



CAJA SAN FERNANDO 2006 INFORME ANUAL
CONSOLIDADO





INFORME ANUAL CONSOLIDADO

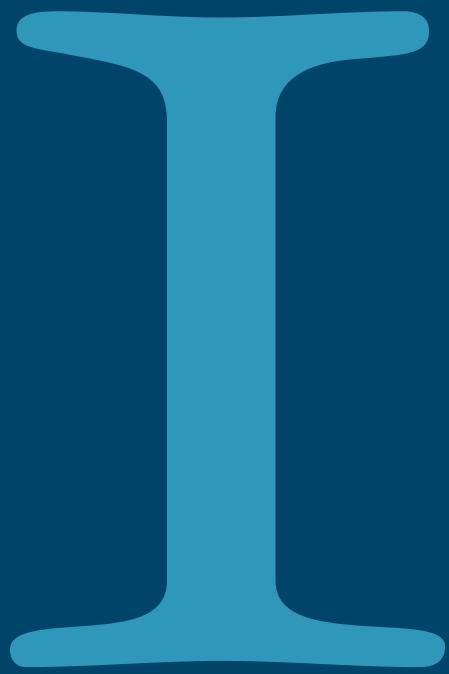


2006

INFORME ANUAL CONSOLIDADO

I. INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS	7
II. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	11
III. MEMORIA ANUAL CONSOLIDADA	19
IV. INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO	121
V. INFORME DE LA COMISIÓN DE CONTROL	141





INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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

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

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

3. Como se explica en la Nota 1.1 de la Memoria consolidada adjunta, el 30 de noviembre de 2006 la Asamblea General de la Entidad dominante 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 consolidada, las cuentas anuales consolidadas adjuntas han sido preparadas bajo la hipótesis de empresa en funcionamiento.

4. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de CAJA DE AHORROS PROVINCIAL SAN FERNANDO DE SEVILLA Y JEREZ y Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 2006 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, que guardan uniformidad con las aplicadas en el ejercicio anterior.

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

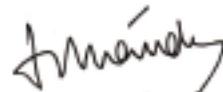
INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:
ERNST & YOUNG, S.L.

Año 2007 N.º 81007/00185
IMPORTE COLEGIAL: 88,90 EUR

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

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



José Carlos Hernández Barrasús

12 de marzo de 2007



2

ESTADOS FINANCIEROS
CONSOLIDADOS

Balances de situación

	Nota	Miles de euros	
		2006	2005
ACTIVO			
Caja y depósitos en bancos centrales	8	182.652	143.179
Cartera de negociación	9	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
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Otros instrumentos de capital		-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-
Activos financieros disponibles para la venta	10	252.481	183.928
Valores representativos de deuda		51.932	68.031
Otros instrumentos de capital		200.549	115.897
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-
Inversiones crediticias	11	9.493.725	8.388.607
Depósitos en entidades de crédito		625.941	644.636
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		8.432.895	7.300.837
Valores representativos de deuda		406.062	428.864
Otros activos financieros		28.827	14.270
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-
Cartera de inversión a vencimiento	12	243.200	228.106
Pro-memoria: Prestados o en garantía		233.438	181.747
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas			
Derivados de cobertura	13	27.909	70.422
Activos no corrientes en venta	14	628	709
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		-	-
Activo material		628	709
Resto de activos		-	-
Participaciones	15	23.236	19.231
Entidades asociadas		23.236	19.231
Entidades multigrupo		-	-
Entidades del grupo		-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-
Activos por reaseguros		-	-
Activo material	16	191.560	189.680
De uso propio		179.224	177.953
Inversiones inmobiliarias		3.066	4.075
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo		-	-
Afecto a la Obra social		9.270	7.652
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero		-	-
Activo intangible	17	3.111	1.343
Fondo de comercio		314	314
Otro activo intangible		2.797	1.029
Activos fiscales	27	60.956	52.693
Corrientes		6.481	9.262
Diferidos		54.475	43.431
Periodificaciones	18	6.489	4.471
Otros activos	19	49.056	38.202
Existencias		45.460	36.569
Resto		3.596	1.633
TOTAL ACTIVO		10.581.465	9.351.546

PASIVO	Nota	Miles de euros	
		2006	2005
Cartera de negociación	9	905	1.113
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		905	1.113
Posiciones cortas de valores		-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	20	9.572.187	8.498.585
Depósitos de bancos centrales		-	-
Depósitos de entidades de crédito		518.134	560.328
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Depósitos de la clientela		7.723.930	6.757.401
Débitos representados por valores negociables		936.476	770.366
Pasivos subordinados		280.729	310.722
Otros pasivos financieros		112.918	99.768
Ajustes a pasivos financieros por macro-cubiertas		-	-
Derivados de cobertura	13	40.644	7.076
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		-	-
Depósitos de bancos centrales		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Resto de pasivos		-	-
Pasivos por contratos de seguros		-	-
Provisiones	21	79.209	61.107
Fondos para pensiones y obligaciones similares		58.539	38.266
Provisiones para impuestos		-	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		4.330	5.221
Otras provisiones		16.340	17.620
Pasivos fiscales	27	53.070	41.251
Corrientes		10.400	9.935
Diferidos		42.670	31.316
Periodificaciones	18	40.984	31.379
Otros pasivos	19	17.497	14.971
Fondo Obra social		15.428	11.267
Resto		2.069	3.704
Capital con naturaleza de pasivo financiero	23	120.000	120.000
TOTAL PASIVO		9.924.496	8.781.482

		Miles de euros		
		Nota	2006	2005
PATRIMONIO NETO				
Intereses minoritarios		24.1	2.355	5.217
Ajustes por valoración			44.457	12.275
Activos financieros disponibles para la venta		24.2	44.457	12.275
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			610.157	552.571
Capital o fondo de dotación			3.005	3.005
Emitido		24.3	3.005	3.005
Pendiente de desembolso no exigido (-)			-	-
Prima de emisión			-	-
Reservas		24.4	538.024	474.704
Reservas (pérdidas) acumuladas			534.066	470.063
Remanente			-	-
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación			3.958	4.641
Entidades asociadas			3.958	4.641
Entidades multigrupo			-	-
Otros instrumentos de capital			-	-
De instrumentos financieros compuestos			-	-
Resto			-	-
<i>Menos: Valores propios</i>			-	-
Cuotas participativas y fondos asociados (Cajas de Ahorro)			-	-
Cuotas participativas			-	-
Fondo de reservas de cuotapartícipes			-	-
Fondo de estabilización			-	-
Resultado atribuido al grupo		25	69.128	74.862
<i>Menos: Dividendos y retribuciones</i>			-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO			656.969	570.063
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO			10.581.465	9.351.546
PRO-MEMORIA				
<i>Riesgos contingentes</i>			316.428	361.232
Garantías financieras		22.1	311.708	356.403
Activos afectos a obligaciones de terceros			4.097	4.097
Otros riesgos contingentes			623	732
<i>Compromisos contingentes</i>			1.185.464	1.089.841
Disponibles por terceros		22.2	1.114.389	1.001.200
Otros compromisos			71.075	88.641

Cuenta de pérdidas y ganancias

			Miles de euros
	Nota	2006	2005
Intereses y rendimientos asimilados	29	438.552	353.826
Intereses y cargas asimiladas	29	(175.795)	(120.628)
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero		(3.398)	(2.911)
Otros		(172.397)	(117.717)
Rendimiento de instrumentos de capital		7.394	3.492
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN		270.151	236.690
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	30	4.759	(816)
Entidades asociadas		4.759	(816)
Entidades multigrupo		-	-
Comisiones percibidas	31	58.034	54.177
Comisiones pagadas	31	(7.103)	(8.249)
Actividad de seguros		-	-
Primas de seguros y reaseguros cobradas		-	-
Primas de reaseguros pagadas		-	-
Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros		-	-
Ingresos por reaseguros		-	-
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros		-	-
Ingresos financieros		-	-
Gastos financieros		-	-
Resultados de operaciones financieras (neto)	29	11.722	29.094
Cartera de negociación		11.281	8.815
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		3.000	20.879
Inversiones crediticias		4	118
Otros		(2.563)	(718)
Diferencias de cambio (neto)		258	164
MARGEN ORDINARIO		337.821	311.060
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	32	41.501	22.027
Costes de ventas	32	(34.102)	(16.603)
Otros productos de explotación	33	10.519	11.821
Gastos de personal	34	(142.694)	(135.681)
Otros gastos generales de administración	35	(61.250)	(65.356)
Amortización		(11.565)	(10.913)
Activo material		(11.453)	(10.844)
Activo intangible		(112)	(69)
Otras cargas de explotación	33	(1.864)	(1.694)
MARGEN DE EXPLORACIÓN		138.366	114.661
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	29	(27.638)	(33.644)
Activos financieros disponibles para la venta		(553)	(4.099)
Inversiones crediticias		(28.204)	(6.075)
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Activos no corrientes en venta		26	(98)
Participaciones		-	-
Activo material		-	7
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		(64)	-
Resto de activos		51	(23.379)
Dotaciones a provisiones (neto)	36	(32.449)	(7.391)
Ingresos financieros de actividades no financieras		46	32
Gastos financieros de actividades no financieras		(374)	(2.082)
Otras ganancias	36	26.136	39.767
Ganancias por venta de activo material		3.455	3.375
Ganancias por venta de participaciones		2.280	9.209
Otros conceptos		20.401	27.183
Otras pérdidas	36	(6.110)	(2.375)
Pérdidas por venta de activo material		(2)	(2)
Pérdidas por venta de participaciones		(85)	-
Otros conceptos		(6.023)	(2.373)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		97.977	108.968
Impuesto sobre beneficios	27	(26.391)	(31.725)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales		-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA		71.586	77.243
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		71.586	77.243
Resultado atribuido a la minoría	25	(2.458)	(2.381)
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO		69.128	74.862

Estados de cambios en el patrimonio neto

	Miles de euros	
	2006	2005
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	32.182	(9.847)
Activos financieros disponibles para la venta	32.182	(9.847)
Ganancias/Pérdidas por valoración	45.134	(9.368)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	4	(4.680)
Impuesto sobre beneficios	(12.956)	4.201
Reclasificaciones	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Ganancias/Pérdidas por conversión	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	71.586	77.243
Resultado consolidado publicado	71.586	77.243
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-
Ajustes por errores	-	-
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	103.768	67.396
Entidad dominante	101.310	65.015
Intereses minoritarios	2.458	2.381
PRO-MEMORIA: AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERIODOS ANTERIORES		
Efecto de cambios en criterios contables	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-
Intereses minoritarios	-	-
Efectos de errores	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-
Intereses minoritarios	-	-

Estados de flujos de efectivo

	Miles de euros	
	2006	2005
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado consolidado del ejercicio	71.586	77.243
Ajustes al resultado:		
Amortización de activos materiales (+)	87.636	-
Amortización de activos intangibles (+)	11.453	10.844
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	112	69
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros (+/-)	27.638	33.644
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	32.449	7.391
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(3.453)	(3.373)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	(2.195)	(9.209)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (neto de dividendos) (+/-)	4.759	816
Impuestos (+/-)	26.391	31.725
Otras partidas no monetarias (+/-)	-	-
Resultado ajustado	159.222	149.150
(Aumento) / Disminución neta en los activos de explotación	1.179.673	1.471.885
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	32.560	(80.745)
Valores representativos de deuda	(15.378)	(72.251)
Otros instrumentos de capital	47.938	(8.494)
Inversiones crediticias	1.133.318	1.467.392
Depósitos en entidades de crédito	(18.695)	309.228
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	1.159.119	1.124.928
Valores representativos de deuda	(21.663)	34.645
Otros activos financieros	14.557	(1.409)
Otros activos de explotación	9.512	82.132
Aumento / (Disminución) neta en los pasivos de explotación	916.876	1.192.150
Cartera de negociación	(208)	503
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	(208)	503
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	945.522	1.194.437
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	(42.194)	137.405
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	963.966	981.207
Débitos representados por valores negociables	10.600	75.300
Otros pasivos financieros	13.150	525
Otros pasivos de explotación	(28.438)	(2.790)
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	(103.575)	(130.585)

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	12.346	20.526
Activos materiales	14.344	17.365
Activos intangibles	1.768	363
Cartera de inversión a vencimiento	15.094	128.688
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
	(43.552)	(166.942)
Desinversiones (+)		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	553	3.967
Activos materiales	3.552	3.548
Activos intangibles	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
	4.105	7.515
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	(39.447)	(159.428)
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 (+/-)	150.000	205.000
Aumento / Disminución de los intereses minoritarios (+/-)	2.458	2.381
Dividendos/Intereses pagados (-)	-	-
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)	-	-
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	182.458	282.381
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)	39.435	(7.632)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio (Nota 8)	143.033	150.665
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio (Nota 8)	182.468	143.033



**MEMORIA ANUAL
CONSOLIDADA**



CAJA SAN F

DO

CAJA SAN FERNANDO

CAJA

ERNANDO

MEMORIA CONSOLIDADA

Ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2006

1. INFORMACIÓN GENERAL

a) Naturaleza de la Entidad dominante

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

La Entidad fue creada por acuerdo de la Excelentísima Diputación Provincial de Sevilla en 1930, a cuyo patrocinio se acoge. En 1993 se produjo la fusión por absorción con la Caja de Ahorros de Jerez, procediendo a cambiar su anterior denominación por la actual. Desarrolla su actividad a través de 395 oficinas (Ejercicio 2005: 386 oficinas) distribuidas por las provincias de Sevilla, Cádiz, Huelva, Córdoba, Málaga y Madrid, estando facultada para realizar todas las operaciones típicas o específicas que corresponden a este tipo de entidades.

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

La Entidad dominante es cabecera de un grupo de sociedades (en adelante "el Grupo Caja San Fernando" o "el Grupo"), cuyo detalle e información más relevante se incluyen en el Anexo I. En aplicación de la normativa vigente, los Administradores de la Entidad dominante han formulado, con esta misma fecha, las cuentas anuales de Caja de Ahorros Provincial San Fernando de Sevilla y Jerez, que también se han sometido a auditoría independiente. En el Anexo II se incluye, de forma resumida, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo de Caja de Ahorros Provincial San Fernando de Sevilla y Jerez correspondientes a los ejercicios 2006 y 2005.

