización de las existencias se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que tienen lugar.

El valor en libros de las existencias se da de baja del balance consolidado y se registra como un gasto en el periodo en que se reconoce el ingreso procedente de su venta.

m) Fondo de comercio y otros activos intangibles

Fondo de comercio

Los fondos de comercio sólo se registran cuando han sido adquiridos a título oneroso, y representan pagos anticipados realizados por la entidad adquiriente de los beneficios económicos futuros derivados de los activos de la entidad adquirida, que no sean individualmente y separadamente identificables y reconocibles.

Los fondos de comercio adquiridos con anterioridad al 1 de enero del 2004 se encuentran registrados por su valor neto contable al 31 de diciembre de 2003 y los adquiridos a partir de dicha fecha se encuentran valorados por su coste de adquisición. En ambos casos, y al menos anualmente o siempre que existan indicios de deterioro, se procede a estimar si se ha producido en ellos algún deterioro que reduzca su valor recuperable a un importe inferior al coste neto registrado y, en caso afirmativo, se procede a su oportuno saneamiento contra la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. La pérdidas por deterioro de los fondos de comercio no son objeto de reversión posterior.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Grupo no mantiene fondos de comercio de importe significativo.

Otros activos intangibles

El Grupo 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%

Todos los activos intangibles del Grupo son de vida útil definida (se amortizan a lo largo de la vida útil del activo).

En su caso, el Grupo reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por deterioro 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.k).

n) Arrendamientos

El Grupo 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 el Grupo 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.

El Grupo no mantiene activos cedidos en arrendamiento financiero.

Los activos cedidos en arrendamiento operativo han sido clasificados en el balance consolidado 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 iniciales 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, si los hubiera, 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 el Grupo respecto a la amortización del activo arrendado, así como, su deterioro han sido descritos en la Nota de activos materiales.

o) Activos no corrientes en venta

El Grupo 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.

El Grupo ha clasificado 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 el Grupo 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 única entidad del Grupo que mantiene compromisos por pensiones con sus empleados es la Entidad dominante Caja San Fernando de Sevilla y Jerez. El resto de entidades no tiene compromisos de esta naturaleza de importe significativo.

Caja San Fernando de Sevilla y Jerez clasifica sus compromisos dependiendo de su naturaleza entre aportación definida por los que la Entidad solo está obligada a realizar contribuciones fijas a un tercero o de prestación definida por los que Caja San Fernando de Sevilla y Jerez 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 consolidada.

2. Plan de prestación definida

Caja San Fernando de Sevilla y Jerez 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.

Caja San Fernando de Sevilla y Jerez 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 Caja San Fernando de Sevilla y Jerez de prestaciones satisfechas previamente por ella.
- No son instrumentos intransferibles emitidos por Caja San Fernando de Sevilla y Jerez.

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 Caja San Fernando de Sevilla y Jerez.

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. No obstante, para los empleados contratados a partir de la publicación del XIV Convenio Colectivo (Mayo de 1986), la Caja se encuentra liberada de este compromiso para los casos de jubilación, en los términos establecidos en el citado convenio.

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 22)	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 consolidado 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 consolidado 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 emple-

ados 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) Remuneraciones al personal basadas en instrumentos de capital

El Grupo no mantiene con sus empleados sistemas de remuneración a través de instrumentos de capital.

r) Otras provisiones y contingencias

El Grupo 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 el Grupo, 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 del Grupo.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales consolidadas, sino que se informa sobre los mismos 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 el Grupo con origen en el desarrollo habitual de su actividad. Tanto los asesores legales del Grupo como sus Administradores entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios en los que finalicen.

s) Comisiones

El Grupo 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 habitualmente por la prestación de servicios 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.

t) Permutas de activos materiales e inmateriales

En las permutas de activos materiales e inmateriales el Grupo 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.

u) Fondos y obras sociales

Caja de Ahorros Provincial San Fernando de Sevilla y Jerez refleja en su pasivo las dotaciones al fondo de la obra social, dotaciones que proceden de la aplicación del beneficio del ejercicio y que 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 pérdidas y ganancias consolidada del Grupo, salvo que el importe de la obra social se materialice mediante actividades propias del Grupo, en cuyo caso, se reduce el fondo de la obra social reconociendo simultáneamente un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

v) 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 consolidada 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.

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 consolidado adjunto.

Al menos, en cada cierre contable el Grupo 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.

w) Recursos de clientes fuera de balance

El Grupo 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 el Grupo y los comercializados por el Grupo pero gestionados por terceros ajenos al mismo.

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 del Grupo por cuenta de terceros y los valores representativos de deuda, instrumentos

de capital, derivados y demás instrumentos financieros que se mantienen en depósito, garantía o comisión en el Grupo, para los que tiene una responsabilidad frente a terceros.

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

x) Estado de flujos de efectivo consolidado

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 consolidadas no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario incluir en las cuentas anuales consolidadas formuladas por el Consejo de Administración de Caja de Ahorros Provincial San Fernando de Sevilla y Jerez.

6. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

Se incluye a continuación la distribución del beneficio del ejercicio de 2005 que el Consejo de Administración de Caja de Ahorro Provincial San Fernando de Sevilla y Jerez, Entidad dominante, propondrá a la Asamblea General para su aprobación, junto con la distribución del ejercicio 2004, aprobada por la Asamblea General de fecha 17 de junio de 2005.

	Miles de euros	
	2005	2004
A Fondo Obra Social	16.750	14.000
A Reservas	43.660	29.104
Total distribuido	60.410	43.104
Ajuste primera aplicación NIIF-UE en la Entidad dominante	-	(4.382)
Resultado del ejercicio	60.410	38.722

La distribución del resultado del ejercicio 2004 se realizó, de acuerdo con la normativa vigente, con la base del resultado determinado según la Circular 4/1991 de 14 de junio, de Banco de España, que no coincide con el resultado de Caja de Ahorros Provincial San Fernando de Sevilla y Jerez del ejercicio 2004 según las nuevas normas.

Los resultados de las sociedades dependientes consolidadas se aplicarán en la forma en que acuerden sus respectivas Juntas Generales de Accionistas.

7. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS DE NEGOCIO

Segmentos de negocio

Los distintos segmentos o líneas de negocio se establecieron de acuerdo con la estructura organizativa del Grupo, teniendo en cuenta, la naturaleza de los productos y servicios ofrecidos, los riesgos asociados a cada línea, sobre la base de clientes a los que van dirigidos, así como la información utilizada por los Administradores y la Dirección del Grupo en el proceso de toma de decisiones y para el seguimiento del negocio.

El negocio financiero del Grupo esta centrado en la Banca Universal desarrollada a través de la red de oficinas de la Caja y comprende la actividad con clientes particulares, comercios, pequeñas y medianas empresas y promotores, a los que se ofertan el conjunto de productos de ahorro a la vista y plazo, prestamos hipotecarios, créditos al consumo, financiación a corto y largo plazo, avales, tarjetas de crédito, fondos de inversión y de pensiones, etc.

El negocio financiero se desarrolla principalmente a través de la red de oficinas de la Caja, independientemente de que su registro contable se realice en los libros de la Caja o de sus filiales y supone más del 90% de los activos, ingresos y resultados consolidados, por lo que no se ha considerado ningún otro segmento de negocio, agrupándose todo el negocio restante, en un segmento denominado Resto.

	Financiero		Resto		Ajustes		Total Grupo	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Margen de intermediación	237.454	212.943	-	-	(764)	(2.453)	236.690	210.490
Pérdidas por deterioro	(10.597)	(36.637)	(23.369)	-	322	(153)	(33.644)	(36.790)
Margen de intermediación, neto de pérdidas por deterioro	226.857	176.306	(23.369)	-	(442)	(2.606)	203.046	173.700
Comisiones netas	46.057	43.518	-	-	(129)	(224)	45.928	43.294
Resultado de operaciones financieras	29.094	768	-	-	-	-	29.094	768
Gastos de administración y personal	(201.037)	(173.982)	-	-	-	2.213	(201.037)	(171.769)
Otros ingresos	27.510	36.268	25.231	14.022	20.254	-	72.995	50.290
Otros gastos	(22.283)	(19.526)	(19.724)	(11.569)	949	-	(41.058)	(31.095)
Resultados antes de impuestos	106.198	63.352	(17.862)	2.453	20.632	(617)	108.968	65.188
Activos por segmentos	9.329.601	7.788.400	70.406	22.995	(48.461)	-	9.351.546	7.881.395
Pasivos por segmentos	8.762.469	7.278.194	36.791	18.814	(17.778)	-	8.781.482	7.297.008

Segmentos geográficos

El Grupo desarrolla totalmente su actividad en el territorio nacional, siendo la tipología de sus clientela y los productos ofertados similares en todo el territorio, por lo que el Grupo ha considerado un único segmento geográfico.

8. GESTIÓN DEL RIESGO DE LOS INSTRUMENTOS 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 de Ahorros Provincial San Fernando de Sevilla y Jerez 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 el Grupo 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 el Grupo 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 el Grupo, 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 Ahorros, 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, SIRVE 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	7.300.837	6.175.909
Depósitos en entidades de crédito	644.636	335.408
Valores representativos de deuda	725.001	633.918
Derivados	71.306	52.234
Pasivos contingentes	356.403	313.441
Total Riesgo	9.098.183	7.510.910
Líneas disponibles por terceros	1.001.200	898.824
Exposición máxima	10.099.383	8.409.734

Dentro del Grupo Caja San Fernando, el riesgo de crédito se centra, básicamente, en la entidad dominante la cual representa mas del 90% de la exposición a dicho riesgo. Consecuentemente, en los cuadros siguientes únicamente se ha incluido información referida a la entidad dominante.

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

	Miles de euros
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, al que pertenecen los clientes, sin incluir ajustes por valoración, se muestra en el siguiente cuadro:

	Miles de euros					
	2005			2004		
	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos	Riesgo	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 los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros		
	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos
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.h) 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 12.3)	2.593	5.184	7.777
Crédito a la clientela (Nota 12.5)	23.619	111.614	135.233
Cartera de inversión a vencimiento (Nota 13)	-	-	-
Riesgos y compromisos contingentes (Nota 22)	259	4.962	5.221
Activos financieros disponibles para la venta			
Instrumentos de deuda (Nota 11.1)	-	1.108	1.108
Instrumentos de capital (Nota 11.2)	3.340	-	3.340
	29.811	122.868	152.679

EJERCICIO 2004	Determinadas Individualmente	Miles de euros Determinadas colectivamente	Total
Inversiones crediticias			
Valores representativos de deuda (Nota 12.3)	2.248	3.268	5.516
Crédito a la clientela (Nota 12.5)	27.275	81.347	108.622
Cartera de inversión a vencimiento (Nota 13)	-	-	-
Riesgos y compromisos contingentes (Nota 22)	115	3.509	3.624
Activos financieros disponibles para la venta			
Instrumentos de deuda (Nota 11.1)	-	314	314
Instrumentos de capital (Nota 11.2)	35	-	35
	29.673	88.438	118.111

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

	Inversiones crediticias		Miles de euros		Activos financieros disponibles para la venta		Total
	Valores representativos de deuda	Crédito a la clientela	Cartera de inversión a vencimiento	Riesgos y compromisos contingentes	Instrumentos de deuda	Instrumentos de capital	
Saldo al 1 de enero de 2004	2.425	120.595	-	2.574	322	35	125.951
Dotaciones	3.091	67.765	-	433	-	-	71.289
Recuperaciones	-	(55.903)	-	-	(8)	-	(55.911)
Traspasos a fallidos	-	(23.835)	-	-	-	-	(23.835)
Otros	-	-	-	617	-	-	617
Saldo al 31 de diciembre de 2004	5.516	108.622	-	3.624	314	35	118.111
Dotaciones	2.306	56.706	-	1.597	794	3.305	64.708
Recuperaciones	-	(11.127)	-	-	-	-	(11.127)
Traspasos a fallidos	-	(19.013)	-	-	-	-	(19.013)
Otros	(45)	45	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2005	7.777	135.233	-	5.221	1.108	3.340	152.679

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 del Grupo 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 del Grupo.

