



CAJA SAN FERNANDO 2006 INFORME ANUAL
INDIVIDUAL





INFORME ANUAL INDIVIDUAL

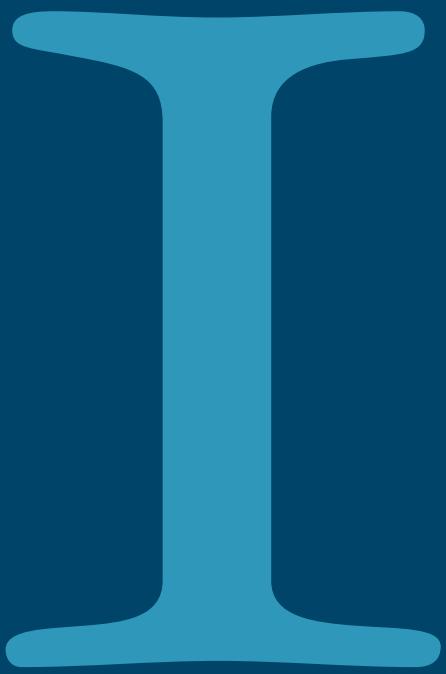


2006

INFORME ANUAL INDIVIDUAL

I. INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA DE CUENTAS ANUALES INDIVIDUALES	7
II. ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES	11
III. MEMORIA ANUAL INDIVIDUAL	19
IV. INFORME DE GESTIÓN INDIVIDUAL	107
V. INFORME DE LA COMISIÓN DE CONTROL	125





INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA DE CUENTAS ANUALES INDIVIDUALES

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales de CAJA DE AHORROS PROVINCIAL SAN FERNANDO DE SEVILLA Y JEREZ (la Entidad), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2006 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Entidad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Entidad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2006, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2006. Con fecha 17 de abril de 2006 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2005 en el que expresamos una opinión favorable.

3. Como se explica en la Nota 1.1 de la Memoria, el 30 de noviembre de 2006 la Asamblea General de la Entidad aprobó la fusión con Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla, que se llevará a cabo mediante la extinción de las entidades fusionadas y la creación de una nueva entidad que se denominará "Monte de Piedad y Caja de Ahorros San Fernando de Huelva, Jerez y Sevilla", sucesora universal de los bienes, derechos y obligaciones de las entidades fusionadas. Este acuerdo y otros complementarios adoptados por dicha Asamblea General resultarán efectivos desde el día de la constitución de la nueva entidad, con la firma de la escritura pública de fusión y su inscripción en el Registro Mercantil. No obstante, como se indica en la Nota 3.a) de la Memoria, las cuentas anuales adjuntas han sido preparadas bajo la hipótesis de empresa en funcionamiento.

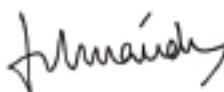
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2006 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de CAJA DE AHORROS PROVINCIAL SAN FERNANDO DE SEVILLA Y JEREZ al 31 de diciembre de 2006 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con los principios y normas contables contenidos en la Circular 4/2004 de Banco de España que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

■ Ernst & Young, S.L.
Domicilio Social: Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1. 28020 Madrid.
Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al Tomo 12749, Libro 0,
Folio 215, Sección 8º, Hoja M-23123, Inscripción 116. C.I.F. B-78970306

5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2006 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de CAJA DE AHORROS PROVINCIAL SAN FERNANDO DE SEVILLA Y JEREZ, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2006. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Entidad.



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


José Carlos Hernández Barrasús

12 de marzo de 2007





ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

Balance de situación

ACTIVO	Nota	Miles de euros	
		2006	2005
Caja y depósitos en bancos centrales	7	182.603	143.174
Cartera de negociación	8	46.462	30.975
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		46.023	30.091
Derivados de negociación		439	884
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Otros instrumentos de capital		-	-
Activos financieros disponibles para la venta	9	163.907	129.676
Valores representativos de deuda		51.931	68.021
Otros instrumentos de capital		111.976	61.655
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		5.046	-
Inversiones crediticias	10	9.428.267	8.264.752
Depósitos en entidades de crédito		1.003.391	1.036.856
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		7.990.826	6.785.394
Valores representativos de deuda		406.062	428.875
Otros activos financieros		27.988	13.627
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Cartera de inversión a vencimiento	11	243.200	228.106
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		233.438	181.747
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas		-	-
Derivados de cobertura	12	27.909	70.422
Activos no corrientes en venta	13	223	231
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		-	-
Activo material		223	231
Resto de activos		-	-
Participaciones	14	104.435	100.128
Entidades asociadas		653	6.410
Entidades multigrupo		50.930	44.088
Entidades del grupo		52.852	49.630
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-
Activo material	15	189.793	187.904
De uso propio		177.457	176.177
Inversiones inmobiliarias		3.066	4.075
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo		-	-
Afecto a la Obra social		9.270	7.652
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>		-	-
Activo intangible	16	2.283	797
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		2.283	797
Activos fiscales	26	47.943	39.898
Corrientes		186	64
Diferidos		47.757	39.834
Periodificaciones	17	4.410	2.347
Otros activos	18	3.557	1.288
TOTAL ACTIVO		10.444.992	9.199.698

PASIVO		Miles de euros		
		Nota	2006	2005
Cartera de negociación		8	879	1.009
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			879	1.009
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		19	9.636.502	8.537.941
Depósitos de bancos centrales			-	-
Depósitos de entidades de crédito			494.888	545.400
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida			-	-
Depósitos de la clientela			8.125.268	6.967.595
Débitos representados por valores negociables			536.147	525.831
Pasivos subordinados			402.229	431.707
Otros pasivos financieros			77.970	67.408
Ajustes a pasivos financieros por macro-cubiertas			-	-
Derivados de cobertura		12	40.644	7.076
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta			-	-
Depósitos de la clientela			-	-
Resto de pasivos			-	-
Provisiones		20	77.950	59.347
Fondos para pensiones y obligaciones similares			58.539	38.266
Provisiones para impuestos			-	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes			4.453	5.331
Otras provisiones			14.958	15.750
Pasivos fiscales		26	34.923	23.469
Corrientes			4.983	276
Diferidos			29.940	23.193
Periodificaciones		17	38.366	33.796
Otros pasivos		18	17.496	14.972
Fondo Obra social		25	15.428	11.267
Resto			2.068	3.705
Capital con naturaleza de pasivo financiero			-	-
TOTAL PASIVO			9.846.760	8.677.610

PATRIMONIO NETO	Nota	Miles de euros	
		2006	2005
Ajustes por valoración	22	34.092	9.246
Activos financieros disponibles para la venta		34.092	9.246
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		564.140	512.842
Capital o fondo de dotación	23	3.005	3.005
Emitido		3.005	3.005
Pendiente de desembolso no exigido (-)		-	-
Prima de emisión		-	-
Reservas	24	493.087	449.427
Reservas (pérdidas) acumuladas		493.087	449.427
Remanente		-	-
Otros instrumentos de capital		-	-
De instrumentos financieros compuestos		-	-
Resto		-	-
Menos: Valores propios		-	-
Cuotas participativas y fondos asociados (Cajas de Ahorro)		-	-
Cuotas participativas		-	-
Fondo de reservas de cuotapartícipes		-	-
Fondo de estabilización		-	-
Resultado del ejercicio		68.048	60.410
Menos: Dividendos y retribuciones		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO		598.232	522.088
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		10.444.992	9.199.698
PRO-MEMORIA			
Riesgos contingentes		841.907	736.632
Garantías financieras	21.1	837.810	732.535
Activos afectos a obligaciones de terceros		4.097	4.097
Otros riesgos contingentes		-	-
Compromisos contingentes		1.404.229	1.226.665
Disponibles por terceros	21.2	1.340.154	1.145.324
Otros compromisos		64.075	81.341
		2.246.136	1.963.297

Cuenta de pérdidas y ganancias

		Miles de euros	
	Nota	2006	2005
Intereses y rendimientos asimilados	28	423.644	336.643
Intereses y cargas asimiladas	28	(174.107)	(118.105)
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero		-	-
Otros		(174.107)	(118.105)
Rendimiento de instrumentos de capital	28	28.672	14.823
Participaciones en entidades asociadas		100	60
Participaciones en entidades multigrupo		-	3.462
Participaciones en entidades del grupo		24.465	8.576
Otros instrumentos de capital		4.107	2.725
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN		278.209	233.361
Comisiones percibidas	29	55.327	52.992
Comisiones pagadas	29	(6.798)	(7.976)
Resultados de operaciones financieras (neto)	28	9.762	17.132
Cartera de negociación		11.204	8.414
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		1.117	9.318
Inversiones crediticias		4	118
Otros		(2.563)	(718)
Diferencias de cambio (neto)		259	164
MARGEN ORDINARIO		336.759	295.673
Otros productos de explotación	30	6.984	7.446
Gastos de personal	31	(135.128)	(126.139)
Otros gastos generales de administración	32	(49.162)	(46.257)
Amortización	15	(11.250)	(10.742)
Activo material		(11.250)	(10.742)
Activo intangible		-	-
Otras cargas de explotación	30	(1.864)	(1.694)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN		146.339	118.287
Pérdidas por deterioro de activos (neto)		(33.428)	(40.205)
Activos financieros disponibles para la venta	6.a	553	(4.099)
Inversiones crediticias	10.5	(27.060)	(5.432)
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Activos no corrientes en venta		-	-
Participaciones	14	(6.921)	(30.674)
Activo material		-	-
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		-	-
Resto de activo		5-	-
Dotaciones a provisiones (neto)	33	(32.304)	(7.041)
Otras ganancias	33	9.914	9.138
Ganancias por venta de activo material		2.543	3.244
Ganancias por venta de participaciones		-	-
Otros conceptos		7.371	5.894
Otras pérdidas	33	(5.717)	(2.348)
Pérdidas por venta de activo material		-	(2)
Pérdidas por venta de participaciones		85	-
Otros conceptos		5.632	(2.346)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		84.804	77.831
Impuesto sobre beneficios	26	(16.756)	(17.421)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales		-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA		68.048	60.410
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		68.048	60.410

Estados de cambios en el patrimonio neto

	Miles de euros	
	2006	2005
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	24.846	(10.711)
Activos financieros disponibles para la venta	24.846	(10.711)
Ganancias/Pérdidas por valoración	34.614	(13.334)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(88)	(2.044)
Impuesto sobre beneficios	(9.680)	4.667
Reclasificaciones	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Ganancias/Pérdidas por conversión	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	68.048	60.410
Resultado publicado	68.048	60.410
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-
Ajustes por errores	-	-
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	92.894	49.699
PRO-MEMORIA: AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERIODOS ANTERIORES		
Efecto de cambios en criterios contables	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-
Efectos de errores	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-
TOTAL	-	-

Estados de flujos de efectivo

	Miles de euros	
	2006	2005
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio	68.048	60.410
Ajustes al resultado:		
Amortización de activos materiales (+)	91.280	72.167
Amortización de activos intangibles (+)	11.250	10.742
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	33.428	40.205
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	32.304	7.041
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(2.543)	(3.242)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	85	-
Impuestos (+/-)	16.756	17.421
Otras partidas no monetarias (+/-)	-	-
Resultado ajustado	159.328	132.577
(Aumento)/Disminución neta en los activos de explotación		
Cartera de negociación	4.283	3.106
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	6.196	2.411
Derivados de negociación	(1.913)	695
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	7.457	(100.292)
Valores representativos de deuda	(15.369)	(72.261)
Otros instrumentos de capital	22.826	(28.031)
Inversiones crediticias	1.190.572	1.463.054
Depósitos en entidades de crédito	(33.465)	287.235
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	1.231.350	1.142.651
Valores representativos de deuda	(21.674)	34.656
Otros activos financieros	14.361	(1.488)
Otros activos de explotación	4.198	106.286
Subtotal	1.206.510	1.472.154
Aumento/(Disminución) neta en los pasivos de explotación		
Cartera de negociación	(130)	399
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	(130)	399
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	1.123.830	1.081.005
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	(50.512)	127.048
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	1.155.110	871.546
Débitos representados por valores negociables	8.670	75.300
Otros pasivos financieros	10.562	7.111
Otros pasivos de explotación	(28.638)	(11.830)
Subtotal	1.095.062	1.069.574
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	47.880	(270.003)

Estados de flujos de efectivo (continuación)

	Miles de euros	
	2006	2005
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-)		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	11.915	10.995
Activos materiales	14.148	15.964
Activos intangibles	1.486	388
Cartera de inversión a vencimiento	15.094	128.688
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
Subtotal	(42.643)	(156.035)
Desinversiones (+)		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	602	-
Activos materiales	3.552	3.548
Activos intangibles	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
Subtotal	4.154	3.548
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	(38.489)	(152.487)
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	30.000	75.000
Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo	-	340.000
Dividendos/Intereses pagados	-	-
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación	-	-
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	30.000	415.000
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)	-	-
AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	39.391	(7.490)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	143.028	150.518
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	182.419	143.028



MEMORIA ANUAL INDIVIDUAL



MEMORIA

Ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2006

1. NATURALEZA Y OBJETO SOCIAL

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

La Entidad fue creada por acuerdo de la Excelentísima Diputación Provincial de Sevilla en 1930, a cuyo patrocinio se acoge. En 1993 se produjo la fusión por absorción con la Caja de Ahorros de Jerez, procediendo a cambiar su anterior denominación por la actual. Desarrolla su actividad a través de 395 oficinas (Ejercicio 2005: 383 oficinas) distribuidas por las provincias de Sevilla, Cádiz, Huelva, Córdoba, Málaga y Madrid, estando facultada para realizar todas las operaciones típicas o específicas que corresponden a este tipo de entidades.

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

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

- a) Mantenimiento en forma de depósitos en el Banco de España de un porcentaje de los recursos computables de clientes, para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas. Dicho porcentaje se situaba al 31 de diciembre de 2006 y 2005 en el 2%.
- b) Distribución del excedente neto del ejercicio a Reservas y al Fondo de Obra Social.
- c) Mantenimiento de un nivel mínimo de recursos propios.
- d) Contribución anual al Fondo de Garantía de Depósitos, como garantía adicional a la aportada por los recursos propios de la Entidad a los acreedores de la misma.

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

La Entidad es cabecera de un grupo de sociedades, cuyo detalle e información más relevante se incluyen en el Anejo I. En aplicación de la normativa vigente, los Administradores de la Entidad han formulado, con esta misma fecha, las cuentas anuales consolidadas de Caja San Fernando de Sevilla y Jerez y sociedades dependientes. El efecto de dicha consolidación sobre los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 adjuntos, supone incrementar la cifra total de activos en 136.473 y 151.849 miles de euros, las reservas en 44.937 y 25.277 miles de euros y el resultado del ejercicio en 1.080 y 14.452 miles de euros, respectivamente en cada uno de los citados ejercicios.

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

1.1. Fusión con Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla

Con fecha 31 de mayo de 2005 se suscribió un Protocolo de Bases para la Fusión entre la Entidad y "Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla". Dicho protocolo, aprobado por los Consejos de Administración de las dos entidades, autorizaba a los presidentes de ambas entidades a elaborar un Proyecto de Fusión que fue aprobado por los respectivos Consejos de Administración en su reunión de 29 de septiembre de 2006, como paso previo a su aprobación por las correspondientes asambleas generales.

A este respecto, con fecha 30 de noviembre de 2006, la Asamblea General de la Entidad adoptó los siguientes acuerdos:

- 1º Aprobar la fusión de "CAJA DE AHORROS PROVINCIAL SAN FERNANDO DE SEVILLA Y JEREZ" con "MONTE DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE HUELVA Y SEVILLA", mediante la creación de una nueva Entidad que se denominará "MONTE DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS SAN FERNANDO DE HUELVA, JEREZ Y SEVILLA", y con efecto para este acuerdo y todos los que le sean complementarios, desde el día de la constitución de la nueva Caja con la firma de la escritura pública de fusión e inscripción en el Registro Mercantil.
- 2º Aprobar los Estatutos de la Entidad surgida tras la fusión, así como el Reglamento de procedimiento regulador del sistema de designación de los miembros de los Órganos de Gobierno de la nueva Entidad.
- 3º Confirmar y ratificar el proyecto de fusión con "MONTE DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE HUELVA Y SEVILLA", según ha sido formulado y acordado por el Consejo de Administración de la Entidad en sesión celebrada el día 29 de septiembre de 2006, aprobando y dando plena eficacia, en consecuencia, a todos los documentos que lo integran.
- 4º Aprobar la composición y el Reglamento de Funcionamiento de los Órganos de Gobierno de MONTE DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS SAN FERNANDO DE HUELVA, JEREZ Y SEVILLA, durante el periodo transitorio.

- 5º Aprobar que la presente operación de fusión se acoja al régimen tributario establecido en el Capítulo VIII del Título VII del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto de Sociedades, al amparo del artículo 83.1 del citado texto legal.
- 6º Declarar extinguida la Institución Caja de Ahorros Provincial San Fernando de Sevilla y Jerez en la fecha de la fusión efectiva, con traspaso en bloque del activo y pasivo de la disuelta a la Entidad que surja de la fusión, que será sucesora universal de los bienes, derechos, acciones y obligaciones de las dos Entidades fusionadas, con el consiguiente cese en sus cargos de sus Órganos de Gobierno.
- 7º Condicionar y someter la validez y eficacia del acuerdo de fusión a las siguientes condiciones suspensivas:
 - a) Obtención, en su caso, de las autorizaciones que procedan de las Administraciones Públicas y, en particular, del Consejo de Gobierno de la Junta de Andalucía, así como de las que correspondan a las autoridades en materia de Defensa de la Competencia.
 - b) Adopción, en idénticos términos de los correlativos acuerdos por la Asamblea General Extraordinaria de "MONTE DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE HUELVA Y SEVILLA", y concesión por ésta al respectivo Consejo de Administración, de las mismas facultades que las que ahora se otorgan al de "CAJA DE AHORROS PROVINCIAL SAN FERNANDO DE SEVILLA Y JEREZ".
- 8º Facultar al Consejo de Administración de la Entidad, en los más amplios términos, para la adopción de cuantos acuerdos requiera la materialización de la fusión.

Los anteriores acuerdos que materializan el proceso de fusión han sido, igualmente adoptados por la Asamblea General de Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla.

Atendiendo al contenido del proyecto de fusión, ratificado por las correspondientes Asambleas Generales, la fecha a partir de la cual las operaciones de las entidades que se extinguen han de considerarse realizadas, a efectos contables, por cuenta de la nueva entidad es el 1 de enero de 2007, surtiendo efectos desde la fecha de constitución de la nueva Caja que será la fecha de su inscripción en los correspondientes registros oficiales.

Al 31 de diciembre de 2006 la nueva Caja está pendiente de inscripción en el Registro Mercantil, así como de la obtención de las autorizaciones por parte de los órganos competentes, necesarias para completar el proceso de fusión.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Bases de presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales de la Entidad se han preparado en base a los registros contables de la Entidad y se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera de la Entidad al 31 de diciembre de 2006 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y en los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Los Administradores de la Entidad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2006, las correspondientes al ejercicio anterior.

Las cuentas anuales de la Caja del ejercicio 2005 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Caja celebrada el 10 de junio de 2006. Las cuentas anuales de la Caja correspondientes al ejercicio 2006 se encuentran pendientes de aprobación por la Asamblea General. No obstante, el Consejo de Administración de la Caja entiende que dichas cuentas serán aprobadas sin cambios significativos.

En la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y los criterios de valoración recogidos en la Circular 4/2004, que se resumen en la Nota 3. No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

Los cambios en los criterios contables, bien porque se modifiquen las normas o bien porque los Administradores decidan variar el criterio de aplicación retroactivamente, suponen ajustar los importes de las partidas afectadas utilizando como contrapartida la partida del patrimonio neto que corresponda en el balance de apertura más antiguo sobre el que se publica 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 períodos, estos errores se corregirán aplicando las mismas reglas comentadas anteriormente para el caso de producirse un cambio en los criterios contables aplicados.

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

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

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (Notas 3.i, 9, 10 y 11).
- Las hipótesis empleadas en los cálculos actuariales realizadas para valorar los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo (Notas 3.p y 20).
- Las pérdidas por deterioro y la vida útil de los activos materiales e intangibles (Notas 3.l, 3.m, 13, 15 y 16).
- El valor razonable de determinados activos financieros no cotizados en mercados secundarios oficiales (Nota 6).