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 esta 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 de 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 suscripción 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 diversas autorizaciones por parte de los organismos competentes, necesarias para completar el proceso de fusión.

b) Actividad de la Entidad dominante

Las finalidades de la Entidad, recogidas en sus Estatutos, se concretan en el fomento y desarrollo del ahorro y de la previsión, junto con la recepción de fondos del público, en forma de depósitos con obligación de restitución, aplicándolos a la concesión de créditos y a la realización de todas las operaciones autorizadas a este tipo de entidades. Asimismo, y de acuerdo con su naturaleza, tiene como finalidad la creación y mantenimiento de obras de carácter benéfico-social y cultural, propias o en colaboración, y el mantenimiento de un Monte de Piedad.

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

- Mantenimiento en forma de depósitos en el Banco de España de un porcentaje de los recursos computables de clientes, para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas. Dicho porcentaje se situaba al 31 de diciembre de 2006 y 2005 en el 2% sobre aquellos depósitos y valores emitidos hasta dos años.
- Distribución del excedente neto del ejercicio a Reservas y al Fondo de Obra Social.
- Mantenimiento de un nivel mínimo de recursos propios. La normativa establece, en resumen, la obligatoriedad de mantener unos recursos propios suficientes para cubrir las exigencias por los riesgos contraídos. El cumplimiento del coeficiente de recursos propios se efectúa a nivel consolidado.
- Contribución anual al Fondo de Garantía de Depósitos, como garantía adicional a la aportada por los recursos propios de la Entidad a los acreedores de la misma.

La Ley 13/1992, de 1 de junio, y la Circular 5/1993 del Banco de España y sus sucesivas modificaciones regulan los recursos propios mínimos que han de mantener las entidades de crédito españolas, tanto a nivel individual como de grupo consolidado, y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los recursos propios computables del Grupo excedían de los requeridos por la citada normativa vigente.

c) Grupo consolidable

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

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, las sociedades dependientes que componen el Grupo, consolidadas por el método de integración global (Nota 2.c), son las siguientes:

Sociedad	Domicilio Social	Actividad	% de capital que posee directa o indirectamente	
			2006	2005
Unión de Crédito para la Financiación Mobiliaria e Inmobiliaria (CREDIFIMO), E.F.C., S.A.	Madrid	Entidad Financiera	100,00	100,00
San Fernando Inversiones Inmobiliarias, S.A.U. (*)	Sevilla	Inmobiliaria	100,00	100,00
Viajes Caja San Fernando, S.A.	Sevilla	Agencia de viajes	100,00	100,00
Compañía de Medios y Servicios, S.A.	Sevilla	Servicios administrativos auxiliares	70,00	70,00
Caja San Fernando Internacional Finance, Ltd.	Islas Cayman	Vehículo emisor	100,00	100,00
Caja San Fernando Internacional Finance, B.V.	Holanda	Vehículo emisor	100,00	100,00
Caja San Fernando Preferente, Ltd.	Islas Cayman	Vehículo emisor	100,00	100,00
Caja San Fernando Finance, S.A.	Sevilla	Vehículo emisor	100,00	100,00
Club Baloncesto Caja San Fernando, S.A.D.	Sevilla	Club deportivo	99,97	99,92
Almorfesa, S.A.	Sevilla	Inmobiliaria	100,00	100,00
Paraje Santa Elena, S.L. (*)	Sevilla	Inmobiliaria	100,00	100,00
Hispalia XXI, S.A.	Sevilla	Inmobiliaria	100,00	100,00
Desarrollo Inmobiliario Siglo XXI, S.A.	Sevilla	Inmobiliaria	100,00	100,00
Agrurban, S.L. (*)	Sevilla	Inmobiliaria	51,00	50,00
Inversiones Arrejanosa, S.A.	Sevilla	Inmobiliaria	60,00	60,00
Río Sevilla 98 Promociones Inmobiliarias, S.L. (*)	Sevilla	Inmobiliaria	51,00	51,00
Menacha Dos, S.A.U.	Sevilla	Inmobiliaria	100,00	100,00
Compañía de Medios y Servicios de Tasación, S.A.	Sevilla	Tasaciones Inmobiliarias	60,08	60,08

(*) Compañías auditadas por Deloitte & Touche

La información utilizada por la Entidad en el proceso de consolidación relativa a las sociedades dependientes, multigrupo y asociadas figura en el Anexo I.

d) Recursos propios mínimos

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

Al 31 de diciembre de 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
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 8^a, 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

e) 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 33).

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

a) Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

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

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

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo se han preparado a partir de los registros contables de las entidades que lo forman de conformidad con las NIIF-UE de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo al 31 de diciembre de 2006, así como de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los principios y criterios de valoración aplicados se detallan en la Nota 3 de esta memoria consolidada. No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar.

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

Las presentes cuentas anuales consolidadas han sido elaboradas de acuerdo con las NIIF-UE, que no presentan desviaciones significativas respecto de los requisitos exigidos por la Circular 4/2004. La adopción de las NIIF-UE ha supuesto importantes cambios en los principios contables, en los criterios de valoración y en la forma de presentación de los estados financieros, así como la incorporación de nuevos estados y mayores exigencias en cuanto a la información a desglosar en las notas de la memoria.

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

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 fueron aprobadas por la Asamblea general de la Caja celebrada el 10 de junio de 2006. Estas cuentas anuales consolidadas han sido formuladas por el Consejo de Administración de Caja de Ahorros Provincial San Fernando de Sevilla y Jerez en su reunión del 27 de marzo de 2007, y han sido firmadas por los Administradores cuya rúbrica figura al final de las mismas, estando pendientes de aprobación por la Asamblea General, estimándose que se aprobarán sin cambios significativos.

Los cambios en los criterios contables, bien porque se modifiquen las normas o bien porque los Administradores decidan variar el criterio de aplicación retroactivamente, supone ajustar los importes de las partidas afectadas utilizando como contrapartida la partida del patrimonio neto que corresponda en el balance de apertura más antiguo sobre el que se publique infor-

mación 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 consolidados

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

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (Notas 3.h).
- Las pérdidas por deterioro y la vida útil de los activos materiales e intangibles (Notas 3.k y 3.m).
- Las hipótesis empleadas en los cálculos actuariales realizados para valorar los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo (Notas 3.p y 21).
- El valor razonable de determinados activos financieros no cotizados en mercados secundarios oficiales (Nota 7).

Las estimaciones e hipótesis utilizadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que se han considerado los más razonables en el momento presente y son revisadas de forma periódica. Si como consecuencia de estas revisiones o de hechos futuros se produjese un cambio en dichas estimaciones, su efecto se registrará en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de ese período y de períodos sucesivos, de acuerdo con la NIC 8.

c) Criterios de consolidación

Entidades del Grupo

Se consideran entidades dependientes del grupo las que forman junto con la Entidad dominante una unidad de decisión, que se corresponden con aquellas en las que la Entidad dominante tiene capacidad de ejercer control, entendiendo éste como la capacidad para dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad. La Entidad dominante presume que existe control cuando posee la mayoría de los derechos de voto, tiene la facultad de nombrar o destituir a la mayoría de los miembros del órgano de administración, puede disponer, en virtud de los acuerdos celebrados con otros socios, de la mayoría de los derechos de voto ó ha designado exclusivamente con sus votos a la mayoría de los miembros del órgano de administración.

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

Todos los saldos y transacciones significativas entre las entidades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación. Asimismo, el valor razonable de los activos, pasivos y

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

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

Entidades controladas conjuntamente (multigrupo)

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

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

Entidades Asociadas

Se consideran entidades asociadas aquellas sobre las que la Entidad dominante, individualmente o junto con las restantes entidades del Grupo, tiene una influencia significativa, y no es una entidad dependiente ni multigrupo. Para determinar la existencia de influencia significativa la Entidad dominante considera, entre otras situaciones, la representación en el Consejo de Administración, u órgano equivalente de dirección de la entidad participada, la participación en el proceso de fijación de políticas, incluyendo las relacionadas con los dividendos y otras distribuciones, la existencia de transacciones significativas entre la Entidad dominante y la participada, el intercambio de personal de la alta dirección y el suministro de información técnica de carácter esencial, aunque habitualmente, esta influencia significativa se manifiesta en una participación (directa o indirecta) igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad participada.

En las cuentas anuales consolidadas, las entidades asociadas se valoran por el método de la participación. Las participaciones del Grupo en sociedades asociadas se reconocen al coste en la fecha de adquisición, y posteriormente, se valoran por la fracción del patrimonio neto que en cada una de las sociedades asociadas representan las participaciones. Los resultados del ejercicio de la sociedad asociada, una vez realizados los ajustes correspondientes en los mismos atribuibles al grupo por deterioro, enajenación o disposición por otros medios de los elementos

patrimoniales cuyo valor razonable en la fecha de adquisición fuesen diferentes al valor en libros en el balance de la asociada, incrementan o reducen el valor de la participación y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en la partida "Resultados de entidades valoradas por el método de la participación". Las variaciones posteriores a la fecha de adquisición en los ajustes por valoración de las sociedades asociadas, incrementan o reducen, según los casos, el valor de la participación. El importe de estas variaciones se reconocen en la partida de "Ajustes por valoración" del patrimonio neto que corresponda según su naturaleza a través del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado.

No existen entidades de las que se posea un 20% o más de sus derechos de votos que no se hayan considerado entidades asociadas al Grupo durante los ejercicios 2006 y 2005.

Dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2006 pueden diferir de los utilizados por algunas de las entidades integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han homogeneizado dichos principios y criterios más significativos para adecuarlos a las NIIF.

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

• Participaciones en empresas del Grupo

1. Ampliación de capital en junio de 2006 por importe de 3.400 miles de euros en la sociedad dependiente "Credifimo", íntegramente suscrito y desembolsado por la entidad dominante que, consecuentemente, mantiene su porcentaje de participación del 100%.
2. 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, simultáneamente, 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 dominante.
3. Con fecha 15 de diciembre de 2005, Caja San Fernando de Sevilla y Jerez suscribió 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, suscribió un total de 15.512 nuevas acciones de la mercantil Desarrollo Inmobiliario Siglo XXI, S.A. con un desembolso de 15.512 miles de euros.

Como consecuencia de estas operaciones de suscripción, Grupo Caja San Fernando controla el 100% de ambas sociedades.

• Participaciones en empresas multigrupo

1. En el ejercicio 2006 se constituyó, junto con otras cajas de ahorro, Liquidambar Inversiones Financieras, S.L. participando el Grupo en un 13% del capital de dicha sociedad la sociedad es un vehículo inverso para la toma de participaciones en sociedades cotizadas en la Bolsa española.
2. En marzo de 2006 se produjo la baja de perímetro de U.T.E. Sotogrande 2000, S.L. y San Fernando Inversiones Inmobiliarias, S.A.U. como consecuencia de la liquidación y disolución de dicha unión temporal de empresas.

Durante el ejercicio 2005 no se produjeron adquisiciones ni enajenaciones significativas.

- Participaciones en empresas asociadas

1. En mayo de 2006 se vendió la participación mantenida en Capitol Servicios Inmobiliarios, S.A. que, consecuentemente, causa baja en el perímetro de consolidación.

Durante el ejercicio 2005 no se produjeron adquisiciones ni enajenaciones significativas de participaciones clasificadas en esta categoría.

3. PRINCIPIOS Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

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

a) Principio de empresa en funcionamiento y devengo

Como se menciona en la Nota 1.1 la Asamblea General de la Entidad dominante 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 consolidadas considerando que la gestión de la Entidad dominante y su Grupo continuará en el futuro, por lo que las normas contables no se han aplicado con el objetivo de determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial ni para una hipotética liquidación.

b) Compensación de saldos

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

c) Combinaciones de negocios

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

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

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

d) Operaciones en moneda extranjera

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

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

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

Las diferencias de cambio surgidas por la conversión de saldos en moneda extranjera se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 el Grupo no tenía partidas no monetarias en moneda extranjera valoradas por su valor razonable.

Al cierre del ejercicio 2006 el importe global en el Grupo 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 expresados en moneda extranjera es de 254.338 miles de euros (2005: 228.716 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 consolidada o en el patrimonio neto consolidado se supeditará al cumplimiento de las siguientes premisas:

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

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

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

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

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

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

f) Instrumentos financieros

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

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

Las remuneraciones, los cambios de valor en libros, así como, los resultados asociados a la recompra o refinanciación de los pasivos financieros se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como un gasto financiero. Asimismo, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada se registran los costes de emisión de los pasivos financieros aplicando el método del tipo de interés efectivo.

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

El valor inicial de los derivados implícitos que se separan del contrato principal y que son opciones, se obtiene sobre la base de sus propias características, y los que no son opciones tienen un valor inicial nulo. Cuando el Grupo no tiene capacidad para estimar con fiabilidad el valor razonable de un derivado implícito, estima su valor por diferencia entre el valor razonable del contrato híbrido y el del contrato principal, siempre que ambos valores puedan ser considerados como fiables; si ello tampoco es posible, el Grupo no 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 de situación consolidado, exclusivamente, cuando el Grupo se convierte en una parte del contrato de acuerdo con las especificaciones de éste. El Grupo reconoce los instrumentos de deuda, tales como los créditos y depósitos de dinero, desde la fecha en la que surge el derecho legal a recibir, o la obligación legal de pagar, efectivo, y los derivados financieros desde la fecha de contratación. Adicionalmente, las operaciones realizadas en el mercado de divisas se registrarán en la fecha de liquidación, y los activos financieros negociados en los mercados secundarios de valores españoles, si son instrumentos de capital, se reconocerán en la fecha de contratación y, si se trata de valores representativos de deuda, en la fecha de liquidación.

Los activos y pasivos financieros con los que el Grupo opera habitualmente son:

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

f.1) Activos financieros

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

El Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes carteras a efectos de 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 no hay activos clasificados en esta cartera.
- “Inversiones a vencimiento”: en esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que el Grupo tiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, tanto la positiva intención como la capacidad financiera demostrada de conservarlos hasta su vencimiento.
- “Inversiones crediticias”: incluyen los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se estima recuperar todo el desembolso realizado por el Grupo, excluidas las razones imputables a la solvencia del deu-

dor. 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 del Grupo.

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

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

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

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

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

El grupo 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 va-

lorar los derivados OTC. El valor razonable de los derivados OTC se asimila a la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento, descontados a la fecha de la valoración ("valor actual" o "cierre teórico"); utilizándose en el proceso de valoración métodos reconocidos por los mercados financieros: "valor actual neto" (VAN), modelos de determinación de precios de opciones, etc.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

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

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

f.2) Pasivos financieros

Son pasivos financieros, entre otros, los depósitos de bancos centrales y de entidades de crédito, las operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida, los depósitos de la clientela, los débitos representados por valores negociables, 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, incluidos los seguros de vida ligados a fondos de inversión, cuando los activos financieros a los que se encuentren ligados también se valoren a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 no hay 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 no hay pasivos financieros clasificados en esta cartera.
- “Pasivos financieros al coste amortizado”: en esta categoría se incluyen los pasivos financieros no incluidos en ninguna de las categorías anteriores.