La gestión del riesgo de tipo de interés de balance tiene como objetivo mantener la exposición del Grupo 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 del Grupo.

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 está la sensibilidad del margen financiero del Grupo ante subidas de 100 puntos básicos es de 5.877 miles de euros y la del valor económico del Grupo es de 31.995 miles de euros.

Al igual que en el caso del Riesgo de crédito, la exposición al riesgo de tipo de interés del Grupo Caja San Fernando se centra, básicamente, en la Entidad dominante. Consecuentemente, la siguiente tabla resume la exposición de dicha Entidad dominante 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		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	% medio	
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
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			61.5512
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			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
	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			9.199.697
Gap	154.611		-41.563		1.413.660		-33.685		-541.335		-185.898		-235.716		-474.260				
Gap acumulado	154.611		113.048		1.526.708		1.493.023		951.688		765.791		530.075		55.814				

(*) Valores notacionales contratados en cada fecha.

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	Miles de euros	Miles de euros	Miles de euros	Miles de euros	Miles de euros	Miles de euros	Miles de euros	Miles de euros	euros
Activo Sensible	1.122.013	3.15	3.56	3.84	4.44	4.75	5.85	6.98	6.849.006	255.373
Tesorería activa	255.181	2,26						192		
Cartera de valores										
renta fija	132.715	2,91	194.920	3,55	102.270	3,55	3.527	2,40	93.518	3,07
Inversión crediticia	734.117	3,50	1.643.087	3,56	2.647.841	3,86	536.594	4,46	191.593	5,57
Crédito comercial	99.869	4,89	154.437	4,90	83.576	4,66	14.601	3,41	3.513	0,91
Cuentas de crédito	75.625	3,59	631.836	3,01	114.845	4,96	12.872	5,31	440	4,81
Préstamos	558.622	3,24	856.815	3,72	2.449.420	3,78	509.121	4,46	187.639	5,65
Resto Activo										
Operaciones futuro										
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
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
Pasivo Sensible	758.527	1,94	1.479.411	2,11	2.110.502	1,91	691.780	0,50	683.559	0,49
Entidades de crédito	264.591	2,27	83.719	2,43	61.299	2,48				
Acreedores	493.936	1,77	1.395.692	2,09	2.049.203	1,89	691.780	0,50	683.559	0,49
Administraciones										
Públicas										
Otros Sectores	29.874	1,96	19.038	1,27	59.167	0,69	73.352	0,49	73.352	0,49
Residentes	390.839	1,69	803.288	1,83	1.779.990	1,89	605.866	0,49	597.941	0,48
No Residentes	2.369	1,57	8.062	1,76	13.589	1,95	4.220	0,84	3.924	0,79
Empresas del grupo	20.754	1,96	385.304	2,55	6.458	0,77	8.342	0,74	8.342	0,74
Empréstitos y F. Subordinadas	50.100	2,23	180.000	2,38	190.000	2,28			30.051	4,50
Pasivo no Sensible y Fondos Propios										
FX Swap	113.400		9.851		18.955					
Gap	250.086		488.345		620.654		-151.659		-189.858	
Gap acumulado	250.086		738.431		1.359.085		1.207.426		739.178	
									549.320	

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.

(*)Valores notacionales contratados en cada fecha.

b.1) 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.2) Riesgo de tipo de cambio

La siguiente tabla resume la exposición del Grupo 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: 295 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 dominante 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), referido a la Entidad dominante, por concentrar la mayor parte de la exposición al riesgo de liquidez del Grupo Caja San Fernando. 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
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	2.835.490	496.012	271.717	379.416	1.097.948	916.304	803	6.888.825

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 del Grupo aparecen registrados en el balance de situación consolidado 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 consolidado.

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.i y 14), 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 de la Entidad dominante que no se registran por su valor razonable.

	Miles de euros			
	Valor en libros 2005	2004	Valor razonable 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 consolidado, 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 al año 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.

9. CAJA Y DEPÓSITOS CON BANCOS CENTRALES

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Caja	63.528	63.409
Banco de España:		
Resto de depósitos	79.505	87.121
Ajustes por valoración:		
Intereses devengados	146	135
	143.179	150.665

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 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	63.528	63.409
SalDOS con el Banco de España	79.505	87.121
	143.033	150.530

10. CARTERA DE NEGOCIACIÓN

El detalle de este capítulo del activo y pasivo de los balances de situación consolidados 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	1.113	610
Total	30.975	27.869	1.113	610

10.1. OTROS INSTRUMENTOS DE CAPITAL

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el desglose del saldo de este epígrafe, 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 de compañías nacionales y extranjeras, así como participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva.

10.2. DERIVADOS FINANCIEROS 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 registran y valoran por su valor razonable, sin deducir ningún coste de transacción en que pudiera incurrirse por su venta, registrando las variaciones que se pudiesen producir en su valor razonable directamente contra 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		
	Nacionales Cuentas de orden	Valor razonable Activo	Pasivo
POR TIPOS DE MERCADO			
Mercados no Organizados	152.359	884	1.113
Total	152.359	884	1.113
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>86.904</i>	<i>-</i>	<i>609</i>
Total	152.359	884	1.113
POR CONTRAPARTE			
Entidades de crédito Residentes	152.359	884	1.113
Total	152.359	884	1.113
POR PLAZO REMANENTE			
Más de 1 año y hasta 5 años	8.287	297	504
Más de 5 años	144.072	587	609
Total	152.359	884	1.113
POR TIPOS DE RIESGOS CUBIERTOS			
Riesgo de tipo de interés	150.419	663	1.113
Riesgo sobre acciones	1.940	221	-
Total	152.359	884	1.113

11. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

El detalle de este capítulo del activo de los balances de situación consolidados es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Valores representativos de deuda	68.031	140.281
Otros instrumentos de capital	115.897	124.391
Total	183.928	264.672

11.1. 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	3.113
Otros sectores residentes	34.055	923
Otros sectores no residentes	31.129	31.931
Ajustes por valoración		
Correcciones de valor por deterioro de activos (Nota 8.a)	(1.108)	(314)
Operaciones de micro-cobertura	257	(20)
Total	68.031	140.281

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 el Grupo tenía activos cedidos de esta cartera por un importe efectivo de 6.208 miles de euros (Nota 38.3).

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 8.c).

11.2. OTROS INSTRUMENTOS DE CAPITAL

Este epígrafe de los balances de situación consolidados 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.

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	94.616	112.180
De no residentes	24.621	12.246
Correcciones por deterioro (Nota 8.a)	(3.340)	(35)
	115.897	124.391



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	63.619	55%	48.191	39%
Sin cotización	52.278	45%	76.200	61%
	115.897	100%	124.391	100%

El importe de las inversiones clasificadas en esta cartera de Activos financieros disponibles para la venta que el Grupo 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, asciende a 16.892 miles de euros al 31 de diciembre de 2005, no habiéndose clasificado ninguna inversión en esta categoría al 31 de diciembre de 2004.

12. INVERSIONES CREDITICIAS

El detalle de este capítulo del activo de los balances de situación consolidados es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Depósitos en entidades de crédito	644.636	335.408
Crédito a la clientela	7.300.837	6.175.909
Valores representativos de deuda	428.864	394.219
Otros activos financieros	14.270	15.678
Total	8.388.607	6.921.214

12.1. DEPÓSITOS EN ENTIDADES DE CRÉDITO

El detalle de estos epígrafes del activo de los balances de situación consolidados 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	30.000	30.000
Adquisición temporal de activos	11.506	2.542
Otras cuentas	11.801	3.962
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	134	86
Comisiones	(450)	(450)
Total	644.636	335.408

La partida de “Activos financieros híbridos” recoge un préstamo (con derivados de crédito incorporados) 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.

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la Nota 8.c).

12.2. CRÉDITO A LA CLIENTELA

A continuación se indica el desglose de estos epígrafes de los balances de situación consolidados 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	353.270
Deudores con garantía real	4.983.484	3.903.967
Otros deudores a plazo	1.845.292	1.785.402
Arrendamientos financieros	-	7
Deudores a la vista y varios	185.650	176.621
Activos dudosos	54.408	75.081
Ajustes por valoración	(147.951)	(118.439)
	7.300.837	6.175.909
Por sectores:		
Administración Públicas españolas	242.408	235.068
Otros sectores residentes	7.017.674	5.865.223
Otros sectores no residentes	40.755	75.618
	7.300.837	6.175.909
Por moneda:		
Euro	7.287.431	6.170.676
Divisa	13.406	5.233
	7.300.837	6.175.909
Por modalidad del tipo de interés:		
Tipo de interés fijo	2.044.637	1.170.370
Tipo de interés variable	5.256.200	4.458.539
	7.300.837	6.175.909

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la Nota 8.c).

El tipo de interés medio de los activos registrados en este epígrafe fue aproximadamente 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 8.a)	(135.233)	(108.622)
Intereses devengados	26.617	22.897
Comisiones	(39.335)	(32.714)
	147.951	118.439

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	21.091
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	(3.291)
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 reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada asciende a 7.949 y 6.903 miles de euros al 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.

12.3 VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Entidades de crédito	609	6.495
Otros sectores no residentes		
Cotizados en mercados organizados	-	-
No cotizados en mercados organizados	433.438	388.127
Activos dudosos	2.594	5.113
Ajustes por valoración	(7.777)	(5.516)
Total	428.864	394.219

El tipo de interés medio de los activos asignados a esta cartera fue aproximadamente del 3,93% y 3,40% 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 8.a)	(7.777)	(5.516)
Otros	-	-
Total	(7.777)	(5.516)

El detalle de las pérdidas por deterioro y su movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 se detalla en la Nota 8.a).

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de los activos clasificados a este epígrafe se detalla en la Nota 8.c).

En el ejercicio 2005, la Entidad dominante 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.

Adicionalmente, Unión de Crédito para la Financiación Mobiliaria e Inmobiliaria (CREDIFIMO), E.F.C., S.A. (sociedad dependiente) en el ejercicio 2005 y en ejercicios anteriores titulizó operaciones de préstamo de las que a 31 de diciembre de 2005 y 2004 el saldo vivo asciende a 572.428 y 427.182 miles de euros, respectivamente.