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

c) Recursos propios mínimos

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

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 los recursos propios computables del Grupo son los siguientes:

	Miles de euros	
	2006	2005
Capital	3.005	3.005
Reservas	563.538	411.090
Reservas en Sociedades Consolidadas	(8.784)	11.731
Participaciones preferentes	120.000	120.000
Deducciones	(3.361)	(1.147)
Recursos propios básicos	674.398	544.679
Reservas de Revalorización	61.877	52.631
Fondos de la Obra Social	5.076	3.161
Financiación Subordinada	232.025	244.025
Pérdidas por deterioro colectivas	72.214	-
Recursos propios de segunda categoría	371.192	299.817
Otras deducciones	-	-
Recursos propios computables	1.045.590	844.496
Recursos propios mínimos	682.375	584.947

En aplicación de la Circular del Banco de España nº 2/2006, que modifica la Circular nº 5/1993 sobre determinación y control de los recursos propios mínimos, se han computado como recursos propios de la Entidad en el ejercicio 2006 los porcentajes permitidos de plusvalías en valores representativos de deuda, instrumentos de capital y de las correcciones de valor por deterioro determinadas colectivamente para el "Crédito a la clientela".

Asimismo, se han computado como recursos propios los resultados del ejercicio 2006 que se van a aplicar a Reservas, de acuerdo con la distribución propuesta en la Nota 5 de esta memoria, acogiéndose la Entidad a lo previsto en la norma 8ª, ap. 1 b) de la citada Circular del Banco de España nº 5/1993.

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 8.452.684 y 7.255.856 miles de euros, respectivamente.

De acuerdo con lo anterior, al cierre de los ejercicios 2006 y 2005 los ratios de solvencia serían:

	Miles de euros	
	2006	2005
Sobre recursos propios básicos	7,98	7,51
Sobre recursos propios de segunda categoría	4,39	4,13
Sobre recursos propios totales	12,37	11,64

d) Fondo de Garantía de Depósitos

La Entidad está integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos. En el ejercicio 2006, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este organismo ascendió a 1.864 miles de euros (2005: 1.694 miles de euros), aproximadamente, que se han registrado en el capítulo "Otras Cargas de Explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (Nota 30).

3. PRINCIPIOS Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

Como se menciona en la Nota 1.1 la Asamblea General de la Entidad ha aprobado la fusión con Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla, mediante la extinción de ambas entidades y la aportación de todos sus bienes, derechos y obligaciones a una entidad de nueva creación que sea la sucesora a título universal de las entidades fusionadas. Por ello los Administradores han elaborado estas cuentas anuales considerando que la gestión de la Entidad continuará en el futuro, por lo que las normas contables no se han aplicado con el objetivo de determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial ni para una hipotética liquidación.

b) Principio de devengo

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

c) Compensación de saldos

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

d) Operaciones en moneda extranjera

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

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

- Los activos y pasivos de carácter monetario, se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medio de contado oficiales publicados por el Banco Central Europeo a la fecha de cierre de cada ejercicio.

- Las partidas no monetarias valoradas al coste histórico, se han convertido al tipo de cambio de la fecha de adquisición.
- Las partidas no monetarias valoradas al valor razonable, se han convertido al tipo de cambio de la fecha en la que se determinó el valor razonable.
- Los ingresos y gastos se han convertido aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación.

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

Al cierre del ejercicio 2006 el importe global en la Entidad de los elementos de activo expresados en moneda extranjera asciende a 251.036 miles de euros (2005: 263.879 miles de euros) y el importe global de los elementos de pasivo y patrimonio neto expresados en moneda extranjera es de 254.488 miles de euros (2005: 228.831 miles de euros).

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

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

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

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

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

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

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

f) Instrumentos financieros

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

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

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

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

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

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

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

f.1) Activos financieros

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

La Entidad clasifica sus activos financieros en las siguientes carteras a efectos de su 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 2006 y 2005 la Entidad no tiene activos financieros clasificados en esta cartera.

- “Inversiones a vencimiento”: en esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que la Entidad tiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, tanto la positiva intención como la capacidad financiera demostrada de conservarlos hasta su vencimiento.

- “Inversiones crediticias”: incluyen los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se estima recuperar todo el desembolso realizado por la entidad, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. En esta categoría se recogen tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras entidades, cualquiera que sea su instrumentación jurídica, los valores representativos de deuda no cotizados, así como las deudas contraídas por los compradores de bienes, o usuarios de servicios, que constituya parte del negocio de la entidad.

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

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

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

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

Los activos financieros que han sido designados como partidas cubiertas, o como instrumento de cobertura se valoran según lo establecido en la Nota 3.j) de esta memoria.

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

El valor en libros de los activos financieros es corregido por la Entidad con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro (ver Nota 3.i).

f.2) Pasivos financieros

Son pasivos financieros, entre otros, los depósitos de bancos centrales y de entidades de crédito, las operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida, los depósitos de la clientela, los débitos representados por valores negociables, los derivados (negociación y 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. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 la Entidad no tiene pasivos financieros clasificados en esta cartera.
- "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto": en esta categoría se incluyen los pasivos financieros asociados con "Activos financieros disponibles para la venta" originados como consecuencia de transferencias de activos que, se tengan que valorar por su valor razonable con cambios en el "Patrimonio neto". Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 la Entidad no tiene pasivos financieros clasificados en esta cartera.
- "Pasivos financieros al coste amortizado": en esta categoría se incluyen los pasivos financieros no incluidos en ninguna de las categorías anteriores.

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

- Los incluidos en la categoría de "Pasivos financieros 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 se valoren por su valor razonable y que no cumplan las condiciones para la baja del activo del balance de la entidad cedente, ya que, la entidad cedente mantiene el control del activo financiero sobre el que no se transfiere ni retiene sustancialmente sus riesgos y beneficios.
- Los pasivos financieros designados como partidas cubiertas, o como instrumentos de cobertura contable que siguen los criterios y reglas establecidos en el apartado j) de esta misma nota.

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

f.3) Ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros

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

- Para los instrumentos financieros incluidos en la categoría de "a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias", los cambios de valor razonable se registran directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, distinguiendo, para los instrumentos que no sean derivados, entre la parte atribuible a los rendimientos devengados del instrumento, que se registra como intereses o como dividendos según su naturaleza, y el resto que se registra como resultados de operaciones financieras. Los intereses de los instrumentos financieros clasificados dentro de esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.
- Para los instrumentos financieros valorados al coste amortizado los cambios de su valor razonable se reconocen cuando el instrumento financiero causa baja del balance y, para el caso de los activos financieros, cuando se produzca su deterioro. Los intereses de los instrumentos financieros clasificados dentro de esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.
- Para los activos financieros disponibles para la venta se aplican los siguientes criterios: (i) Los intereses devengados se calculan de acuerdo con el método del interés efectivo, y, cuando corresponda, los dividendos devengados se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias, (ii) Las pérdidas por deterioro se registran de acuerdo con lo descrito en la nota 3.i, (iii) Las diferencias de cambio se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se trate de activos financieros monetarios, y transitoriamente en el patrimonio neto, como "ajustes por valoración", cuando se trate de activos financieros no monetarios hasta que, se produzca su baja de balance, en cuyo momento estas diferencias se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias, (iv) El resto de cambios de valor se reconocen directamente en el patrimonio neto de la Entidad hasta que se produce la baja del balance del activo financiero.

g) Garantías financieras

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

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

Cuando la Entidad emite este tipo de contratos, éstos se reconocen en el epígrafe de "Periodificaciones" del pasivo del balance de situación por su valor razonable y simultáneamente en la partida de "Otros activos financieros" de "Inversiones crediticias" por el valor actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de recibir utilizando, para ambas partidas, un tipo de descuento similar al de activos financieros concedidos por la Entidad a la contraparte con similar plazo y riesgo. Con posterioridad a la emisión, este tipo de contratos se valoran registrando las variaciones de su valor 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 3.i) en relación con la cobertura del riesgo de crédito.

h) Participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas

El detalle de las participaciones de la Entidad, así como, su información más relevante se incluyen en la Nota 14 y en el Anexo I. La Entidad clasifica sus participaciones en dependientes, multigrupo o asociadas de acuerdo con los siguientes criterios:

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

Las participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas se registran por su coste y se corrigen con las pérdidas por deterioro si existen evidencias del mismo. Para el cálculo de las pérdidas por deterioro, la Entidad compara el valor recuperable (siendo éste, el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta necesarios y el valor en uso) con su

valor en libros. Las pérdidas por deterioro, así como las recuperaciones del valor que se ponen de manifiesto a través de esta valoración se recogen inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias de la Entidad.

i) Deterioro del valor de los activos financieros

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

Instrumentos de deuda

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

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

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

El valor actual de los flujos futuros previstos se calcula descontando al tipo de interés efectivo de la operación (si la operación se contrata a tipo fijo) o al tipo de interés efectivo de la operación en la fecha de la actualización (si la operación se contrata 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.

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 (dudosos) por la Entidad, así como, los que colectivamente tienen pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses, tienen su devengo de intereses interrumpido.

Para determinar las pérdidas por deterioro la Entidad agrupa sus riesgos en las siguientes categorías: normal, subestándar, dudoso y fallidos.

La Entidad considera como riesgos subestándar aquellos instrumentos de deuda y riesgos contingentes que, sin cumplir los criterios para clasificarlos individualmente como dudosos o

fallidos, presentan debilidades que pueden suponer pérdidas por tratarse, entre otras, de operaciones de clientes que forman parte de colectivos en dificultades o de operaciones no documentadas adecuadamente.

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

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

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), se trata de operaciones o clientes que forman parte de colectivos o sectores en dificultades, operaciones no documentadas adecuadamente, 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 la Entidad evalúa las posibles pérdidas como sigue:

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

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

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

Instrumentos de capital

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

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

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

j) Coberturas contables

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

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

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

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

- 1) Cubrir uno de los siguientes dos tipos de riesgo: 1) Las variaciones en el valor de los activos y pasivos debidas a oscilaciones en los precios, en el tipo de interés y/o tipo de cambio al que se encuentre sujeto la posición o saldo a cubrir ("coberturas de valor razonable") y 2) Las alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en los activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones previstas altamente probables que prevea llevar a cabo una entidad ("cobertura de flujos de efectivo").
- 2) Eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierta durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que desde su contratación se espera que, ésta actúe con un alto grado de eficacia ("eficacia prospectiva") y que exista una evi-

dencia suficiente de que la cobertura ha sido eficaz durante la vida del elemento o posición cubierta ("eficacia retrospectiva").

- 3) Estar documentada, de forma adecuada, que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura, incluyendo la forma en que se pensaba conseguir y medir una cobertura eficaz, de acuerdo con la política de gestión de riesgos de la Entidad.

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

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

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

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

La Entidad clasifica sus coberturas contables en función del tipo de riesgo que cubren en: coberturas de valor razonable y coberturas de flujos de efectivo.

La Entidad utiliza como instrumentos de cobertura, permutas sobre tipos de interés, sobre acciones e índices de renta variable así como opciones sobre renta variable para cubrir en los mismos términos el riesgo de mercado de operaciones de pasivo con clientes (depósitos estructurados). Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 la Entidad únicamente mantiene coberturas contables sobre el valor razonable de determinadas partidas del balance (activos financieros disponibles para la venta y pasivos financieros a coste amortizado).

Contabilización de las coberturas del valor razonable

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

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

Contabilización de las coberturas de los flujos de efectivo

La ganancia o pérdida que surge al valorar a valor razonable un instrumento de cobertura (por la parte eficaz de la cobertura) se reconoce transitoriamente en la partida de "Ajustes por valora-

ción” del patrimonio neto. La parte del valor del instrumento correspondiente a la parte ineficaz de la cobertura se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

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

k) Operaciones de transferencia de activos financieros

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 la Entidad tiene activos titulizados que no han sido dados de baja del balance de situación de acuerdo con las reglas anteriores por importe de 187.692 y 250.034 miles de euros respectivamente (ver Nota 10.3).

I) Activos materiales

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

La Entidad valora periódicamente si existen indicios, tanto internos como externos, de que algún activo material pueda estar deteriorado a la fecha a la que se refieren los estados financieros.

ros. 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 3.n), 3.o) y 3.t).

m) Activos intangibles

Otros activos intangibles

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

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

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

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

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

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

En ambos casos, la Entidad reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos – Otros activos intangibles" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales (ver Nota 3.l)

n) Arrendamientos

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

Arrendamientos financieros

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

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

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

Los criterios contables aplicados a las pérdidas por deterioro y baja del balance son iguales que los aplicados al resto de activos financieros y han sido recogidos en las Notas 3.i) y 3.k).

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

Arrendamientos operativos

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

Los ingresos procedentes de los arrendamientos operativos se registran linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo del plazo del arrendamiento. Los costes directos 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, se tratan como un cobro anticipado por el arrendamiento y se amortizan a lo largo del período de arrendamiento a medida que se ceden los beneficios económicos del activo arrendado.

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

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

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

o) Activos no corrientes en venta

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

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

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

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

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

p) Gastos de personal

Retribuciones a corto plazo

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

Compromisos por pensiones

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

1. Plan de aportación definida

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

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

2. Plan de prestación definida

La Entidad calcula el valor actual de sus obligaciones legales e implícitas de su plan de prestación definida a la fecha de los estados financieros, y deduce cualquier pérdida actuarial menos cualquier ganancia actuarial no reconocida, el coste de los servicios pasados pendientes de reconocer y el valor razonable de los activos del plan, por aplicación de la norma trigésima quinta de la CBE 4/2004. La cifra así obtenida se registra como una provisión para fondos de pensiones de prestación definida.

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

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

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

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

Se consideran "ganancias y pérdidas actuariales" las que proceden de las diferencias entre hipótesis actuariales previas y los sucesos efectivamente ocurridos en el plan, así como los posibles 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 excedan del 10% del valor razonable de los activos del plan existentes al final del periodo inmediatamente anterior, o al 10% del valor actual de la obligación por prestación definida existente igualmente al final del periodo 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 periodo 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.

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 A – Modalidad aportación definida. La aportación anual de la Entidad por cada participante a este subplan será equivalente al 6% de su salario pensionable.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 el importe de las aportaciones de la Entidad asciende a 5.808 y 5.472 miles de euros, respectivamente.

- Subplan B – Modalidad prestación definida. Las aportaciones a dicho subplan serán las derivadas de los estudios actuariales a realizar cada año. Al 31 de diciembre de 2006, los participes de este subplan son 5 personas (Ejercicio 2005: 83 personas).

Con fecha 25 de septiembre de 2006 se ha firmado entre la Entidad y los representantes de su personal activo el "Acuerdo Laboral de Fusión" que, entre otros aspectos establece las bases del nuevo Sistema de Previsión Social que regirá en la entidad resultante del proceso de fusión mencionado en la Nota 1.1 de esta memoria a partir del momento en que sea efectiva dicha fusión.

Este Acuerdo Laboral de Fusión establece un sistema de previsión social para el personal activo de la modalidad de aportación definida para la contingencia de jubilación y de prestación definida, con una prestación mínima garantizada, para las contingencias de riesgo (fallecimiento e invalidez). Al objeto de lograr la integración de todo el personal activo en este nuevo sistema de previsión social, los partícipes del mencionado Subplan B han sido invitados por el promotor a aceptar su traspaso a este nuevo sistema de previsión social. El plazo para aceptar dicho traspaso ha finalizado el 31 de octubre de 2006, y un total de 78 partícipes han aceptado la transformación del sistema de previsión social.

De acuerdo con la Disposición Adicional Séptima del Acuerdo Laboral de Fusión, para todos los partícipes del Subplan B que han aceptado la transformación del sistema de previsión social, la Entidad se obliga a aportar antes del 31 de diciembre de 2006 al Fondo de Pensiones de los Empleados de Caja San Fernando de Sevilla y Jerez el importe de sus compromisos por pensiones devengados al 31 de octubre de 2006 una vez deducidas las provisiones matemáticas y margen de solvencia que existan en el plan de pensiones. Al 31 de diciembre de 2006, la Entidad ha realizado una aportación extraordinaria al Fondo de Pensiones de los Empleados de Caja San Fernando de Sevilla y Jerez por importe de 10.025 miles de euros (Nota 20). Adicionalmente, como consecuencia del Acuerdo Laboral de Fusión se han reconocido nuevos derechos a los empleados cuya cuantificación asciende a 3.903 miles de euros (Nota 20), que al 31 de diciembre de 2006 se encuentran pendientes de pago y registrados en el epígrafe de Fondo para pensiones y obligaciones similares del pasivo del balance de situación.

Valoración de los compromisos por pensiones al 31 de diciembre de 2006 y 2005

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, 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 PERMF-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 2006 y 2005:

PRESTACIÓN DEFINIDA	Miles de euros	
	2006	2005
Compromisos por pensiones causadas (1)	25.188	25.946
Riesgos por pensiones no causadas		
Devengados (1)	1.143	16.982
No devengados	471	8.704
Compromisos a cubrir (1)	26.331	42.928
Valor de los activos de plan	4.798	15.395
Pérdidas actuariales no reconocidas en balance	(1)	1.590
Fondo interno (Nota 20)	21.534	25.943
Cobertura existente	26.331	42.928

Plan de prejubilaciones

Con fecha 29 de diciembre de 2006 la Entidad ha suscrito un “Acuerdo Laboral de Prejubilaciones” con los representantes de los trabajadores por el que se ofrece la posibilidad de prejubilarse a aquellos empleados que tengan acreditada una antigüedad de 5 años y cumplan 59, 58, 57 ó 56 años en el ejercicio 2007 y con el límite de los recursos asignados al plan por la Entidad, que de acuerdo con la decisión del Consejo de Administración de 19 de diciembre de 2006 ascenderían a 15.000 miles de euros, habiéndose constituido una provisión por dicho importe con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2006 (Nota 20). La Entidad asume el compromiso de satisfacer a los empleados que se acojan al plan unas determinadas cantidades hasta la edad de jubilación, revisables conforme al mecanismo pactado en el acuerdo, siempre con el límite de los recursos asignados.

En el citado acuerdo se establece un calendario de adhesiones por tramo de edad, según el cual se irán asignando los recursos hasta su agotamiento. En el caso de agotarse los recursos asignados en alguno de los tramos de edad, la asignación por empleado se realizará por fecha de nacimiento, prevaleciendo el de mayor edad.

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, 2005 y 2006 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 2006 en 13.647 miles de euros (Ejercicio 2005: 7.907 miles de euros) y se reflejan en el epígrafe de "Provisiones – Fondo para pensiones y obligaciones similares" del pasivo del balance de situación adjunto.

Adicionalmente, el coste de los compromisos en concepto de premios de antigüedad se encuentra íntegramente cubierto mediante un fondo interno por importe de 4.455 miles de euros (Ejercicio 2005: 4.416 miles de euros) reflejado, igualmente, en el epígrafe de "Provisiones – Fondo para pensiones y obligaciones similares" del balance de situación adjunto.

Las principales hipótesis utilizadas para valorar los anteriores compromisos fueron tablas de mortalidad PER2000P, crecimiento salarial del 2%, IPC futuro del 1,5% y tipo de interés del 4%.

Indemnizaciones por cese

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

q) Otras provisiones y contingencias

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

Las cuentas anuales de la Entidad recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos en cuentas de orden.

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

Procedimientos judiciales y/o reclamaciones en curso

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

r) Comisiones

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

Comisiones financieras

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

Comisiones no financieras

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

s) Permutas de activos materiales e inmateriales

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

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

t) Fondos y obras sociales

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

Los ingresos y gastos de la obra social, así como, los beneficios y las pérdidas se recogen directamente contra el fondo de la obra social y en ningún caso se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la Entidad, salvo que, el importe de la obra social se materialice mediante actividades propias de la Entidad, en cuyo caso, se reduce el fondo de la obra social reconociendo simultáneamente un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

u) Impuesto sobre los beneficios

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

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

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

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

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

v) Recursos de clientes fuera de balance

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

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

Las comisiones cobradas por la prestación de estos servicios se recogen en el epígrafe de "Comisiones percibidas", de la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo con el criterio descrito en la Nota 3.r) de esta Memoria.

w) Estado de flujos de efectivo

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

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

4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

Durante el ejercicio 2006 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario desglosar en las cuentas anuales formuladas por el Consejo de Administración.

5. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

Se incluye a continuación la distribución del beneficio del ejercicio de 2006 que el Consejo de Administración someterá a la aprobación de la Asamblea General, junto con la distribución del ejercicio 2005, aprobada por la Asamblea General de fecha 10 de junio de 2006.

	Miles de euros	
	2006	2005
Distribución		
A Fondo de Obra Social	19.000	16.750
A Reservas	49.048	43.660
Total distribuido/Beneficio del ejercicio	68.048	60.410

6. GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

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

– Riesgo de liquidez: en ocasiones denominado riesgo de financiación, es el que surge, bien por la incapacidad de la entidad para vender un activo financiero rápidamente por un importe próximo a su valor razonable, o bien por la dificultad de la entidad para encontrar fondos para cumplir con sus compromisos relacionadas con instrumentos financieros.