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

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

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

f.3) Ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros

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

- Para los instrumentos financieros incluidos en la categoría de a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, los cambios de valor razonable se registran directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, distinguiendo, para los instrumentos que no sean derivados, entre la parte atribuible a los rendimientos devengados del instrumento, que se registra como intereses o como dividendos según su naturaleza, y el resto que se registra como resultados de operaciones financieras. Los intereses de los instrumentos financieros clasificados dentro de esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.
- Para los instrumentos financieros valorados al coste amortizado, los cambios de su valor razonable se reconocen cuando el instrumento financiero causa baja del balance consolidado y, para el caso de los activos financieros, cuando se produzca su deterioro. Los intereses de los instrumentos financieros clasificados dentro de esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.

- Para los activos financieros disponibles para la venta se aplican los siguientes criterios: (i) Los intereses devengados se calculan de acuerdo con el método del interés efectivo, y, cuando corresponda, los dividendos devengados se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias, (ii) Las pérdidas por deterioro se registran de acuerdo con lo descrito en la Nota 3.h), (iii) Las diferencias de cambio se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando se trate de activos financieros monetarios y transitoriamente, en el patrimonio neto, como "Ajustes por valoración", cuando se trate de activos financieros no monetarios hasta que, se produzca su baja del balance consolidado, en cuyo momento estas diferencias se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas, (iv) El resto de cambios de valor se reconocen directamente en el patrimonio neto consolidado del Grupo hasta que se produce la baja del balance consolidado del activo financiero.

g) Garantías financieras

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

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

h) Deterioro del valor de los activos financieros

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

Instrumentos de deuda

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

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

En el caso de instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado, el importe de las pérdidas por deterioro es igual a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados, si bien, el Grupo considera para los instrumentos cotizados como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo el valor de mercado de los mismos, siempre que éste es suficientemente fiable. El importe de las pérdidas estimadas por deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando como contrapartida una partida compensadora para corregir el valor de los activos. Cuando la recuperación de la pérdida se considera 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 el Grupo, así como, los que colectivamente tienen pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses, tienen su devengo de intereses interrumpido.

Para determinar las pérdidas por deterioro el Grupo clasifica sus riesgos en las siguientes cuatro categorías normal, subestándar, dudoso y fallido.

El Grupo 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.

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

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

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 ope-

raciones 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 el Grupo evalúa las posibles pérdidas como sigue:

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

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

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

Instrumentos de capital

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

En el caso de instrumentos de capital valorados al valor razonable e incluidos en la cartera de "Activos financieros disponibles para la venta", la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre su coste de adquisición y su valor razonable menos pérdidas por deterioro previamente reconocidas. Las minusvalías latentes reconocidas directamente como "Ajustes por valoración" en el "Patrimonio neto" se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada 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 consolidada, minorando directamente el instrumento de capital, sin que su importe se pueda recuperar posteriormente salvo en caso de venta.

i) Coberturas contables

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

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

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

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

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

El Grupo considera que una relación de cobertura es altamente eficaz cuando desde su inicio y durante la vida de la operación, los cambios en los flujos de efectivo o en el valor razonable de las partidas cubiertas ocasionados por los riesgos cubiertos son compensados casi en su totalidad por los cambios en los flujos de efectivo o en el valor razonable de su cobertura. Este requi-

sito se cumple cuando los resultados de la cobertura hayan oscilado respecto a los de la partida cubierta en un rango del 80% al 125%.

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

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

El Grupo sólo realiza operaciones de cobertura en las que los principales términos y condiciones del elemento cubierto y del instrumento de cobertura coinciden plenamente, para asegurar su máxima eficacia.

El Grupo clasifica sus coberturas contables en función del tipo de riesgo que cubren en: coberturas de valor razonable, coberturas de flujos de efectivo y coberturas de inversión neta de negocios en el extranjero. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 el Grupo no tenía coberturas de flujos de efectivo ni coberturas de inversión neta de negocios en el extranjero.

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

Contabilización de las coberturas de valor razonable

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

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

Contabilización de las coberturas de los flujos de efectivo

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

Las ganancias o pérdidas acumuladas de los instrumentos de cobertura reconocidos en la partida de "Ajustes por valoración" del patrimonio neto permanecen en dicha partida hasta que se registren en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los períodos en los que las partidas designadas como cubiertas afectan a dicha cuenta, salvo que la cobertura corresponda a una transacción prevista que termine en el reconocimiento de un activo o pasivo no financiero, en cuyo caso los importes registrados en el patrimonio neto se incluyen en el coste del activo o

pasivo cuando es adquirido o asumido. Si se espera que todo o parte de una pérdida registrada transitoriamente en el patrimonio neto no se pueda recuperar en el futuro, su importe se reclasifica inmediatamente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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

j) Operaciones de transferencia de activos financieros

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

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

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

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

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

El Grupo no ha reconocido, a menos que fuera necesario como consecuencia de un acontecimiento posterior, los activos y pasivos relacionados por transferencias realizadas antes de 1 de enero de 2004 de acuerdo con la excepción mencionada en las NIIF-UE. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 el Grupo tiene activos titulizados y dados de baja del balance de situación consolidado de acuerdo con la anterior normativa aplicable por importe de 89.257 y 33.205 miles de euros respectivamente, que de no haberse cancelado supondrían básicamente un aumento por dicho importe del activo y del pasivo del Grupo a dichas fechas.

k) Activos materiales

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

I) Existencias

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

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

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

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

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

m) Fondo de comercio y otros activos intangibles

Fondo de comercio

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

Los fondos de comercio se determinan por la diferencia entre el coste de adquisición de la entidad adquirida y el valor razonable de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la entidad adquirida. (Ver Nota 3. c)

Los fondos de comercio adquiridos con anterioridad al 1 de enero del 2004 se encuentran registrados por su valor neto contable al 31 de diciembre de 2003 y los adquiridos a partir de dicha fecha se encuentran valorados por su coste de adquisición. En ambos casos, y al menos anualmente o siempre que existan indicios de deterioro, se procede a estimar si se ha producido en ellos algún deterioro que reduzca su valor recuperable a un importe inferior al coste neto

registrado y, en caso afirmativo, se procede a su oportuno saneamiento contra la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. La pérdidas por deterioro de los fondos de comercio no son objeto de reversión posterior.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el Grupo no mantiene fondos de comercio de importe significativo.

Otros activos intangibles

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

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

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

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

En su caso, el Grupo reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos – Otros activos intangibles" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. 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.k).

n) Arrendamientos

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

El Grupo no mantiene activos significativos cedidos en arrendamiento financiero.

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

Los ingresos procedentes de los arrendamientos operativos se registran linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a lo largo del plazo del arrendamiento. Los costes directos iniciales imputables al arrendador se adicionan al valor en libros del activo arrendado y se reconocen como gasto durante el plazo del arrendamiento con los mismos criterios utilizados en el reconocimiento de los ingresos del arrendamiento.

Los cobros recibidos al contratar un derecho de arrendamiento calificado como operativo, si los hubiera, se tratan como un cobro anticipado por el arrendamiento y se amortizan a lo largo

del periodo de arrendamiento a medida que se ceden los beneficios económicos del activo arrendado.

Los criterios contables aplicados por el Grupo respecto a la amortización del activo arrendado, así como, su deterioro han sido descritos en la Nota 3.k).

o) Activos no corrientes en venta

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

El Grupo ha clasificado sus activos adjudicados en pago de deudas en esta categoría y los valora inicialmente por el importe neto de los activos financieros entregados. Los activos no corrientes en venta no se amortizan mientras pertenezcan a esta categoría.

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

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

p) Gastos de personal

Retribuciones a corto plazo

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

Compromisos por pensiones

Únicamente, la entidad dominante mantiene compromisos por pensiones con su personal distintos a los establecidos con carácter general por la legislación laboral.

La Entidad clasifica estos 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 consolidada.

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 actariales" las que proceden de las diferencias entre hipótesis actariales previas y los sucesos efectivamente ocurridos en el plan, así como los posibles cambios en las hipótesis actariales 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 actariales 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 actariales que surjan en la valoración de cada uno de sus compromisos en el caso de que las ganancias o pérdidas actariales 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 actaria-

les netas acumuladas que excediesen del mayor de los dos límites anteriores, se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias linealmente en un período de 5 años. El registro de las ganancias o pérdidas actuariales se realiza de manera separada para cada uno de los planes de prestación definida existentes.

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 21). 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 21), 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 21)	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 21). 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 consolidado 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 consolidado 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) Remuneraciones al personal basadas en instrumentos de capital

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

r) Otras provisiones y contingencias

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

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

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

Procedimientos judiciales y/ o reclamaciones en curso

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

s) Comisiones

El Grupo clasifica las comisiones que cobra o paga en las siguientes categorías:

Comisiones financieras

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

Comisiones no financieras

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

t) Permutas de activos materiales e inmateriales

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

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

u) Fondos y obras sociales

Las dotaciones al fondo de la obra social se registran en el pasivo del balance de situación consolidado. Estas dotaciones proceden de la aplicación del beneficio del ejercicio y por tanto no se reflejan como gasto del mismo en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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

v) Impuesto sobre los beneficios

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

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

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

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

w) Recursos de clientes fuera de balance

El Grupo recoge en cuentas de orden por su valor razonable los recursos confiados por terceros para su inversión en sociedades y fondos de inversión, fondos de pensiones, contratos de seguimiento-ahorro y contratos de gestión discrecional de carteras, diferenciando entre los recursos gestionados por el Grupo y los comercializados por el Grupo pero gestionados por terceros ajenos al mismo.

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

Las comisiones cobradas por la prestación de estos servicios se recogen en el epígrafe de comisiones percibidas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y han sido detalladas en la Nota 3.s) de esta memoria.

x) Estado de flujos de efectivo consolidado

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; 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 consolidadas no se ha producido ningún error, ni cambio en las estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario desglosar en las cuentas anuales consolidadas formuladas por el Consejo de Administración de Caja de Ahorros Provincial San Fernando de Sevilla y Jerez.

5. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

Se incluye a continuación la distribución del beneficio del ejercicio de 2006 que el Consejo de Administración de Caja de Ahorro Provincial San Fernando de Sevilla y Jerez, Entidad dominante, propondrá a la Asamblea General para su aprobación, junto con la distribución del ejercicio 2005, aprobada por la Asamblea General de fecha 10 de junio de 2006.

	Miles de euros	
	2006	2005
A Fondo Obra Social	19.000	16.750
A Reservas	49.048	43.660
Total distribuido / Resultado del ejercicio	69.048	60.410

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

6. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS DE NEGOCIO

Segmentos de negocio

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

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

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

	Miles de euros							
	Financiero		Resto		Ajustes		Total Grupo	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Margen de intermediación	270.677	237.454	-	-	(526)	(764)	270.151	236.690
Pérdidas por deterioro	(27.567)	(10.597)	(170)	(23.369)	99	322	(27.638)	(33.644)
Margen de intermediación, neto de pérdidas por deterioro	243.110	226.857	(170)	(23.369)	(427)	(442)	242.513	203.046
Comisiones netas	51.009	46.057	-	-	(78)	(129)	50.931	45.928
Resultado de operaciones financieras	11.722	29.094	-	-	-	-	11.722	29.094
Gastos de administración y personal	(203.944)	(201.037)	-	-	-	-	(203.944)	(201.037)
Otros ingresos	43.205	27.510	48.936	25.231	(8.923)	20.254	83.218	72.995
Otros gastos	(51.597)	(22.283)	(35.477)	(19.724)	611	949	(86.463)	(41.058)
Resultados antes de impuestos	93.505	106.198	13.289	(17.862)	(8.817)	20.632	97.977	108.968
Activos por segmentos	10.560.302	9.329.601	90.926	70.406	(69.763)	(48.461)	10.581.465	9.351.546
Pasivos por segmentos	9.905.273	8.762.469	56.930	36.791	(37.707)	(17.778)	9.924.496	8.781.482

Segmentos geográficos

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

7. GESTIÓN DEL RIESGO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

- Riesgo de crédito: es el riesgo de que una de las partes del contrato del instrumento financiero deje de cumplir con sus obligaciones contractuales por motivos de insolvencia o incapacidad de las personas físicas o jurídicas y produzca en la otra parte una pérdida financiera.
- Riesgo de mercado: es 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 el Grupo son los de independencia funcional, capacidad profesional, diversificación del riesgo, equilibrio y flexibilidad. En base a dichos principios, se identifican los siguientes objetivos estratégicos institucionales en material de riesgo:

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

a) Riesgo de crédito

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

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

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

En materia de riesgo crediticio, la función de seguimiento se realiza dentro de un protocolo, basado en sistemas reactivos y proactivos a través de los que se definen una serie de alarmas automáticas que permiten realizar un seguimiento activo de los riesgos para anticiparse a posibles situaciones de incumplimiento de forma automática en función de un conjunto de indicadores tanto internos (incumplimientos y morosidad histórica), como externos (ASNEF, 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	8.432.895	7.300.837
Depósitos en entidades de crédito	625.941	644.636
Valores representativos de deuda	701.194	725.001
Derivados	28.348	71.306
Pasivos contingentes	311.708	356.403
Total Riesgo	10.100.086	9.098.183
Líneas disponibles por terceros	1.114.389	1.001.200
Exposición máxima	11.214.475	10.099.383

Dentro del Grupo Caja San Fernando, el riesgo de crédito se centra, básicamente, en las entidades del sector financiero, en particular, la entidad dominante y su filial Unión de Crédito para la Financiación Mobiliaria e Inmobiliaria, E.F.C., S.A. (Credifimo), las cuales representan aproximadamente el 98% de la exposición a dicho riesgo. Consecuentemente, en los cuadros siguientes, relativos a la distribución geográfica, por sectores y por saldo, únicamente se ha incluido información referida a las mencionadas entidades.