El detalle de estos activos en función de si fueron cancelados o no, de acuerdo con el criterio descrito en la nota 4.j), es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Activos titulizados:		
Inversiones crediticias		
Canceladas (Nota 26)	498.983	318.853
No canceladas	323.479	108.329
	822.462	427.182

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 21.2)	241.459	100.400
Total	241.459	100.400

Todos los activos financieros incluidos en este epígrafe del balance de situación consolidado 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 del Grupo 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	643	2.044
Comisiones por garantías financieras	1.949	1.585
Otros conceptos	191	4.653
Total	14.270	15.678

12.5. PÉRDIDAS POR DETERIORO

El detalle de las pérdidas por deterioro contabilizadas por el Grupo al cierre de los ejercicios 2004 y 2005 para los activos de la cartera de Inversiones Crediticias es el siguiente:

	Miles de euros			
EJERCICIO 2005	Individual	Colectiva	Riesgo País	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2004	27.275	81.347	-	108.622
Dotaciones con cargo a resultados				
Determinadas individualmente	22.171	-		22.171
Determinadas colectivamente	-	34.535		34.535
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(6.859)	(4.268)		(11.127)
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	(19.013)	-	-	(19.013)
Otros movimientos	45	-	-	45
Saldo al 31 de diciembre de 2005	23.619	111.614	-	135.233
De los que:				
En función de la forma de su determinación:				
Determinado individualmente	23.619	-	-	23.619
Determinado colectivamente	-	111.614	-	111.614
En función del área geográfica de localización del riesgo:				
España	23.619	111.614	-	135.233
En función de la naturaleza del activo cubierto:				
Crédito a la clientela	23.619	111.614	-	135.233

EJERCICIO 2004	Miles de euros			
	Individual	Colectiva	Riesgo País	Total
Saldo a 1 de enero de 2004	66.771	53.824	-	120.595
Dotaciones con cargo a resultados				
Determinadas individualmente	38.518	-	-	38.518
Determinadas colectivamente	-	29.247	-	29.247
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(54.179)	(1.724)	-	(55.903)
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	(23.835)	-	-	(23.835)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	27.275	81.347	-	108.622
De los que:				
En función de la forma de su determinación:				
Determinado individualmente	27.275	-	-	27.275
Determinado colectivamente	-	81.347	-	81.347
En función del área geográfica de localización del riesgo:				
España	27.275	81.347	-	108.622
En función de la naturaleza del activo cubierto:				
Crédito a la clientela	27.275	81.347	-	108.622

El detalle de la partida de “Pérdidas por deterioro – Inversiones Crediticias” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Dotación neta del ejercicio	61.288	72.221
Activos en suspenso recuperados	(11.137)	(11.572)
Resto de recuperaciones	(44.938)	(24.128)
Saneamientos directos de activos	862	-
	6.075	36.521

13. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO

El detalle de este capítulo del activo de los balances de situación consolidados es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Deuda Pública Española	228.106	99.418
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% 2,74% para los ejercicios 2005 y 2004, respectivamente.

De estos activos el Grupo tenía cedidos al 31 de diciembre de 2005 y 2004 un importe efectivo de 181.555 y 90.069 miles de euros (Nota 38.3) a entidades de crédito (Ver Nota 21.1) y a la clientela (Ver Nota 21.2).

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 plazo remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la Nota 8.c).

14. 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
	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.i.

El Grupo tiene constituida 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 consolidado que mantenía el Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	Miles de euros			
	2005		2004	
	Valor nocional	Valor razonable	Valor nocional	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.

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

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

	Miles de euros			
	2005		2004	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Activos adjudicados	807	-	799	-
Correcciones de valor por deterioro	(98)	-	-	-
	709	-	799	-

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 consolidado durante los ejercicios 2005 y 2004 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	Activos	Pasivos
Saldo al 1 de enero de 2004	1.046	-
Altas	930	-
Bajas	(1.177)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2004	799	-
Altas	1.248	-
Bajas	(1.240)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2005	807	-

Por su parte, las correcciones de valor han experimentado el siguiente movimiento:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	-	-
Adiciones (Nota 30)	98	315
Retiros	-	-
Aplicaciones	-	(315)
Saldo final	98	-

16. PARTICIPACIONES

En este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, se incluye el valor contable de las acciones de sociedades con una participación directa o indirecta de la Entidad igual o superior al 20% que se integran por el método de la participación (Nota 2.c). En el Anexo I se indican los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante de dichas sociedades.

El detalle este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos por tipo de instrumento financiero y contraparte es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Entidades asociadas		
Valores propiedad de la Entidad	19.231	12.103
Ajustes por valoración	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
Total	19.231	12.103

Al cierre de los ejercicios 2005 y 2004 el epígrafe "Participaciones", sin considerar los ajustes por valoración, 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	-	-	-	-
Sin cotización	19.231	100%	12.103	100%
	19.231	100%	12.103	100%

Durante los ejercicios 2005 y 2004 este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos ha experimentado los siguientes movimientos sin considerar los ajustes por valoración:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	12.103	11.423
Altas	-	897
Ventas	(4.482)	(481)
Variación neta valor de la participación	11.610	264
Saldo final	19.231	12.103

El Grupo ha realizado las correspondientes notificaciones sobre adquisiciones y venta de participaciones 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.

17. ACTIVO MATERIAL

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



79

	Miles de euros	
	2005	2004
Uso propio	177.953	176.219
Inversiones inmobiliarias	4.075	4.434
Afecto a la obra social (Nota 25)	7.652	5.022
Correcciones de valor por deterioro	-	(145)
	189.680	185.530

A continuación se presenta el detalle y el movimiento de estos epígrafes del balance de situación consolidado, referidos a la Entidad dominante que representa el 99% del saldo consolidado al 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente.

Uso propio

El detalle de este epígrafe (referido a la Entidad dominante) de los balances de situación consolidados y los movimientos habidos durante los ejercicios de 2005 y 2004, en este epígrafe, se muestra a continuación:

	Miles de euros				
	Equipos informáticos	Mobiliario, Instalaciones y otros	Edificios	Obras en curso	Total
DE USO PROPIO					
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	50.593	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 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		Total
		Mobiliario e Instalaciones	Inmuebles	
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, el Grupo no tenía ningún compromiso firme de compra o venta de inmovilizado por importe significativo.

No hay activos materiales de importe significativo para los que existan restricciones de uso o titularidad, que estén fuera de servicio, o que el Grupo haya entregado en garantía de cumplimiento de deudas.

Los activos totalmente amortizados y todavía en uso al 31 de diciembre de 2005 ascienden a 55.170 miles de euros (2004: 45.249 miles de euros).

Los resultados por venta de activos se registran en el epígrafe de "Otras ganancias" y "Otras pérdidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 37).

Las inversiones inmobiliarias corresponden, fundamentalmente, a edificios propiedad del Grupo que se encuentran arrendados a terceros (arrendamientos operativos).

Durante los ejercicios 2005 y 2004 el Grupo ha percibido rentas en concepto de alquiler por importe de 168 y 183 miles de euros (Nota 34) procedente de activos clasificados como inversiones inmobiliarias.

18. ACTIVOS INTANGIBLES

La composición de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Fondo de comercio	314	314
Otro activo intangible	1.029	666
	1.343	980

El saldo reflejado en "Otro activo intangible" de los balances de situación consolidados adjuntos, recoge fundamentalmente las inversiones realizadas en los programas informáticos y otros activos inmateriales.

No hay activos intangibles de importe significativo con restricciones de uso o titularidad ni con vida útil indefinida. Durante los ejercicios 2005 y 2004 no ha sido necesario registrar pérdidas por deterioro por estos activos.

19. PERIODIFICACIONES DE ACTIVO Y PASIVO

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

	Miles de euros	
	2005	2004
ACTIVO:		
Gastos pagados no devengados	893	1.120
Otras periodificaciones	3.578	2.829
	4.471	3.949
PASIVO:		
Por garantías financieras	2.685	2.397
Gastos devengados no vencidos	28.455	28.670
Otras periodificaciones	239	2.576
	31.379	33.643

20. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS

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

	Miles de euros	
	2005	2004
ACTIVO:		
Existencias		
Coste amortizado	60.103	73.505
Correcciones de valor por deterioro de activos	(23.533)	(24.377)
Resto		
Operaciones en camino	805	1.012
Otros conceptos	827	42
	38.202	50.182
PASIVO:		
Fondo obra social (Nota 27)	11.267	7.917
Resto		
Operaciones en camino	1.408	1.136
Otros conceptos	2.296	-
	14.971	9.053

Todas las existencias de Grupo corresponden a terrenos procedentes de las sociedades del grupo. Durante el ejercicio 2005 se han registrado correcciones de valor en determinados terrenos propiedad del Grupo por importe de 23.533 miles de euros (Ejercicio 2004: 24.377 miles de euros).

21. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

El detalle de este capítulo del pasivo de los balances de situación consolidados es la siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Depósitos de entidades de crédito	560.328	422.923
Depósitos de la clientela	6.757.401	5.776.194
Débitos representados por valores negociables	770.366	495.150
Pasivos subordinados	310.722	235.573
Otros pasivos financieros	99.768	99.242
Total	8.498.585	7.029.082

21.1 DEPÓSITOS DE ENTIDADES DE CRÉDITO

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Cuentas a plazo	378.875	355.242
Cesión temporal de activos (Nota 38.3)	173.715	62.022
Otras cuentas	4.880	3.431
Ajustes por valoración		
Intereses devengados		
Entidades residentes	1.454	338
Entidades no residentes	1.404	1.890
	560.328	422.923

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 8.c).

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

21.2. DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Administraciones Públicas españolas	626.393	374.680
Otros sectores residentes		
Depósitos a la vista	3.155.537	2.660.227
Depósitos a plazo		
Imposiciones a plazo	2.522.650	2.333.938
Cuentas de ahorro - vivienda	48.268	43.100
Participaciones emitidas (Nota 12.3)	241.459	100.400
Pasivos financieros híbridos	29.311	16.471
Otros fondos a plazo	2.905	2.160
Cesión temporal de activos (Nota 38.3)	7.840	34.254
Ajustes por valoración	77.050	61.078
Administraciones Públicas no residentes		
Otros sectores no residentes		
Depósitos a la vista	20.879	20.118
Depósitos a plazo	25.005	129.665
Ajustes por valoración	103	102
	6.757.401	5.776.194

El epígrafe de “Administraciones Públicas” y “Administraciones Públicas” no incluye cesiones temporales de activos al 31 de diciembre de 2005 (Ejercicio 2004: 13.014 miles de euros).

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 Caja San Fernando de Sevilla y Jerez, 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 Caja San Fernando de Sevilla y Jerez 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 8.c).

21.3. 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 consolidado 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	149.199	79.876
Otros valores no convertibles	619.761	415.051
Ajustes por valoración	1.406	223
Total	770.366	495.150
Por modalidad de tipo de interés		
Fijo	30.051	30.051
Variable	738.909	464.876
Ajustes por valoración	1.406	223
	770.366	495.150
Por moneda		
Euros	770.366	495.150
Divisa	-	-
Total	770.366	495.150

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	79.876	415.051	78.700	415.051
Altas	1.123.000	340.000	271.300	-
Bajas	1.048.089	(135.000)	(270.124)	-
Otros	(5.588)	(290)	-	-
Saldo final	149.199	619.761	79.876	415.051

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			Miles de euros		Fecha	Tipo de interés
	2005	2004	Nominal	Precio emisión	emisión		
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
EMTN - 2000	-	135.000	135.000	100,00%			Euribor 3m+0,30
EMTN - 2002	150.000	150.000	150.000	100,00%			Euribor 3m+0,30
EMTN - 2003	100.000	100.000	100.000	100,00%	1/12/2003	1/12/2008	Euribor 3m+0,25
	619.761	415.051					

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

Las emisiones de obligaciones bajo el Programa EMTN (Euro Medium Term Notes) han sido realizadas por las entidades dependientes Caja San Fernando International Finance, B.V. y Caja San Fernando International Finance, Ltd. Estas emisiones se enmarcan dentro de un programa de emisión de obligaciones a largo plazo, en el que participan diversas cajas de ahorro españolas. Todas estas emisiones están garantizadas por Caja San Fernando de Sevilla y Jerez.