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

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

a) Riesgo de crédito

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

En este sentido la gestión del riesgo de crédito en la Entidad se encuentra definida y estructurada desde criterios de objetividad y profesionalidad, y basada en principios de diversificación en el riesgo, equilibrio entre la garantía, la capacidad de pago y la compensación o rentabilidad para la Entidad, flexibilidad y conocimiento del cliente. En este sentido, lo más importante a destacar es nuestra adaptación al Nuevo Acuerdo de Capitales de Basilea (BIS II). Caja San Fernando está adherida al Proyecto de la Confederación Española de Cajas de 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, CIRBE o RAI). La Unidad organizativa de seguimiento de riesgos, somete a revisión permanente los evaluadores automáticos, scorings y ratings, sus parámetros, su evolución, y las fronteras de decisión, realizando un seguimiento especial sobre determinados segmentos sensibles y aquellas otras operaciones que supongan cierta concentración de la inversión, de forma que se cumplan los límites establecidos para las mismas.

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 2006 y 2005:

	Miles de euros	
	2006	2005
Crédito a la clientela	7.990.826	6.785.394
Depósitos en entidades de crédito	1.003.391	1.036.856
Valores representativos de deuda	701.193	725.002
Derivados (de cobertura y de negociación)	28.348	71.306
Pasivos contingentes	837.810	732.535
Total Riesgo	10.561.568	9.351.093
Líneas disponibles por terceros	1.340.154	1.145.324
Exposición máxima	11.901.722	10.496.417

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

	Miles de euros Total Activo
EJERCICIO 2006	
Andalucía	7.722.158
Madrid	131.856
Total	7.854.014
EJERCICIO 2005	
Andalucía	6.739.548
Madrid	140.177
Total	6.879.725

La distribución del riesgo clasificado como "Crédito a la clientela – Otros Sectores Residenciales" al 31 de diciembre de 2006 y 2005, sin incluir ajustes por valoración, según el sector de actividad al que pertenecen los clientes, se muestra en el siguiente cuadro:

	2006		Miles de euros		2005	
	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos
Agricultura, ganadería caza y silvicultura y pesca	86.447	1,10	188	76.498	1,15	96
Industrias	286.606	3,65	2.081	267.407	4,03	1.804
Construcción	653.926	8,32	3.561	607.890	9,16	3.694
Servicios:						
Comercio y hostelería	295.451	3,76	1.913	237.235	3,57	2.173
Transporte y comunicaciones	86.123	1,10	527	62.184	0,93	690
Otros servicios	162.287	2,07	854	152.353	2,30	1.168
Actividades inmobiliarias	1.071.046	13,64	3.448	995.160	14,99	9.316
Crédito a particulares:						
Vivienda	3.212.592	40,90	10.777	2.650.537	39,93	2.364
Consumo y otros	1.780.363	22,67	17.504	1.430.996	21,56	14.579
Créditos a instituciones sin ánimo de lucro	33.128	0,42	324	26.597	0,42	4494
Sin clasificar	186.045	2,37	293	130.414	1,96	177
Crédito a la Clientela	7.854.014	100,00	41.470	6.637.271	100,00	40.555

La composición del riesgo según el importe total por cliente en el ejercicio 2006, sin incluir ajustes por valoración, es la siguiente:

	Riesgo	Miles de euros Distribución (%)	De los que: Activos dudosos
EJERCICIO 2006			
Superior a 6.000	1.152.051	14,7	-
Entre 3.000 y 6.000	298.842	3,8	-
Entre 1.000 y 3.000	424.790	5,4	1.693
Entre 500 y 1.000	374.349	4,8	5.068
Entre 250 y 500	7,9	2.731	
Entre 125 y 250	17,7	6.075	
Entre 50 y 125	24,9	8.778	
Entre 25 y 50	876.107	11,2	4.654
Inferior a 25	9,7	12.471	
Crédito a la Clientela	7.854.014	100,0	41.470
EJERCICIO 2005			
Superior a 6.000	926.786	13,3	6.227
Entre 3.000 y 6.000	372.515	5,5	-
Entre 1.000 y 3.000	449.646	6,5	1.025
Entre 500 y 1.000	283.106	4,2	992
Entre 250 y 500	5,6	725	
Entre 125 y 250	11,7	1.787	
Entre 50 y 125	23,9	4.017	
Entre 25 y 50	1.002.756	14,4	3.484
Inferior a 25	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 3.i) la Entidad evalúa periódicamente sus activos financieros para determinar si éstos están deteriorados y registrar las pérdidas por deterioro que se estimen necesarios. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 las pérdidas por deterioro contabilizadas tienen el siguiente detalle en función de la cartera de activos de la que proceden:

EJERCICIO 2006	Determinadas individualmente	Miles de euros Determinadas colectivamente	Total
Inversiones crediticias			
Valores representativos de deuda (Nota 10.3)	2.481	4.417	6.898
Crédito a la clientela (Nota 10.2)	20.545	130.060	150.605
Cartera de inversión a vencimiento (Nota 11)	-	-	-
Riesgos y compromisos contingentes (Nota 21)	110	4.343	4.453
Activos financieros disponibles para la venta			
Instrumentos de deuda (Nota 9.1)	-	555	555
	23.136	139.375	162.511

EJERCICIO 2005	Determinadas individualmente	Miles de euros Determinadas colectivamente	Total
Inversiones crediticias			
Valores representativos de deuda (Nota 10.3)	2.594	5.184	7.778
Crédito a la clientela (Nota 10.2)	19.643	106.386	126.029
Cartera de inversión a vencimiento (Nota 11)	-	-	-
Riesgos y compromisos contingentes (Nota 21)	258	5.073	5.331
Activos financieros disponibles para la venta			
Instrumentos de deuda (Nota 9.1)	-	1.108	1.108
Instrumentos de capital (Nota 9.2)	3.305	-	3.305

El movimiento experimentado por las correcciones de valor por deterioro de activos financieros durante los ejercicios 2006 y 2005 fue el siguiente:

	Inversiones crediticias				Miles de euros	Activos financieros disponibles para la venta		
	Valores representativos de deuda	Crédito a la clientela	Cartera de inversión a vencimiento	Riesgos y compromisos contingentes	Instrumentos de deuda	Instrumentos de capital		Total
Saldo al 31 de diciembre de 2004	5.516	130.843	-	3.782	314	-	140.455	
Dotaciones	2.307	53.132	-	1.549	794	3.305	61.087	
Recuperaciones	-	(39.723)	-	-	-	-	(39.723)	
Traspasos a fallidos	-	(18.268)	-	-	-	-	(18.268)	
Otros	(45)	45	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2005	7.778	126.029	-	5.331	1.108	3.305	143.551	
Dotaciones	2.483	33.498	-	7	-	-	35.988	
Recuperaciones	(1.045)	(5.950)	-	(885)	(553)	-	(8.433)	
Traspasos a fallidos	(2.318)	(2.972)	-	-	-	-	(5.290)	
Otros	-	-	-	-	-	(3.305)	(3.305)	
Saldo al 31 de diciembre de 2006	6.898	150.605	-	4.453	555	-	162.511	

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 partidas fuera de balance, y de los precios de mercado de los instrumentos financieros negociables.

En relación con el riesgo de mercado, la principal exposición de la Entidad es el riesgo de variaciones de su margen financiero y de su patrimonio ante oscilaciones de los tipos de interés de mercado. Por el contrario, su exposición al riesgo de tipo de cambio, dadas las posiciones en divisa que mantiene la entidad (ver apartado b.3 de esta Nota) y al riesgo de precio, considerando las características de las posiciones en instrumentos de capital y la importancia relativa que estas posiciones suponen sobre los recursos propios y el total activos de la Entidad, son consideradas poco significativas en relación con estos parámetros.

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

impactos que oscilaciones de los tipos de interés de mercado tienen en el margen financiero y en el valor económico de la Entidad.

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

De acuerdo con este análisis la sensibilidad del margen financiero de la entidad ante subidas de 100 puntos básicos es de 12.721 miles de euros (Ejercicio 2005: 5.877 miles de euros) y la del valor económico de la Entidad es de 41.520 miles de euros (Ejercicio 2005: 31.995 miles de euros).

La siguiente tabla resume la exposición de la Entidad al riesgo de tipo de interés, en la que se agrupa el valor en libros de los activos y pasivos financieros en función de la fecha de revisión del tipo de interés o de la fecha de vencimiento para operaciones a tipo fijo. El valor en libros de los derivados financieros, que son principalmente utilizados para reducir la exposición al riesgo de tipo de interés de la Entidad, está incluido en la línea de "Otros activos" y "Otros pasivos". Para construir el cuadro adjunto se han utilizado las fechas contractuales de revisión de los tipos de interés que no difieren de las fechas esperadas en el caso de operaciones a tipo variable. Para las operaciones a tipo fijo se han utilizado la fecha de vencimiento contractual. En el caso de los pasivos a la vista (cuentas corrientes, ahorro, etc...) se han distribuido en los cuadros siguientes teniendo en cuenta el comportamiento histórico de estas masas en la Entidad.

	Hasta 1 mes Miles de euros	Entre 1 y 3 meses % medio	Entre 3 meses y 1 año Miles de euros	Entre 1 y 2 años Miles de euros	Entre 2 y 3 años Miles de euros	Entre 3 y 4 años Miles de euros	Entre 4 y 5 años Miles de euros	Más de 5 años Miles de euros	No sensibles
Ejercicio 2006									Diciembre 2006
Activo Sensible	1.641.724	4,20	2.532.242	4,53	4.481.080	4,46	378.206	4,79	163.548
Tesorería activa	542.000	3,68	10.000	4,00	-	-	-	-	192
Cartera de valores	52.972	5,50	148.101	4,73	284.637	2,87	12.710	3,75	-
Renta fija	1.046.752	4,40	2.374.142	4,51	4.196.443	4,56	365.497	4,82	5.968
Inversión crediticia	140.789	6,94	175.367	6,61	90.747	6,00	8.939	5,29	85.730
Crédito comercial	92.380	4,59	651.277	4,24	108.559	5,50	9.981	5,57	469
Cuentas de crédito	813.583	3,94	1.544.497	4,39	3.997.137	4,51	346.577	4,79	162.961
Préstamos	-	-	-	-	-	-	-	-	552.192
RESTO ACTIVO	-	-	-	-	-	-	-	-	3,68
Activo Total	1.641.724	4,20	2.532.242	4,53	4.481.080	4,46	378.206	4,79	163.548
Pasivo Sensible	902.875	2,93	2.480.601	3,34	3.115.239	2,91	813.312	0,71	306.335
Entidades de crédito	276.360	3,71	170.541	4,79	27.963	5,36	-	-	-
Acreedores	626.516	2,58	2.310.061	3,24	3.087.276	289	813.312	0,71	812.522
Administraciones Públicas	113.054	3,56	16.777	2,74	104.423	3,28	50.265	2,34	306.335
Otros Sectores	Residentes	448.001	2,20	1.381.408	2,87	2.626.262	2,76	715.928	0,43
No Residentes	2.308	1,99	8.573	2,54	14.472	2,31	4.790	1,02	4.448
Empresas del grupo	4.152	2,53	401.302	3,92	12.119	0,84	12.278	0,54	3.226
Empréstitos y Subordinadas	59.000	3,63	502.000	3,74	330.000	3,92	30.051	4,50	-
Pasivo No sensible y Fondos Propios	-	-	-	-	-	-	-	-	921.051
Pasivo y Patrimonio Neto	902.875	2,93	2.480.601	3,34	3.115.239	2,91	813.312	0,71	306.335
GAP	738.848	-	51.641	-	1.365.841	-	(435.105)	-	(648.974)
GAP ACUMULADO	738.848	-	790.489	-	2.156.330	-	1.721.225	-	1.072.250

	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	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Total
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	-	-	192	-	-	-	567.192	8.245.663	-	8.245.663			
Tesorería activa	567.000	2,38	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Cartera de valores	53.210	5,02	130.156	4,33	49.888	4,91	226.290	2,67	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	474.041	
Renta fija	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	
Inversión crediticia	122.847	6,55	154.685	6,00	95.421	5,20	11.531	3,26	27	8,91	7	13.69	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	384.519	
Crédito comercial	74.778	3,58	600.999	3,02	117.829	4,94	9.333	5,12	102	4,20	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	803.054	
Cuentas de crédito	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
Prestamos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Reserva Activo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
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	-	-	192	-	-	-	567.192	8.245.663	-	8.245.663			
Pasivo Y Patrimonio Neto																													
Patrimonio Neto	1.215.001	2,18	2.056.322	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	571.045	0,09	285.523	0,09	285.523	0,09	571.045	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	571.045	0,09	285.523	0,09	285.523	0,09	571.045	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	10.491	0,44	5.246	0,44	5.246	0,44	10.491	0,44	10.491	0,44	615.512		
Otros Sectores	425.370	1,82	993.296	2,00	1.869.999	1,88	690.155	0,51	653.224	0,39	276.157	0,08	276.157	0,08	552.314	0,08	552.314	0,08	276.157	0,08	276.157	0,08	552.314	0,08	552.314	0,08	5.735.673		
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	3.967	0,68	1.984	0,68	1.984	0,68	3.967	0,68	3.967	0,68	44.510		
No Residentes	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	4.273	0,01	2.137	0,01	2.137	0,01	4.273	0,01	4.273	0,01	284.812		
Empresarios y F.Subordinadas	-	-	629.400	2,47	281.000	2,72	-	-	-	-	30.051	4,50	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	940.451		
Patrimonio no Sensible y Fondos Propios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.046.013	1.046.013		
FX Swap	4.238	-	21.006	-	10.920	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	36.165	
Patrivo Total	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	571.045	0,09	285.523	0,09	285.523	0,09	571.045	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	-	-530.075	-	-765.791	-	-55.814	-	-	-	-	-	-	-	
Gap acumulado	154.611	-	113.048	-	1.526.708	-	1.493.023	-	951.688	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

b.2) Riesgo de precio

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

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

Las operaciones se realizan teniendo en cuenta los siguientes parámetros:

- valor en riesgo, con un día de horizonte temporal y un nivel de confianza del 99%,
- valor del punto básico o sensibilidad (valor absoluto) / duración modificada (valor relativo), referido a los valores cuyo precio están sujetos a variaciones de tipos de interés
- sensibilidad de los activos al riesgo de tipo de cambio utilizando beta relativa a las sesiones del último año natural con un factor de decaimiento del 0,97, volatilidad y valoración de escenarios.

b.3) Riesgo de tipo de cambio

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

EJERCICIO 2006	USD	Otros
ACTIVO		
Caja y depósitos en bancos centrales	126	541
Depósitos en entidades de crédito	6.596	2.922
Crédito a la clientela	18.313	-
Valores representativos de deuda	213.263	2.992
Otros activos y periodificaciones	6.278	5
Total	244.576	6.460
PASIVO		
Depósitos de entidades de crédito	176.719	10.942
Depósitos a la clientela	63.664	2.923
Débitos representados por valores negociables	-	-
Otros pasivos y periodificaciones	90	-
Total	240.473	13.865
Posición neta por divisa del balance	4.103	(7.405)
Compra-venta de divisa	602	-

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)

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 2006 a 259 miles de euros (2005: 164 miles de euros).

c) Riesgo de liquidez

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

El órgano responsable de la supervisión del riesgo de liquidez de la Entidad es el COAP. La gestión del riesgo de liquidez se realiza desde dos vertientes, una en el corto plazo que persigue tener cubiertas las necesidades de tesorería para atender los compromisos de pago a corto plazo y otra con perspectiva a medio y largo plazo, que a partir de los informes de análisis de liquidez a medio plazo y los diversos ratios de control elaborados por el Área Económico Financiera, evalúa 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 2006 y 2005 (sin considerar los ajustes por valoración). Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de la tabla adjunta son las fechas de vencimiento contractuales:

	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 2006									
ACTIVO									
Caja y depósitos en bancos centrales	182.419	-	-	-	-	-	-	-	182.419
Depósitos en entidades de crédito	-	40.370	583.000	-	377.893	-	361	-	1.001.624
Crédito a la clientela	9.832	104.513	266.884	469.914	651.756	2.055.854	4.332.415	259.977	8.151.145
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	-	709.189	-	709.189
Otros activos con vencimiento	-	26.367	-	-	-	-	-	-	26.367
Total	192.251	171.250	849.884	469.914	1.029.649	2.055.854	5.041.965	259.977	10.070.744
PASIVO									
Depósitos de entidades de crédito	-	239.403	185.686	6.851	-	60.000	-	-	491.940
Depósitos a la clientela	3.747.876	300.454	408.566	431.349	559.316	599.669	2.045.655	-	8.092.885
Débitos representados por valores negociables	-	59.000	40.194	65.000	-	-	369.025	-	533.219
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-	120.000	280.025	-	400.025
Otros pasivos con vencimiento	-	77.970	-	-	-	-	-	-	77.970
Total	3.747.876	676.827	634.446	503.200	559.316	779.669	2.694.705	-	9.596.039
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

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 3.f).

Como se describe en la Nota 3.f), excepto por los instrumentos financieros clasificados en los epígrafes de "Inversiones crediticias" y "Cartera de inversión a vencimiento" y para aquellos instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda estimarse de forma fiable o instrumentos derivados que tengan como activo subyacente dichos instrumentos de capital, los activos financieros de la Entidad aparecen registrados en el balance de situación por su valor razonable. De la misma forma, excepto los pasivos financieros registrados en el epígrafe de "Pasivos financieros a coste amortizado", el resto de pasivos financieros aparecen registrados por su valor razonable en el balance de situación.

Adicionalmente, algunos elementos registrados en los epígrafes de Inversiones crediticias y "Pasivos financieros a coste amortizado", pueden estar afectos a relaciones de cobertura de valor razonable (ver Notas 3.j y 12), habiéndose ajustado su valor en un importe equivalente a los cambios experimentados en su valor razonable como consecuencia del riesgo cubierto, principalmente riesgo de tipo de interés.

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

	Miles de euros			
	Valor en libros 2006	2005	Valor razonable 2006	2005
ACTIVOS FINANCIEROS				
Activos financieros disponibles para la venta:				
Otros instrumentos de capital (*) (Nota 9.2)	214	1.714	214	1.714
Inversiones crediticias:				
Depósitos de entidades de crédito	1.003.391	1.036.856	1.003.391	1.036.856
Crédito a la clientela	7.990.826	6.785.394	7.990.826	6.785.394
Valores representativos de deuda (**)	406.062	428.875	406.062	428.875
Otros activos financieros	27.988	13.627	27.988	13.627
Cartera de Inversión a vencimiento	243.200	228.106	241.067	225.601
Total	9.671.681	8.494.572	9.669.548	8.492.067
PASIVOS FINANCIEROS				
Pasivos financieros a coste amortizado	9.636.502	8.537.941	9.636.502	8.537.941
(*) Incluye aquellos instrumentos de capital no cotizados para los que la Entidad no dispone de un valor razonable que pueda considerarse fiable y que 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 3.i)				

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

El valor razonable de los instrumentos de capital clasificados en la cartera de negociación y en la de activos financieros disponibles para la venta se ha determinado principalmente en base a su valor de cotización en mercados líquidos. No obstante, el valor razonable de activos por importe de 75.370 miles de euros (37.745 miles de euros en 2005) 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 2006 y de 2005, la plusvalía neta del efecto impositivo, recogida en la partida de "Patrimonio Neto – Ajustes por valoración" en relación con estos valores es de 31.290 y de 8.289 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.

7. CAJA Y DEPÓSITOS CON BANCOS CENTRALES

La composición del epígrafe "Caja y depósitos en bancos centrales" de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Caja	79.861	63.523
Banco de España:		
Resto de depósitos	102.558	79.505
Ajustes por valoración:		
Intereses devengados	184	146
	182.603	143.174

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

El detalle por plazo remanente de vencimiento de estos epígrafes se encuentra detallado en la nota 6.c).