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

	Miles de euros	
	EJERCICIO 2006	EJERCICIO 2005
Andalucía	7.908.143	7.008.449
Madrid	299.243	143.030
Resto	111.592	
Total	8.318.978	7.151.479

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

	Miles de euros					
	2006		De los que: Activos dudosos		2005	
	Riesgo	Distribución (%)		Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos
Agricultura, ganadería caza y selvicultura y pesca	86.447	1,04	188	76.498	1,07	96
Industrias	286.606	3,45	2.081	267.407	3,74	1.804
Construcción	653.926	7,86	3.561	615.824	8,61	6.185
Servicios:						
Comercio y hostelería	295.451	3,55	1.913	237.235	3,32	2.173
Transporte y comunicaciones	86.123	1,04	527	62.184	0,87	690
Otros servicios	171.835	2,07	2.647	152.353	2,13	1.168
Actividades inmobiliarias	1.071.133	12,88	3.448	995.160	13,92	9.316
Crédito a particulares:						
Vivienda	3.658.155	43,97	23.249	3.144.667	43,97	10.476
Consumo y otros	1.790.129	21,50	17.977	1.443.140	20,18	15.254
Créditos a instituciones sin ánimo de lucro	33.128	0,40	324	26.597	0,37	4.494
Sin clasificar	186.045	2,24	293	130.414	1,82	177
Crédito a la Clientela	8.318.978	100,00	56.208	7.151.479	100,00	51.833

La composición del riesgo según el importe total por cliente en los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros		
	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos
EJERCICIO 2006			
Superior a 6.000	1.155.910	13,9	-
Entre 3.000 y 6.000	298.842	3,6	-
Entre 1.000 y 3.000	427.068	5,1	1.765
Entre 500 y 1.000	375.372	4,5	5.100
Entre 250 y 500	630.976	7,6	3.107
Entre 125 y 250	1.627.460	19,6	13.510
Entre 50 y 125	2.113.872	25,4	13.848
Entre 25 y 50	910.933	10,9	5.881
Inferior a 25	778.545	9,4	12.997
Crédito a la Clientela	8.318.978	100,0	56.208
EJERCICIO 2005			
Superior a 6.000	957.683	13,4	7.510
Entre 3.000 y 6.000	384.934	5,4	-
Entre 1.000 y 3.000	464.636	6,5	1.236
Entre 500 y 1.000	292.544	4,1	1.196
Entre 250 y 500	404.137	5,6	875
Entre 125 y 250	830.298	11,6	2.156
Entre 50 y 125	1.713.462	24,0	4.844
Entre 25 y 50	1.036.185	14,5	4.202
Inferior a 25	1.067.600	14,9	29.814
Crédito a la Clientela	7.151.479	100,0	51.833

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.h) el Grupo evalúa periódicamente sus activos financieros para determinar si estos están deteriorados y registrar las pérdidas por deterioro que se estimen necesarios. Al 31 de diciembre de 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
Activos financieros disponibles para la venta			
Instrumentos de deuda (Nota 10.1)	-	555	555
Instrumentos de capital (Nota 10.2)	-	-	-
Inversiones crediticias			
Valores representativos de deuda (Nota 11.3)	2.483	4.415	6.898
Crédito a la clientela (Nota 11.5)	26.226	133.704	159.930
Cartera de inversión a vencimiento (Nota 12)	-	-	-
Riesgos y compromisos contingentes (Nota 22)	108	4.222	4.330
28.817	142.896	171.713	

EJERCICIO 2005	Determinadas individualmente	Miles de euros Determinadas colectivamente	Total
Activos financieros disponibles para la venta			
Instrumentos de deuda (Nota 10.1)	-	1.108	1.108
Instrumentos de capital (Nota 10.2)	3.340	-	3.340
Inversiones crediticias			
Valores representativos de deuda (Nota 11.3)	2.593	5.184	7.777
Crédito a la clientela (Nota 11.5)	23.619	111.614	135.233
Cartera de inversión a vencimiento (Nota 12)	-	-	-
Riesgos y compromisos contingentes (Nota 22)	259	4.962	5.221
29.811	122.868	152.679	

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

	Miles de euros						Activos financieros disponibles para la venta	Instrumentos de capital	Total
	Inversiones crediticias	Valores representativos de deuda	Crédito a la clientela	Cartera de inversión a vencimiento	Riesgos y compromisos contingentes	Instrumentos de deuda			
Saldo al 31 de diciembre de 2004	5.516	108.622	-	3.624	314	35	118.111		
Dotaciones	2.306	56.706	-	1.597	794	3.305	64.708		
Recuperaciones	-	(11.127)	-	-	-	-	(11.127)		
Traspasos a fallidos	-	(19.013)	-	-	-	-	(19.013)		
Otros	(45)	45	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2005	7.777	135.233	-	5.221	1.108	3.340	152.679		
Dotaciones	2.483	36.530	-	-	-	-	39.013		
Recuperaciones	(1.044)	(7.927)	-	(891)	(553)	-	(10.415)		
Traspasos a fallidos	(2.318)	(3.906)	-	-	-	-	(6.224)		
Otros	-	-	-	-	-	(3.340)	(3.340)		
Saldo al 31 de diciembre de 2006	6.898	159.930	-	4.330	555	-	171.713		

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 del Grupo es el riesgo de variaciones de su margen financiero y de su patrimonio ante oscilaciones de los tipos de interés de mercado. Por el contrario, su exposición al riesgo de tipo de cambio, dadas las posiciones en divisa que mantiene la entidad (ver apartado b.2 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 del Grupo, se consideran poco significativas en relación con estos parámetros.

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

El Grupo 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.

La sensibilidad del margen financiero del Grupo 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 del Grupo es de 41.520 miles de euros (Ejercicio 2005: 31.995 miles de euros).

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

En el caso de los pasivos a la vista (cuentas corrientes, de ahorro, etc..), se han distribuido en los cuadros siguientes teniendo en cuenta el comportamiento histórico de estas masas en la Entidad.

Ejercicio 2006	Diciembre 2006		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		
	Miles de euros	%	Miles de euros	%	Miles de euros	%	Miles de euros	%	Miles de euros	%	Miles de euros	%	Miles de euros	%	Miles de euros	%	Miles de euros	%	Miles de euros	%	
Activo Total	10.444.992	4,10	1.641.724	4,20	2.532.242	4,53	4.481.080	4,46	378.206	4,79	163.548	5,83	85.730	7,03	61.109	6,96	96.472	6,92	1.004.881		
Activo Sensible	9.440.111	4,53	1.641.724	4,20	2.532.242	4,53	4.481.080	4,46	378.206	4,79	163.548	5,83	85.730	7,03	61.109	6,96	96.472	6,92			
Tesorería activa	552.192	3,68	542.000	3,68	10.000	4,00	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	192	—	
Cartera de valores renta fija	509.327	3,73	52.972	5,50	148.101	4,73	284.637	2,87	12.710	3,75	—	—	—	—	—	—	—	—	—		
Inversión crediticia	8.378.591	4,64	1.046.752	4,40	2.374.142	4,51	4.196.443	4,56	365.497	4,82	163.548	5,83	85.730	7,03	55.141	7,30	91.339	7,06	—		
Crédito comercial	416.265	6,56	140.789	6,94	175.367	6,61	90.747	6,00	8.939	5,29	417	4,69	5	16,79	—	—	—	—	—		
Cuentas de crédito	865.493	4,45	92.380	4,59	654.277	4,24	108.559	5,50	9.981	5,57	170	6,04	—	—	—	—	—	—	126	12,00	
Préstamos	7.096.834	4,55	813.583	3,94	1.544.497	4,39	3.997.137	4,51	346.577	4,79	162.961	5,83	85.725	7,03	55.141	7,30	91.212	7,05	—		
RESTO ACTIVO	1.004.881	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.004.881	
Pasivo y Patrimonio Neto	10.444.992	2,04	902.875	2,93	2.480.601	3,34	3.115.239	3,34	813.312	0,71	812.522	0,71	306.335	0,08	306.290	0,08	612.579	0,08	1.095.238		
Pasivo Sensible	9.349.754	2,27	902.875	2,93	2.480.601	3,34	3.115.239	3,34	813.312	0,71	812.522	0,71	306.335	0,08	306.290	0,08	612.579	0,08			
Entidades de crédito	474.863	4,19	276.360	3,71	170.541	4,79	27.963	5,36	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—		
Acreedores	8.874.890	2,17	626.516	2,58	2.310.061	3,24	3.087.276	2,89	813.312	0,71	812.522	0,71	306.335	0,08	306.290	0,08	612.579	0,08	—		
Administraciones Públicas	353.044	2,93	113.054	3,56	16.777	2,74	104.423	3,28	50.265	2,34	4.565	0,32	4.565	0,32	4.565	0,32	9.130	0,32	—		
Otros Sectores																					
Residentes	7.103.252	1,83	448.001	2,20	1.381.408	2,87	2.626.262	2,76	715.928	0,43	745.532	0,61	296.530	0,07	296.530	0,07	593.060	0,07	—		
No Residentes	42.510	1,75	2.308	1,99	8.573	2,54	14.472	2,31	4.790	1,02	4.448	0,95	2.014	0,74	1.969	0,69	3.937	0,69	—		
Empresas del grupo	455.034	3,53	4.152	2,53	401.302	3,92	12.119	0,84	12.278	0,54	12.278	0,54	3.226	0,01	3.226	0,01	6.452	0,01	—		
Empréstitos y F. Subordinadas	921.051	3,83	59.000	3,63	502.000	3,74	330.000	3,92	30.051	4,50	—	—	—	—	—	—	—	—	—		
Pasivo No Sensible y Fondos Propios	1.095.238	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.095.238	
GAP	—	—	738.848	—	51.641	—	1.365.841	—	(435.105)	—	(648.974)	—	(220.605)	—	(245.180)	—	(516.108)	—	—		
GAP ACUMULADO	—	—	738.848	—	790.489	—	2.156.330	—	1.721.225	—	1.072.250	—	851.646	—	606.465	—	90.357	—	—		

(*) Valores nacionales contratados en cada fecha.

(*) Valores nacionales contratados en cada fecha.

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 del Grupo.

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 del Grupo a este riesgo.

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 258 miles de euros (2005: 164 miles de euros).

c) Riesgo de liquidez

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

El órgano responsable de la supervisión del riesgo de liquidez de la Entidad dominante es el COAP. La gestión del riesgo de liquidez se realiza desde dos vertientes, 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 de Planificación Estratégica, 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), referido a la Entidad dominante y su filial Unión de Crédito para la Financiación Mobiliaria e Inmobiliaria, E.F.C., S.A. (Credifimo), por concentrar la mayor parte de la exposición al riesgo de liquidez del Grupo Caja San Fernando. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de la tabla adjunta son las fechas 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									
Caja y depósitos en bancos centrales	182.424	-	-	-	-	-	-	-	182.424
Depósitos en entidades de crédito	-	40.370	583.000	-	-	-	361	-	623.731
Crédito a la clientela	10.018	105.231	267.615	470.998	654.007	2.084.432	4.749.145	259.977	8.601.423
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	-	709.189	-	709.189
Otros activos con vencimiento	-	26.367	-	-	-	-	-	-	26.367
Total	192.442	171.968	850.615	470.998	654.007	2.084.432	5.458.695	259.977	10.143.134
PASIVO									
Depósitos de entidades de crédito									
Depósitos de entidades de crédito	-	239.403	185.629	6.851	8.379	60.000	-	-	500.319
Depósitos a la clientela	3.585.376	300.514	408.566	431.444	410.512	501.929	84.219	-	7.722.623
Débitos representados por valores negociables	-	59.000	40.194	65.000	149.000	250.440	369.025	-	932.659
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-	-	280.025	-	280.025
Otros pasivos con vencimiento	-	77.970	-	-	-	-	-	-	77.970
Total	3.585.376	676.887	634.509	503.295	567.891	812.369	2.733.269	-	9.513.596
EJERCICIO 2005									
ACTIVO									
Caja y depósitos en bancos centrales									
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									
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 del Grupo aparecen registrados en el balance de situación consolidado por su valor razonable. De la misma forma, excepto los pasivos financieros registrados en el epígrafe de "Pasivos financieros a coste amortizado", el resto de pasivos financieros aparecen registrados por su valor razonable en el balance de situación consolidado.

Adicionalmente, algunos elementos registrados en los epígrafes de "Inversiones crediticias" y "Pasivos financieros a coste amortizado" pueden estar sujetos a relaciones de cobertura de

valor razonable (ver Notas 3.i y 13), habiéndose ajustado su valor en un importe equivalente a los cambios experimentados en su valor razonable como consecuencia del riesgo cubierto, principalmente riesgo de tipo de interés.

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

	Miles de euros			
	Valor en libros 2006	Valor en libros 2005	Valor razonable 2006	Valor razonable 2005
ACTIVOS FINANCIEROS				
Activos financieros disponibles para la venta:				
Otros instrumentos de capital (*) (Nota 10.2)	214	16.892	214	16.892
Inversiones crediticias:				
Depósitos de entidades de crédito	625.941	644.636	625.941	644.636
Crédito a la clientela	8.432.895	7.300.837	8.432.895	7.300.837
Valores representativos de deuda (**)	406.062	428.864	406.062	428.864
Otros activos financieros	28.827	14.270	28.827	14.270
Cartera de Inversión a vencimiento	243.200	228.106	241.067	225.601
Total	9.737.139	8.633.605	9.735.006	8.631.100
PASIVOS FINANCIEROS				
Pasivos financieros a coste amortizado	9.572.187	8.498.585	9.582.187	8.498.585

(*) Incluye aquellos instrumentos de capital no cotizados para los que el Grupo 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.h)

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

8. CAJA Y DEPÓSITOS CON BANCOS CENTRALES

La composición del capítulo “Caja y depósitos en bancos centrales” de los balances de situación consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Caja	79.910	63.528
Banco de España:		
Resto de depósitos	102.558	79.505
Ajustes por valoración:		
Intereses devengados	184	146
	182.652	143.179

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

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Efectivo en caja	79.910	63.528
Saldos con el Banco de España	102.558	79.505
	182.468	143.033

9. CARTERA DE NEGOCIACIÓN

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

	Activo	Miles de euros		Pasivo
	2006	2005	2006	2005
Otros instrumentos de capital	46.023	30.091	-	-
Derivados de negociación	439	884	905	1.113
Total	46.462	30.975	905	1.113

9.1. Otros instrumentos de capital

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 el desglose del saldo de este epígrafe, 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 de compañías nacionales y extranjeras, así como participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva.