La emisión de bonos 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 de bonos 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.



21.4. 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 consolidado 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		
No convertibles	295.000	220.000
Depósitos subordinados		
Otros sectores residentes	15.025	15.025
Ajustes por valoración	697	548
Total	310.722	235.573
Por modalidad de tipo de interés		
Fijo	15.025	15.025
Variable	295.697	220.548
	310.722	235.573
Por moneda		
Euros	310.722	235.573
Divisa	-	-
	310.722	235.573

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 del Grupo haya presentado pérdidas en el semestre natural anterior.

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

	Miles de euros
Saldo inicial al 01.01.04	165.025
Altas	70.000
Bajas	-
Saldo Final al 31.12.04	235.025
Altas	75.000
Bajas	-
Saldo Final al 31.12.05	310.025

El saldo de este capítulo corresponde a las emisiones de obligaciones subordinadas realizadas por Caja de Ahorros Provincial San Fernando de Sevilla y Jerez 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)
	310.025	235.025		

- (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: 205.025 miles de euros).

21.5. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Todos los pasivos financieros registrados en este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto se encuentran clasificados en la cartera de "Pasivos financieros a coste amortizado", por lo que se valoran por su coste amortizado, e 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	23.856	28.773
Fianzas recibidas	8.427	6.623
Cuentas de recaudación	54.687	53.747
Cuentas especiales	2.882	2.035
Otros conceptos	9.916	8.064
Total	99.768	99.242

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	5.458	8.544
Administración Autonómica	3.018	576
Administración Local	723	701
Administración de la Seguridad Social	45.488	43.926
	54.687	53.747

22. PROVISIONES

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Fondo de pensiones y obligaciones similares	38.266	39.319
Provisión para riesgos y compromisos contingentes	5.221	3.624
Otras provisiones	17.620	13.695
	61.107	56.638

Fondo para pensiones y obligaciones similares

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Compromisos por pensiones (Nota 4.p)	25.943	27.459
Jubilaciones parciales	7.907	6.088
Premios de antigüedad	4.416	5.772
	38.266	39.319

El importe registrado como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta por contribuciones a planes de aportación definida ascendió a 5.472 miles de euros (Nota 35) durante el ejercicio 2005 (2004: 5.481 miles de euros).

El movimiento experimentado por este epígrafe durante los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	39.319	37.087
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	569	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	39.319

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 el Grupo 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 8.a).

Otras provisiones

El movimiento de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al 1 de enero de 2004	14.213
Dotación con cargo a resultados	303
Recuperación con abono a resultados	-
Utilizaciones	(821)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	13.695
Dotación con cargo a resultados	5.617
Recuperación con abono a resultados	(1.725)
Utilizaciones	33
Saldo al 31 de diciembre de 2005	17.620

Este epígrafe recoge el importe de provisiones constituidas por el Grupo para hacer frente a contingencias de diversa índole derivadas de su actividad.

23. RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES

23.1. RIESGOS CONTINGENTES

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Avales financieros	94.994	69.966
Otros avales y cauciones	255.931	238.354
Créditos documentarios irrevocables	5.478	5.121
	356.403	313.441

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

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en el capítulo "Comisiones Percibidas" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidada 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 dominante poseía activos que garantizaban operaciones realizadas por la misma o por terceros por importe de 55.842 y 51.354 miles de euros respectivamente.

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.

23.2. COMPROMISOS CONTINGENTES

El detalle de los compromisos de créditos al 31 de diciembre de 2005 y 2004 agrupados por contrapartida e indicando el importe pendiente de disponer es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Disponible por terceros		
Por entidades de crédito	-	-
Por el Sector Administraciones Públicas	31.850	25.522
Por otros sectores residentes	968.910	872.563
Por no residentes	440	739
	1.001.200	898.824

24. CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO

Este epígrafe recoge la emisión de acciones preferentes efectuada por la sociedad dependiente Caja San Fernando Preference Ltd. en el ejercicio 2001, con las siguientes características:

- Importe de Emisión: 120.000 miles de euros.
- Número de participaciones: 400.000 participaciones.
- Valor nominal unitario: 300 euros.
- Dividendo: Dividendo preferente no acumulativo. El tipo a aplicar será fijo, equivalente al 5,75% anual durante los 12 primeros meses, para los sucesivos dividendos, se aplicará un tipo variable referenciado al Euribor a 6 meses más un margen de 0,25% revisable semestralmente.
- Amortización: Las participaciones permanentes tienen carácter perpetuo. No obstante el Emisor está facultado para acordar la amortización de las participaciones a partir del quinto año desde la fecha de desembolso, previa autorización del Banco de España y del garante (Caja San Fernando de Sevilla y Jerez).

Caja San Fernando Preference Limited, con domicilio en Islas Cayman, tiene un capital social constituido por 1.000 acciones ordinarias de 1 dólar USA de valor nominal unitario, íntegramente suscrito y desembolsado por Caja San Fernando de Sevilla y Jerez, y por las acciones preferentes resultantes de la emisión ya indicada por importe de 120 millones de euros; estas acciones preferentes no tienen derecho a voto y, consecuentemente, todos los derechos de voto están adscritos a las acciones ordinarias propiedad de Caja San Fernando de Sevilla y Jerez.

De acuerdo con las condiciones de emisión Caja San Fernando de Sevilla y Jerez, como sociedad matriz de la emisora, garantiza el pago de los dividendos devengados y no distribuidos; asimismo, estas participaciones cuentan con la garantía solidaria e irrevocable de la matriz. Los dividendos devengados se registran, de forma acorde con su clasificación, en el epígrafe de “Interés y cargas asimiladas” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

25. PATRIMONIO NETO

25.1 Intereses minoritarios

El detalle por sociedades consolidadas de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

SOCIEDAD	Miles de euros	
	2005	2004
Compañía de Medios y Servicios de Tasación, S.A.	196	38
Compañía de Medios y Servicios, S.A.	575	416
Rio Sevilla 98 Promociones Inmobiliarias, S.L.	3.290	2.143
Agrurban, S.L.	291	349
Hispalía XXI, S.A.	-	(878)
Desarrollo Inmobiliario Siglo XXI, S.A.	-	(676)
Inversiones Arrejanosa, S.A.	865	870
	5.217	2.262

25.2. AJUSTES POR VALORACIÓN

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Activos financieros disponibles para la venta		
Valores representativos de deuda	262	(1.084)
Instrumentos de capital	12.013	23.206
	12.275	22.122

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	22.122	13.220
Ganancias/(Pérdidas) por valoración (1)	(23.418)	9.763
Transferido a la cuenta de pérdidas y ganancias	13.571	(861)
	12.275	22.122

(1) Neto del efecto impositivo

El detalle de este epígrafe por sociedad consolidada es como sigue:



91

	Miles de euros	
	2005	2004
Caja San Fernando de Sevilla y Jerez	9.246	19.957
Compañía Andaluza de Rentas e Inversiones, S.A (Carisa)	3.029	2.165
	12.275	22.122

25.3. 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".

25.4. RESERVAS

El detalle, por conceptos, del saldo de reservas es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Reservas de revalorización (Caja San Fernando)		
Revalorización ejercicio 2004	32.982	33.188
Revalorización ejercicio 1996 (RDL 7/1996)	19.649	19.649
Reservas voluntarias y reservas (pérdidas) de consolidación		
De entidad dominante	410.407	412.519
De sociedades consolidadas	7.025	(28.039)
De entidades asociadas	4.641	1.768
	474.704	439.085

Revalorización ejercicio 2004

Como se explica en la Nota 3.3.5 el Grupo, de acuerdo a lo establecido por la NIIF 1, revalorizó al 1 de enero de 2004 determinados elementos incluidos dentro del activo material registrándolos por su valor razonable a dicha fecha, siempre que dichos activos sean de libre disposición y no estén afectos a la Obras 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.

El movimiento de las cuentas de Reservas durante el ejercicio 2005 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	439.085	447.073
Incremento de las reservas (distribución de resultados del ejercicio anterior)	29.104	12.576
Ajuste contra pérdidas y ganancias por primera aplicación NIIF-UE (Nota 3)	(6.351)	-
Otros movimientos del proceso de consolidación	12.866	(20.564)
Saldo final	474.704	439.085

Reservas atribuidas a las entidades consolidadas

El desglose por entidades de los saldos de esta partida de los balances de situación consolidados (una vez considerado el efecto de los ajustes de consolidación) y los importes registrados como ajustes por valoración al patrimonio neto como resultado del proceso de consolidación, se indican seguidamente:

SOCIEDADES	Miles de euros	
	2005	2004
Club Deportivo Baloncesto Sevilla, S.A.D.	(1.030)	(1.006)
Almorfersa, S.A.	1.250	1.679
Compañía de Medios y Servicios, S.A.	184	299
Menacha Dos, S.A.U.	(27)	(14)
Viajes Caja San Fernando, S.A.U.	(1.676)	(1.698)
Rio Sevilla 98 Promociones Inmobiliarias, S.L.	1.447	278
Paraje Santa Elena, S.L.	(209)	312
Agrurban, S.L.	(1)	-
Inversiones Arrejanosa, S.A.	(280)	(191)
Hispalía XXI, S.A.	(3.436)	(15.188)
Desarrollo Inmobiliario Siglo XXI, S.A.	(3.356)	(10.870)
San Fernando Inversiones Inmobiliarias, S.A.U.	14.467	(546)
Unión de Crédito para la Financiación Mobiliaria e Inmobiliaria, (Credifimo), E.F.C., S.A.	(699)	(484)
Caja San Fernando International Finance, Ltd.	254	224
Caja San Fernando International Finance, B.V.	50	(8)
Caja San Fernando Preferente, Ltd.	109	62
Tulus Promociones Inmobiliarias, S.A.	(4)	-
Compañía Andaluza de Rentas e Inversiones, S.A.	(16)	(815)
Proyectos y Desarrollos Turísticos, S.A.U.	-	(72)
TOTAL	7.027	(28.039)

Reservas atribuidas a las entidades valoradas por el método de la participación

El desglose por entidades de los saldos de esta cuenta de los balances de situación consolidados (una vez considerado el efecto de los ajustes de valoración) y los importes registrados como ajustes por valoración al patrimonio neto como resultado del proceso de consolidación, se indican seguidamente:

SOCIEDADES	Miles de euros	
	2005	2004
Activos Andaluces, S.L.	(11)	-
Compañía de Medios y Servicios de Tasación, S.A.	37	-
Depuradoras Ecológicas Modulares, S.A.	(152)	(152)
Uriva, S.A.	-	1.434
Capitel Servicios Inmobiliarios, S.A.	(80)	(33)
Centro de Desarrollo Rural Sierra de Cádiz, S.A.	(33)	(34)
Grupo ALCA, S.A.	1.547	1.070
Hacienda de La Dehesa, S.A.	40	51
Imasetec Construcciones, S.A.	956	618
Infodesa, S.A.	808	558
Inmojasán, S.A.	(628)	(418)
Ocirest, S.L.	3	(52)
Parque Isla Mágica, S.A.	3.556	-
Promociones Eurosevilla 2000, S.A.	180	96
Puerto Triana, S.A.	(1.484)	(1.419)
Sofiland, S.A.	(97)	2
Gremium 2000 Promociones Inmobiliarias, S.A.	-	46
TOTAL	4.641	1.768

26. RESULTADO CONSOLIDADO

La contribución por sociedad al resultado consolidado de los ejercicios 2.005 y 2.004 es la siguiente:

SOCIEDAD	Miles de euros			
	2005		2004	
	Grupo	Minoritarios	Grupo	Minoritarios
Caja de Ahorros Provincial San Fernando de Sevilla y Jerez	77.695	-	34.480	-
Unión de Crédito para la Financiación Mobiliaria e Inmobiliaria (Credifimo), E.F.C., S.A.	19.387	-	17.870	-
San Fernando Inversiones Inmobiliarias, S.A.U.	5.149	-	7.960	-
Compañía Andaluza de Rentas e Inversiones, S.A.	7.800	-	159	-
Caja San Fernando International Finance, Ltd.	(7.067)	-	(7.165)	-
Caja San Fernando International Finance, B.V.	(2.533)	-	(2.548)	-
Caja San Fernando Preferentes, Ltd.	(2.937)	-	(2.865)	-
Compañía de Medios y Servicios de Tasación, S.A.	62	41	58	38
Compañía de Medios y Servicios, S.A.	1.819	390	(1.658)	151
Rio Sevilla 98 Promociones Inmobiliarias, S.L.	(921)	2.015	2.028	1.983
Agrurban, S.L.	49	(59)	182	(1)
Inversiones Arrejanosa, S.A.	(2)	(6)	(7)	(59)
Hispalía XXI, S.A.	(13.513)	-	23	(37)
Desarrollo Inmobiliario Siglo XXI, S.A.	(9.724)	-	62	(26)
Resto de sociedades	(402)	-	(666)	-
TOTAL	74.862	2.381	47.913	2.049

27. 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 (Nota 17)	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 17.