El detalle de lo que se ha considerado como efectivo o equivalente de efectivo para los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Efectivo en caja	79.861	63.523
Saldos con el Banco de España	102.558	79.505
	182.419	143.028

8. CARTERA DE NEGOCIACIÓN

El detalle de este capítulo del activo y pasivo de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Activo	Miles de euros	
	2006	2005	2006
		2005	Pasivo
Otros instrumentos de capital	46.023	30.091	-
Derivados de negociación	439	884	879
Total	46.462	30.975	879
			1.009

8.1. Otros instrumentos de capital

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

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 el desglose del saldo de este capítulo, en función del sector de actividad del emisor es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
De entidades de crédito	4.488	12.553
De otros sectores residentes	11.537	17.538
De no residentes	29.998	-
	46.023	30.091

Al cierre de los ejercicios 2006 y 2005 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:

	2006		2005	
	Miles de euros	% sobre el total	Miles de euros	% sobre el total
Con cotización	46.023	100%	30.091	100%
Sin cotización	-	-	-	-
	46.023	100%	30.091	100%

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

8.2. Derivados de negociación

Los derivados de negociación, conforme a lo indicado en la nota 3.f), están clasificados en la cartera de negociación y como tal se valoran por su valor razonable, registrando las variaciones que pudiesen producirse en su valor razonable directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

A continuación se detallan para los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 los valores nacionales 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:

			Miles de euros
	Nocionales Cuentas de orden		Valor razonable Activo Pasivo
EJERCICIO 2006			
POR TIPOS DE MERCADO			
Mercados no Organizados		236.470	439 878
Total		236.470	439 878
Por contraparte			
Entidades de crédito. Residentes		173.500	374 467
Otras entidades financieras residentes		31.849	37 -
Resto residentes		31.121	28 411
Total		236.470	439 878
POR TIPOS DE RIESGOS CUBIERTOS			
Riesgo de tipo de cambio		1.204	28 27
Riesgo de tipo de interés		202.808	116 440
Riesgo sobre acciones		32.458	295 411
Total		236.470	439 878
EJERCICIO 2005			
POR TIPOS DE MERCADO			
Mercados no Organizados		122.623	884 1.009
Total		122.623	884 1.009
POR CONTRAPARTE			
Entidades de crédito. Residentes		122.623	884 1.009
Total		122.623	884 1.009
POR TIPOS DE RIESGOS CUBIERTOS			
Riesgo de tipo de interés		120.683	663 1.009
Riesgo sobre acciones		1.940	221 -
Total		122.623	884 1.009

9. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

El detalle de este capítulo del activo del balance de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros
	2006 2005
Valores representativos de deuda	51.931 68.021
Otros instrumentos de capital	111.976 61.655
Total	163.907 129.676

El detalle de las pérdidas por deterioro contabilizadas al cierre de los ejercicios 2006 y 2005 para los activos de la cartera de "Activos financieros disponibles para la venta" de detalla en la Nota 6.a).

9.1. Valores representativos de deuda

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Entidades de crédito	19.742	3.698
Otros sectores residentes	25.127	34.055
Otros sectores no residentes	8.160	31.119
Ajustes por valoración:		
Correcciones de valor por deterioro de activos (Nota 6.a)	(555)	(1.108)
Operaciones de micro-cobertura	(543)	257
Total	51.931	68.021

Los intereses devengados en el ejercicio 2006 de los valores representativos de deuda asignados a esta cartera ascendieron a 1.652 miles de euros (2005: 749 miles de euros), siendo el tipos de interés medio del 4,27% y 3,80% para los ejercicios 2006 y 2005 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2006 la Entidad tenía activos cedidos de esta cartera por un importe efectivo de 5.046 miles de euros (Nota 34.3).

No existían valores representativos de deuda afectos a otros compromisos (obligaciones propias o de terceros) a 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente.

El detalle por plazo remanente de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 6.c).

9.2. Otros instrumentos de capital

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

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 el desglose del saldo de este capítulo, en función del sector de actividad del emisor es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
De otros sectores residentes	91.920	51.992
De no residentes	20.056	12.968
Correcciones de valor por deterioro (Nota 6.a)	-	(3.305)
Total	111.976	61.655

Al cierre de los ejercicios 2006 y 2005 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:

	2006		2005	
	Miles de euros	% sobre el total	Miles de euros	% sobre el total
Con cotización	36.392	32%	24.520	40%
Sin cotización	75.584	68%	37.135	60%
	111.976	100%	61.655	100%

El importe de las inversiones clasificadas en esta cartera de Activos financieros disponibles para la venta que la Entidad ha contabilizado por su coste en lugar de por su valor razonable, al considerar los Administradores que no es posible determinar su valor razonable de forma fiable, de acuerdo con los requisitos que establece la Norma 22^a, apartado 9 de la Circular 4/2004 del Banco de España asciende a 214 miles de euros al 31 de diciembre de 2006 (Ejercicio 2005: 1.714 miles de euros).

10. INVERSIONES CREDITICIAS

El detalle de este capítulo del activo de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Depósito entidades de crédito	1.003.391	1.036.856
Crédito a la clientela	7.990.826	6.785.394
Valores representativos de deuda	406.062	428.875
Otros activos financieros	27.988	13.627
Total	9.428.267	8.264.752

10.1. Depósitos en entidades de crédito

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Cuentas mutuas	30.897	21.176
Cuentas a plazo	556.809	570.469
Activos financieros híbridos:		
Con capital garantizado	-	-
Con derivado de crédito incorporado	30.860	30.000
Resto	-	-
Otras cuentas	383.060	414.350
Ajustes por valoración:		
Intereses devengados		
Entidades residentes	2.190	1.311
Entidades no residentes	232	-
Derivados implícitos	(409)	-
Comisiones	(248)	(450)
	1.003.391	1.036.856

Este epígrafe del balance de situación de la Entidad al 31 de diciembre de 2006 incluye saldos en moneda extranjera por importe de 9.518 miles de euros (Ejercicio 2005: 3.583 miles de euros).

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la Nota 6.c).

El tipo de interés medio de los activos registrados en este epígrafe fue del 3,29% y 2,45% para los ejercicios 2006 y 2005, respectivamente.

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

10.2. Crédito a la clientela

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	413.235	379.954
Deudores con garantía real	5.515.315	4.505.725
Otros deudores a plazo	1.970.589	1.826.963
Arrendamientos financieros	280	324
Deudores a la vista y varios	207.907	164.812
Activos dudosos	43.822	42.977
Ajustes por valoración	(160.322)	(135.361)
	7.990.826	6.785.394
Por sectores:		
Administración Públicas españolas	245.405	242.408
Otros sectores residentes	7.694.432	6.502.647
Otros sectores no residentes	50.989	40.339
	7.990.826	6.785.394
Por moneda:		
Euros	7.972.513	6.771.988
Divisa	18.313	13.406
	7.990.826	6.785.394
Por modalidad del tipo de interés:		
Fijo	2.163.597	2.022.000
Variable	5.827.229	4.763.394
	7.990.826	6.785.394

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 6.c).

El tipo de interés medio de los activos registrados en este epígrafe fue del 4,86% y 4,49% para los ejercicios 2006 y 2005, respectivamente.

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Ajustes por Valoración:		
Correcciones de valor por deterioro de activos (Nota 6.a)	(150.605)	(126.029)
Intereses devengados no vencidos	32.428	25.331
Comisiones	(42.145)	(34.663)
Total	(160.322)	(135.361)

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 2004	143.808
Adiciones	
Por recuperación remota	20.338
Por otras causas	-
Recuperaciones	
Por refinanciación o reestructuración	(4.342)
Por cobro en efectivo sin financiación adicional	(6.735)
Por adjudicación de activos	(60)
Bajas definitivas	
Por condonación	(2.538)
Por prescripción de derechos	-
Por otras causas	(5.163)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	145.308
Adiciones	
Por recuperación remota	9.060
Por otras causas	-
Recuperaciones	
Por refinanciación o reestructuración	-
Por cobro en efectivo sin financiación adicional	(3.772)
Por adjudicación de activos	-
Bajas definitivas	
Por condonación	(583)
Por prescripción de derechos	(11.924)
Por otras causas	(23.217)
Saldo al 31 de diciembre de 2006	114.872

El importe de los ingresos financieros devengados acumulados de los créditos deteriorados no reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias asciende a 8.722 y 7.949 miles de euros a 31 de diciembre de 2006 y 2005 respectivamente.

El importe de esta cartera afecta a distintos compromisos (obligaciones propias o de terceros) ascendía a 57.096 y 51.086 miles de euros a 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente.

10.3. Valores representativos de deuda

El detalle de este capítulo del activo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros	2006	2005
Entidades de crédito	6.363	609	
Otros sectores no residentes			
Cotizados en mercados organizados	-	-	
No cotizados en mercados	398.926	433.450	
Activos dudosos	7.671	2.594	
Ajustes por valoración	(6.898)	(7.778)	
Total	406.062	428.875	

El tipo de interés medio de los activos asignados a esta cartera fue del 4,97% y 3,93% para los ejercicios 2006 y 2005, respectivamente.

El detalle de la partida de "Ajustes por valoración" es el siguiente al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

	Miles de euros	
	2006	2005
Correcciones de valor por deterioro (Nota 6.a)	(6.898)	(7.778)
Otros	-	-
Total	(6.898)	(7.778)

El detalle de las pérdidas por deterioro y su movimiento durante los ejercicios 2006 y 2005 se detalla en la Nota 6.a).

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de los activos clasificados a este epígrafe se detalla en la Nota 6.c).

En el ejercicio 2005, la Entidad procedió a titulizar 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 2006 el coste amortizado de estos títulos ascendía a 187.962 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. (Ejercicio 2005: 250.034 miles de euros).

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 19.2)	118.508	178.653
Total	118.508	178.653

10.4. Otros activos financieros

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

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Cheques a cargo de entidades de crédito	12.520	11.288
Operaciones financieras pendientes de liquidar	13.619	199
Fianzas dadas en efectivo	225	187
Comisiones por garantías financieras	1.621	1.950
Otros conceptos	3	3
Total	27.988	13.627

10.5. Pérdidas por deterioro

El detalle de las pérdidas por deterioro contabilizadas al cierre de los ejercicios 2005 y 2006 para los activos de la cartera de Crédito a la clientela es el siguiente:

EJERCICIO 2006	Individual	Colectiva	Riesgo país	Miles de euros Total
Saldo al 31 de diciembre de 2005	19.643	106.386	-	126.029
Dotaciones con cargo a resultados				
Determinadas individualmente	9.807	-	-	9.807
Determinadas colectivamente	-	23.691	-	23.691
Recuperación de importes dotados en ej. anteriores con abono a resultados	(5.933)	(17)	-	(5.950)
Traspaso a fallidos contra fondos constituidos	(2.972)	-	-	(2.972)
Traspaso entre fondos	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2006	20.545	130.060	-	150.605
De los que:				
En función de la forma de su determinación:				
Determinado individualmente	20.545	-	-	20.545
Determinado colectivamente	-	130.060	-	130.060

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

La partida de "Recuperaciones" de la provisión específica en el ejercicio 2005 recoge, básicamente, la cancelación de las pérdidas por deterioro registradas por préstamos dudosos mantenidos con dos sociedades, una vez que dichos préstamos han sido amortizados por estas sociedades. La cancelación de estos préstamos está vinculada a la adquisición de la totalidad del capital social de estas sociedades por parte del Grupo Caja San Fernando (ver Nota 14).

El detalle de la partida "Pérdidas por deterioro – Inversiones crediticias" de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es como sigue:

	Miles de euros	
	2006	2005
Dotación neta del ejercicio	35.981	56.291
Saneamientos directos de activos	1.846	-
Activos en suspenso recuperados	(3.772)	(11.136)
Resto de recuperaciones	(6.995)	(39.723)
	27.060	5.432

10.6. Activos vencidos y deteriorados

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 los activos financieros registrados como Inversiones crediticias y clasificados como deteriorados (dudosos) se corresponden principalmente con operaciones en España concedidas al sector residentes.

A continuación se incluye el detalle de los activos financieros clasificados como deteriorados así como de aquellos, que sin estar considerados como tales tienen importes vencidos al 31 de diciembre de 2006 y 2005 en función del plazo transcurrido desde el vencimiento del importe impagado más antiguo:

ACTIVOS DETERIORADOS	31.12.06	31.12.05
Hasta 6 meses	12.957	14.294
Entre 6 y 12 meses	12.368	5.508
Entre 12 y 18 meses	3.296	2.818
entre 18 y 24 meses	3.143	2.606
Más de 24 meses	17.385	17.928
Otros no clasificados	2.344	2.417
Total	51.493	45.571

ACTIVOS VENCIDOS NO DETERIORADOS	Hasta 1 mes	Entre 1 y 2 meses	Entre 2 y 3 meses	Total
31 de diciembre de 2006				
Administraciones Públicas	8.584	14	3.356	11.954
Otros sectores residentes	115.781	7.745	2.458	125.984
Otros sectores no residentes	33	3	7	43
	124.398	7.762	5.821	137.981
31 de diciembre de 2005				
Administraciones Públicas	19.904	2.868	1.928	24.700
Otros sectores residentes	89.655	2.807	1.907	94.369
Otros sectores no residentes	135	-	-	135
	109.694	5.675	3.835	119.204

11. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO

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

	Miles de euros	
	Activo 2006	2005
Deuda Pública Española	243.200	228.106
Total	243.200	228.106

Los intereses devengados en el ejercicio 2006 de la cartera de inversión a vencimiento ascendieron a 9.138 miles de euros (2005: 5.596 miles de euros). El tipo de interés medio devengado por los títulos de esta cartera fue el 3,89% y 2,80% para los ejercicios 2006 y 2005, respectivamente.

De estos activos la Entidad tenía cedidos al 31 de diciembre de 2006 y 2005 un importe efectivo de 233.438 y 181.747 miles de euros (Nota 34.3), a entidades de crédito (Ver Nota 19.1) y a la clientela (Ver Nota 19.2).

No existían activos financieros clasificados en esta cartera afectos a distintos compromisos (obligaciones propias o de terceros) a 31 de diciembre de 2006 y 2005.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 todos los valores asignados a esta cartera estaban denominados en euros.

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 6.c).

12. DERIVADOS DE COBERTURA (ACTIVO Y PASIVO)

El detalle de los derivados de cobertura por tipo de coberturas al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Activo 2006	Miles de euros		Pasivo 2005
		2005	2006	
Micro-coberturas				
Coberturas de valor razonable	27.909	70.422	40.644	7.076
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-	-	-
	27.909	70.422	40.644	7.076

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

A continuación se presenta un desglose de los derivados financieros de cobertura registrados en los balances de situación que mantenía la Entidad al 31 de diciembre de 2006:

EJERCICIO 2006	Nocionales Cuentas de orden	Miles de euros	
		Valor razonable Activo	Valor razonable Pasivo
POR TIPO DE MERCADO			
Mercados no Organizados	1.923.552	27.909	40.644
Total	1.923.552	27.909	40.644
POR CONTRAPARTE			
Entidades de crédito. Residentes y No residentes	1.816.347	23.986	39.358
Otras entidades financieras residentes	107.205	3.923	1.286
Total	1.923.552	27.909	40.644
POR TIPOS DE RIESGOS CUBIERTOS			
Riesgo de tipo de interés	1.868.437	20.865	40.644
Riesgo sobre acciones	55.115	7.044	-
Total	1.923.552	27.909	40.644

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.

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

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Activos 2006	Pasivos 2006	Miles de euros		Activos 2005	Pasivos 2005
			2005	Pasivos		
Activo material	223	-	231	-		
Correcciones de valor por deterioro	-	-	-	-		
	223	-	231	-		

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

El detalle del movimiento registrado en estos epígrafes del balance de situación durante los ejercicios 2006 y 2005 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	Activos	Pasivos
Saldo al 31 de diciembre de 2004	699	-
Altas	56	-
Bajas	(524)	-
Traspasos	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2005	231	-
Altas	136	-
Bajas	(144)	-
Traspasos	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2006	223	-

14. PARTICIPACIONES

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Entidades del grupo	86.439	81.536
Correcciones de valor por deterioro de activos	(33.587)	(31.906)
Entidades multigrupo	50.930	44.088
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
Entidades asociadas	7.335	7.853
Correcciones de valor por deterioro de activos	(6.682)	(1.443)
Total	104.435	100.128

Al cierre de los ejercicios 2006 y 2005 el epígrafe "Participaciones" recoge en su totalidad títulos de sociedades no admitidos a cotización denominados en euros.

El detalle de las transacciones más significativas ocurridas durante los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

Ejercicio 2006

1. Ampliación de capital por importe de 3.400 miles de euros de su filial "Credifimo". Dicha ampliación ha sido íntegramente suscrita y desembolsada.
2. Constitución junto con otras cajas de ahorro de la sociedad Liquidambar Inversiones Financieras S.L, en la que la sociedad participa en un 13,33% con una inversión de 6.842 miles de euros.
3. Con fecha 13 de diciembre de 2006 la Junta General de Accionistas de Club Deportivo de Baloncesto Sevilla, S.A.D. acordó llevar a cabo una reducción de su capital social y, simul-

táneamente, una ampliación de su capital social por importe de 501 miles de euros, respectivamente, al objeto de recomponer su equilibrio patrimonial. Esta ampliación de capital ha sido íntegramente suscrita por la Entidad.

Ejercicio 2005

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

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

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

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

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

Durante los ejercicios 2006 y 2005 este epígrafe del balance de situación adjunto (sin considerar los ajustes por valoración) ha experimentado los siguientes movimientos:

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo inicial	133.477	76.653
Altas	11.744	56.824
Bajas	(517)	-
Ajustes por tipo de cambio	-	-
Saldo final	144.704	133.477

Durante los ejercicios 2006 y 2005 las correcciones de valor por deterioro de este epígrafe del balance de situación adjunto han experimentado el siguiente movimiento:

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo inicial	33.349	2.671
Dotaciones del ejercicio	6.921	30.674
Otros	(1)	4
Saldo final	40.269	33.349

Las dotaciones del ejercicio 2005 se corresponden, básicamente, con las minusvalías puestas de manifiesto en las sociedades dependientes adquiridas en diciembre de 2005. Estas minusvalías tienen su origen en la depreciación de terrenos de su propiedad, los cuales constituyen su principal activo (ver Nota 10.5).

En el Anexo I se incluye el detalle de las participaciones, así como los datos más relevantes de las mismas al 31 de diciembre de 2006 y 2005.

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

15. ACTIVO MATERIAL

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Uso propio	177.457	176.177
Inversiones inmobiliarias	3.066	4.075
Afecto a la obra social	9.270	7.652
Correcciones de valor por deterioro	-	-
	189.793	187.904

Uso propio

El detalle de este epígrafe del balance de situación y los movimientos habidos durante los ejercicios de 2006 y 2005, en este epígrafe, se muestra a continuación:

DE USO PROPIO	Equipos informáticos	Mobiliario, Instalaciones y otros	Edificios	Miles de euros				
				Obras en curso	Total			
VALOR DE COSTE								
Saldo al 31.12.04								
45.014	60.436	163.723	1.627	270.800				
Altas	6.000	2.550	929	3.256	12.735			
Bajas	(61)	(358)	(1.236)	-	(1.655)			
Traspasos	-	339	(11)	(754)	(426)			
Saldo al 31.12.05	50.953	62.967	163.405	4.129	281.454			
Altas	5.917	2.488	1.630	2.525	12.5600			
Bajas	(4.986)	(103)	(22)	-	(5.111)			
Traspasos	-	2.663	2.500	(5.299)	(136)			
Saldo al 31.12.06	51.884	68.015	167.513	1.355	288.767			
AMORTIZACIÓN ACUMULADA								
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)			
Altas	(5.042)	(3.789)	(2.317)	-	(11.148)			
Bajas	4.986	71	37	-	5.081			
Traspasos	-	-	21	-	34			
Saldo al 31.12.06	(39.997)	(46.669)	(24.644)	-	(111.310)			

En la primera aplicación de la Circular 4/2004 la Entidad realizó una revalorización de determinados inmuebles de su propiedad; el importe de las revalorizaciones contables que no se han incluido en la base imponible del impuesto sobre sociedades del ejercicio 2006 ni en ejercicios anteriores, correspondientes a los cinco elementos que fueron revalorizados en aplicación de esta norma, asciende a 50.425 miles de euros. Dicha revalorización se registró con abono a "Reservas" neta del correspondiente impuesto diferido (ver Notas 24 y 26).

Inversiones inmobiliarias, arrendamientos operativos y afectos a la obra social

El detalle de estos epígrafes del balance de situación y los movimientos habidos durante los ejercicios de 2006 y 2005, en estos epígrafes, se muestran a continuación:

	Inversiones Inmobiliarias	Miles de euros			
	Edificios	Afecto a la Obra Social	Mobiliario e Instalaciones	Inmuebles	Total
VALOR DE COSTE					
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	
Altas	10	113	986	1.109	
Bajas	(398)	(12)	-	(410)	
Traspasos	(653)	-	789	136	
Saldo al 31.12.06	4.098	2.706	9.990	16.794	
AMORTIZACIÓN ACUMULADA					
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)	
Altas	(102)	(44)	(162)	(308)	
Bajas	63	12	-	75	
Traspasos	71	-	(64)	7	
Saldo al 31.12.06	(1.032)	(851)	(2.575)	(4.458)	

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la Entidad no tenía ningún compromiso firme de compra o venta de inmovilizado por importe significativo.