9.2. Derivados financieros 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 registran y valoran por su valor razonable, sin deducir ningún coste de transacción en que pudiera incurrirse por su venta, registrando las variaciones que se pudiesen producir en su valor razonable directamente contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

A continuación se detallan para 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 TIPO DE MERCADO			
Mercados no Organizados	236.470	439	905
Total	236.470	439	905
POR CONTRAPARTE			
Entidades de crédito. Residentes y No residentes	173.500	374	493
Otras entidades financieras residentes	31.849	37	-
Resto de residentes	31.121	28	412
Total	236.70	439	905
POR TIPOS DE RIESGOS CUBIERTOS			
Riesgo de tipo de cambio	1.204	28	27
Riesgo de tipo de interés	202.808	116	466
Riesgo sobre acciones	32.458	295	412
Total	236.470	439	905
EJERCICIO 2005			
POR TIPOS DE MERCADO			
Mercados no Organizados	152.359	884	1.113
Total	152.359	884	1.113
POR CONTRAPARTE			
Entidades de crédito. Residentes	152.359	884	1.113
Total	152.359	884	1.113
POR TIPOS DE RIESGOS CUBIERTOS			
Riesgo de tipo de interés	150.419	663	1.113
Riesgo sobre acciones	1.940	221	-
Total	152.359	884	1.113

10. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Valores representativos de deuda	51.932	68.031
Otros instrumentos de capital	200.549	115.897
Total	252.481	183.928

10.1. Valores representativos de deuda

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Entidades de crédito	19.743	3.698
Otros sectores residentes	25.127	34.055
Otros sectores no residentes	8.160	31.129
Ajustes por valoración		
Correcciones de valor por deterioro de activos (Nota 7.a)	(555)	(1.108)
Operaciones de micro-cobertura	(543)	257
Total	51.932	68.031

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 el Grupo tenía activos cedidos de esta cartera por un importe efectivo de 5.046 miles de euros (Nota 37.3).

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 7.c).

10.2. Otros instrumentos de capital

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

Al 31 de diciembre de 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	146.950	94.616
De no residentes	53.599	24.621
Correcciones por deterioro (Nota 7.a)	-	(3.340)
Total	200.549	115.897

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	108.943	54%	63.619	55%
Sin cotización	91.606	46%	52.278	45%
	00.549	100%	115.897	100%

El importe de las inversiones clasificadas en esta cartera de Activos financieros disponibles para la venta que el Grupo ha contabilizado por su coste en lugar de por su valor razonable, al considerar los Administradores que no es posible determinar su valor razonable de forma fiable, asciende a 16.236 miles de euros al 31 de diciembre de 2006 (Ejercicio 2005: 16.892 miles de euros).

11. INVERSIONES CREDITICIAS

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Depósitos en entidades de crédito	625.941	644.636
Crédito a la clientela	8.432.895	7.300.837
Valores representativos de deuda	406.062	428.864
Otros activos financieros	28.827	14.270
Total	9.493.725	8.388.607

11.1. Depósitos en entidades de crédito

El detalle de estos epígrafes del activo de los balances de situación consolidados en función de la naturaleza del instrumento es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Cuentas mutuas	30.897	21.176
Cuentas a plazo	557.087	570.469
Activos financieros híbridos	30.860	30.000
Adquisición temporal de activos	60	11.506
Otras cuentas	7.192	11.801
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	502	134
Derivados implícitas	(409)	-
Comisiones	(248)	(450)
Total	625.941	644.636

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

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

11.2. Crédito a la clientela

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	412.404	379.954
Deudores con garantía real	5.934.002	4.983.484
Otros deudores a plazo	1.984.339	1.845.292
Deudores a la vista y varios	215.011	185.650
Activos dudosos	59.222	54.408
Ajustes por valoración	(172.083)	(147.951)
	8.432.895	7.300.837
Por sectores:		
Administración Públicas españolas	245.405	242.408
Otros sectores residentes	8.316.449	7.017.674
Otros sectores no residentes	51.041	40.755
	8.432.895	7.300.837
Por moneda:		
Euro	8.414.582	7.287.431
Divisa	18.313	13.406
	8.432.895	7.300.837
Por modalidad del tipo de interés:		
Tipo de interés fijo	2.188.066	2.044.637
Tipo de interés variable	6.244.829	5.256.200
	8.432.895	7.300.837

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

El tipo de interés medio de los activos registrados en este epígrafe fue aproximadamente 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 7.a)	(159.930)	(135.233)
Intereses devengados	34.157	26.617
Comisiones	(46.310)	(39.335)
	(172.083)	(147.951)

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	21.091
Por otras causas	-
Recuperaciones	
Por refinanciación o reestructuración	(4.342)
Por cobro en efectivo sin financiación adicional	(6.735)
Por adjudicación de activos	(60)
Bajas definitivas	
Por condonación	(3.291)
Por prescripción de derechos	-
Por otras causas	(5.163)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	145.308
Adiciones	
Por recuperación remota	10.228
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	(739)
Por prescripción de derechos	(11.924)
Por otras causas	(23.217)
Saldo al 31 de diciembre de 2006	115.884

El importe de los ingresos financieros devengados acumulados de los créditos deteriorados reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada asciende a 6.219 y 7.949 miles de euros al 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.

11.3. Valores representativos de deuda

El detalle de este epígrafe del activo de los balances de situación consolidado 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	398.926	433.438
No cotizados en mercados organizados	7.671	2.594
Activos dudosos	(6.898)	(7.777)
Ajustes por valoración	406.062	428.864
Total	406.062	428.864

El tipo de interés medio de los activos asignados a esta cartera fue aproximadamente 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 7.a)	(6.898)	(7.777)
Otros	-	-
Total	(6.898)	(7.777)

El detalle de las pérdidas por deterioro y su movimiento durante los ejercicios 2006 y 2005 se detalla en la Nota 7.a).

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

11.4. Activos titulizados

En el ejercicio 2005, la Entidad dominante 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 187.692 miles de euros (Ejercicio 2005: 250.034 miles de euros). Los activos fueron transferidos al Fondo Caja San Fernando CDO I, F.T. gestionado por Titulización de Activos S.G.F.T., S.A.

Adicionalmente, Unión de Crédito para la Financiación Mobiliaria e Inmobiliaria (CREDIFI-MO), E.F.C., S.A. (sociedad dependiente) en el ejercicio 2006 y en ejercicios anteriores titulizó operaciones de préstamo de las que a 31 de diciembre de 2006 y 2005 el saldo vivo ascendía a 773.586 y 572.428 miles de euros, respectivamente. Estos préstamos fueron transferidos a fondos de titulización y cancelados o no en función de si Credifimo retuvo los riesgos y beneficios asociados a los mismos por medio de mejoras crediticias o financiaciones subordinadas.

El detalle de estos activos en función de si fueron cancelados o no, de acuerdo con el criterio descrito en la nota 3.j), es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
ACTIVOS TITULIZADOS:		
Inversiones crediticias		
Canceladas	721.587	498.983
No canceladas	239.691	323.479
	961.278	822.462

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 20.2)	160.025	241.459
Total	160.025	241.459

11.5. Pérdidas por deterioro

El detalle de las pérdidas por deterioro contabilizadas por el Grupo al cierre de los ejercicios 2006 y 2005 para los activos de la cartera de Inversiones Crediticias es el siguiente:

EJERCICIO 2006	Individual	Colectiva	Riesgo país	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2005	23.619	111.614	-	135.233
Dotaciones con cargo a resultados				
Determinadas individualmente	14.423	-	-	14.423
Determinadas colectivamente	-	22.107	-	22.107
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(7.910)	(17)	-	(7.927)
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	(3.906)	-	-	(3.906)
Otros movimientos	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2006	26.226	133.704	-	159.930
De los que:				
En función de la forma de su determinación:				
Determinado individualmente	26.226	-	-	26.226
Determinado colectivamente	-	133.704	-	133.704
En función del área geográfica de localización del riesgo:				
España	26.226	133.704	-	159.930
En función de la naturaleza del activo cubierto:				
Crédito a la clientela	26.226	133.704	-	159.930

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

El detalle de la partida de "Pérdidas por deterioro – Inversiones Crediticias" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Dotación neta del ejercicio	39.160	61.288
Activos en suspenso recuperados	(3.772)	(11.137)
Resto de recuperaciones	(9.261)	(44.938)
Saneamientos directos de activos	2.076	862
	28.204	6.075

11.6. 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 residente.

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	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Hasta 6 meses	19.693	18.333
Entre 6 y 12 meses	15.585	7.373
Entre 12 y 18 meses	4.400	3.605
entre 18 y 24 meses	4.306	3.077
Más de 24 meses	20.565	21.697
Operaciones sin riesgo apreciable	2.344	2.417
Total	66.893	57.002

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	115.874	7.775	2.477	126.126
Otros sectores no residentes	33	3	7	43
	124.491	7.792	5.840	138.123
31 de diciembre de 2005				
Administraciones Públicas	19.904	2.868	1.928	24.700
Otros sectores residentes	89.744	2.839	1.920	94.503
Otros sectores no residentes	135	-	-	135
	109.783	5.707	3.848	119.338

11.7. Otros activos financieros

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

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

	Miles de euros	
	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	632	643
Comisiones por garantías financieras	1.621	1.949
Otros conceptos	435	191
Total	28.827	14.270

12. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO

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

	Miles de euros	
	Activo	2006
2005	2005	2005
Deuda Pública Española		243.200
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 (Ejercicio 2005: 5.596 miles de euros). El tipo de interés medio devengado por los títulos de esta cartera fue el 3,89% y del 2,80% para los ejercicios 2006 y 2005, respectivamente.

De estos activos el Grupo tenía cedidos al 31 de diciembre de 2006 y 2005 un importe efectivo de 233.438 y 181.555 miles de euros (Nota 37.3) a entidades de crédito (Ver Nota 20.1) y a la clientela (Ver Nota 20.2).

No existían activos financieros clasificados en esta cartera afectos a distintos compromisos (obligaciones propias o de terceros) a 31 de diciembre de 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 plazo remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la Nota 7.c).

13. DERIVADOS DE COBERTURA (ACTIVO Y PASIVO)

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

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

Los derivados designados como instrumentos de cobertura, se registran por su valor razonable, según lo dispuesto en la Nota 3.i.).

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

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

EJERCICIO 2006	Miles de euros			
	Nocionales	Cuentas de orden	Valor razonable	
	Activo	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.

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

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

	2006		Miles de euros		2005
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos	
Activos adjudicados	643	-	807	-	
Correcciones de valor por deterioro	(15)	-	(98)	-	
	628	-	709	-	

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

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

	Activos	Miles de euros Pasivos
Saldo al 31 de diciembre de 2004	799	-
Altas	1.248	-
Bajas	(1.240)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2005	807	-
Altas	329	
Bajas	(493)	
Saldo al 31 de diciembre de 2006	643	

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

	2006	Miles de euros 2005
Saldo inicial	98	-
Adiciones (Nota 29)	-	98
Retiros	(26)	-
Aplicaciones	(57)	-
Saldo final	15	98

15. PARTICIPACIONES

En este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, se incluye el valor contable de la participación en sociedades que se integran por el método de la participación (Nota 2.c). En el Anexo I se indican los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante de dichas sociedades.

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

	2006	Miles de euros 2005
Entidades asociadas		
Valores propiedad de la Entidad	23.236	19.231
Ajustes por valoración	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
Total	23.236	19.231

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 no existen Fondos de Comercio relacionados con las inversiones registradas en este epígrafe.

Al cierre de los ejercicios 2006 y 2005 el epígrafe "Participaciones", sin considerar los ajustes por valoración, presenta la siguiente composición, en función de la admisión o no a cotización de los títulos que la integran, así como el porcentaje que representan sobre el total:

	2006		2005	
	Miles de euros	% sobre el total	Miles de euros	% sobre el total
Con cotización	-	-	-	-
Sin cotización	23.236	100%	19.231	100%
	23.236	100%	19.231	100%

Durante los ejercicios 2006 y 2005 este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos ha experimentado los siguientes movimientos sin considerar los ajustes por valoración:

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo inicial	19.231	12.103
Altas	-	-
Bajas	(638)	(4.482)
Variación neta valor de la participación	4.643	11.610
Saldo final	23.236	19.231

Durante los ejercicios 2006 y 2005 el Grupo no ha registrado pérdidas por deterioro en relación con las inversiones registradas en este epígrafe.

El Grupo ha realizado las correspondientes notificaciones sobre adquisiciones y venta de participaciones en cumplimiento de los dispuesto en el artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas y en el artículo 53 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores.

16. ACTIVO MATERIAL

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Uso propio	179.224	177.953
Inversiones inmobiliarias	3.066	4.075
Afecto a la obra social (Nota 26)	9.270	7.652
Correcciones de valor por deterioro	-	-
	191.560	189.680

A continuación se presenta el detalle y el movimiento de estos epígrafes del balance de situación consolidado, referidos a la Entidad dominante que representa el 99% del saldo de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente.

Uso propio

El detalle de este epígrafe (referido a la Entidad dominante) de los balances de situación consolidados y los movimientos habidos durante los ejercicios de 2006 y 2005, en este epígrafe, se muestra a continuación:

DE USO PROPIO	Equipos informáticos	Mobiliario, Instalaciones y otros	Miles de euros		Obras en curso	Total
			Edificios	Obras en curso		
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	1.634	2.525	12.564	
Bajas	(4.986)	(103)	(49)	-	(5.138)	
Traspasos	-	2.663	2.527	(5.299)	(109)	
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	-	5.094	
Traspasos	-	-	21	-	21	
Saldo al 31.12.06	(39.997)	(46.669)	(24.644)	-	(111.310)	
Valor neto contable 31.12.06 del Inmovilizado propiedad de la Entidad Dominante	11.887	21.346	142.869	1.355	177.457	
Valor neto contable 31.12.06 del Inmovilizado propiedad de Sociedades Dependientes	322	547	898	-	1.767	
Valor neto contable 31.12.06	12.209	21.893	143.767	1.355	179.224	

(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 24.4 y 27)

Inversiones inmobiliarias y afectos a la obra social

El detalle de estos epígrafes del balance de situación consolidado 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	1.775	1.898	
Bajas	(1.160)	(12)	-	(1.172)	
Traspasos	109	-	-	109	
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)	(33)	(225)	(360)	
Bajas	113	-	-	113	
Traspasos	21	-	-	21	
Saldo al 31.12.05	(1.032)	(852)	(2.574)	(4.458)	

Ni al 31 de diciembre de 2006 ni al 31 de diciembre de 2005, el Grupo tenía compromisos firmes de compra o venta de inmovilizado por importe significativo.

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

Los activos totalmente amortizados y todavía en uso al 31 de diciembre de 2006 ascienden a 56.810 miles de euros (2005: 55.170 miles de euros).