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 (Nota 20)	11.267	7.917

28. SITUACIÓN FISCAL

Las entidades del Grupo presentan sus declaraciones del impuesto de sociedades de forma separada y tienen con carácter general abiertos a inspección fiscal los últimos cuatro ejercicios para los principales impuestos que le son de aplicación.

Debido a las diferentes interpretaciones que pueden hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por la Entidad dominante, 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 dominante, 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 consolidadas adjuntas.

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades correspondiente a Caja de Ahorros Provincial San Fernando de Sevilla y Jerez de los ejercicios 2005 y 2004, es la siguiente:

	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

(*) Los importes de la columna del ejercicio 2004 corresponden a los incluidos en el ejercicio contable de 2004 cuya declaración por Impuesto sobre Sociedades se realizó sobre la base de las Cuentas Anuales realizadas de acuerdo a los principios, normas contables y criterios de valoración de la Circular 4/1991 del Banco de España.

Al 31 de diciembre de 2005, 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 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 su caso, en el epígrafe de "Provisiones" de los balances de situación consolidados adjuntos.

La Entidad dominante 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.

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	9.262	9.935	2.599	10.827
Diferidos	43.431	31.316	39.370	35.784
	52.693	41.251	41.969	46.610

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 los nuevos activos aplicados a las comisiones financieras.

Por su parte los pasivos fiscales diferidos proceden, principalmente, de la revalorización del activo material realizada en la fecha de transición a las NIIF-UE, así como al efecto fiscal relacionado con las plusvalías de activos financieros registrados en “Ajustes por valoración”.

Independientemente de los impuestos sobre beneficios repercutidos en la cuenta de pérdidas y ganancias, al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el Grupo ha repercutido en su patrimonio neto los siguientes impuestos 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

29. 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				Consejo de Administración y Alta Dirección	
	Multigrupo		Asociadas		2005 (*)	2004
	2005	2004	2005	2004		
ACTIVO						
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-	-	-
Crédito a la clientela	11.728	615	91.501	141	508	478
Otros activos	-	-	220	-	-	-
	11.728	615	91.721	141	508	478
PASIVO						
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-	-	-	-
Depósitos de la clientela	13.743	20.415	22.481	5.405	381	262
Otros pasivos	-	-	143	207	-	-
	13.743	20.415	22.624	5.612	381	262
OTROS RIESGOS						
Avales y otras cauciones	1.037	507	17.439	-	-	-
Disponibles por terceros	2.040	87	42.910	-	-	-
Derivados financieros	-	-	-	-	-	-
	3.072	594	60.349	-	-	-
PÉRDIDAS Y GANANCIAS						
Intereses y rendimientos	209	159	2.633	-	10	10
Intereses y cargas	-	-	-	-	(4)	(2)
Comisiones cobradas	62	16	657	-	-	-
Comisiones pagadas	-	-	-	-	-	-
Otros ingresos	3.902	225	60	144	-	-
Otros gastos	-	-	989	33	-	-
	4.173	400	4.339	177	6	8

(*) Información elaborada de acuerdo con la definición de partes vinculadas en la Norma 62ª de la Circular 4/2004 del Banco de España

Todas las operaciones realizadas entre el Grupo 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 dominante, correspondientes a los ejercicios 2005 y 2004 han sido las siguientes:

IMPORTE EN MILES DE EUROS	Retribuciones a corto plazo		
	Notas	2005	2004
D. Luís Pascual Navarrete Mora		16	11
D. Alfredo Pérez Cano	(1)	-	8
D. Aurelio Jesús Garnica Díez		15	14
D. Francisco Menacho Villalba		17	15
D. Antonio Cabrera Jiménez		8	7
D. Manuel Copete Núñez		9	8
D. Luís Fernández Henestrosa Liñán		12	10
D. Luís Manuel García Navarro		15	15
D. José Luque Moreno	(5)	9	-
D. Alfredo Sánchez Monteseirín		12	13
D. José Luis Silva González		9	10
D. Fernando Villén Rueda		10	14
D ^a Carmen Tovar Rodríguez		10	7
D ^a Isabel Lara Hidalgo		11	9
D. Francisco Fajardo Luna	(3)	14	11
D. Juan Iglesias Verdugo		10	9
D ^a . Isabel Peñalosa Vázquez	(2)	5	6
D. Antonio Ángel Guillén		17	14
D ^a Amalia Romero Benítez		5	5
D. Fernando Romero del Río		8	6
D ^a . Guillermina Navarro Peco	(1)	12	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		225	207
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 dominante han percibido remuneraciones por importe de 229 y 214 miles de euros en 2005 y 2004, respectivamente.

Asimismo el Grupo 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.

El Grupo 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.

El Grupo considera personal clave de la Dirección, además de los miembros del Consejo de Administración, los miembros del Comité de Dirección de la Entidad dominante, 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 el Grupo para la cobertura de los compromisos por pen-

siones con los miembros del Comité de Dirección ascendieron a 87 y 67 miles de euros en los ejercicios 2005 y 2004, respectivamente. El Grupo 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.

30. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS, INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS, RESULTADOS NETOS DE OPERACIONES FINANCIERAS Y PÉRDIDAS NETAS POR DETERIORO DE ACTIVOS

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	1.904	1.709
Depósitos en entidades de crédito	6.759	5.742
Crédito a la clientela	312.521	272.036
Valores representativos de deuda	27.895	22.050
Activos dudosos	6.167	3.867
Rectificaciones de los productos financieros por operaciones de cobertura	(1.654)	(271)
Otros intereses	234	134
	353.826	305.267
Intereses y cargas asimilados		
Depósitos de entidades de crédito	11.139	10.213
Depósitos de la clientela	102.331	81.960
Débitos representados por valores negociables	15.493	11.711
Pasivos subordinados	5.133	4.847
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	(17.920)	(15.624)
Coste por intereses de los fondos de pensiones	1.247	1.017
Remuneraciones de capital con naturaleza de pasivo financiero	2.911	2.835
Otros intereses	294	405
	120.628	97.364
Resultados de operaciones financieras (neto)		
Cartera de negociación	8.815	2.192
Activos financieros disponibles para la venta	20.879	(1.325)
Inversiones crediticias	118	-
Otros	(718)	(99)
	29.094	768
Pérdidas por deterioro de activos (neto)		
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 8.a)	4.099	(22)
Inversiones crediticias (Nota 8.a)	6.075	36.521
Activos no corrientes en venta	98	315
Participaciones	-	-
Activo material	(7)	(24)
Resto de activos (Nota 20)	23.379	-
	33.644	36.790

31. RESULTADOS DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

La contribución al resultado consolidado de las entidades valoradas por el método de la participación en los ejercicios 2005 y 2004 fue la siguiente:

SOCIEDADES ASOCIADAS	Miles de euros	
	2005	2004
Uriva, S.A.	-	916
Capitel Servicios Inmobiliarios, S.A.	(86)	(48)
Centro Desarrollo Rural Sierra de Cádiz, S.A.	15	4
Grupo ALCA, S.A.	(93)	476
Hacienda La Dehesa, S.A.	10	(11)
Imasatec Construcciones, S.A.	521	400
Infodesa, S.A.	145	-
Inmojasan, S.A.	(124)	214
Ocirest, S.L.	79	(293)
Parque Isla Mágica, S.A.	(924)	42
Promociones Eurosevilla 2000, S.A.	(47)	422
Puerto Triana, S.A.	(182)	(31)
Gremium 2000 Promociones Inmobiliarias, S.A.	-	284
Sofiland, S.A.	(130)	(20)
	(816)	2.355

32. COMISIONES



99

Los epígrafes de “comisiones percibidas” y “comisiones pagadas” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, recoge el importe de todas las comisiones a favor o pagadas o a pagar del Grupo 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.s).

El detalle por productos que han generado el ingreso o gasto por comisiones durante los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

COMISIONES PERCIBIDAS	Miles de euros	
	2005	2004
Por riesgos contingentes	3.456	3.412
Por compromisos contingentes	837	859
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	138	113
Por servicio de cobros y pagos	34.644	35.807
Por servicio de valores	2.019	448
Por comercialización de productos financieros no bancarios	11.245	8.934
Otras comisiones	1.838	1.753
	54.177	51.326

COMISIONES PAGADAS	Miles de euros	
	2005	2004
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	7.218	7.042
Comisiones pagadas por operaciones de valores	111	-
Otras comisiones	920	990
	8.249	8.032

33. VENTAS E INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS NO FINANCIEROS Y COSTE DE VENTAS

Estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas recogen, respectivamente, las ventas bienes y los ingresos por prestación de servicios que constituyen la actividad típica de las entidades no financieras consolidadas integradas en el Grupo y sus correlativos costes de ventas. Las principales líneas de actividad de estas entidades son:

	Miles de euros			
	2005		2004	
	Ventas	Coste de ventas	Ventas	Coste de ventas
Inmobiliaria	14.920	9.761	9.971	-
Servicios	7.107	6.842	4.852	-
	22.027	16.603	14.823	-

34. OTROS PRODUCTOS Y OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN

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

	Miles de euros	
	2005	2004
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN		
Ingresos de las inversiones inmobiliarias (Nota 17)	168	183
Otros productos - comisiones financieras compensadoras de cortes directos	9.432	8.153
Otros	2.221	2.556
	11.821	10.892
OTROS CARGAS DE EXPLOTACIÓN		
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (Nota 1.e)	1.694	1.555
	1.694	1.555

35. GASTOS DE PERSONAL

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Sueldos y gratificaciones al personal activo	102.012	95.823
Cuotas de la Seguridad Social	23.595	21.967
Dotaciones a planes de prestación definida	1.592	1.879
Dotaciones a planes de aportación definida (Nota 22)	5.472	5.481
Indemnizaciones por despidos	686	-
Gastos de formación	1.212	796
Otros gastos de personal	1.112	1.642
	135.681	127.588