El inmovilizado totalmente amortizado todavía en uso al 31 de diciembre de 2006 en la Entidad asciende a 56.732 miles de euros (2005: 55.154 miles de euros).

Los resultados productos de la venta de activo material se registran en el epígrafe de "Otras ganancias" y "Otras pérdidas de la cuenta de pérdidas y ganancias" (ver Nota 33).

Durante los ejercicios 2006 y 2005 la Entidad ha percibido rentas en concepto de alquiler por importe de 217 y 168 miles de euros (Nota 30) procedentes de activos arrendados clasificados como inversiones inmobiliarias.

Al 31 de diciembre de 2006 el valor razonable de los inmuebles de la Entidad asciende a 211.325 miles de euros, presentando una plusvalía de 68.456 miles de euros (sin tener en cuenta el efecto impositivo) respecto a su valor contable. Este valor ha sido obtenido de una estimación del valor de mercado realizada por TINSA (tasador inscrito en el registro especial del Banco de España). Los Administradores consideran que esta estimación no diferirá significativamente de la obtenida en caso de haberse realizado informes de tasación individuales.

16. ACTIVOS INTANGIBLES

El detalle de este epígrafe del balance de situación y los movimientos habidos durante los ejercicios de 2006 y 2005, en este epígrafe, se muestran a continuación:

	Vida útil estimada	Miles de euros	2006	2005
Con vida útil indefinida				
Aplicaciones informáticas	3 años	3.095	997	
Total Bruto		3.095	997	
De los que:				
Desarrollados internamente		-	-	
Resto		3.095	997	
Amortización acumulada		(812)	(200)	
Pérdidas por deterioro		-	-	
Total Neto		2.283	797	

El movimiento (importes brutos) habido en este epígrafe del balance de situación a lo largo de los ejercicios 2006 y 2005 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	2006	2005
Activo Intangible con vida útil definida			
VALOR DE COSTE			
Saldo Inicial	997	409	
Altas	2.098	588	
Bajas	-	-	
Saldo Final	3.095	997	
AMORTIZACIÓN			
Saldo Inicial	(200)	-	
Altas (*)	(612)	(200)	
Bajas	-	-	
Saldo Final	(812)	(200)	
Valor neto contable	2.283	797	

(*) La amortización anual se carga en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el epígrafe de "Otros gastos generales de administración".

17. PERIODIFICACIONES DE ACTIVO Y PASIVO

La composición del saldo de estos capítulos del activo y del pasivo del balance de situación adjunto para los ejercicios 2006 y 2005, es la siguiente:

	Miles de euros	2006	2005
ACTIVO:			
Gastos pagados no devengados	410	893	
Otras periodificaciones	4.000	1.454	
	4.410	2.347	
PASIVO:			
Por garantías financieras	2.099	2.685	
Gastos devengados no pagados	36.185	30.872	
Otras periodificaciones	82	239	
	38.366	33.796	

18. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS

La composición del saldo de estos capítulos del activo y del pasivo del balance de situación adjunto para los ejercicios 2006 y 2005, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
ACTIVO:		
Existencias		
Coste amortizado	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
Resto		
Activos netos en planes de pensiones	-	-
Operaciones en camino	1.531	788
Otros conceptos	2.026	500
	3.557	1.288
PASIVO:		
Fondo obra social (Nota 25)	15.428	11.267
Resto		
Operaciones en camino	2.031	1.408
Otros conceptos	37	2.297
	17.496	14.972

19. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

El detalle de este capítulo del pasivo de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Depósito de entidades de crédito	494.888	545.400
Depósitos de la clientela	8.125.268	6.967.595
Débitos representados por valores negociables	536.147	525.831
Pasivos subordinados	402.229	431.707
Otros pasivos financieros	77.970	67.408
Total	9.636.502	8.537.941

19.1. Depósitos de entidades de crédito

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Cuentas a plazo	262.537	368.547
Cesión temporal de activos (Nota 34.3)	229.177	173.715
Otras cuentas	226	369
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	2.172	1.364
Entidades residentes	776	1.405
Entidades no residentes		
Total	494.888	545.400

Este epígrafe del balance de situación de la Entidad al 31 de diciembre de 2006 incluye saldos en moneda extranjera con entidades de crédito por importe de 187.660 miles de euros (Ejercicio 2005: 129.010 miles de euros).

El tipo de interés medio devengado por las operaciones clasificadas en este epígrafe en los ejercicios 2006 y 2005 fue del 3,62% y 2,65%, respectivamente.

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 6.c).

19.2. Depósitos de la clientela

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Administraciones públicas españolas	363.997	626.394
Otros sectores residentes		
Depósitos a la vista		
Cuentas corrientes	1.104.300	1.004.694
Cuentas de ahorro	2.340.856	2.159.946
Dinero electrónico	3	13
Otros fondos a la vista	17.344	13.181
Depósitos a plazo		
Imposiciones a plazo	3.687.575	2.522.799
Cuentas de ahorro – vivienda	46.981	48.268
Participaciones emitidas (Nota 10.3)	118.508	178.653
Pasivos financieros híbridos	104.348	29.311
Otros fondos a plazo	5.651	2.664
Cesión temporal de activos (nota 34.3)	9.307	8.032
Ajustes por valoración	31.348	77.050
Administraciones Pùblicas no residentes	-	-
Otros sectores no residentes		
Depósitos a la vista	21.962	21.799
Depósito a plazo	272.338	274.284
Ajustes por valoración	750	506
	8.125.268	6.967.595
Por modalidad de tipo de interés		
Fijo	5.734.446	5.908.316
Variable	2.390.822	1.059.279
	8.125.268	6.967.595
Por moneda		
Euros	8.058.681	6.869.343
Divisa	66.587	98.252
	8.125.268	6.967.595

El epígrafe de "Administraciones Públicas" no incluye cesiones temporales de activos al 31 de diciembre de 2006 y 2005.

El tipo de interés medio devengado por las operaciones clasificadas en este epígrafe en los ejercicio 2006 y 2005 fue del 1,73% y 1,42%, respectivamente.

Las empresas del grupo y asociadas mantienen, al 31 de diciembre de 2006, saldos en la entidad en este epígrafe por importe de 576.028 miles de euros (Ejercicio 2005: 392.781 miles de euros).

Del importe anterior, un total de 249.279 miles de euros (Ejercicio 2005: 249.279 miles de euros) corresponde a los depósitos realizados por las sociedades filiales denominadas Caja San Fernando Internacional Finance Limited y Caja San Fernando International Finance B.V., que se encuentran recogidos en el epígrafe de "Depósitos de la clientela - Otros sectores no residentes: Depósitos a plazo" y un importe de 149.787 miles de euros corresponde al depósito realizado por la filial denominada Caja San Fernando Finance, S.A.U., recogido en el epígrafe de "Depósitos de la clientela-Otros sectores residentes: Depósitos a plazo".

Estas filiales participadas al 100% por la Entidad han realizado diversas emisiones de obligaciones bajo el Programa EMTN (Euro Medium Term Note Programme) constituyendo, por los

importes obtenidos en la colocación de las mencionadas obligaciones los correspondientes depósitos en Caja San Fernando de Sevilla y Jerez. Los principales características de estas emisiones son las siguientes:

Sociedad emisora	Domicilio	Importe (miles de euros)	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Tipo de interés
Caja de San Fernando International Finance, Ltd	Islas Cayman	150.000	2002	2007	Euribor 3m+0,30
Caja de San Fernando International Finance, B.V.	Holanda	100.000	2003	2008	Euribor 3m+0,25
Caja de San Fernando International Finance, S.A.U.	España	150.000	2006	2011	Euribor 1a+0,15

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

Al 31 de diciembre de 2006, la partida de "Otros sectores residentes - Depósitos a plazo: Imposiciones a plazo" incluye un saldo de 1.812.000 miles de euros (Ejercicio 2005: 887.000 miles de euros) que corresponden a diversas Cédulas Hipotecarias nominativas, emitidas sin prima por la Entidad, de conformidad con 10 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 2006 y 31 de diciembre de 2005 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
2-marzo-2005	125.000	3,76%	11-marzo-2015
Saldo al 31 de diciembre de 2005	887.000		
29-marzo-2006	275.000	4,01%	29-marzo-2021
12-junio-2006	100.000	Euribor 3m + 0,059%	12-junio-2012
12-junio-2006	100.000	4,254532%	12-junio-2018
23-octubre-2006	300.000	4%	23-octubre-2018
18-diciembre-2006	150.000	4,00538%	18-diciembre-2016
Saldo al 31 de diciembre de 2006	1.812.000		

Todas las cédulas en vigor al 31 de diciembre de 2005 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, excepto las de 2 de marzo de 2005 y 29 de marzo de 2006 que han sido emitidas, 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 2006 y 2005 un importe de 110.000 miles de euros correspondiente a una cédula territorial emitida sin prima por la Entidad el 22 de octubre de 2003 de conformidad con la mencionada Ley. Dicha cédula devenga un tipo de interés del 3,7561875% y su vencimiento es de 5 años a partir de la fecha de emisión.

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 6.c).

19.3. Débitos representados por valores negociables

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

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Por tipo de pasivo financiero:		
Pagarés y efectos	164.194	154.788
Otros valores no convertibles	369.025	369.761
Ajustes por valoración	2.928	1.282
Total	536.147	525.831
Por modalidad de tipo de interés		
Fijo	30.051	30.051
Variable	503.168	494.498
Ajustes por valoración	2.928	1.282
Total	536.147	525.831
Por moneda		
Euros	536.147	525.831
Divisa	-	-
Total	536.147	525.831

El movimiento experimentado por cada tipo de pasivo financiero durante los ejercicios 2006 y 2005 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	2006	2005	2006	2005
Pagarés y efectos	Bonos y obligaciones	Pagarés y efectos	Bonos y obligaciones	
Saldo inicial	154.798	369.761	79.877	30.051
Altas	1.084.000	-	1.123.000	340.000
Bajas	(1.073.400)	-	(1.048.089)	-
Otros	(1.204)	(736)	-	(290)
Saldo final	164.194	369.025	154.788	369.761

Programa de emisión de pagarés

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el saldo del epígrafe de "Pagarés y efectos" recoge el importe nominal suscrito pendiente de vencimiento correspondiente al "Quinto Programa de Pagarés de Caja San Fernando 2005".

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

Este programa de pagarés está realizado al amparo de los acuerdos adoptados por la Asamblea General y el Consejo de Administración de la entidad y sus características fundamentales 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				Tipo de interés
	2006	2005	Nominal	Precio emisión	Fecha emisión	vencimiento	
Emisión septiembre 1998	29.304	30.051	30.051	97,515%	28/09/98	28/09/08	Fijo 4,5%
Bonos simples I/2005	189.863	189.873	190.000	99,928%	18/08/05	18/08/10	Euribor 3m+0,17%
Bonos simples II/2005	149.858	149.837	150.000	99,905%	29/12/05	02/03/09	Euribor 3m+0,10%
	369.025	369.761					

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

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

19.4. Pasivos subordinados

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

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Débitos representados por valores negociables subordinados		
Convertibles	-	-
No convertibles	265.000	295.000
Depósitos subordinados		
Otros sectores residentes	15.025	15.025
No residentes	120.000	120.000
Ajustes por valoración	2.204	1.682
Total	402.229	431.707
Por modalidad de tipo de interés		
Fijo	15.025	15.025
Variable	387.204	416.682
	402.229	431.707
Por moneda		
Euros	402.229	431.707
Divisa	-	-
	402.229	431.707

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

El movimiento experimentado por este epígrafe, sin incluir ajustes por valoración, durante los ejercicios 2006 y 2005 ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Saldo Final al 31.12.04	355.025
Altas	75.000
Bajas	-
Saldo Final al 31.12.05	430.025
Altas	-
Bajas	(30.000)
Saldo Final al 31.12.06	400.025

El saldo de este capítulo corresponde a las emisiones de obligaciones subordinadas realizadas por la Entidad con el siguiente detalle al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

	Miles de euros			
	2006	2005	Fecha de vencimiento	Tipo de interés
Deuda subordinada (1)	15.025	15.025	2093	0%
Obligaciones subordinadas marzo 2001	-	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	75.000	15-diciembre-2015	(6)
Depósito subordinado julio 2001	120.000	120.000		
	400.025	430.025		

- (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 2006, los pasivos subordinados indicados anteriormente, computan a efectos del cálculo del coeficiente de recursos propios por importe de 232.025 miles de euros (Ejercicio 2005: 244.025 miles de euros).

Depósito Subordinado Caja San Fernando Preference Ltd. -Julio 2001

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

19.5. Otros pasivos financieros

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

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Obligaciones a pagar	8.941	10.257
Fianzas recibidas	55	45
Cuentas de recaudación	60.329	53.991
Cuentas especiales	8.645	2.882
Otros conceptos	-	233
	77.970	67.408

El detalle al 31 de diciembre de 2006 y 2005 de las cuentas de recaudación es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Administración Central	5.382	5.018
Administración Autonómica	2.995	3.018
Administración Local	1.132	723
Administración de la Seguridad Social	50.820	45.232
	60.329	53.991

20. PROVISIONES

El detalle de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Fondo de pensiones y obligaciones similares	58.539	38.266
Provisión para riesgos y compromisos contingentes	4.453	5.331
Otras provisiones	14.958	15.750
	77.950	59.347

Fondo para pensiones y obligaciones similares

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Compromisos por pensiones (Nota 3.p)	21.534	25.943
Jubilaciones parciales (Nota 3.p)	13.647	7.907
Prejubilaciones (Nota 3.p)	15.000	-
Premios de antigüedad (Nota 3.p)	4.455	4.416
Otros compromisos acuerdo laboral de fusión (Nota 3.p)	3.903	-
	58.539	38.266

El importe registrado como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta por contribuciones a los planes de aportación definida ascendió a 5.808 miles de euros (Nota 31) durante el ejercicio 2006 (2005: 5.472 miles de euros).

El movimiento experimentado por esta partida durante los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo inicial	38.266	39.318
Dotaciones con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias:		
Coste financiero asociado a los compromisos (Nota 28)	1.456	1.247
Gastos de personal	656	568
Dotaciones a provisiones (Nota 33)	32.963	4.291
Recuperaciones con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias	(84)	(2.147)
Aportaciones a planes de pensiones de aportación definida (Nota 3.p)	(10.025)	-
Pago de prestaciones	(4.693)	(5.011)
Otros	-	-
Saldo final	58.539	38.266

Las dotaciones del ejercicio 2006 recogen, principalmente, el importe correspondiente al coste de los planes de prejubilaciones y jubilaciones parciales, así como las aportaciones extraordinarias a los planes de pensiones consecuencia del Acuerdo Laboral de Fusión descrito en la Nota 3.p).

Provisiones para riesgos y compromisos contingentes

Este epígrafe incluye el importe de las provisiones constituidas para la cobertura de riesgos contingentes, entendidos como aquellas operaciones en las que la Entidad garantiza obligaciones de un tercero, surgidas como consecuencia de garantías financieras concedidas u otro tipo de contratos, y de compromisos contingentes, entendidos como compromisos irrevocables que pueden dar lugar al reconocimiento de activos financieros. El detalle de estas provisiones y su movimiento durante los ejercicios 2006 y 2005 se detalla en la Nota 6.a).

Otras provisiones

El movimiento de este epígrafe del balance de situación adjunto durante los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2004	12.451
Dotación con cargo a resultados	5.073
Recuperación con abono a resultados	(1.725)
Utilizaciones	(49)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	15.750
Dotación con cargo a resultados	1.631
Recuperación con abono a resultados	(1.328)
Utilizaciones	(1.095)
Saldo al 31 de diciembre de 2006	14.958

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

21. RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES

21.1. Riesgos contingentes

El detalle de las garantías financieras concedidas por la Entidad al cierre del ejercicio 2006 y 2005 se muestra a continuación:

	Miles de euros	2006	2005
Avalos financieros	586.612	464.994	
Otros avales y cauciones	248.708	262.063	
Créditos documentarios irrevocables	2.490	5.478	
	837.810	732.535	

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

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

21.2. Compromisos contingentes

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

El detalle de los disponibles de crédito al 31 de diciembre de 2006 y 2005 agrupados por contrapartida es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Disponible por terceros		
Por entidades de crédito	218.107	134.783
Por el Sector Administraciones Públicas	50.788	31.850
Por otros sectores residentes	1.068.994	978.251
Por no residentes	2.265	440
	1.340.154	1.145.324

22. AJUSTES AL PATRIMONIO POR VALORACIÓN

22.1. Activos financieros disponibles para la venta

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 en función del tipo de instrumento se presenta a continuación:

	Miles de euros	
	2006	2005
Valores representativos de deuda	(484)	262
Instrumentos de capital	34.576	8.984
	34.092	9.246

Su movimiento durante los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo inicial	9.246	19.957
Ganancias/(Pérdidas) por valoración (1)	25.657	(4.654)
Transferido a la cuenta de perdidas y ganancias (1)	(811)	(6.057)
	34.092	9.246

(1) Neto del efecto impositivo

23. 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".

24. RESERVAS

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Reservas de revalorización		
Revalorización primera aplicación Circular 4/2004	32.776	32.982
Revalorización ejercicio 1996 (RDL 7/1996)	-	19.649
Otras reservas	460.311	396.796
	493.087	449.427

El movimiento que se ha producido en los ejercicios 2006 y 2005 en el conjunto de reservas se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo inicial	449.427	424.702
Distribución de resultados del ejercicio anterior (Nota 5)	43.660	29.104
Ajustes al resultado por aplicación Circular 4/2004	-	(4.382)
Otros movimientos	-	3
Saldo final	493.087	449.427

Revalorización primera aplicación Circular 4/2004

La Entidad se acogió a la Disposición Transitoria Primera de la Circular 4/2004 del Banco de España por lo que las entidades podían valorar al 1 de enero de 2004 cualquier elemento incluido dentro del activo material por su valor razonable siempre que dichos activos sean de libre disposición y no estén afectos a la Obra Social.

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

Revalorización ejercicio 1996 (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.

25. FONDOS Y OBRAS SOCIALES

El desglose, por conceptos, de los saldos afectos a la Obra Social de la Entidad, al 31 de diciembre de 2006 y 2005, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Aplicación fondo Obra Social:		
Inmovilizado material:		
Valor de coste	12.696	10.820
Amortización acumulada	(3.426)	(3.168)
Gastos de mantenimiento del ejercicio corriente	15.607	14.267
Otros saldos deudores	1.700	-
TOTAL	26.577	21.919
Fondo obra social:		
Dotación		
Aplicada a activo material	6.931	7.652
Aplicada a otros activos	1.700	-
Importe no comprometido	539	3.615
Otros pasivos	6.258	-
TOTAL	15.428	11.267

El presupuesto de gastos e inversiones de la Obra Social para el ejercicio 2006 asciende a 15.729 miles de euros (2005: 15.613 miles de euros).

El movimiento de inmovilizado material afecto a la Obra Social se encuentra detallado en la Nota 15.

Los movimientos habidos durante los ejercicios de 2006 y 2005, en el Fondo fueron los siguientes:

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo inicial	11.267	7.917
Distribución excedentes del ejercicio	16.750	14.000
Gastos de mantenimiento del ejercicio anterior	(15.607)	(14.267)
Otros	3.018	3.617
Saldo final	15.428	11.267

26. SITUACIÓN FISCAL

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

La conciliación entre el beneficio del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades correspondiente a los ejercicios 2006 y 2005, es como sigue:

	Miles de euros	
	2006	2005
Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	84.804	77.831
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes:	(20.633)	(13.775)
Resultado contable ajustado	64.171	64.056
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporarias	26.318	11.825
Base imponible	90.489	75.881

	Miles de euros			
	2006	2005	2006	2005
	Impuesto devengado	Impuesto a pagar	Impuesto devengado	Impuesto a pagar
Cuota:				
Sobre resultado contable ajustado	22.460	-	22.419	-
Sobre base imponible	-	31.671	-	26.558
Deducciones	(9.561)	(9.561)	(5.047)	(5.047)
Gasto / Cuota	12.899	22.110	17.372	21.511
Ajuste Imp. Sociedades ejec. anterior	(564)	-	49	-
Retenciones y pagos a cuenta	-	(17.277)	-	(23.989)
Otros - Ajustes aplicación Circular 4/2004	-	-	-	2.644
Ajustes por cambios en el tipo impositivo	4.421	-	-	-
Gasto / Impuesto a pagar	16.756	4.833	17.421	166

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

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la Entidad no tenía pendientes de aplicación deducciones en la cuota del Impuesto sobre Sociedades de ejercicios futuros, por la generación de deducciones que no pudieron absorberse, al aplicarse con límite sobre la cuota (45%).