Los resultados por venta de activos se registran en el epígrafe de "Otras ganancias" y "Otras pérdidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (Nota 36).

Las inversiones inmobiliarias corresponden, fundamentalmente, a edificios propiedad del Grupo que se encuentran arrendados a terceros (arrendamientos operativos). Durante los ejercicios 2006 y 2005 el Grupo ha percibido rentas en concepto de alquiler por importe de 217 y 168 miles de euros (Nota 33) procedente de activos clasificados como inversiones inmobiliarias.

Al 31 de diciembre de 2006 el valor razonable de los inmuebles del Grupo 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.

17. ACTIVOS INTANGIBLES

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Fondo de comercio	314	314
Otro activo intangible	2.797	1.029
	3.111	1.343

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

No hay activos intangibles de importe significativo con restricciones de uso o titularidad ni con vida útil indefinida. Durante los ejercicios 2006 y 2005 no ha sido necesario registrar pérdidas por deterioro en relación con estos activos.

18. PERIODIFICACIONES DE ACTIVO Y PASIVO

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

	Miles de euros	
	2006	2005
ACTIVO:		
Gastos pagados no devengados	426	893
Otras periodificaciones	6.063	3.578
	6.489	4.471
PASIVO:		
Por garantías financieras	2.099	2.685
Gastos devengados no vencidos	38.803	28.455
Otras periodificaciones	82	239
	40.984	31.379

19. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS

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

	Miles de euros	
	2006	2005
ACTIVO:		
Existencias		
Coste amortizado	69.138	60.103
Correcciones de valor por deterioro de activos	(23.678)	(23.533)
Resto		
Operaciones en camino	1.531	805
Otros conceptos	2.065	827
	49.056	38.202
PASIVO:		
Fondo obra social (Nota 26)	15.428	11.267
Resto		
Operaciones en camino	2.031	1.408
Otros conceptos	38	2.296
	17.497	14.971

El epígrafe de Existencias recoge principalmente terrenos propiedad de distintas sociedades del Grupo. Durante los ejercicios 2006 y 2005 se han registrado con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correcciones de valor en determinados terrenos propiedad del Grupo por un importe no significativo en el ejercicio 2006 y por 23.379 miles de euros, en el ejercicio 2005 (Nota 29).

20. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Depósitos de entidades de crédito	518.134	560.328
Depósitos de la clientela	7.723.930	6.757.401
Débitos representados por valores negociables	936.476	770.366
Pasivos subordinados	280.729	310.722
Otros pasivos financieros	112.918	99.768
Total	9.572.187	8.498.585

20.1. Depósitos de entidades de crédito

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Cuentas a plazo	277.323	378.875
Cesión temporal de activos (Nota 34.3)	229.177	173.715
Otras cuentas	8.634	4.880
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	2.224	1.454
Entidades residentes	776	1.404
Entidades no residentes		
Total	518.134	560.328

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

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

20.2. Depósitos de la clientela

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Administraciones Públicas españolas	363.998	626.393
Otros sectores residentes		
Depósitos a la vista	3.420.938	3.155.537
Depósitos a plazo		
Imposiciones a plazo	3.537.509	2.522.650
Cuentas de ahorro - vivienda	46.981	48.268
Participaciones emitidas (Nota 11.4)	160.025	241.459
Pasivos financieros híbridos	104.348	29.311
Otros fondos a plazo	5.651	2.905
Cesión temporal de activos (Nota 37.3)	9.307	7.840
Ajustes por valoración	31.233	77.050
Administraciones Públicas no residentes	1	-
Otros sectores no residentes		
Depósitos a la vista	20.720	20.879
Depósitos a plazo	23.059	25.005
Ajustes por valoración	160	103
	7.723.930	6.757.401
Por modalidad de tipo de interés		
Fijo	5.333.108	5.698.122
Variable	2.390.822	1.059.279
	7.723.930	6.757.401
Por moneda		
Euros	7.657.343	6.659.149
Divisa	66.587	98.252
	7.723.930	6.757.401

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

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 Caja San Fernando de Sevilla y Jerez, de conformidad con lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de regulación del mercado hipotecario y el Real Decreto 685/1982, de 17 de marzo, que la desarrolla. De acuerdo con la mencionada normativa de regulación del mercado hipotecario, el principal y los intereses de las Cédulas están garantizados, sin necesidad de inscripción registral, por todas las hipotecas que en cualquier momento consten inscritas a favor de la Entidad sin perjuicio de su responsabilidad patrimonial universal. El detalle de las cédulas hipotecarias emitidas al 31 de diciembre de 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 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 7.c).

20.3. Débitos representados por valores negociables

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

La composición de este capítulo del balance de situación consolidado 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	149.199
Otros valores no convertibles	768.465	619.761
Ajustes por valoración	3.817	1.406
Total	936.476	770.366
Por modalidad de tipo de interés		
Fijo	30.051	30.051
Variable	902.608	738.909
Ajustes por valoración	3.817	1.406
Total	936.476	770.366
Por moneda		
Euros	936.476	770.366
Divisa	-	-
Total	936.476	770.366

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

	2006		2005	
	Pagarés y efectos	Bonos y obligaciones	Pagarés y efectos	Bonos y obligaciones
Saldo inicial	149.199	619.761	79.876	415.051
Altas	1.084.000	150.000	1.123.000	340.000
Bajas	(1.067.807)	-	1.048.089	(135.000)
Otros	(1.198)	(1.296)	(5.588)	(290)
Saldo final	164.194	768.465	149.199	619.761

Programa de emisión de pagarés

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

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		Nominal	Precio emisión	Miles de euros		Tipo de interés
	2006	2005			emisión	vencimiento	
Emisión septiembre 1998	29.304	30.051	30.051	97,515%	28/09/98	28/09/98	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
EMTN - 2002	150.000	150.000	150.000	100,00%	14/06/02	14/06/07	Euribor 3m+0,30
EMTN - 2003	100.000	100.000	100.000	100,00%	1/12/03	1/12/08	Euribor 3m+0,25
EMTN - 2006	150.000	-	150.000	100,00%	23/03/06	23/03/11	Euribor 1a + 0,15
	769.025	619.761					

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

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

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

20.4. Pasivos subordinados

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

La composición de este capítulo del balance de situación consolidado 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		
No convertibles	265.000	295.000
Depósitos subordinados		
Otros sectores residentes	15.025	15.025
Ajustes por valoración	704	697
Total	280.729	310.722
Por modalidad de tipo de interés		
Fijo	15.025	15.025
Variable	265.704	295.697
	280.729	310.722
Por moneda		
Euros	280.729	310.722
Divisa	-	-
	280.729	310.722

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

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

	Miles de euros
Saldo Final al 31.12.04	235.025
Altas	75.000
Bajas	-
Saldo Final al 31.12.05	310.025
Altas	-
Bajas	(30.000)
Saldo Final al 31.12.06	280.025

El saldo de este capítulo corresponde a las emisiones de obligaciones subordinadas realizadas por Caja de Ahorros Provincial San Fernando de Sevilla y Jerez con el siguiente detalle al 31 de diciembre de 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)
	280.025	310.025		

- (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).

20.5. Otros pasivos financieros

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

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Obligaciones a pagar	28.575	23.856
Fianzas recibidas	8.463	8.427
Cuentas de recaudación	60.811	54.687
Cuentas especiales	8.645	2.882
Otros conceptos	6.424	9.916
Total	112.918	99.768

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	5.708	5.458
Administración Autonómica	2.995	3.018
Administración Local	1.132	723
Administración de la Seguridad Social	50.976	45.488
Total	60.811	54.687

21. PROVISIONES

El detalle de este capítulo de los balances de situación consolidados 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	4.330	5.221
Otras provisiones	16.340	17.620
Total	79.209	61.107

Fondo para pensiones y obligaciones similares

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Compromisos por pensiones (Nota 3.p)	25.437	25.943
Jubilaciones parciales (Nota 3.p)	13.647	7.907
Premios de antigüedad (Nota 3.p)	4.455	4.416
Prejubilaciones (Nota 3.p)	15.000	-
Total	58.539	38.266

El importe registrado como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta por contribuciones a planes de aportación definida ascendió a 5.808 miles de euros (Nota 34) durante el ejercicio 2006 (2005: 5.472 miles de euros).

El movimiento experimentado por este epígrafe durante los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo inicial	38.266	39.319
Dotaciones con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias:		
Coste financiero asociado a los compromisos (Nota 29)	1.456	1.247
Gastos de personal	656	569
Dotaciones a provisiones	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 a 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 el Grupo garantiza obligaciones de un tercero, surgidas como consecuencia de garantías financieras concedidas u otro tipo de contratos, y de compromisos contingentes, entendidos como compromisos irrevocables que pueden dar lugar al reconocimiento de activos financieros. El detalle de estas provisiones y su movimiento durante los ejercicios 2006 y 2005 se detalla en la Nota 7.a).

Otras provisiones

El movimiento de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2004	13.695
Dotación con cargo a resultados	5.617
Recuperación con abono a resultados	(1.725)
Utilizaciones	33
Saldo al 31 de diciembre de 2005	17.620
Dotación con cargo a resultados	1.891
Recuperación con abono a resultados	(1.430)
Utilizaciones	1.741
Saldo al 31 de diciembre de 2006	16.340

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

22. RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES

22.1. Riesgos Contingentes

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Avals financieros	66.611	94.994
Otros avales y cauciones	242.607	255.931
Créditos documentarios irrevocables	2.490	5.478
	311.708	356.403

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

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

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la Entidad dominante poseía activos que garantizaban operaciones realizadas por la misma o por terceros por importe de 61.193 y 55.842 miles de euros respectivamente.

22.2. Compromisos contingentes

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

El detalle de los compromisos de créditos al 31 de diciembre de 2006 y 2005 agrupados por contrapartida e indicando el importe pendiente de disponer es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Disponible por terceros		
Por entidades de crédito	-	-
Por el Sector Administraciones Públicas	50.788	31.850
Por otros sectores residentes	1.061.336	968.910
Por no residentes	2.265	440
	1.114.389	1.001.200

El tipo de interés medio ofrecido para estos compromisos es del 5,40% en el ejercicio 2006 (2005: 3,38%).

23. CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO

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

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

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

De acuerdo con las condiciones de emisión Caja San Fernando de Sevilla y Jerez, como sociedad matriz de la emisora, garantiza el pago de los dividendos devengados y no distribuidos; asimismo, estas participaciones cuentan con la garantía solidaria e irrevocable de la matriz y son computables a efectos del cálculo del coeficiente de recursos propios de acuerdo con la Circular 5/1993 del Banco de España. Los dividendos devengados se registran, de forma acorde con su clasificación, en el epígrafe de "Interés y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

24. PATRIMONIO NETO

24.1. Intereses minoritarios

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

SOCIEDAD	Miles de euros	
	2006	2005
Compañía de Medios y Servicios de Tasación, S.A.	208	196
Compañía de Medios y Servicios, S.A.	688	575
Rio Sevilla 98 Promociones Inmobiliarias, S.L.	1.787	3.290
Agrurban, S.L.	453	291
Inversiones Arrejanosa, S.A.	(1.376)	865
Bahía Tulus, S.L.	595	-
	2.355	5.217

24.2. Ajustes por valoración

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Activos financieros disponibles para la venta		
Valores representativos de deuda	(484)	262
Instrumentos de capital	44.941	12.013
	44.457	12.275

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo inicial	12.275	22.122
Ganancias/(Pérdidas) por valoración (1)	32.178	(23.418)
Transferido a la cuenta de pérdidas y ganancias (1)	4	13.571
	44.457	12.275

(1) Neto del efecto impositivo

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Caja San Fernando de Sevilla y Jerez	34.092	9.246
Compañía Andaluza de Rentas e Inversiones, S.A (Carisa)	8.770	3.029
Liquidambar Inversiones Financieras, S.L.	1.595	-
	44.457	12.275

24.3. Fondo de Dotación

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

24.4. Reservas

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Reservas de revalorización (Caja San Fernando)		
Revalorización ejercicio 2004 (primera aplicación NIIF)	32.776	32.982
Revalorización ejercicio 1996 (RDL 7/1996)	-	19.649
Reservas voluntarias y reservas (pérdidas) de consolidación		
De entidad dominante	514.163	410.407
De sociedades consolidadas	(17.185)	7.025
De entidades multigrupo	4.312	-
De entidades asociadas	3.958	4.641
	538.024	474.704

Revalorización ejercicio 2004

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

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

Revalorización ejercicio (RDL 7/1996)

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

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

El movimiento de las cuentas de Reservas durante los ejercicios 2006 y 2005 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo inicial	474.704	439.085
Incremento de las reservas (distribución de resultados del ejercicio anterior)	27.034	29.104
Ajuste contra pérdidas y ganancias por primera aplicación NIIF-UE	(6.351)	
Otros movimientos del proceso de consolidación	36.286	12.866
Saldo final	538.024	474.704

Reservas atribuidas a las entidades consolidadas

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Club Deportivo Baloncesto Sevilla, S.A.D.	(1.820)	(1.030)
Almorfesa, S.A.	1.073	1.250
Compañía de Medios y Servicios, S.A.	352	184
Menacha Dos, S.A.U.	(27)	(27)
Viajes Caja San Fernando, S.A.U.	(1.561)	(1.676)
Rio Sevilla 98 Promociones Inmobiliarias, S.L.	2.985	1.447
Paraje Santa Elena, S.L.	(834)	(209)
Agrurban, S.L.	(62)	(1)
Inversiones Arrejanosa, S.A.	(285)	(280)
Hispalia XXI, S.A.	(17.026)	(3.436)
Desarrollo Inmobiliario Siglo XXI, S.A.	(13.083)	(3.356)
San Fernando Inversiones Inmobiliarias, S.A.U.	12.616	14.467
Unión de Crédito para la Financiación Mobiliaria e Inmobiliaria, (Credifimo), E.F.C., S.A.	53	(699)
Caja San Fernando International Finance, Ltd.	253	254
Caja San Fernando International Finance, B.V.	39	50
Caja San Fernando Preferente, Ltd.	142	109
Tulus Promociones Inmobiliarias, S.A.	-	(4)
Compañía Andaluza de Rentas e Inversiones, S.A.	-	(18)
TOTAL	(17.185)	7.025

Reservas atribuidas a las entidades multigrupo

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Tulus Promociones Inmobiliarias, S.A.	(20)	-
Compañía Andaluza de Rentas e Inversiones, S.A. (CARISA)	4.493	-
Kantega Desarrollos Inmobiliarios, S.A.	(127)	-
Vivienda Protegida y Suelo de Andalucía, S.A.	(34)	-
	4.312	-

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

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Activos Andaluces, S.L.	(11)	(11)
Compañía de Medios y Servicios de Tasación, S.A.	41	37
Depuradoras Ecológicas Modulares, S.A.	(152)	(152)
Capitel Servicios Inmobiliarios, S.A.	-	(80)
Centro de Desarrollo Rural Sierra de Cádiz, S.A.	(25)	(33)
Grupo ALCA, S.A.	1.706	1.547
Hacienda de La Dehesa, S.A.	49	40
Imasetec Construcciones, S.A.	1.355	956
Infodesa, S.A.	933	808
Inmojasán, S.A.	(763)	(628)
Ocirest, S.L.	13	3
Parque Isla Mágica, S.A.	2.585	3.556
Promociones Eurosevilla 2000, S.A.	147	180
Puerto Triana, S.A.	(1.666)	(1.484)
Sofiland, S.A.	(245)	(97)
Bahía Tulus, S.L.	(9)	-
TOTAL	3.958	4.641

25. RESULTADO CONSOLIDADO

La contribución por sociedad al resultado consolidado de los ejercicios 2006 y 2005 es la siguiente:

	Miles de euros		Miles de euros	
	Grupo	2006 Minoritarios	Grupo	2005 Minoritarios
Caja San Fernando (Entidad dominante)	50.449	-	58.073	-
Unión de Crédito para la Financiación Mobiliaria e Inmobiliaria (Credifimo), E.F.C., S.A.	6.466	-	7.516	-
Grupo San Fernando Inversiones Inmobiliarias, S.A.U.	9.890	1.983	1.860	1.950
Compañía Andaluza de Rentas e Inversiones, S.A.	1.547	-	7.922	-
Entidades dependientes (resto)	557	427	(699)	390
Entidades multigrupo (resto)	(22)	-	-	-
Entidades asociadas (resto)	241	48	190	41
TOTAL	69.128	2.458	74.862	2.381

26. FONDOS Y OBRAS SOCIALES

El desglose, por conceptos, de los saldos afectos a la Obra Social de Caja San Fernando, 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 16.