El número medio de empleados del Grupo, distribuido por categorías profesionales, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
De administración y gestión		
Jefes	838	730
Oficiales	840	740
Auxiliares	494	622
Otras sociedades del grupo	51	49
	2.223	2.141

36. OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN

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

	Miles de euros	
	2005	2004
De inmuebles, instalaciones y material	8.322	7.753
Informática	10.043	11.196
Comunicaciones	5.704	4.856
Publicidad y propaganda	9.718	7.427
Gastos judiciales y de letrados	577	423
Informes técnicos	1.117	1.080
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	3.660	3.352
Primas de seguros y autoseguro	303	409
Por órganos de gobierno y control	810	932
Gastos de representación y desplazamiento del personal	1.452	859
Cuotas de asociaciones	395	435
Servicios administrativos subcontratados	13.748	1.381
Contribuciones e impuestos		
Sobre inmuebles	2.030	2.031
Otros	296	792
Otros gastos	7.181	11.359
	65.356	54.285

37. 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	3.375	2.901
Ganancias por venta de participaciones	9.209	5.529
Resto	27.183	13.670
	39.767	22.100
Otras pérdidas		
Pérdidas por venta de activo material	2	434
Resto	2.373	2.896
	2.375	3.330
Dotaciones a provisiones		
Riesgos contingentes (Nota 8.a)	1.354	341
Fondo de pensiones (Nota 22)	2.144	2.770
Otros	3.893	1.063
	7.391	4.174

38. OTRA INFORMACIÓN

38.1. NEGOCIOS FIDUCIARIOS Y SERVICIOS DE INVERSIÓN

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

El Grupo 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 para la Entidad fueron los siguientes:

	Miles de euros	
	2005	2004
Comisiones de gestión		
Sociedades y Fondos de Inversión	945	948
Fondo de Pensiones	1.089	876
Seguros	7.720	5.720
Otras	140	138
	9.894	7.682

Adicionalmente, el Grupo presta servicios de administración y custodia de valores a sus clientes. Los compromisos asumidos por la dominante 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

El Grupo entiende que no existen responsabilidades que pudieran derivarse del incumplimiento de sus obligaciones fiduciarias.

38.2. 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.

38.3. 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 11.1)	-	-	-	6.208
Cartera a vencimiento (Nota 13)	-	181.555	-	90.069
	-	181.555	-	96.277
A entidades de crédito (Nota 21.1)	-	173.715	-	62.022
A sector residente (Nota 21.2)	-	7.840	-	34.255
	-	181.555	-	96.277

38.4. AUDITORÍA EXTERNA

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

	Miles de euros		
	Auditoría cuentas anuales	Otros servicios	Total
EJERCICIO 2005			
Ernst & Young	86	21	107
Otras firmas	15	-	15
	101	21	122
EJERCICIO 2004			
Ernst & Young	71	-	71
Otras firmas	30		30
	101		101



38.5. SALDOS Y DEPÓSITOS ABANDONADOS

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

38.6. 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

						Pendientes admisión a trámite
	Registrados	Admitidos a trámite	No admitidos a trámite	Archivados	Desistidos	
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

	Miles de euros		
	Auditoría cuentas anuales	Otros servicios	Total
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.

39. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

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

ANEXO I.1.

CAJA DE AHORROS PROVINCIAL SAN FERNANDO DE SEVILLA Y JEREZ

ENTIDADES DEPENDIENTES

Ejercicio 2005

Sociedad	Domicilio	% Participación		Capital Social	Miles de euros		Dividendos	Actividad
		Directa	Indirecta		Reservas	Resultado Ejercicio 2005	Complementario	
Unión de Crédito para la Financiación Mobiliaria e Inmobiliaria (CREDIFIMO), E.F.C., S.A.	Madrid	100,00	-	13.100	1.427	7.516	5.687	-
Establecimiento Financiero de Crédito								
San Fernando Inversiones Inmobiliarias, S.A.U.	Sevilla	100,00	-	24.508	10.199	16.588	2.540-	Inmobiliaria
Viajes Caja San Fernando, S.A.U.	Sevilla	100,00	-	750	(196)	116	-	Agencia de viajes
Compañía de Medios y Servicios, S.A.	Sevilla	70,00	-	301	456	1.693	350	Servicios administrativos auxiliares
Caja San Fernando Internacional Finance, Ltd.	Islas Cayman	100,00	-	1	254	-	-	Vehículo emisor
Caja San Fernando Internacional Finance, B.V.	Holanda	100,00	-	18	1.032	(11)	-	Vehículo emisor
Caja San Fernando Preferente, Ltd.	Islas Cayman	100,00	-	12	109	996	-	Vehículo emisor
Caja San Fernando Finance, S.A.	Sevilla	100,00	-	60	-	(1)	-	Vehículo emisor
Club Baloncesto Caja San Fernando, S.A.D.	Sevilla	99,92	-	814	123	(233)	-	Club deportivo
Almorfersa, S.A.	Sevilla	350	96,50	1.202	418	(165)	-	Inmobiliaria
Paraje Santa Elena, S.L.	Cádiz	70,00	30,00	1.500	285	(489)	-	Inmobiliaria
Hispalía XXI, S.A.	Sevilla	99,71	0,29	20.891	-	(3.484)	-	Inmobiliaria
Desarrollo Inmobiliario Siglo XXI, S.A.	Sevilla	99,61	0,39	15.572	(3.416)	(9.726)	-	Inmobiliaria
Agrurban, S.L.		-	51,00	714	9	(101)	-	Inmobiliaria
Inversiones Arrejanosa, S.A.		-	60,00	2.640	(440)	(18)	-	Inmobiliaria
Rio Sevilla 98 Promociones Inmobiliarias, S.L.	Sevilla	-	51,01	434	2.223	6.262	616	Inmobiliaria
Menacha Dos, S.A.U.		-	100,00	63	(54)	-	-	Inmobiliaria
Compañía de Medios y Servicios de Tasación, S.A.	Sevilla	18,02	42,06	301	92	108	22	Servicios de tasación inmobiliaria



ANEXO I.2.
CAJA DE AHORROS PROVINCIAL SAN FERNANDO DE SEVILLA Y JEREZ
ENTIDADES DEPENDIENTES
Ejercicio 2004

Sociedad	Domicilio	%		Capital Social	Miles de euros Resultado Ejercicio 2004		Dividendos		Actividad
		Directa	Indirecta		Reservas	Ejercicio 2004	Complementario	A cuenta	
Unión de Crédito para la Financiación Mobiliaria e Inmobiliaria (CREDIFIMO), E.F.C., S.A.		100,00	-	9.600	3.772	6.318	3.390	-	Entidad Financiera
San Fernando Inversiones Inmobiliarias, S.A.U.		100,00	-	15.025	1.567	5.643	1.104	-	Inmobiliaria
Proyectos y Desarrollos Turísticos Caja San Fernando, S.A.			100,00	-	750	(225)	29	-	- Agencia de viajes
Compañía de Medios y Servicios, S.A.		70,00	-	301	305	652	319	-	Servicios administrativos auxiliares
Caja San Fernando Internacional Finance, Ltd.		100,00	-	-	-	-	-	-	Vehículo emisor
Caja San Fernando Internacional Finance, B.V.		100,00	-	18	974	57	-	-	Vehículo emisor
Club Baloncesto Caja San Fernando, S.A.D.		100,00	-	-	-	-	-	-	Vehículo emisor
Almorfersa, S.A.		99,92	-	814	(549)	(270)	-	-	Club deportivo
Paraje Santa Elena, S.L.		3,50	96,50	1.202	841	(422)	-	-	Inmobiliaria
Hispalia XXI, S.A.		70,00	30,00	6.393	(4.150)	(457)	-	-	Inmobiliaria
Desarrollo Inmobiliario Siglo XXI, S.A.		-	95,00	61	(2.741)	(742)	-	-	Inmobiliaria
Agrurban, S.L.		-	95,00	60	(2.828)	(588)	-	-	Inmobiliaria
Inversiones Arrejanosa, S.A.		-	51,00	714	-	14	-	-	Inmobiliaria
Rio Sevilla 98 Promociones Inmobiliarias S.L.		-	60,00	2.640	(317)	(123)	-	-	Inmobiliaria
Compañía de Medios y Servicios de Tasación, S.A.		-	51,01	434	(62)	3.492	-	-	Inmobiliaria
		18,02	42,06	301	55	74	27	-	Servicios de tasación inmobiliaria

ANEXO I.3.

CAJA DE AHORROS PROVINCIAL SAN FERNANDO DE SEVILLA Y JEREZ
ENTIDADES MULTIGRUPO Y ASOCIADAS
Ejercicio 2005

Sociedad	Domicilio	% Participación		Valoración (1)	Miles de euros			Dividendos Complementario	A cuenta	Actividad
		Directa	Indirecta		Capital Social	Reservas	Resultado Ejercicio 2005			
Entidades Multigrupo										
Compañía Andaluza de Rentas e Inversiones, S.A.		46,61	-	-	93.159	8.823	16.996	3.462		Financiera
U.T.E. Majigonsa, S.A – San Fernando Inversiones Inmobiliarias, S.A.U.		-	30,00%	-		(230)	(392)			Inmobiliaria
U.T.E. Sotogrande 2000, S.L. – San Fernando Inversiones Inmobiliarias, S.A.U.		-	50,00%	-		(248)	(19)			Inmobiliaria
Vivienda Protegida y Suelo de Andalucía, S.A.		50,00	-	-	1.200	-	(23)			Inmobiliaria
Katenga Desarrollos Inmobiliarios, S.A.		50,00	-	-	24	-	(253)			Inmobiliaria
Tulus Promociones Inmobiliarias, S.A.		50,00	-	-						Inmobiliaria
Activos Andaluces, S.A.		53,39	46,61	-	3	23	-	-		Asesoramiento
Entidades Asociadas										
Depuradoras Ecológicas Modulares, S.A.		27,50	-	-	607	(2.516)	(100)			Ingeniería
Centro de Desarrollo Rural Sierra de Cádiz		27,38	-	26	219	(175)	53			Desarrollo Industrial
Parque Isla Mágica, S.A.		37,18	-	9.230	27.372	-	(2.366)			Ocio
Infodesa, S.A.		25,00	-	1.323	1.202	3.879	322	60		Informática
Hacienda La Dehesa, S.A.		20,45	-	314	880	606	49			Alimentación
Ocirest, S.L.		20,00	-	442	1.800	129	509			Ocio
Puerto Triana, S.A.		-	25,00	2.835	18.207	(6.003)	(758)			Servicios
Inmojasan, S.A.		-	35,00	-	350	(586)	(357)			Inmobiliaria
Sofiland, S.A.		-	35,00	299	1.502	571	(299)			Inmobiliaria
Grupo ALCA, S.A.		-	40,00	1.939	1.202	3.877	(232)			Inmobiliaria
Promociones Eurosevilla 2000, S.A.		-	40,00	373	600	451	(118)	338		Inmobiliaria
Imasatec, S.A.		-	30,00	2.450	6.000	442	2.712	62		Constructora
Capitel Servicios Inmobiliarios, S.A.		-	20,00	-	600	(460)	(431)			Inmobiliaria
				19.231						

(1) Se indica la valoración de las sociedades valoradas por el método de la participación.

(1) Se indica la valoración de las sociedades valoradas por el método de la participación.