Durante los ejercicios 2006 y 2005 no se han producido variaciones en los tipos impositivos aplicables respecto a los del ejercicio anterior (35%). No obstante, la Ley 35/2006 de 28 de noviembre reduce el tipo impositivo al 32,5% para los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2007 y al 30% para los que se inicien a partir del 1 de enero de 2008. Este hecho se ha tenido en cuenta para determinar los impuestos diferidos y anticipados que van a revertir en los ejercicios 2007 y siguientes.

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

El detalle de los epígrafes de "Activos y Pasivos fiscales" al 31 de diciembre de 2006 y 2005 respectivamente es el siguiente:

	Miles de euros			
	2006		2005	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Corrientes		186	(4.983)	64
Diferidos		47.757	(29.940)	39.834
		47.943	(34.923)	39.898
				(23.469)

El movimiento experimentado por los epígrafes de activos y pasivos fiscales corrientes y diferidos durante los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

	2006				2005			
	Activos fiscales		Pasivos fiscales		Activos fiscales		Pasivos fiscales	
	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos
Saldo inicial	64	39.834	(276)	(23.193)	66	35.633	(6.159)	(29.140)
Altas	186	21.897	276	9.412	-	11.661	(110)	-
Bajas	(64)	(6.889)	(4.983)	-	(2)	(7.460)	5.993	5.947
Otros	-	(7.085)	-	2.665	-	-	-	-
Saldo final	186	47.757	(4.983)	(29.940)	64	39.834	(276)	(23.193)

Al 31 de diciembre de 2006 el plazo de reversión de los activos y pasivos fiscales diferidos es el siguiente:

Concepto	Importe Miles de euros	Plazo de reversión
ACTIVOS FISCALES		
Perdidas por deterioro instrumentos de capital	4.014	Año 2008 y siguientes
Perdida por deterioro instrumentos de deuda (colectiva)	31.557	Año 2008 y siguientes
Fondo de pensiones y prejubilaciones	7.994	7.930 miles de euros en año 2007 y resto en año 2008 y siguientes
Comisiones apertura	3.672	1.727 miles de euros en año 2007 y resto en año 2008 y siguientes
Otros	520	78 miles de euros en año 2007 y resto en año 2008 y siguientes
Total	47.757	
PASIVOS FISCALES		
Revalorización de inmuebles	15.111	103 miles de euros en año 2007 y resto en año 2008 y siguientes
Ajustes valoración activos financieros disponibles para la venta	14.612	11 miles de euros en año 2007 y resto en año 2008 y siguientes
Otros	217	Año 2008 y siguientes
Total	29.940	

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 los activos fiscales diferidos se corresponden, principalmente, con dotaciones a provisiones y pérdidas por deterioro de activos no deducibles fiscalmente así como al efecto de la aplicación de la Circular 4/2004 sobre las comisiones.

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

Independientemente de los impuestos sobre beneficios repercutidos en la cuenta de pérdidas y ganancias, al 31 de diciembre de 2006 y 2005 la Entidad ha registrado en su patrimonio neto impuestos por los siguientes conceptos:

	Miles de euros	
	2006	2005
Valores representativos de deuda	(206)	141
Instrumentos de capital	14.818	4.837
Revalorización activo material	15.111	17.869
	29.723	22.847

27. PARTES VINCULADAS

Saldos y transacciones con partes vinculadas

Los saldos y transacciones con partes vinculadas correspondientes a los ejercicios 2006 y 2005 son las siguientes:

	Miles de euros							
	Dependientes		Multigrupo		Asociadas		Consejo de Administración y C. Dirección	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
ACTIVO								
Créditos a entidades de crédito	377.893	405.230	-	-	-	-	-	-
Crédito a resto de entidades	10.916	868	18.312	9.027	79.400	105.243	2.082	2.228
Otros activos	72	56	2	24	124	221	-	-
	378.891	406.154	18.314	9.051	79.524	105.464	2.082	2.228
PASIVO								
Depósitos de entidades de crédito	271	243	-	-	-	-	-	-
Depósitos de la clientela	441.698	263.675	550	1.432	12.508	12.084	1.272	797
Pasivos subordinados	120.000	120.000	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	481	29	-	105	513	143	-	-
	562.450	383.947	550	1.537	13.021	12.227	1.272	797
OTROS RIESGOS								
Avales y otras cauciones	526.397	375.457	565	1.037	12.152	17.439	6	241
Disponibles por terceros	222.682	144.351	9.065	2.040	58.656	42.910	56	5.062
Derivados financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
	749.079	519.808	9.630	3.077	70.808	60.349	62	5.303
PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Intereses y rendimientos	17.998	12.600	745	234	4.161	3.034	9	10
Intereses y cargas	(16.113)	(12.679)	(146)	(311)	(141)	(55)	(6)	(4)
Comisiones cobradas	296	951	15	25	179	231	-	-
Comisiones pagadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ingresos	3.132	2.477	76	17	61	32	-	-
Otros gastos	-	-	-	-	-	-	-	-
	5.313	3.349	690	(35)	4.260	3.242	3	6

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

Remuneración de Administradores y de la Alta Dirección

Las remuneraciones brutas percibidas por los miembros del Consejo de Administración de la Entidad, correspondientes a los ejercicios 2006 y 2005 han sido las siguientes:

IMPORTES EN MILES DE EUROS	Retribuciones a corto plazo	
	2006	2005
D.Luís Pascual Navarrete Mora	16	14
D.Aurelio Jesús Garnica Díez	14	13
D.Francisco Menacho Villalba	14	13
D.Antonio Cabrera Jiménez	6	4
D.Manuel Copete Núñez	7	7
D.Luís Fernández Henestrosa Liñán	9	8
D.Luís Manuel García Navarro	14	11
D.José Luque Moreno	7	6
D.Alfredo Sánchez Monteserin	15	12
D.José Luís Silva González	9	7
D.Fernando Villén Rueda	7	8
Dª.Carmen Tovar Rodríguez	10	9
Dª Isabel Lara Hidalgo	14	11
D.Francisco Fajardo Luna	15	13
D.Juan Iglesias Verdugo (1)	4	10
Dº.Isabel Peñalosa Vázquez (2)	-	5
D.Antonio Ángel Guillén	15	12
Dª Amalia Romero Benítez	6	5
D.Fernando Romero del Río	7	6
Dª.Guillermina Navarro Peco	13	11
D.Ramón Moreno Jiménez (2)	6	1
D.Juan Manuel Barrios Blázquez (1)	10	-
Totales	218	186

(1) D.Juan Iglesias Verdugo cesó en las funciones de vocal del Consejo de Administración, con efecto el 27 de abril de 2006, por razón de edad, de acuerdo con el Art. 12º 2.2) de nuestros Estatutos, siendo sustituido por D.Juan Manuel Barrios Blázquez, que tomó posesión del cargo con fecha 23 de mayo de 2006.

(2) Dª.Isabel Peñalosa Vázquez cesó en las funciones de vocal del Consejo de Administración con efecto 25 de octubre de 2005, siendo sustituida por D.Ramón Moreno Jiménez.

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

Adicionalmente, los consejeros que a su vez son empleados de la Entidad han percibido remuneraciones por importe de 235 y 229 miles de euros en 2006 y 2005, respectivamente.

Asimismo la Entidad ha satisfecho un importe de 84 miles de euros para cada uno de los ejercicios 2006 y 2005 en concepto de prima por la póliza de seguro de responsabilidad civil que cubre a los miembros del Consejo de Administración.

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

La Entidad considera personal clave de la Dirección, además de los miembros del Consejo de Administración, los miembros del Comité de Dirección de la Caja, formado por 15 y 12 miembros en 2006 y 2005 cuya remuneración total (retribución fija y variable) ascendió a 2.182 y 1.596 miles de euros en 2006 y 2005, respectivamente.

Las contribuciones realizadas por la Caja para la cobertura de los compromisos por pensiones con los miembros del Comité de Dirección ascendieron a 134 y 87 miles de euros en los ejer-

cicios 2006 y 2005, respectivamente. La Entidad no tiene compromiso, adicional a los legalmente establecidos, de indemnizar a los miembros del Comité de Dirección en caso de cese (voluntario o no) o despido.

La Entidad no tiene compromisos adicionales a los legalmente establecidos, de indemnizar a los miembros del Comité de Dirección en caso de cese o despido.

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

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Intereses y rendimientos asimilados		
Depósitos en bancos centrales	2.919	1.905
Depósitos en entidades de crédito	27.519	18.376
Crédito a la clientela	355.676	284.031
Valores representativos de deuda	32.629	27.895
Activos dudosos	5.234	5.858
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	(436)	(1.655)
Otros intereses	103	233
	423.644	336.643
Intereses y cargas asimilados		
Depósitos de entidades de crédito	14.768	10.601
Depósitos de la clientela	140.672	109.777
Débitos representados por valores negociables	18.465	6.002
Pasivos subordinados	11.641	8.105
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	(12.913)	(17.920)
Coste por intereses de los fondos de pensiones (Nota 20)	1.456	1.247
Otros intereses	18	293
	174.107	118.105
Rendimientos de instrumentos de capital		
De entidades asociadas	100	60
De entidades multigrupo	-	3.462
De entidades dependientes	24.465	8.576
Otros	4.107	2.725
	28.672	14.823
Resultados de operaciones financieras (neto)		
Cartera de negociación	11.204	8.414
Activos financieros disponibles para la venta	1.117	9.318
Inversiones crediticias	4	118
Otros	(2.563)	(718)
	9.762	17.132

29. COMISIONES

Los epígrafes de "comisiones percibidas" y "comisiones pagadas" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, recoge el importe de todas las comisiones a favor o pagadas o a pagar de la Entidad devengadas en el ejercicio, excepto las que forman parte integral del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros. Los criterios seguidos para su registro en resultados se encuentran detallados en la nota 3.r).

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

	Miles de euros	
	2006	2005
COMISIONES PERCIBIDAS		
Por riesgos contingentes	3.655	3.609
Por compromisos contingentes	927	842
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	94	138
Por servicio de cobros y pagos	33.304	34.644
Por servicio de valores	506	2.019
Por comercialización de productos financieros no bancarios (Nota 34.1)	15.565	9.894
Otras comisiones	1.276	1.846
	55.327	52.992
COMISIONES PAGADAS		
Comisiones cedidas a otras entidades y correspondentes	5.565	7.218
Comisiones pagadas por operaciones con valores	405	99
Otras comisiones	828	659
	6.798	7.976

30. OTROS PRODUCTOS Y CARGAS DE EXPLOTACIÓN

El detalle de estos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN		
Ingresos de las inversiones inmobiliarias (Nota 15)	217	168
Otros productos - comisiones financieras compensadoras de cortes directos	6.311	6.125
Otros conceptos	456	1.153
	6.984	7.446
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN		
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (Nota 2.d)	1.864	1.694
	1.864	1.694

31. GASTOS DE PERSONAL

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Sueldos y gratificaciones al personal activo	102.731	94.698
Cuotas de la Seguridad Social	22.653	21.376
Dotaciones a planes de prestación definida	1.755	1.592
Dotaciones a planes de aportación definida (Nota 20)	5.808	5.472
Indemnizaciones por despidos	-	686
Gastos de formación	804	1.212
Otros gastos de personal	1.377	1.103
	135.128	126.139

El número de personas empleadas al cierre de los ejercicios 2006 y 2005 en la Entidad presenta la siguiente distribución:

	Miles de euros	
	2006	2005
De administración y gestión		
Jefes	856	838
Oficiales	852	840
Auxiliares	577	494
	2.285	2.172

32. OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN

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

	Miles de euros	
	2006	2005
De inmuebles, instalaciones y material	8.277	7.557
Informática	10.660	10.433
Comunicaciones	5.723	5.730
Publicidad y propaganda	9.622	9.518
Gastos judiciales y de letRADOS	570	245
Informes técnicos	998	1.116
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	3.725	3.660
Primas de seguros y autoseguro	322	284
Por órganos de gobierno y control	731	618
Gastos de representación y desplazamiento del personal	756	576
Cuotas de asociaciones	414	389
Servicios administrativos subcontratados	2.596	2.154
Contribuciones e impuestos		
Sobre inmuebles	2.122	2.029
Otros	86	26
Otros gastos	2.560	1.922
	49.162	46.257

33. 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	
	2006	2005
Otras ganancias		
Ganancias por venta de activo material	2.543	3.244
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	153	478
Indemnizaciones de entidades aseguradoras	65	-
Ganancias por ventas de participaciones	-	-
Resto	7.153	5.416
	9.914	9.138
Otras pérdidas		
Pérdidas por venta de activo material	-	2
Pérdidas por venta de participaciones	85	-
Por pagos a pensiones	46	45
Pérdidas en amortizaciones de la cartera a vencimiento	2.930	1.153
Resto	2.656	1.148
	5.717	2.348
Dotaciones a provisiones		
Riesgos contingentes (Nota 6.a)	(878)	1.549
Fondos de pensiones (Nota 20)	32.879	2.144
Otras (Nota 20)	303	3.348
	32.304	7.041

34. OTRA INFORMACIÓN

34.1. Negocios fiduciarios y servicios de inversión

El detalle de los Recursos de clientes registrados fuera del balance de situación de la Entidad al 31 de diciembre de 2006 y 2005, en función de si son gestionados o no por la Entidad o sociedades de su Grupo, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Fondos y Sociedades de Inversión	169.832	112.637
Fondo de Pensiones	107.329	92.154
Productos de seguro	324.131	314.719
Carteras de gestión discrecional	-	-
Recursos comercializados pero no gestionados por el Grupo	601.292	519.510
Total	601.292	519.510

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

Los ingresos netos por comisiones generados por las actividades anteriores durante los ejercicios 2006 y 2005 fueron los siguientes:

	Miles de euros	
	2006	2005
Comisiones de comercialización (Nota 29)		
Sociedades y Fondos de Inversión	1.768	945
Fondo de Pensiones	1.610	1.089
Seguros	12.020	7.720
Otros	167	140
	15.565	9.894

Adicionalmente, la Entidad presta servicios de administración y custodia de valores a sus clientes. Los compromisos asumidos por la Entidad al 31 de diciembre de 2006 y 2005 en relación con este servicio son los siguientes:

	Miles de euros	
	2006	2005
Valores propiedad de terceros		
Valores representativos de deuda e instrumentos de capital	747.676	666.274
Otros instrumentos financieros	170	5.847
	747.846	672.121

34.2. Contratos de agencia

Durante los ejercicios 2006 y 2005 la Entidad no 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.

34.3. Compromisos de compra y venta

El detalle al 31 de diciembre de 2006 y 2005 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			
	2006	2005	Compromiso de reventa	Compromiso de recompra
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 9.1)	-	5.046	-	-
Cartera a vencimiento (Nota 11)	-	233.438	-	181.747
	-	238.484	-	181.747
A entidades de crédito (Nota 19.1)	-	229.177	-	173.715
A sector residente (Nota 19.2)	-	9.307	-	8.032
	-	238.484	-	181.747

34.4. Auditoría externa

Los honorarios satisfechos por la auditoría de cuentas y otros servicios, de la Entidad, en 2006 y 2005, son los siguientes:

		Miles de euros		
		Auditoría cuentas anuales	Otros servicios	Total
EJERCICIO 2006	Honorarios por servicios profesionales	72	98	170
EJERCICIO 2005	Honorarios por servicios profesionales	69	18	87

34.5. Saldos y depósitos abandonados

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 no se mantienen saldos y depósitos en la Entidad inmersos en abandono conforme a lo dispuesto en el artículo 18 de la Ley 33/2003, de 3 de noviembre, sobre el patrimonio de las administraciones públicas (2005: 0 miles de euros).

34.6. Servicio de atención al cliente

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

- Expedientes de Reclamaciones y quejas registrados:

	Registrados	Admitidos a trámite	No admitidos a trámite	Archivados	Desistidos	Pendientes admisión a trámite
Reclamaciones	1.651	1.360	23	28	127	113
Quejas	455	436	6	1	7	5
TOTALES	2.106	1.796	29	29	134	118

- Resumen estadístico de las quejas y reclamaciones atendidas:

PRODUCTO/SERVICIO	Resueltas	Aceptadas a favor del cliente	Importes abonados (miles de euros)
Operaciones activas	272	157	18
Operaciones pasivas	472	348	51
Otros productos bancarios	393	218	31
Servicios de cobro y de pago	505	395	25
Servicios de inversión	30	17	8
Seguros y fondos de pensiones	56	31	14
Varios	260	213	4
Totales	1.988	1.380	151

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.

35. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

Con independencia de lo comentado en esta memoria, con posterioridad al 31 de diciembre de 2006 y hasta el 6 de marzo de 2007, fecha de formulación por parte del Consejo de Administración de la Entidad de sus cuentas anuales, no ha ocurrido ningún acontecimiento significativo, que deba ser incluido en las cuentas anuales adjuntas para que éstas muestren adecuadamente la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Entidad.

Anexo I.1.
CAJA SAN FERNANDO DE SEVILLA Y JEREZ
Participaciones 2006

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Participación		Bruto	Valor en libros	Deterioro	Neto	Datos de la participación		
			Directa	Indira					Total	Activos	Capital y Reservas
Unión de Crédito para la Financiación Mobiliaria e Inmobiliaria (Credifimo), E.F.C., S.A.	Santiago de Compostela, 94 (Madrid)	Financiera	100,00	-	18.626	-	18.626	461.533	18.679	46.466	
San Fernando Inversiones Inmobiliarias, S.A.U.	Plaza de San Francisco, 1 (Sevilla)	Inmobiliaria	100,00	-	24.508	-	24.508	50.192	39.933	16.594	(1.104)
Club Deportivo Baloncesto Sevilla S.A.D.	Palacio Municipal de Deportes, c/Efeso s/n (Sevilla)	Deportiva	99,97	-	4.081	(2.873)	1.208	3.906	1.632		
Desarrollo Inmobiliario Siglo XXI, S.A.	Plaza San Francisco, 1 – Sevilla	Inmobiliaria	99,61	0,39	15.512	(13.256)	2.256	2.452	2.429	(100)	
Hispalia Siglo XXI, S.A.	Plaza San Francisco, 1 - Sevilla	Inmobiliaria	99,71	0,29	20.830	(17.256)	3.574	3.771	3.806	(136)	
Viajes Caja San Fernando, S.A.U.	Plaza de San Francisco, 1 (Sevilla)	Agencia de viajes	100,00	-	750	-	750	2.169	670	111	
Paraje Santa Elena, S.L.	Avda. J. Melgarejo-Vista Hermosa Pto. Sta. María (Cádiz)	Inmobiliaria	70,00	30,00	807	(202)	605	2.776	1.324	143	
Compañía de Medios y Servicios, S.A.	Polygono Pl.S.A.Mairena del Aljarafe, Sevilla.	Servicios	70,00	-	210	-	210	12.744	850	1.007	
Almofresa, S.A.	San Fr.o Javier, 22. Sevilla	Inmobiliaria	3,50	96,50	42	-	42	1.462	1.399	(151)	
Caja San Fernando Finance, S.A.	Plaza de San Francisco, 1 (Sevilla)	Financiera	100,00	-	60	-	60	149.963	60	22	
Caja San Fernando International Finance, Ltd	Islas Cayman	Financiera	100,00	-	1	-	1	150.515	253	4	
Caja San Fernando Preference Ltd.	Islas Cayman	Financiera	0,10	-	12	-	12	121.677	120.154	416	
Caja San Fernando International Finance, B.V.	Holanda	Financiera	100,00	-	1.000	-	1.000	101.349	1.039	99	
Entidades del Grupo			86.439	(33.587)	52.852	1.064.509	192.228	541			
Compañía Andaluza de Rentas e Inversiones (CARISA), S.A.	C/Imagen, 2 - Sevilla	Financiera	46,61	-	44.088	-	44.088	138.421	105.158	33.316	
Liquidambar Inversiones financieras S.L	C/Ahnago, 46 - Madrid	Financiera	13,33	-	6.842	-	6.842	51.223	51.316	(163)	
Entidades Multigrupo			50.930		50.930		189.644	156.474	3.153		
Centro de Desarrollo Rural Sierra de Cádiz, S.A.	C/Cádiz, 6 – El Bosque (Cádiz)	Des. Industrial	27,38	-	-	-	-	1.335	71	39	
Depuradoras Ecológicas Modulares, S.A.	Plaza de España, 18 – Madrid	Ingiertería	27,50	-	435	(435)	-	634	(2.008)	-	
Informática y Desarrollo, S.A.	Avda. 4 – 1 Ciudad Pegaso – Madrid	Informática	25,00	-	-	-	-	17.196	5.211	1.251	
Parque Isla Mágica, S.A.	Isla de la Cartuja – Papellón de España (Sevilla)	Ocio	35,03	-	6.247	(6.247)	-	37.097	24.737	(760)	
Hacienda La Dehesa, S.A.	Aurora, 11 – Puerto Sta. María (Cádiz)	Alimentación	20,46	-	293	-	293	5.135	1.530	37	
Ocrest, S.L.	Alameda Hércules, 9-10 (Sevilla)	Ocio	20,00	-	360	-	360	3.595	1.864	540	
Entidades Asociadas			7.335	6.682	653	64.992	33.342	577			

Anexo I.2.