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

27. SITUACIÓN FISCAL

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

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

La conciliación entre el resultado contable de la Entidad dominante y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades correspondiente para los ejercicios 2006 y 2005, es la siguiente:

	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	(20.645)	(13.775)
Resultado contable ajustado	64.159	64.056
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporarias	26.330	11.825
Base imponible	90.489	75.881

	2006		Miles de euros	
	Impuesto devengado	Impuesto a pagar	2005	Impuesto devengado
Cuota:				
Sobre resultado contable ajustado	22.456	-	22.419	-
Sobre base imponible	-	31.671	-	26.558
Deducciones	(9.561)	(9.561)	(5.047)	(5.047)
Gasto / Cuota	12.895	22.110	17.372	21.511
Ajuste Imp. Sociedades ejec. anterior	(560)	-	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

Por su parte, la conciliación entre el resultado contable consolidado del Grupo y la base imponible agregada no diferiría significativamente de la mostrada en el cuadro anterior. A este respecto, las únicas diferencias significativas entre resultado contable y base imponible en las distintas sociedades dependientes, se producen en Unión de Crédito para la Financiación Mobiliaria e Inmobiliaria, E.F.C., S.A. (Credifimo) derivadas de las dotaciones por deterioro de la cartera de inversión crediticia.

Al 31 de diciembre de 2006 y al 31 de diciembre de 2005, la Entidad dominante 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 con posterioridad a 1 de enero de 2007 y al 30% para el ejercicio 2008 y siguientes. Este hecho se ha tenido en cuenta para determinar los activos y pasivos fiscales que revertirán 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 créditos por deducciones o bonificaciones fiscales pendientes de compensar ("Activos fiscales-Diferidos"). El saldo del epígrafe de "Pasivos fiscales" incluye el importe de todos los pasivos de naturaleza fiscal, distinguiendo entre los corrientes y los diferidos, excepto las provisiones de impuestos que se recogen, en su caso, en el epígrafe de "Provisiones" de los balances de situación consolidados adjuntos.

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

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

	Miles de euros			
	2006	2005	Activo	Pasivo
Corrientes	6.481	10.400	9.262	9.935
Diferidos	54.475	42.670	43.431	31.316
	60.956	53.070	52.693	41.251

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 los nuevos activos aplicados a las comisiones financieras.

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

El plazo de reversión de los activos y pasivos fiscales diferidos es el siguiente:

Concepto	Importe	Plazo de reversión
ACTIVOS FISCALES		
Pérdidas por deterioros de instrumentos de capital	4.014	Año 2008 y siguientes
Pérdidas por deterioro instrumentos de deuda (colectiva)	34.057	Año 2008 y siguientes
Fondo de pensiones y prejubilaciones	7.994	7.930 miles de euros en el año 2007 y resto en año 2008 y siguientes
Comisiones de apertura	4.000	1.727 miles de euros en año 2007 y resto en año 2008 y siguientes
Otros	4.410	
		78 miles de euros en año 2007 y resto en año 2008 y siguientes
Total	54.475	
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	19.990	11 miles de euros en 2007 y resto en año 2008 y siguientes
Otros	7.569	Año 2008 y siguientes
Total	42.670	

Independientemente de los impuestos sobre beneficios repercutidos en la cuenta de pérdidas y ganancias, al 31 de diciembre de 2006 y 2005 el Grupo 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	20.196	4.837
Revalorización activo material	15.111	17.869
	35.101	22.847

28. 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					
	Multigrupo		Asociadas		Consejo de Administración y Alta Dirección	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
ACTIVO						
Crédito a entidades de crédito	-	-	-	-	-	-
Crédito a la clientela	9.156	9.027	79.400	105.243	2.082	2.228
Otros activos	1	24	124	221	-	-
	9.157	9.051	79.524	105.464	2.082	2.228
PASIVO						
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-	-	-	-
Depósitos de la clientela	279	8.608	12.508	12.084	1.272	797
Otros pasivos	0	105	513	143	-	-
	279	8.713	13.021	12.227	1.272	797
OTROS RIESGOS						
Avales y otras cauciones	283	1.037	12.152	17.439	6	241
Disponibles por terceros	4.762	2.040	58.656	42.910	56	5.062
Derivados financieros	-	-	-	-	-	-
	5.045	3.077	70.808	60.349	62	5.303
PÉRDIDAS Y GANANCIAS						
Intereses y rendimientos	373	234	4.161	3.034	9	10
Intereses y cargas	(77)	(311)	(141)	(55)	(6)	(4)
Comisiones cobradas	7	25	179	231	-	-
Comisiones pagadas	-	-	-	-	-	-
Otros ingresos	38	17	61	32	-	-
Otros gastos	-	-	-	-	-	-
	341	(35)	4.260	3.242	3	6

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

Remuneración de Administradores y de la Alta Dirección

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

IMPORTES EN MILES DE EUROS	Retribuciones a corto plazo		
	Notas	2006	2005
D. Luís Pascual Navarrete Mora		45	16
D. Aurelio Jesús Garnica Díez		16	15
D. Francisco Menacho Villalba		19	17
D. Antonio Cabrera Jiménez		11	8
D. Manuel Copete Núñez		10	9
D. Luís Fernández Henestrosa Liñán		12	12
D. Luís Manuel García Navarro		19	15
D. José Luque Moreno		11	9
D. Alfredo Sánchez Monteserin		26	12
D. José Lis Silva González		11	9
D. Fernando Villén Rueda		7	10
Dª. Carmen Tovar Rodríguez		11	10
Dª. Isabel Lara Hidalgo		14	11
D. Francisco Fajardo Luna		17	14
D. Juan Iglesias Verdugo	(1)	4	10
Dª. Isabel Peñalosa Vázquez	(2)	0	5
D. Antonio Ángel Guillén		21	17
Dª. Amalia Romero Benítez		9	7
D. Fernando Romero del Río		7	6
Dª. Guillermina Navarro Peco		15	12
D. Ramón Moreno Jiménez	(2)	6	1
D. Juan Manuel Barrios Blázquez	(1)	10	-
		300	225

(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 el 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 dominante han percibido remuneraciones por importe de 235 y 229 miles de euros en 2006 y 2005, respectivamente.

Asimismo el Grupo 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.

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

El Grupo considera personal clave de la Dirección, además de los miembros del Consejo de Administración, los miembros del Comité de Dirección de la Entidad dominante, formado por 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 el Grupo 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

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

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

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

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Intereses y rendimientos asimilados		
Depósitos en bancos centrales	2.919	1.904
Depósitos en entidades de crédito	10.150	6.759
Crédito a la clientela	387.480	312.521
Valores representativos de deuda	32.634	27.895
Activos dudosos	5.685	6.167
Rectificaciones de los productos financieros por operaciones de cobertura	(436)	(1.654)
Otros intereses	120	234
	438.552	353.826
Intereses y cargas asimilados		
Depósitos de entidades de crédito	15.050	11.139
Depósitos de la clientela	130.478	102.331
Débitos representados por valores negociables	30.487	15.493
Pasivos subordinados	7.809	5.133
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	(12.913)	(17.920)
Coste por intereses de los fondos de pensiones (Nota 21)	1.456	1.247
Remuneraciones de capital con naturaleza de pasivo financiero	3.398	2.911
Otros intereses	30	294
	175.795	120.628
Resultados de operaciones financieras (neto)		
Cartera de negociación	11.281	8.815
Activos financieros disponibles para la venta	3.000	20.879
Inversiones crediticias	4	118
Otros	(2.563)	(718)
	11.722	29.094
Pérdidas por deterioro de activos (neto)		
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 7.a)	(553)	4.099
Inversiones crediticias (Nota 11.5)	28.204	6.075
Activos no corrientes en venta (Nota 14)	(26)	98
Activo material	-	(7)
Otro activo intangible	64	-
Resto de activos (Nota 19)	(51)	23.379
	27.638	33.644

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

La contribución al resultado consolidado de las entidades valoradas por el método de la participación en los ejercicios 2006 y 2005 fue la siguiente:

SOCIEDADES ASOCIADAS	Miles de euros	
	2006	2005
Capitel Servicios Inmobiliarios, S.A.	-	(86)
Centro Desarrollo Rural Sierra de Cádiz, S.A.	11	15
Grupo ALCA, S.A.	498	(93)
Hacienda La Dehesa, S.A.	8	10
Imasatec Construcciones, S.A.	645	521
Infodesa, S.A.	313	145
Inmojasan, S.A.	2.308	(124)
Ocirest, S.L.	108	79
Parque Isla Mágica, S.A.	(266)	(924)
Promociones Eurosevilla 2000, S.A.	25	(47)
Puerto Triana, S.A.	(300)	(182)
Sofiland, S.A.	1.409	(130)
	4.759	(816)

31. COMISIONES

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

El detalle por productos que han generado el ingreso o gasto por comisiones durante los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

COMISIONES PERCIBIDAS	Miles de euros	
	2006	2005
Por riesgos contingentes	3.558	3.456
Por compromisos contingentes	918	837
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	94	138
Por servicio de cobros y pagos	33.303	34.644
Por servicio de valores	506	2.019
Por comercialización de productos financieros no bancarios	17.603	11.245
Otras comisiones	2.052	1.838
	58.034	54.177
COMISIONES PAGADAS	2006	2005
	5.565	7.218
	414	111
	1.124	920
Otras comisiones	7.103	8.249

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

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

	Ventas	Coste de ventas	Miles de euros	
			2006	2005
Inmobiliaria	37.295	30.310	14.920	9.761
Servicios	4.206	3.792	7.107	6.842
	41.501	34.102	22.027	16.603

33. OTROS PRODUCTOS Y OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Otros productos de explotación		
Ingresos de las inversiones inmobiliarias (Nota 16)	217	168
Otros productos - comisiones financieras compensadoras de cortes directos	9.839	9.432
Otros	463	2.221
	10.519	11.821
Otros cargas de explotación		
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (Nota 1.e)	1.864	1.694
	1.864	1.694

34. GASTOS DE PERSONAL

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Sueldos y gratificaciones al personal activo	108.554	102.012
Cuotas de la Seguridad Social	24.332	23.595
Dotaciones a planes de prestación definida	1.755	1.592
Dotaciones a planes de aportación definida (Nota 21)	5.808	5.472
Indemnizaciones por despidos	-	686
Gastos de formación	804	1.212
Otros gastos de personal	1.441	1.112
	142.694	135.681

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

	Miles de euros	
	2006	2005
De administración y gestión		
Jefes	891	874
Oficiales	943	1.040
Auxiliares	830	758
	2.664	2.672

35. OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN

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

	Miles de euros	
	2006	2005
De inmuebles, instalaciones y material	9.071	8.322
Informática	10.341	10.043
Comunicaciones	5.805	5.704
Publicidad y propaganda	9.443	9.718
Gastos judiciales y de letRADOS	912	577
Informes técnicos	1.028	1.117
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	3.725	3.660
Primas de seguros y autoseguro	374	303
Por órganos de gobierno y control	848	810
Gastos de representación y desplazamiento del personal	1.219	1.452
Cuotas de asociaciones	420	395
Servicios administrativos subcontratados	8.221	13.748
Contribuciones e impuestos		
Sobre inmuebles	2.134	2.030
Otros	177	296
Otros gastos	7.532	7.181
	61.250	65.356

36. OTRAS GANANCIAS, OTRAS PÉRDIDAS Y DOTACIONES A PROVISIONES

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Otras ganancias		
Ganancias por venta de activo material	3.455	3.375
Ganancias por venta de participaciones	2.280	9.209
Resto	20.401	27.183
	26.136	39.767
Otras pérdidas		
Pérdidas por venta de activo material	2	2
Pérdidas por venta de participaciones	85	-
Resto	6.023	2.373
	6.110	2.375
Dotaciones a provisiones		
Riesgos contingentes (Nota 7.a)	(891)	1.354
Fondo de pensiones (Nota 21)	32.879	2.144
Otros	461	3.893
	32.449	7.391

37. OTRA INFORMACIÓN

37.1. Negocios fiduciarios y servicios de inversión

El detalle de los Recursos de clientes registrados fuera del balance de situación del Grupo al 31 de diciembre de 2006 y 2005, en función de si son gestionados o no por el 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
Recursos comercializados pero no gestionados por el Grupo	601.292	519.510
Total	601.292	519.510

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

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Comisiones de gestión		
Sociedades y Fondos de Inversión	1.768	945
Fondo de Pensiones	1.610	1.089
Seguros	14.058	9.071
Otras	167	140
	17.603	11.245

Adicionalmente, el Grupo presta servicios de administración y custodia de valores a sus clientes. Los compromisos asumidos por la dominante al 31 de diciembre de 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

Los Administradores consideran que no se han producido incumplimientos de sus obligaciones fiduciarias de los que pudieran derivarse responsabilidades significativas para el Grupo.