ANEXO I.4.
CAJA DE AHORROS PROVINCIAL SAN FERNANDO DE SEVILLA Y JEREZ
ENTIDADES MULTIGRUPO Y ASOCIADAS
Ejercicio 2004

Sociedad	%			Miles de euros				Dividendos Complementario	Actividad
	Domicilio	Participación Directa	Indirecta	Valoración (1)	Capital Social	Reservas	Resultado Ejercicio 2004		
Entidades Multigrupo									
Compañía Andaluza de Rentas e Inversiones, S.A.		46,61	-	-	93.159	17	451		Financiera
U.T.E. Majigonsa, S.A – San Fernando Inversiones Inmobiliarias, S.A.U.		-	30,00%	-		(230)	(392)		Inmobiliaria
U.T.E. Sotogrande 2000, S.L. – San Fernando Inversiones Inmobiliarias, S.A.U.		-	50,00%	-		(248)	(19)		Inmobiliaria
Activos Andaluces, S.A.		53,39	46,61	-	3	23	-		Asesoramiento
Entidades Asociadas									
Depuradoras Ecológicas Modulares, S.A.		27,50	-		607	(1.595)	(920)		Ingeniería
Centro de Desarrollo Rural Sierra de Cádiz		27,38	-	15	219	(176)	15		Desarrollo Industrial
Parque Isla Mágica, S.A.		25,53	-	-	13.472	(21.049)	21.050		Ocio
Infodesa, S.A.		25,00	-	1.142	1.202	2.932	697	60	Informática
Hacienda La Dehesa, S.A.		20,45	-	304	880	683	(77)		Alimentación
Ocierest, S.L.		20,00	-	350	1.800	20	109		Ocio
Puerto Triana, S.A.		-	25,00	482	18.207	(5.877)	(125)		Servicios
Inmojasan, S.A.		-	35,00	-	1.202	(1.184)	(604)		Inmobiliaria
Sofiland, S.A.		-	35,00	508	1.502	152	645		Inmobiliaria
Grupo ALCA, S.A.		-	40,00	2.031	1.202	2.687	1.689		Inmobiliaria
Promociones Eurosevilla 2000, S.A.		-	40,00	758	600	240	1.055	278	Inmobiliaria
Imasatec, S.A.		-	30,00	1.992	5.022	310	1.316	60	Constructora
Capitel Servicios Inmobiliarios, S.A.		-	20,00	40	600	(161)	6		Inmobiliaria
Uriva, S.A.		-	40,00	3.671	3.005	3.883	1	52	Inmobiliaria
Gremium 2000 Promociones Inmobiliarias, S.A.		-	20,00	810	2.404	230	1.420		Inmobiliaria
				12.103					

(1) Se indica la valoración de las sociedades valoradas por el método de la participación.

ANEXO II.1.

El balance de situación individual (resumido) de Caja de Ahorros Provincial San Fernando de Sevilla y Jerez al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004 (*)
ACTIVO		
Caja y depósitos en bancos centrales	143.174	150.639
Cartera de negociación	30.975	27.869
Activos financieros disponibles para la venta	129.676	229.968
Inversiones crediticias	8.264.752	6.801.696
Cartera de inversión a vencimiento	228.106	99.418
Derivados de cobertura	70.422	52.045
Activos no corrientes en venta	231	699
Participaciones	100.128	73.982
Activo material	187.904	184.925
Activo intangible	797	409
Activos fiscales	39.898	35.730
Periodificaciones	2.347	2.257
Otros activos	1.287	1.013
Total activo	9.199.697	7.660.650
PASIVO		
Cartera de negociación	1.009	610
Pasivos financieros a coste amortizado	8.537.941	7.041.069
Derivados de cobertura	7.076	1.372
Provisiones	59.347	55.551
Pasivos fiscales	23.469	35.299
Periodificaciones	33.796	31.049
Otros pasivos	14.971	9.313
Total pasivo	8.677.609	7.174.263
PATRIMONIO NETO		
Ajustes por valoración	9.246	19.958
Fondos propios	512.842	466.429
Total Patrimonio neto	522.088	486.387
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	9.199.697	7.660.650

(*) Cifras presentadas, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

ANEXO II.2.

La cuenta de pérdidas y ganancias individual (resumida) de Caja de Ahorros Provincial San Fernando de Sevilla y Jerez al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004 (*)
Intereses y rendimientos asimilados	336.643	291.371
Intereses y cargas asimiladas	(118.105)	(94.628)
Rendimiento de instrumentos de capital	14.823	7.239
Margen de intermediación	233.361	203.982
Comisiones percibidas	52.992	49.379
Comisiones pagadas	(7.976)	(7.645)
Resultados de operaciones financieras (neto)	17.132	731
Diferencias de cambio (neto)	164	292
Margen ordinario	295.673	246.739
Otros productos de explotación	7.446	7.847
Gastos de personal	(126.139)	(119.662)
Otros gastos generales de administración	(46.257)	(41.956)
Amortización	(10.742)	(10.212)
Otras cargas de explotación	(1.694)	(1.554)
Margen de explotación	118.287	81.202
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(40.205)	(33.880)
Dotaciones a provisiones (neto)	(7.041)	(7.106)
Otras ganancias	9.138	8.862
Otras pérdidas	(2.348)	(2.327)
Resultado antes de impuestos	77.831	46.751
Impuesto sobre beneficios	(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

(*) Cifras presentadas, única y exclusivamente, a efectos comparativos

El estado de cambios en el patrimonio (resumido) de Caja de Ahorros Provincial San Fernando de Sevilla y Jerez al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	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
RESULTADO DEL EJERCICIO	60.410	38.722
Resultado publicado	60.410	38.722
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	49.699	45.511

(*) Cifras presentadas, única y exclusivamente, a efectos comparativos

ANEXO II.3.

El estado de flujos de efectivo (resumido) de Caja de Ahorros Provincial San Fernando de Sevilla y Jerez al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	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	58.884
Resultado ajustado	132.577	95.606
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación		
Cartera de negociación	(8.946)	(928)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	(100.292)	(165.893)
Inversiones crediticias	1.430.591	695.561
Otros activos de explotación	145.530	49.877
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación		
Cartera de negociación	(18.401)	5.283
Pasivos financieros a coste amortizado	1.106.346	460.529
Otros pasivos de explotación	-	-
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	(246.361)	(17.199)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-)	176.273	32.456
Desinversiones (+)	-	-
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	(176.273)	(32.456)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión/amortización pasivos subordinados y otros pasivos a largo plazo (+/-)	415.144	70.022
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	415.144	70.022
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	150.518	130.151
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	143.028	150.518

(*) Cifras presentadas, única y exclusivamente, a efectos comparativos

IV.

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO

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 el 13,83%.

En este escenario, el Grupo Caja San Fernando ha desarrollado durante 2005 su actividad, destacando como aspectos claves del año:

- **Crecimiento del volumen de negocio.** Los activos totales aumentan un 19,72%, situándose en 9.351.546 miles de euros. Del mismo modo, los créditos a clientes han aumentado por encima del 18% respecto a 2004, y los recursos totales de clientes más de un 21%.
- **Mejora de los índices de morosidad.** La tasa de morosidad de la inversión crediticia ha descendido hasta situarse en el 0,64% frente al 1,10% del ejercicio 2004, y la tasa de cobertura aumenta hasta el 275,43%, en comparación con el 154,91% 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 64,63%, frente al 70,71% de 2004.
- **Crecimiento de los beneficios.** El beneficio neto atribuido al grupo asciende a 74.862 miles de euros, un 55,40% más que en 2004, con una evolución positiva en todos los márgenes de la cuenta de resultados.

1. Composición del Grupo Caja San Fernando

Grupo Caja San Fernando	
Entidades dependientes	Entidades Multigrupo y Asociadas
D-100% Credifimo	D-46,6% Cía. Andaluza Rentas e Inversiones
D-100% S. Fdo. Inv. Inmob. SAU	I-30% U.T.E. Majigonsa S.A.
D-100% Viajes Caja San Fernando S.A.	I-50% U.T.E. Sotogrande 2000 S.L.
D-70% C.M.S. S.A.	D-50% Vivienda Protegida y Suelo Andalucía
D-100% CSF International Finance Ltd.	D-50% Kantenga Desarrollos Inmobiliarios S.A.
D-100% CSF International Finance B.V.	D-50% Tulus Promociones Inmobiliarias S.A.
D-100% CSF Preference Ltd.	D-53,4% I-46,6% Activos Andaluces S.A.
D-100% CSF Finance S.A.	D-27,5% Depuradoras Ecológicas Modulares
D-99,9% Club Baloncesto Sevilla SAD	D-37,2% Parque Isla Mágica S.A.
D-3,5% I-96,5% Almofera	D-25% Infodesa S.A.
D-70% I-30% Paraje Santa Elena S.L.	D-20,5% Hacienda la Dehesa S.A.
D-99,7% I-0,3% Hispalía XXI S.A.	D-20% Ocierest S.L.
D-99,6% I-0,4% Desarrollo Inm. Siglo XXI S.A.	I-25% Puerto Triana S.A.
I-51% Agrurban S.L.	I-35% Inmoasan S.A.
I-60% Inversiones Arrejanosa S.A.	I-35% Sofiland S.A.
I-51% Río Sevilla 98 Prom. Inmob. S.L.	I-40% Grupo Alca S.A.
I-100% Menacha Dos S.A.U.	I-40% Promociones Euroseilla 2000 S.A.
I-60% Bahía Tulus S.L.	I-30% Imasatec S.A.
D-18% I-42% C.M.S. Tasación S.A.	I-20% Capitel Servicios Inmobiliarios S.A.
	D-27,4% Centro Desarrollo Rural Sierra Cádiz

2. Principales magnitudes 2005/2004

	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004	Variación	Miles de euros Tasas anual %
ACTIVOS TOTALES	9.351.546	7.811.395	1.540.151	19,72%
Inversión crediticia	8.388.607	6.921.214	1.467.393	21,20%
Créditos a clientes	7.300.837	6.175.909	1.124.928	18,21%
Tasa de morosidad	0,64%	1,10%	-0,46%	-41,82%
Cobertura de dudosos	275,43%	154,91%	120,52%	77,80%
Recursos ajenos	7.838.489	6.506.916	1.331.573	20,46%
Recursos captados fuera de balance	519.510	377.378	142.132	37,66%
Recursos gestionados de clientes	8.357.999	6.884.294	1.473.705	21,41%
Cartera de valores	890.220	798.093	92.127	11,54%
Margen de intermediación	236.690	210.490	26.200	12,45%
Margen ordinario	311.060	257.202	53.858	20,94%
Margen de explotación	114.661	89.129	25.532	28,65%
Resultado antes impuestos	108.969	65.188	43.780	67,16%
Resultado atribuido al grupo	74.862	48.174	26.688	55,40%
Recursos propios	844.497	723.323	121.174	16,75%
Superávit de recursos propios	259.550	230.328	29.222	12,69%
Coefficiente de solvencia	11,64%	11,74%	-0,10%	-0,85%
Dotación a Obra Social	16.750	14.000	2.750	19,64%
Número oficinas	391	388	3	0,77%
Número empleados	2.223	2.166	57	2,63%
Cajeros automáticos	476	460	16	3,48%
Tarjetas	390.847	381.867	8.980	2,35%

* Cifra no adaptada a CBE 4/2004

3. Variaciones patrimoniales

	2005	2004	Variación	Miles de euros Tasa anual %
CRÉDITO A LA CLIENTELA				
Administraciones Públicas	242.454	235.614	6.840	2,90%
Otros sectores privados	7.206.333	6.358.735	1.147.598	18,94%
Crédito comercial	379.954	353.270	26.684	7,55%
Crédito con garantía real	4.983.483	3.903.968	1.079.515	27,65%
Otros deudores a plazo	1.657.246	1.624.876	32.370	1,99%
Resto	185.650	176.621	9.029	5,11%
Créditos a la clientela	7.448.650	6.294.349	1.154.438	18,34%
Menos: Ajustes por valoración	12.718	9.818	2.900	29,54%
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos	135.232	108.622	26.610	24,50%
Créditos a la clientela (neto)	7.300.837	6.175.909	1.124.928	18,21%

El total de créditos gestionado por el Grupo asciende a 7.300.837 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 18,21%. El epígrafe de mayor crecimiento es el crédito con garantía real, principalmente hipotecaria, con un crecimiento del 27,65%, debido al fuerte impulso de la construcción y del sector inmobiliario.