CAJA SAN FERNANDO DE SEVILLA Y JEREZ
Participaciones 2005

Sociedad	Domicilio	Actividad	Valor en libros			Datos de la participada			Miles de euros
			% Participación Directa	Indra	Bruto	Deteriorio	Neto	Total Activos	
Unión de Crédito para la Financiación Mobiliaria e Inmobiliaria (Credifimo), E.F.C. S.A.	Santiago de Compostela, 94 (Madrid)	Financiera	100,00	-	15.226	-	15.226	510.864	14.527
San Fernando Inversiones Inmobiliarias, S.A.U.	Plaza de San Francisco, 1 (Sevilla)	Inmobiliaria	100,00	-	24.509	-	24.509	59.535	40.227
Club Deportivo Baloncesto Sevilla S.A.D.	Palacio Municipal de Deportes, c/Efeso s/n (Sevilla)	Deportiva	99,91	-	2.577	(1.412)	1.165	2.524	917
Desarrollo Inmobiliario Siglo XXI, S.A.	Plaza San Francisco, 1 - Sevilla	Inmobiliaria	15.512	(13.092)	2.420	2.552	12.156	(9.726)	(250)
Hispalia Siglo XXI, S.A.	Plaza San Francisco, 1 - Sevilla	Inmobiliaria	20.830	(17.032)	3.798	3.908	17.407	(13.601)	(9.726)
Viajes Caja San Fernando, S.A.U.	Plaza de San Francisco, 1 (Sevilla)	Agenzia de viajes	100,00	-	750	(168)	582	2.221	542
Paraje Santa Elena, S.L.	Avda. J. Melgarejo-Vista Hermosa Pto Sta. María (Cádiz)	Inmobiliaria	70,00	30,00	807	(202)	605	4.353	1.747
Compañía de Medios y Servicios, S.A.	Poloño Pl.S.A. Málaga del Aljafre, Sevilla.	Servicios	70,00	-	210	-	210	14.184	596
Almofresa, S.A.	San Fr. Javier 22. Sevilla	Inmobiliaria	3.50	96.50	42	-	42	1.728	1.618
Caja San Fernando Finance, S.A.	Plaza de San Francisco, 1 (Sevilla)	Financiera	100,00	-	60	-	60	59	60
Caja San Fernando International Finance, Ltd	Islas Cayman	Financiera	100,00	-	1	-	1	150.328	255
Caja San Fernando Preference Ltd.	Islas Cayman	Financiera	0,10	-	12	-	12	121.116	120.120
Caja San Fernando International Finance, B.V.	Holanda	Financiera	100,00	-	1000	-	1000	101.102	1.050
Entidades del Grupo			81.536	(31.906)	49.630	974.474	211.222	985	
Compañía Andaluza de Rentas e Inversiones (CARISA), S.A.	C/Imagen, 2 - Sevilla	Financiera	46,61	-	44.088	-	44.088	123.709	95472
Entidades Multigrupo			44.088	-	44.088	-	44.088	123.709	95.472
Centro de Desarrollo Rural Sierra de Cádiz, S.A.	C/Cádiz, 6 – El Bosque (Cádiz)	Des. Industrial	27,38	-	-	-	-	303	41
Depuradoras Ecológicas Modulares, S.A.	Plaza de España, 18 – Madrid	Ingierería	27,50	-	436	(436)	-	634	(1.908)
Informática y Desarrollo, S.A.	Avda. 4 – Ciudad Pegaso – Madrid	Informática		-	-	-	-	17.371	4.710
Parque Isla Mágica, S.A.	Isla de la Cartuja – Pabellón de España (Sevilla)	Ocio	25,53	-	6.763	(1.007)	5.757	37.241	580
Hacienda La Dehesa, S.A.	Aurora, 11 – Puerto Sta. María (Cádiz)	Alimentación	20,45	-	292	-	292	5.185	27.356
Ociest, S.L.	Alameda Hércules, 9-10 (Sevilla)	Ocio	20,00	-	360	-	360	3.882	1.816
Entidades Asociadas			7.853	(1.443)	6.409	64.616	33.501	(1.512)	396



INFORME DE GESTIÓN INDIVIDUAL



La economía mundial ha presentado en 2006 un balance muy favorable, sobre todo durante la primera mitad del año, con una tasa de crecimiento cercana al 5%, impulsado por la reducción de los precios de las materias primas y el dinamismo de la zona euro y los países asiáticos.

La economía de Estados Unidos ha mostrado un cierto debilitamiento como consecuencia de la pérdida de vigor del consumo privado, de un menor ritmo de creación de empleo, de una reducción de la inversión en bienes de equipo y, sobre todo, del retroceso que está experimentando el sector inmobiliario. Así se espera que el crecimiento del PIB para el 2006 se sitúe en el 3,2% frente al 3,5% de 2005.

En Japón continúa la recuperación que se inició en el 2005, gracias al auge del sector industrial que favorece el empleo e impulsa el consumo y el avance de los precios. Se estima que el aumento del PIB será del 2,9% en 2006.

Los países en desarrollo han experimentado en 2006 una expansión sumamente rápida, con tasas de crecimiento que superan el 5% por cuarto año consecutivo. Destacan, sobre todo, China e India, con crecimientos cercanos al 10% y 7% respectivamente.

Para la Zona Euro, el año 2006 ha sido el de la recuperación de la actividad, con un crecimiento estimado del 2,6%, el más elevado desde la puesta en circulación de la moneda única, impulsado especialmente por las exportaciones y la inversión. Los costes laborales han tenido un comportamiento moderado y los precios de las materias primas se han reducido, por lo que no existen presiones inflacionistas. Por otro lado las expectativas de nuevas subidas de tipos de interés por parte del Banco Central Europeo han continuado favoreciendo la apreciación del euro.

Durante 2006, se ha prolongado la fase de dinamismo que viene mostrando la economía española desde mediados de 2004, con un crecimiento estimado del PIB del 3,8%, tres décimas por encima del dato de 2005. Este comportamiento se basa en el vigor de la demanda nacional, en la fuerte creación de empleo y en la mejora de la demanda externa.

Por sectores, hay que destacar, aparte de la construcción, que sigue siendo el sector más dinámico de la economía, un sector industrial que se beneficia de la buena marcha de las exportaciones, y, los servicios, que continúan creciendo a tasas elevadas gracias a la solidez del consumo.

La inflación se ha reducido sensiblemente a consecuencia de la bajada del precio del petróleo, situándose a finales de 2006, en el 2,7%. Aún así, se mantiene el diferencial de precios con respecto a la zona del euro, con el consiguiente riesgo de pérdida de competitividad para la economía española.

En cuanto al sector exterior, la recuperación de las exportaciones propiciada por la solidez de la economía europea, se ha traducido en una menor aportación negativa de la demanda externa al crecimiento del PIB, que ha terminado el año por debajo del punto porcentual.

El mercado de trabajo sigue mostrando un comportamiento muy dinámico en 2006. Se han creado 687.600 puestos de trabajo, lo que significa una tasa de crecimiento interanual de la ocupación del 3,56% y una caída significativa de la tasa de paro, hasta el 8,3%, 0,4 puntos porcentuales inferior a la registrada en 2005. Hay que destacar el importante aumento del número de contratos indefinidos, derivados de los últimos cambios realizados en la legislación laboral.

La economía andaluza ha intensificado su ritmo de crecimiento durante 2006, alcanzando una tasa del 3,9% interanual, lo que la sitúa nuevamente un punto por encima de la media nacional y 1,3 puntos por encima de la Eurozona.

Aunque todos los sectores productivos han contribuido a este crecimiento, la construcción (5,4%) y el sector de los servicios (3,9%), impulsado por el turismo y las actividades prestadas a empresas, siguen siendo los más dinámicos, explicando casi las dos terceras partes del crecimiento del PIB de la economía andaluza. Desde el punto de vista de la demanda, se observa un fuerte dinamismo del consumo y la inversión, junto a una cierta ralentización de los intercambios comerciales con el extranjero.

Este dinamismo de la economía andaluza se ha trasladado al mercado laboral, siendo la comunidad autónoma en la que más bajó el desempleo durante el pasado año, un 9,64% respecto a 2005 (46.800 personas). Con esta bajada, la tasa de paro se sitúa en el 12,22%, la más baja desde 1996. En cuanto a la ocupación, la tasa de crecimiento ha sido del 4,18%, con 126.500 ocupados más que en 2005.

En materia de precios, la tasa de inflación andaluza se sitúa al concluir el año, en el 2,9% interanual, 0,7 puntos inferior a la del año anterior (3,6%), y la menor de los últimos tres años.

Impulsadas por este dinamismo económico, el sector de Cajas de Ahorro, en general, ha mejorado su situación en casi todos los aspectos (eficiencia, rentabilidad, crecimiento, solvencia, etc.), lo que permitirá seguir aumentando la dotación a la Obra Social. En este escenario, Caja San Fernando ha desarrollado durante 2006 su actividad, destacando como aspectos relevantes del ejercicio:

- **Crecimiento del volumen de negocio.** Los activos totales ascienden a 10.444.992 miles de euros, un 14% por encima de 2005. Los recursos totales de clientes alcanzan 9.664.936 miles de euros y la inversión crediticia asciende a 9.428.267 miles de euros, ambos con tasas de crecimiento anual por encima del 14%.
- **Aumenta la calidad del activo.** La tasa de morosidad de la inversión crediticia se ha mantenido en el 0,52%, a pesar del fuerte incremento de la inversión, y la tasa de cobertura aumenta hasta el 307%, en comparación con el 296% 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 54,72%, frente al 58,31% de 2005, como resultado de la política de contención y racionalización de gastos.
- **Ajustes extraordinarios** por importe de 39.351 miles de euros relativas a aportaciones a planes de pensiones, jubilaciones parciales y prejubilaciones, regularización de impuestos y otros conceptos.
- **Crecimiento del resultado.** El resultado antes de impuestos asciende a 84.804 miles de euros, un 8,96% más que en 2005. Tras deducir los impuestos, el resultado neto asciende a 68.048 miles de euros, un 12,64% más, lo que representa una rentabilidad neta sobre activos totales medios del 0,71%.

1. Principales magnitudes 2006/2005

	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005	Variación	Miles de euros Tasa anual %
ACTIVOS TOTALES	10.444.992	9.199.697	1.245.295	13,54%
Inversión crediticia	9.428.267	8.264.751	1.163.516	14,08%
Créditos a clientes	7.990.826	6.785.393	1.205.433	17,77%
Tasa de morosidad de inversión crediticia	0,52%	0,52%	0,00%	0,00%
Cobertura de dudosos	306,95%	296,05%	10,90%	3,68%
Recursos ajenos	9.063.644	7.925.133	1.138.511	14,37%
Recursos captados fuera de balance	601.292	519.510	81.782	15,74%
Recursos gestionados de clientes	9.664.936	8.444.643	1.220.293	14,45%
Cartera de valores	963.627	916.876	46.751	5,10%
Margen de intermediación	278.209	233.361	44.848	19,22%
Margen ordinario	336.759	295.673	41.086	13,90%
Margen de explotación	146.339	118.287	28.052	23,72%
Resultado antes impuestos	84.804	77.831	6.973	8,96%
Resultado del ejercicio	68.048	60.410	7.638	12,64%
Recursos propios	1.045.590	844.497	201.093	23,81%
Superávit de recursos propios	363.215	259.550	103.665	39,94%
Coeficiente de solvencia	12,37%	11,64%	0,73%	6,27%
Dotación a Obra Social	19.000	16.750	2.250	13,43%
Número oficinas	395	386	9	2,33%
Número empleados	2.285	2.172	113	5,20%
Cajeros automáticos	497	476	21	4,41%
Tarjetas	437.920	390.847	47.073	12,04%

2. Variaciones patrimoniales

	2006	2005	Variación	Miles de euros Tasa anual %
Administraciones Públicas españolas	245.233	242.454	2.779	1,15%
Otros sectores residentes	7.854.013	6.637.272	1.216.741	18,33%
Crédito comercial	412.035	379.954	32.081	8,44%
Crédito con garantía real	5.496.752	4.491.785	1.004.967	22,37%
Otros deudores a plazo	1.746.417	1.602.177	144.240	9,00%
Resto	198.809	163.356	35.453	21,70%
Otros sectores no residentes	51.900	41.030	10.870	26,49 %
Créditos a clientes	8.151.146	6.920.756	1.230.390	17,78%
Menos: Ajustes por valoración	9.715	9.333	382	4,09%
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos	150.605	126.030	24.575	19,50%
Créditos a clientes (neto)	7.990.826	6.785.393	1.205.433	17,77%

Los créditos a clientes ascienden a 7.990.826 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 17,77%. Este crecimiento se ha sustentado en su mayor parte en el crédito con garantía real, principalmente hipotecaria, con un crecimiento del 22,37%.

Así, del total del crédito a clientes, se destina alrededor de un 64% a la financiación de particulares, y dentro de esta financiación, la destinada a la adquisición y rehabilitación de vivienda propia supone un 41% del total de la inversión crediticia.

Por otro lado, se destina alrededor de un 34% a financiar actividades productivas, con especial relevancia de la destinada a actividades inmobiliarias y otros servicios empresariales relacionados con el sector, que representan un 14% del total de los créditos a clientes.

Durante 2006, la calidad del activo se ha mantenido en niveles muy altos a pesar del fuerte incremento de la inversión, con una tasa de morosidad del 0,52% al igual que el ejercicio anterior. Al mismo tiempo se ha continuado la política de ampliación del grado de cobertura de los diferentes riesgos clasificados dudosos, lo que sitúa la tasa de cobertura en el 306,95%, 10 p.p. por encima de la de 2005.

RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES	2006	2005	Variación	Miles de euros
				Tasa anual %
Depósitos de la clientela	8.092.884	6.889.853	1.203.031	17,46%
Administraciones Públicas españolas	363.711	626.208	-262.497	-41,92%
Otros sectores residentes	7.434.873	5.967.562	1.467.311	24,59%
Depósitos a vista	3.462.503	3.177.834	284.669	8,96%
Depósitos a plazo	3.963.063	2.781.696	1.181.367	42,47%
Cesión temporal de activos	9.307	8.032	1.275	15,87%
No residentes	294.300	296.083	-1.783	-0,60%
Débitos representados por valores negociables	533.219	524.549	8.670	1,65%
Pagarés y efectos	164.194	154.788	9.406	6,08%
Otros valores negociables	369.025	369.761	-736	-0,20%
Pasivos subordinados	400.025	430.025	-30.000	-6,98%
RECURSOS AJENOS (SIN AJUSTES POR VALORACIÓN)	9.026.128	7.844.427	1.181.701	15,06%
Ajustes por valoración	37.516	80.706	-43.190	-53,52%
RECURSOS AJENOS	9.063.644	7.925.133	1.138.511	14,37%
Recursos captados fuera de balance	601.292	519.510	81.782	15,74%
Fondos de inversión	169.832	112.637	57.195	50,78%
Fondos de pensión	107.329	92.154	15.175	16,47%
Contratos de seguros	324.131	314.719	9.412	2,99%
RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES	9.664.936	8.444.643	1.220.293	14,45%

El total del recursos gestionados de clientes se eleva a 9.664.936 miles de euros, aumentando a lo largo de 2006 en 1.220.293 miles de euros, un 14,45%.

Los débitos a clientes, que representan aproximadamente un 84% del total de recursos gestionados, ascienden a 8.092.884 miles de euros con un crecimiento relativo del 17,46% en 2006. Dentro de éstos destaca el fuerte incremento experimentado por los depósitos a plazo del sector privado, un 42,47%, a consecuencia de la emisión de cédulas hipotecarias realizadas en el ejercicio.

En cuanto a los recursos fuera de balance, la partida fondos de inversión es la que presenta un mayor ritmo de crecimiento, con una tasa del 50,78%, seguida de fondos de pensiones con un 16,47% y contratos de seguros con un 2,99%.

3. Cuenta de pérdidas y ganancias

	2006	2005	Variación	Miles de euros Tasa anual %
Intereses y rendimientos asimilados	423.644	336.643	87.001	25,84%
Intereses y cargas asimiladas	-174.107	-118.105	-56.002	47,42%
Rendimiento de instrumentos de capital	28.672	14.823	13.849	93,43%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	278.209	233.361	44.848	19,22%
Comisiones percibidas	55.327	52.992	2.335	4,41%
Comisiones pagadas	-6.798	-7.976	1.178	-14,77%
Resultados de operaciones financieras (neto)	9.762	17.132	-7.370	-43,02%
Diferencias de cambio (neto)	259	164	95	57,93%
Margen ordinario	336.759	295.673	41.086	13,90%
Otros productos explotación	6.984	7.446	-462	-6,20%
Gastos de personal	-135.128	-126.139	-8.989	7,13%
Otros gastos generales de administración	-49.162	-46.257	-2.905	6,28%
Amortización	-11.250	-10.742	-508	4,73%
Otras cargas de explotación	-1.864	-1.694	-170	10,04%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	146.339	118.287	28.052	23,72%
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	-33.428	-40.205	6.777	-16,86%
Dotaciones a provisiones (neto)	-32.304	-7.041	-25.263	358,80%
Otras ganancias	9.914	9.138	776	8,49%
Otras pérdidas	-5.717	-2.348	-3.369	143,48%
RESULTADO ANTES IMPUESTOS	84.804	77.831	6.973	8,96%
Impuestos sobre beneficios	-16.756	-17.421	665	-3,82%
RESULTADO DEL EJERCICIO	68.048	60.410	7.638	12,64%

El **margen de intermediación** aumentó en 2006 un 19,22%, hasta situarse en 278.209 miles de euros. De esta cifra, 28.672 miles de euros proceden de los resultados aportados por la cartera de renta variable que aumentan un 93,43% respecto al pasado ejercicio, siendo el resto resultado del aumento del volumen de negocio. Los productos financieros, que incluyen tanto los intereses, como comisiones diversas que se periodifican a lo largo de la vida de las operaciones crediticias, ascienden al 423.644 miles de euros, con un crecimiento anual de 25,84%, mientras que los costes financieros han crecido un 47,42% situándose en 174.107 miles de euros, afectados en mayor medida por la subida de tipos de interés.

Las comisiones netas han tenido un buen comportamiento en el año 2006, alcanzando los 48.529 miles de euros, un 7,80% más que en el año 2005. Destaca el fuerte incremento de las comisiones obtenidas por la comercialización de fondos de inversión, de pensiones y de seguros, así como el descenso del 14,77% de las comisiones cedidas a otras entidades.

Por otro lado las operaciones financieras aportan un resultado de 9.762 miles de euros, con lo que el **margin ordinario** se sitúa en 336.759 miles de euros, con una variación positiva del 13,90% sobre el de 2005. Esta variación casi duplica a la experimentada por los gastos de explotación (7,35%), lo que supone un fuerte incremento del **margen de explotación**, que crece un 23,72% hasta alcanzar la cifra de 146.339 miles de euros, así como una mejora de la ratio de eficiencia que pasa del 58,31% del ejercicio anterior al 54,72%.

El saldo de las pérdidas por deterioro de activos, que recoge las dotaciones de carácter específico realizadas a los fondos consecuencia del deterioro de activos, y las genéricas debido

al incremento de la inversión, asciende a 33.428 miles de euros, lo que supone un descenso del 16,86% respecto al 2005.

El incremento experimentado por las dotaciones a provisiones, se debe a los ajustes extraordinarios que se han realizado durante el ejercicio 2006, principalmente en concepto de aportaciones a planes de pensiones, jubilaciones parciales y prejubilaciones.

Condicionado por las dotaciones y ajustes extraordinarios, el **resultado antes de impuestos** arroja la cifra de 84.804 miles de euros, frente a los 77.831 miles de euros del ejercicio anterior, lo que supone un crecimiento del 8,96%. Una vez deducidos los impuestos el **resultado neto del ejercicio** se sitúa en 68.048 miles de euros un 12,64% por encima del obtenido en 2005.

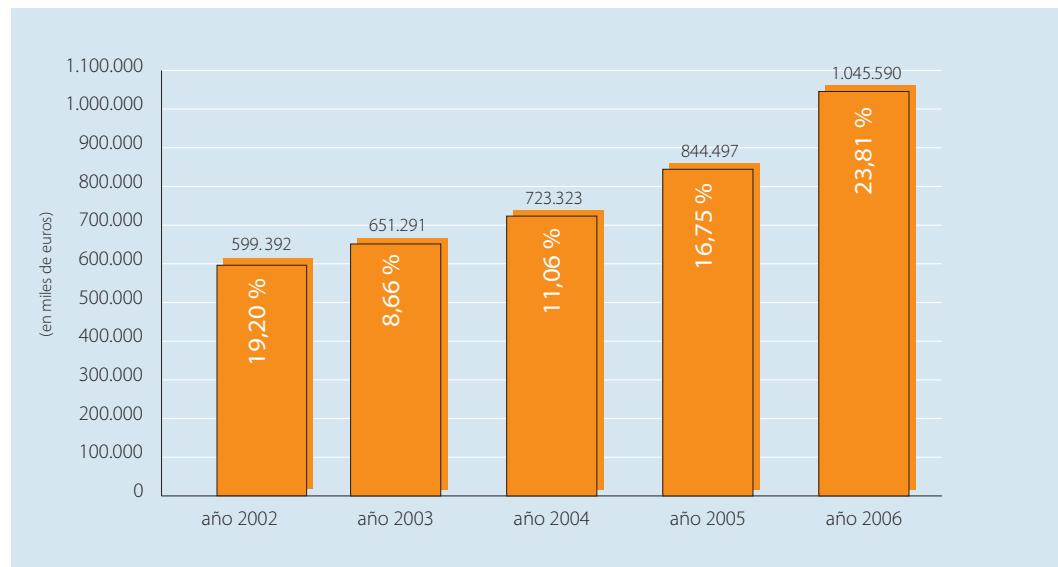
4. Recursos propios

Recursos propios	2006	2005	Variación	Miles de euros Tasa anual %
Fondo de dotación	3.005	3.005	0	0,00%
Reservas efectivas y expresas	563.538	411.091	152.447	37,08%
Reservas (-pérdidas) en sociedades consolidadas	-8.784	11.731	-20.515	-174,88%
Participaciones preferentes	120.000	120.000	0	0,00%
Fondo de la Obra Social permanente	5.076	3.161	1.915	60,58%
Reservas de Revalorización de activos	61.877	52.631	9.245	17,57%
Financiaciones subordinadas	232.025	244.025	-12.000	-4,92%
Pérdidas por deterioro colectivas	72.214	0	72.214	
Activos inmateriales	-2.877	-1.147	-1.730	150,83%
Minusvalías en valores representativos de deuda	-484	0	-484	
Total recursos propios computables	1.045.590	844.497	201.093	23,81%
Recursos propios necesarios según normativa vigente	682.375	584.947	97.428	16,66%
Superávit	363.215	259.550	103.665	39,94%
Coeficiente de solvencia	12,37%	11,64%	0,73%	6,27%

A 31 de diciembre de 2006, los recursos propios computables ascendían a 1.045.590 miles de euros, lo que supone un coeficiente de solvencia del 12,37%. Esta cifra supera ampliamente el mínimo exigido del 8%, con un superávit de 363.215 miles de euros.

La evolución respecto a 2005, sigue la tendencia de los últimos ejercicios, así el incremento de los recursos propios computables en 2006 ha sido de 201.093 miles de euros, un 23,81%.

Evolución Recursos Propios Computables



5. GESTIÓN DEL RIESGO

1) Principios de la gestión del riesgo en Caja San Fernando

Caja San Fernando tiene establecido un "Manual de Políticas y Procedimientos en la concesión, estudio y documentación de las operaciones de riesgo", aprobado por el Consejo de Administración como máximo órgano encargado de la administración y gestión de la entidad.

En dicho manual se recogen los principios estratégicos de riesgo que la entidad tiene asumidos como propios, los objetivos marcados en materia de riesgo, las políticas institucionales para conseguir dichos objetivos, los criterios de concesión y seguimiento de riesgos y los procedimientos instrumentales.

Estos principios son:

El principio de Independencia Funcional, que se plasma mediante la asignación de facultades que realiza el Consejo de Administración y la existencia de un procedimiento riguroso de "Delegación de Facultades" de forma que las decisiones son tomadas de forma colegiada a través de Comités de decisión y cada operación de riesgo se fundamenta en un informe técnico.

El principio de Capacidad Profesional, nos obliga a la utilización de procesos estandarizados de riesgos, se basa en la primacía de la Mancomunidad en la toma de decisiones y se sustenta en el conocimiento profundo del negocio por parte de todos los profesionales que conforman la Organización y que es reforzado por las políticas de formación institucional en dicha materia.

El principio de Diversificación del riesgo, que buscando garantizar la continuidad del negocio y facilitar el poder hacer frente a las perdidas inesperadas, conlleva el establecimiento de límites por cliente, grupos económicos, sectores de actividad y tipología de negocio.

El principio de Equilibrio, como no puede ser de otra forma, entre la capacidad de pago, la garantía y la rentabilidad o interés para la entidad, con un análisis integrado entre estos tres criterios de forma que las operaciones tengan un perfil de riesgo medio-bajo y una rentabilidad ajustada al riesgo que se asume en la operación.

Y finalmente el **principio de Flexibilidad** en la decisión de forma que ésta dé adecuada respuesta a las necesidades del mercado, basándose en un profundo conocimiento del cliente.

2) Sistemas de control

Durante el ejercicio de 2006 Caja San Fernando ha acometido un riguroso proceso de desarrollo de los procedimientos de gestión del riesgo que se han materializado en dos tipos de actuaciones, unas, de marcado carácter estratégico, mediante la aprobación por el Consejo de Administración del antes mencionado Documento de Políticas y Procedimientos de Riesgos, otras de carácter organizativo y procedural entre las que estarían la potenciación de la función de Riesgos, el establecimiento de límites a la financiación en determinados sectores de actividad o el desarrollo de los procesos de admisión y decisión de operaciones de riesgo.

Adicionalmente se ha realizado un proceso de análisis y revisión de los límites que actualmente se encuentran vigentes en la entidad y en base a este proceso se ha elaborado el denominado "Cuaderno de límites".

A continuación, se reseñan las principales medidas adoptadas en el transcurso del ejercicio 2006 en materia de control de riesgos:

a) Comité de Riesgos

El Consejo de Administración decidió en el ejercicio 2006 la creación del "Comité de Riesgos". Comité que tiene un ámbito integrador del riesgo de crédito, de mercado, de tipo de interés, de liquidez, operacional y de concentración. Está constituido por el primer nivel ejecutivo de negocio y por los órganos correspondientes de seguimiento de riesgos.

El objetivo de este Comité es realizar un seguimiento y control del conjunto de todos los riesgos de forma agregada, con la finalidad de facilitar al Comité de Inversiones Descentralizadas, al Comité de Inversiones Financieras y Mercado de Capitales, al Comité de Dirección y a los Órganos de Gobierno institucionales, una visión global de los riesgos que asume la Entidad.

b) Implantación del "Sistema de Tramitación y Concesión de Riesgos"

Por otra parte, se ha continuando con el desarrollo de los procesos iniciados en el año 2003 referentes a la mejora en los sistemas y procedimientos vinculados a la tramitación, análisis y decisión de los riesgos crediticios con el objetivo de minimizar los costes inherentes a esta actividad tan fundamental, y facilitar nuestra incorporación a los cambios que se derivan del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (BIS II).

El pasado 2006 se implantó de manera definitiva y completa el nuevo sistema, extendiéndolo tanto a particulares como a empresas y ampliando el abanico de operaciones además de a préstamos, a cuentas de crédito, avales, descuento de efectos y tarjetas de crédito para empresas.

c) Reestructuración de la función de Riesgos.

El Consejo de Administración aprobó la reestructuración de la función de Riesgos estableciendo su dependencia directa de la Dirección General, independizando dicha función del ámbito del Negocio, y dotando a la misma de estructura funcional adecuada para que dé cobertura a los requerimientos del Nuevo Acuerdo de Capitales de Basilea.

La función de Seguimiento de Riesgos ha sido potenciada y bajo la misma, se ha creado una unidad organizativa específica para el Control Global del Riesgo.

Por otra parte, se ha establecido también la dependencia directa de la función de Análisis de Riesgos, del grupo de Analistas que estaban distribuidos por las Direcciones Territoriales y de Zona.

d) Límite a la concentración de riesgos en operaciones de suelo.

En el Cuaderno de Límites al que se ha hecho referencia anteriormente se incorporan, además de aquellos límites que ya se encontraban operativos, otros que han sido aprobados de manera más reciente por el Consejo de Administración, como es el caso del "Límite a la concentración de riesgos en las operaciones de suelo", donde se establece límites a la financiación de suelo referenciados a los Recursos Propios computables de la entidad.

e) Creación del Servicio de Valoración y Control de riesgo internacional.

Al objeto de realizar un seguimiento más pormenorizado de las inversiones en mercados Internacionales, en el pasado ejercicio 2005 se creó el Servicio de Valoración y Control de Riesgo Internacional, dependiente de la Unidad organizativa Middle Office.

Dicho Servicio es el responsable del control y valoración de aquellas inversiones realizadas en Mercados internacionales, así como del control del riesgo que suponen, con especial atención a las inversiones en Renta Fija.

f) Gestión de Riesgos Estructurales

Durante el ejercicio 2006 se implementó en el Comité de Activos y Pasivos el modelo de seguimiento de la liquidez a medio y largo plazo, tanto desde el punto de vista estático como dinámico. A estos efectos se determinan el Gap estático y el Gap dinámico de liquidez, incorporando para ello los supuestos de evolución de las distintas masas patrimoniales incluidas en el presupuesto y contemplando su evolución histórica así como su estacionalidad y tendencia.

Además se ha acometido la implantación de una nueva aplicación al objeto de realizar una medición más activa y modelizada de los riesgos de tipo de interés y de liquidez sobre el balance de la entidad.

Gestión del riesgo de crédito

El riesgo de crédito se entiende como la posibilidad de que la Entidad pueda incurrir en pérdidas financieras, ante el eventual incumplimiento en la forma y/o en el tiempo de las obligaciones de pago por parte de algún deudor, tal como se establecieron en el contrato del instrumento financiero.

La gestión del riesgo de crédito que realiza Caja San Fernando se centra en todas y cada una de las diferentes fases que conforman la vida de una operación de riesgo: el análisis, la decisión, la formalización y la administración del riesgo, el seguimiento durante toda la vida del mismo y finalmente el cobro y la recuperación.

En base a los principios antes expuestos, 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, y existe 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.

Gestión del riesgo de mercado

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

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 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	16,49%	BBB+	6,21%	B	0,31%
AA+	0,87%	BBB	16,54%	CCC	0,89%
AA	19,35%	BBB-	4,99%	CC	0,00%
AA-	3,13%	BB+	5,22%	C	0,73%
A+	2,00%	BB	0,22%		
A	11,29%	BB-	0,28%		
A-	5,62%	B+	1,34%	NR	4,51%

Dadas las especiales características de esta cartera, el seguimiento de la misma es llevado a cabo además por una unidad específica, Valoración y Control del Riesgo Internacional, que dependiente de Middle Office, tiene fundamentalmente asignada esta función.

Gestión del riesgo operacional

El objetivo de Caja San Fernando en cuanto a la Gestión del Riesgo Operacional es conocer de forma actualizada el perfil de riesgo operacional de la Entidad, e ir adecuando constantemente dicho perfil a los objetivos establecidos o que pueda establecer la Alta Dirección de la Entidad, mediante la aplicación de las oportunas estrategias de gestión de riesgos. Todo ello integrándolo en la propia Gestión del Negocio en la Caja.

Para el proyecto de implantación de la Gestión del Riesgo Operacional, Caja San Fernando se encuentra adherida al Proyecto Sectorial de Control Global del Riesgo, liderado por CECA.

Desde diciembre de 2004, el proyecto es responsabilidad del Área de Planificación Estratégica. Sin embargo, en cumplimiento con las directrices marcadas en el Nuevo Acuerdo, se ha establecido la función de 'Control Global del Riesgo' dentro de la Subdirección de Riesgos, designándose un responsable de dicha función; y se ha constituido un Comité de Riesgos, cuyo objetivo es realizar un seguimiento y control del conjunto de todos los riesgos de forma agregada, con la finalidad de facilitar una visión global de los riesgos que asume la Entidad.

Todos los desarrollos que se están realizando para la Gestión del Riesgo Operacional, van encaminados a la adopción del Método Estándar, aunque en el momento de entrada en vigor de Basilea II, nos será de aplicación el Método Básico.

Dentro del Proyecto Sectorial, se encuentra a disposición de todas las Cajas participantes, una plataforma informática para la Gestión del Riesgo Operacional, integrada por diversas aplicaciones; unas ya en funcionamiento (la Herramienta de Evaluación Cualitativa y la Base de Datos de Pérdidas) y otras aún en fase de desarrollo (la Herramienta de Indicadores de Riesgo y la de Planes de Acción).

Como parte integrante de la plataforma de Riesgo Operacional, está contemplada la Herramienta de Planes de Acción, PDA, actualmente en desarrollo, para controlar y/o mitigar los riesgos identificados y evaluados en las distintas áreas organizativas de la Entidad a lo largo del tiempo, mediante el registro y seguimiento de los distintos planes de acción y su descripción,

responsables de ejecución y supervisión, recursos necesarios, estado, fechas de planificación y ejecución, fases, tareas, áreas involucradas, etc.

Al Comité de Riesgos se le presenta información sobre el grado de avance del proyecto de implantación de la Gestión del Riesgo Operacional: informes de situación de políticas y procedimientos de control y seguimiento, informes sobre consumo de recursos propios y otros documentos e informes de interés.

Gestión del riesgo de tipo de interés y de liquidez

El Comité de Activos y Pasivos (COAP) 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, es el órgano colegiado encargado de ejecutar, y por tanto de hacer ejecutar, las directrices que en materia de Gestión de Activos y Pasivos establezca la Dirección General de Caja San Fernando.

En este órgano descansa la responsabilidad de la toma y puesta en práctica de aquellas decisiones necesarias para garantizar la ejecución óptima de las políticas marcadas por la Dirección.

Además, el COAP es el encargado de arbitrar los mecanismos de comunicación, tanto con instancias superiores (Consejo de Administración, Dirección General), como con áreas o direcciones específicas, con el fin de optimizar en tiempo y forma la ejecución de las decisiones de gestión del balance.

Este Comité se reúne mensualmente.

Para el desarrollo de esta actividad, el COAP está asistido directamente por el Grupo de Apoyo al COAP, cuya misión fundamental es la elaboración y control de toda la información relevante y necesaria para el correcto desempeño de la actividad del Comité, así como el seguimiento de la implementación de las decisiones adoptadas por éste.

Este Grupo es el encargado, a nivel operativo, del seguimiento de todas las variables que inciden sobre los riesgos del balance de Caja San Fernando, así como de elaborar y proporcionar al COAP toda la información necesaria para el desarrollo de sus funciones.

Respecto al riesgo de tipo de interés, que se define 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 repreciarán las nuevas transacciones, en Caja San Fernando, se analiza la exposición al riesgo de interés mediante el análisis del impacto sobre el margen financiero.

Para la medición del riesgo 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 repreciaciones 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 ha 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.

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.

Al mismo tiempo, el COAP, analiza la liquidez dinámica, teniendo en cuenta el efecto que sobre las posiciones patrimoniales actuales, tiene el presupuesto aprobado por la Entidad, con el fin de determinar posibles desfases de tesorería futuros, que orienten la política de emisiones de títulos.

Actualmente se ha establecido un RPL (ratio de perfil de liquidez) que se define como el cociente entre la liquidez disponible y los compromisos de pago para un periodo de 12 meses.

El COAP, con la experiencia de varios meses transcurridos desde que se calcula dicho ratio, estudia una propuesta sobre límites para el mismo.

6. PREVISIONES PARA EL PRÓXIMO EJERCICIO

Para el año que comienza no se esperan grandes cambios en la actividad de la economía española. El crecimiento del PIB estará situado en torno al 3,5-3,6% de media anual, e irá acompañado por una tasa de inflación inferior al 3% de media y una tendencia alcista de los tipos de interés. La pérdida de competitividad seguirá siendo el riesgo más importante al que debe enfrentarse la economía española, principalmente por la excesiva dependencia energética del exterior.

Continuando con el proceso de fusión, iniciado el 31 de mayo de 2005 con la firma del Protocolo de Fusión con Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla, el 29 de septiembre de 2006, los Consejos de Administración de El Monte y de Caja San Fernando aprobaron el Proyecto de Fusión para la creación de una nueva Entidad, CAJASOL, ratificándose el 30 de noviembre por sus respectivas Asambleas Generales. Dicho Proyecto está pendiente de autorización por parte de las Administraciones Públicas.

Dentro de este contexto, se establecen para este ejercicio, objetivos presupuestarios consensuados con El Monte, definiéndose las mismas hipótesis de crecimiento de la inversión crediticia, de los recursos ajenos y de incremento de gastos generales.

Todo ello para tratar de alcanzar, según las premisas dadas para nuestra Entidad en Asamblea General de 16 de diciembre de 2006, crecimientos del margen financiero superiores al

14% y del margen de explotación y del resultado neto superiores al 10%. La tasa de rentabilidad neta sobre ATM se situaría en el 0,81%, con un incremento de 10 p.b. sobre el año anterior.

Cajasol, que nacerá con más de dos millones de clientes, más de 800 sucursales y una cifra de empleados en torno a los 5.000, estará en los primeros puestos en el ranking de cajas y se presenta como una potente herramienta al servicio del desarrollo socioeconómico de Andalucía.

Sevilla, a 6 de marzo de 2007

El Consejo de Administración de Caja San Fernando de Sevilla y Jerez, en su reunión de fecha 6 de marzo de 2007, ha formulado las Cuentas Anuales Individuales que comprenden el Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo y la Memoria, así como el Informe de Gestión, correspondientes al ejercicio 2006, en hojas numeradas del 1 al 115 inclusive, firmadas en ésta y siguiente por el Sr. Presidente y los Sres. Consejeros, cuyas rúbricas figuran más abajo:

D. Luis Pascual Navarrete Mora
Presidente

D. Aurelio Jesús García Díez
Vicepresidente 1º

D. Francisco Menacho Villalba
Vicepresidente 2º

D. Luis Manuel García Navarro
Vicepresidente 3º

D. Antonio Ángel Guillén
Secretario del Consejo

NO ASISTIÓ

D. Antonio Cabrera Jiménez
Vocal

D. Luis Fernández Henestrosa Llán
Vocal

Dª Guillermina Navarro Peco
Vocal

D. Alfredo Sánchez Monteseirín
Vocal

D. Manuel Copete Núñez
Vocal

Dª Carmen Tovar Rodríguez
Vocal

D. José Luque Moreno
Vocal

NO ASISTIÓ

Dª Amalia Romero Benítez
Vocal

D. Fernando Rodríguez del Río
Vocal

El Consejo de Administración de Caja San Fernando de Sevilla y Jerez, en su reunión de fecha 6 de marzo de 2007, ha formulado las Cuentas Anuales Individuales que comprenden el Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo y la Memoria, así como el Informe de Gestión, correspondientes al ejercicio 2006, en hojas numeradas del I al 115 inclusive, firmadas en ésta y en la anterior por el Sr. Presidente y los Sres. Consejeros, cuyas rúbricas figuran más abajo:

D. Fernando Villén Rueda
Vocal

D.ª Isabel Lara Hidalgo
Vocal

D. Juan Manuel Barrios Blázquez
Vocal

D. José María Ramírez Loma
Director General

D. Francisco Fajardo Luna
Vocal

D. José Luis Silva González
Vocal

D. Ramón Moreno Jiménez
Vocal

D.ª María Angeles Pérez-Cerezal Espejo
Secretaria General



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 2006, 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 21 de marzo de 2007

Vº Bº

Presidente de la Comisión de Control

Secretario de la Comisión de Control