Durante 2005, la calidad de la inversión crediticia ha seguido mejorando. La tasa de morosidad se ha situado en el 0,64% frente al 1,10% de 2004. Por su parte la tasa de cobertura se eleva hasta el 275,43% desde el 154,91% de 2004.

RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES	2005	2004	Variación	Miles de euros
				Tasa anual %
Depósito a la clientela	6.680.065	5.715.274	964.791	16,88%
Administraciones Públicas	626.209	374.616	251.593	67,16%
Otros sectores privados	6.053.856	5.340.658	713.198	13,35%
Depósito a la vista	3.176.416	2.780.745	395.671	14,23%
Depósito a plazo	2.869.599	2.525.658	343.941	13,62%
Cesión temporal de activos	7.841	34.255	-26.414	-77,11%
Débitos representados por valores negociables	768.960	494.928	274.032	55,37%
Pagarés y efectos	149.199	79.877	69.322	86,79%
Otros valores negociables	619.761	415.051	204.710	49,32%
Pasivos subordinados	310.025	235.026	74.999	31,91%
RECURSOS AJENOS (SIN AJUSTES POR VALORACIÓN)	7.759.050	6.445.228	1.313.822	20,38%
Ajustes por valoración	79.439	61.688	17.751	28,78%
RECURSOS AJENOS	7.833.489	6.506.916	1.331.573	20,46%
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	8.357.999	6.884.294	1.473.705	21,41%

El total del recursos gestionados de clientes se eleva a 8.357.999 miles de euros, aumentando a lo largo de 2005 en 1.473.705 miles de euros, un 21,41%.

Los débitos a clientes han crecido 964.791 miles de euros, un 16,88% en términos relativos. Dentro de éstos los depósitos a la vista y a plazo del sector privado residente aumentan un 14,23% y 13,62% respectivamente.

Destaca la evolución de los débitos representados por valores negociables, que alcanzan la cifra de 768.960 miles de euros, frente a los 494.928 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.

4. Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada

	2005	2004	Variación	Miles de euros Tasa anual %
Intereses y rendimientos asimilados	353.826	305.267	48.559	15,91%
Intereses y cargas asimiladas	-120.628	-97.364	-23.264	23,89%
Rendimiento de instrumentos de capital	3.492	2.587	905	34,89%
Margen de intermediación	236.690	210.490	26.200	12,45%
Resultados de ent. valoradas por el método de la participación	-816	2.355	-3.171	-134,65%
Diferencias de cambio (neto)	164	296	-132	-44,59%
MARGEN ORDINARIO	311.060	257.202	53.858	20,94%
Actividad servicios no financieros	5.424	14.823	-9.399	-63,41%
Otros productos explotación	11.821	10.892	929	8,53%
Amortización	-10.913	-10.360	-553	5,34%
Otras cargas de explotación	-1.694	-1.554	-140	9,01%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	114.661	89.129	25.532	28,65%
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	-33.644	-36.790	3.146	-8,55%
Dotaciones a provisiones (neto)	-7.391	-4.174	-3.217	77,07%
Ingresos financieros de actividades no financieras	32	120	-88	-73,33%
Gastos financieros de actividades no financieras	-2.082	-1.866	-216	11,58%
Otras ganancias	39.767	22.100	17.667	79,94%
Otras pérdidas	-2.375	-3.330	955	-28,68%
RESULTADO ANTES IMPUESTOS	108.968	65.188	43.780	67,16%
Impuestos sobre beneficios	-31.725	-15.226	-16.499	108,36%
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	77.243	49.962	27.281	54,60%
Resultado atribuido a la minoría	2.381	1.788	593	33,17%
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	74.862	48.174	26.688	55,40%

En el ejercicio 2005 el Grupo ha obtenido un beneficio neto atribuido al grupo de 74.862 miles de euros, un 55,40% más que en 2004. Esta positiva evolución se ha apoyado en el alto nivel de actividad y en una adecuada gestión del balance, y alcanza a todos los márgenes.

El **margen de intermediación** se ha situado en 236.690 miles de euros, superior en un 12,45% al registrado en 2004. Este positivo comportamiento del margen de intermediación es consecuencia del crecimiento de la actividad con clientes y de la rentabilidad de las empresas participadas, lo que ha contrarrestado el efecto negativo de la fuerte competencia y de un escenario prolongado de bajos tipos de interés.

Las comisiones netas ascienden a 45.928 miles de euros, un 6,08% más que en el año 2004. Sobresalen por su mayor aportación las comisiones procedentes de la colocación de productos de valores y de la comercialización de fondos de inversión, de pensiones y de seguros.

Los resultados de operaciones financieras se han situado en 29.094 miles de euros, con lo que el **margen ordinario** se eleva a 311.060 miles de euros, un 20,94% más, 53.858 miles de euros, que en el ejercicio 2004.

Positivo comportamiento del **margen de explotación**, que arroja la cifra de 114.661 miles de euros, y crece un 28,65%, a pesar de los menores ingresos procedentes de la prestación de servicios no financieros.

Del resto de partidas destaca la reducción de las pérdidas por deterioro de activos, que disminuyen un 8,55% gracias a las menores provisiones por insolvencias que resultan del buen comportamiento de la morosidad crediticia. Finalmente, los resultados procedentes de actividades extraordinarias de la entidad, prácticamente duplican la cifra del ejercicio anterior, aportando al beneficio 27.392 miles de euros.

El **resultado antes de impuestos** arroja la cifra de 108.968 miles de euros, frente a los 65.188 miles del ejercicio anterior, lo que supone un crecimiento del 67,16%.

El **resultado atribuido al grupo** asciende a 74.862 miles de euros un 55,40% por encima del obtenido en 2004.

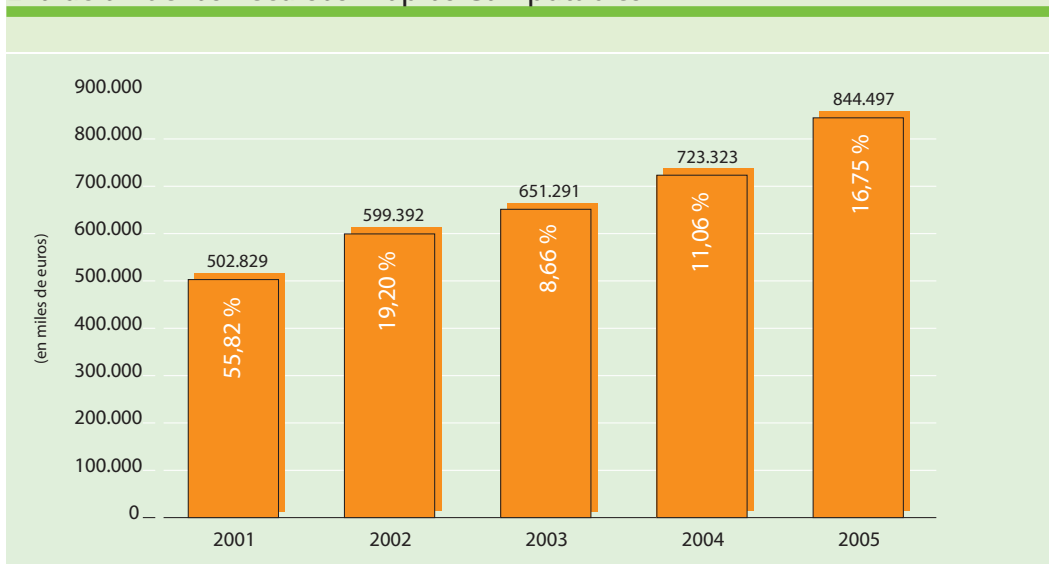
5. Recursos propios

	2005	2004	Variación	Miles de euros Tasa anual %
Fondo de dotación	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



6. 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 el Grupo 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 57,0 millones de euros con una reducción de 23,2 millones de euros, que ha permitido que la tasa de morosidad se sitúe en el 0,64%.

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 157 millones de euros lo que supone una tasa de cobertura del 275%.

Gestión del riesgo de mercado

En Caja San Fernando, 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 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 reprecitaciones 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 de Caja San Fernando 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, contención de los gastos de explotación y mejora en el ratio de eficiencia.

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 Consolidadas 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 148 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

No asistió

D. Aurelio Jesús Garnica Díez
Vicepresidente 1º



D. Francisco Menacho Villalba
Vicepresidente 2º

No asistió

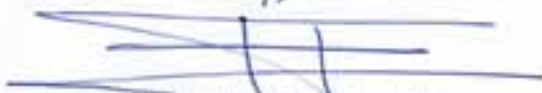
D. Luis Manuel García Navarro
Vicepresidente 3º



D. Antonio Ángel Guillén
Secretario del Consejo



D. Antonio Cabrera Jiménez
Vocal



D. Luis Fernández Henestrosa Liñán
Vocal



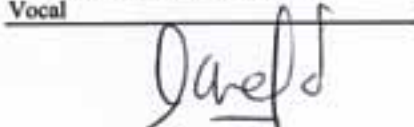
Dª Guillermina Navarro Peco
Vocal

No asistió

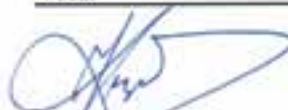
D. Alfredo Sánchez Monteseirín
Vocal

No asistió

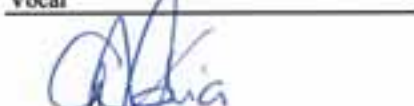
D. Manuel Copete Núñez
Vocal



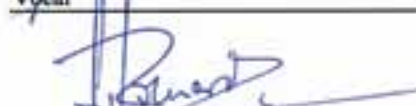
Dª Carmen Tovar Rodríguez
Vocal



D. José Luque Moreno
Vocal



Dª Amalia Romero Benítez
Vocal



D. Fernando Romero del Río
Vocal



D. Fernando Villén Rueda
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 Consolidadas 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 148 inclusive, firmadas en ésta y en la anterior por el Sr. Presidente y los Sres. Consejeros, cuyas rúbricas figuran más abajo:



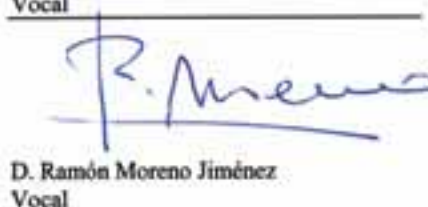
D.ª Isabel Lara Hidalgo
Vocal



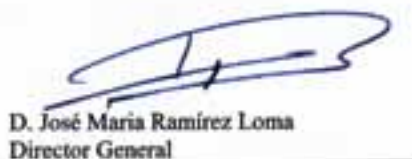
D. José Luis Silva González
Vocal



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.

Sevilla, a 3 de mayo de 2006



Vº Bº

Presidente de la Comisión de Control



Secretario de la Comisión de Control