37.2. Contratos de Agencia

Durante los ejercicios 2006 y 2005 el Grupo 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.

37.3. 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	2006	2005
	Compromiso de reventa	Compromiso de recompra	Compromiso de reventa	Compromiso de recompra
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 10.1)	-	5.046	-	-
Cartera a vencimiento (Nota 12)	-	233.438	-	181.555
	-	238.484	-	181.555
A entidades de crédito (Nota 20.1)	-	229.177	-	173.715
A sector residente (Nota 20.2)	-	9.307	-	7.840
	-	238.484	-	181.555

37.4. Auditoría externa

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

		Auditoría cuentas anuales	Otros servicios	Miles de euros Total
EJERCICIO 2006				
Ernst & Young		106	98	204
Otras firmas		67	-	67
		173	98	271
EJERCICIO 2005				
Ernst & Young		86	21	107
Otras firmas		15	-	15
		101	21	122

37.5. Saldos y depósitos abandonados

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 se mantienen saldos y depósitos en el Grupo inmersos en abandono conforme a lo dispuesto en el citado artículo 18 de la Ley 33/2003, de 3 de noviembre, sobre el patrimonio de las administraciones públicas (Ejercicio 2005: 0 miles de euros).

37.6. 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.

38. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2006 se han producido los siguientes hechos relevantes:

La sociedad dependiente, Caja San Fernando Finance, S.A. ha realizado una nueva emisión de bonos EMTN por importe de 40 millones de euros y plazo máximo de 15 años. La entidad dominante, al igual que en las emisiones anteriores, garantiza la totalidad de la emisión.

Adicionalmente a lo comentado en esta nota, 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 Caja de Ahorros Provincial San Fernando de Sevilla y Jerez de sus cuentas anuales consolidadas, no ha ocurrido ningún acontecimiento significativo, que deba ser incluido en las cuentas anuales consolidadas adjuntas para que éstas muestren adecuadamente la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo.

ANEXO I.1.
CAJA DE AHORROS PROVINCIAL SAN FERNANDO DE SEVILLA Y JEREZ
ENTIDADES DEPENDIENTES
Ejercicio 2006

Sociedad	Domicilio	% Participación Directa	Capital Social	Reservas	Miles de euros Resultado Ejercicio 2006		
					Complementario	Dividendos	A cuenta
Unión de Crédito para la Financiación Mobiliaria e Inmobiliaria (CREDIFIMO) E.F.C., S.A.	Madrid	100,00	-	16.500	2.179	6.466	6.765
San Fernando Inversiones Inmobiliarias, S.A.U.	Sevilla	100,00	-	24.508	15.425	16.594	10.000
Viajes Caja San Fernando, S.A.U.	Sevilla	100,00	-	750	(80)	111	-
Compañía de Medios y Servicios, S.A.	Sevilla	70,00	-	301	549	1.007	700
Caja San Fernando Internacional Finance, Ltd.	Islas Cayman	100,00	-	1	252	4	-
Caja San Fernando Internacional Finance, BV	Holanda	100,00	-	18	1.021	99	-
Caja San Fernando Preferente, Ltd.	Islas Cayman	100,00	-	120	154	416	-
Caja San Fernando Finance, S.A.	Sevilla	100,00	-	60	-	22	-
Club Baloncesto Caja San Fernando, S.A.D.	Sevilla	99,97	-	814	817	(1.104)	-
Almofertas, S.A.	Sevilla	3,50	96,50	1.202	197	(151)	-
Paraje Santa Elena, S.L.	Cadiz	70,00	30,00	1.500	(176)	143	-
Hispalia XXI, S.A.	Sevilla	99,71	0,29	20.891	(17.085)	(136)	-
Desarrollo Inmobiliario Siglo XXI, S.A.	Sevilla	99,61	0,39	15.572	(13.143)	(100)	-
Agurban, S.L.	Sevilla	-	51,00	714	(98)	331	-
Inversiones Arejanosa, S.A.	Sevilla	-	60,00	2.640	(475)	4.396	-
Río Sevilla 98 Promociones Inmobiliarias, S.L.	Sevilla	-	51,01	434	5.179	129	-
Menacha Dos, S.A.U.	Sevilla	-	51,01	63	(5.907)	-	-
							Immobilier

ANEXO I.2.
CAJA DE AHORROS PROVINCIAL SAN FERNANDO DE SEVILLA Y JEREZ
ENTIDADES DEPENDIENTES
Ejercicio 2005

Sociedad	Domicilio	% Directa	Participación Indirecta	Capital Social	Reservas	Miles de euros Resultado Ejercicio 2005	Complementario	Dividendos A cuenta	Actividad
Unión de Crédito para la Financiación Mobiliaria e Inmobiliaria (REDIFIMO) E.F.C., S.A.	Madrid	100,00	-	13.100	1.427	7.516	5.687	-	Establecimiento Financiero de Crédito
San Fernando Inversiones Inmobiliarias, S.A.U.	Sevilla	100,00	-	24.508	10.199	16.588	2.540	-	Immobilier
Viajes Caja San Fernando, S.A.U.	Sevilla	100,00	-	750	(196)	116	-	-	Agencia de viajes
Compañía de Medios y Servicios, S.A.	Sevilla	70,00	-	301	456	1.693	350	-	Servicios administrativos auxiliares
Caja San Fernando International Finance, Ltd.	Islas Cayman	100,00	-	1	254	-	-	-	Vehículo emisor
Caja San Fernando International Finance, B.V.	Holanda	100,00	-	18	1.032	(11)	-	-	Vehículo emisor
Caja San Fernando Preferente, Ltd.	Islas Cayman	100,00	-	12	109	996	-	-	Vehículo emisor
Caja San Fernando Finance, S.A.	Sevilla	100,00	-	60	-	(1)	-	-	Vehículo emisor
Club Baloncesto Caja San Fernando, S.A.D.	Sevilla	99,92	-	814	123	(233)	-	-	Club deportivo
Almorfesa, S.A.	Sevilla	3,50	96,50	1.202	418	(165)	-	-	Immobilier
Paraje Santa Elena, S.L.	Cadiz	70,00	30,00	1.500	285	(489)	-	-	Immobilier
Hispalia XXI, S.A.	Sevilla	99,71	0,29	20.891	-	(3.484)	-	-	Immobilier
Desarrollo Inmobiliario Siglo XXI, S.A.	Sevilla	99,61	0,39	15.572	(3.416)	(9.726)	-	-	Immobilier
Agrurban, S.L.	-	51,00	714	9	(101)	-	-	-	Immobilier
Inversiones Arejanosa, S.A.	-	60,00	2.640	(440)	(18)	-	-	-	Immobilier
Río Sevilla '98 Promociones Inmobiliarias, S.L.	Sevilla	-	51.01	434	2.223	6.262	616	-	Immobilier
Menacha Dos, S.A.U.	-	100,00	63	(54)	-	-	-	-	Immobilier
Compañía de Medios y Servicios de Tasación, S.A.	Sevilla	18,02	42,06	301	92	108	22	-	Servicios de tasación inmobiliaria

ANEXO 1.3.
CAJA DE AHORROS PROVINCIAL SAN FERNANDO DE SEVILLA Y JEREZ
ENTIDADES MULTIGRUPO Y ASOCIADAS
Ejercicio 2006

Sociedad	Entidad Multigrupo	%			Miles de euros			Dividendos Complementario	A cuenta	Actividad
		Domicilio	Participación Directa	Indirecta	Capital Social	Reservas	Resultado Ejercicio 2006			
Compañía Andaluza de Rentas e Inversiones, S.A.	Sevilla	46,61	-	-	93.159	11.998	3.316	-	-	Financiera
Vivienda Protegida y Suelo de Andalucía, S.A.	Sevilla	50,00	-	-	1.800	(70)	(255)	-	-	Inmobiliaria
Kantega Desarrollos Inmobiliarios, S.A.	Sevilla	50,00	-	-	24.000	(14.254)	(135)	-	-	Inmobiliaria
Tulus Promociones Inmobiliarias, S.A.	Sevilla	50,00	-	-	3.000	(42)	(45)	-	-	Inmobiliaria
Liquidambar Inversiones Financieras, S.A.	Madrid	13,33	-	-	51.316	-	(163)	-	-	Financiera
Activos Andaluces, S.A.	Madrid	-	46,61	-	3	23	(4)	-	-	Asesoramiento
Bahía Tulus, S.L.	Sevilla	-	30,00	-	3.000	(31)	-	-	-	Inmobiliaria
Entidades Asociadas										
Depuradoras Ecológicas Modulares, S.A.	Madrid	27,50	-	-	607	(2.615)	-	-	-	Ingieriería
Centro de Desarrollo Rural Sierra de Cádiz	Cádiz	27,38	-	30	219	(148)	39	-	-	Desarrollo Industrial
Parque Isla Mágica, S.A.	Sevilla	35,03	-	8.399	27.372	(2.635)	(760)	-	-	Ocio
Infodesa, S.A.	Madrid	25,00	-	1.615	1.202	4.009	1.251	100	-	Informática
Hacienda La Dehesa, S.A.	Cádiz	20,45	-	320	880	650	37	-	-	Alimentación
Ocirest, S.L.	Sevilla	20,00	-	481	1.800	64	540	-	-	Ocio
Puerto Triana, S.A.	Sevilla	-	25,00	2.535	18.207	(6.869)	(1.199)	-	-	Servicios
Immojasan, S.A.	Madrid	-	35,00	2.088	350	(979)	6.595	-	-	Inmobiliaria
Sofiland, S.A.	Málaga	-	35,00	1.691	1.502	(698)	4.026	-	-	Inmobiliaria
Grupo ALCA, S.A.	Sevilla	-	40,00	2.690	1.202	4.276	1.246	160	-	Inmobiliaria
Promociones Eurosevilla 2000, S.A.	Sevilla	-	40,00	413	600	368	64	-	-	Inmobiliaria
Imasatec, S.A.	Madrid	-	30,00	2.974	7.002	761	2.149	180	-	Constructora
Compañía de Medios y Servicios de Tasación, S.A.	Sevilla	-	42,06	-	301	110	118	69	-	Servicios de tasación inmobiliaria
							23.236			

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

ANEXO I.4.
CAJA DE AHORROS PROVINCIAL SAN FERNANDO DE SEVILLA Y JEREZ
ENTIDADES MULTIGRUPO Y ASOCIADAS
Ejercicio 2005

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

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

ANEXO II.1.

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

	Miles de euros	
	2006	2005
ACTIVO		
Caja y depósitos en bancos centrales	182.603	143.174
Cartera de negociación	46.462	30.975
Activos financieros disponibles para la venta	163.907	129.676
Inversiones crediticias	9.428.267	8.264.752
Cartera de inversión a vencimiento	243.200	228.106
Derivados de cobertura	27.909	70.422
Activos no corrientes en venta	223	231
Participaciones	104.435	100.128
Activo material	189.793	187.904
Activo intangible	2.283	797
Activos fiscales	47.943	39.898
Periodificaciones	4.410	2.347
Otros activos	3.557	1.287
TOTAL ACTIVO	10.444.992	9.199.697
PASIVO		
Cartera de negociación	879	1.009
Pasivos financieros a coste amortizado	9636.502	8.537.941
Derivados de cobertura	40.644	7.076
Provisiones	77.950	59.347
Pasivos fiscales	34.923	23.469
Periodificaciones	38.366	33.796
Otros pasivos	17.496	14.971
TOTAL PASIVO	9.846.760	8.677.609
PATRIMONIO NETO		
Ajustes por valoración	34.092	9.246
Fondos propios	564.140	512.842
TOTAL PATRIMONIO NETO	598.232	522.088
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	10.444.992	9.199.697

ANEXO II.2.

La cuenta de pérdidas y ganancias individual (resumida) de Caja de Ahorros Provincial San Fernando de Sevilla y Jerez al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Intereses y rendimientos asimilados	423.644	336.643
Intereses y cargas asimiladas	(174.107)	(118.105)
Rendimiento de instrumentos de capital	28.672	14.823
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	278.209	233.361
Comisiones percibidas	55.327	52.992
Comisiones pagadas	(6.798)	(7.976)
Resultados de operaciones financieras (neto)	9.762	17.132
Diferencias de cambio (neto)	259	164
MARGEN ORDINARIO	336.759	295.673
Otros productos de explotación	6.984	7.446
Gastos de personal	(135.128)	(126.139)
Otros gastos generales de administración	(49.162)	(46.257)
Amortización	(11.250)	(10.742)
Otras cargas de explotación	(1.864)	(1.694)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	146.339	118.287
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(33.428)	(40.205)
Dotaciones a provisiones (neto)	(32.304)	(7.041)
Otras ganancias	9.914	9.138
Otras pérdidas	(5.717)	(2.348)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	84.804	77.831
Impuesto sobre beneficios	(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

ANEXO II.3.

El estado de cambios en el patrimonio (resumido) de Caja de Ahorros Provincial San Fernando de Sevilla y Jerez al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es la siguiente:

	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)
RESULTADO DEL EJERCICIO	68.048	60.410
Resultado publicado	68.048	60.410
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	92.894	49.699

ANEXO II.4.

El estado de flujos de efectivo (resumido) de Caja de Ahorros Provincial San Fernando de Sevilla y Jerez al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Intereses y rendimientos asimilados	423.644	336.643
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio	68.048	60.410
Ajustes al resultado:	91.280	72.167
Resultado ajustado	159.328	132.577
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación:		
Cartera de negociación	4.283	3.106
Activos financieros disponibles para la venta	7.457	(100.292)
Inversiones crediticias	1.190.572	1.463.054
Otros activos de explotación	4.198	106.286
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación :		
Cartera de negociación	(130)	399
Pasivos financieros a coste amortizado	1.123.830	1.081.005
Otros pasivos de explotación	(28.638)	(11.830)
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	47.880	(270.003)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-)	47.713	156.035
Desinversiones (+)	9.224	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 pasivos subordinados y otros pasivos a largo plazo (+/-)	30.000	415.000
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





INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO

Grupo Caja San Fernando de Sevilla y Jerez

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2006

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.

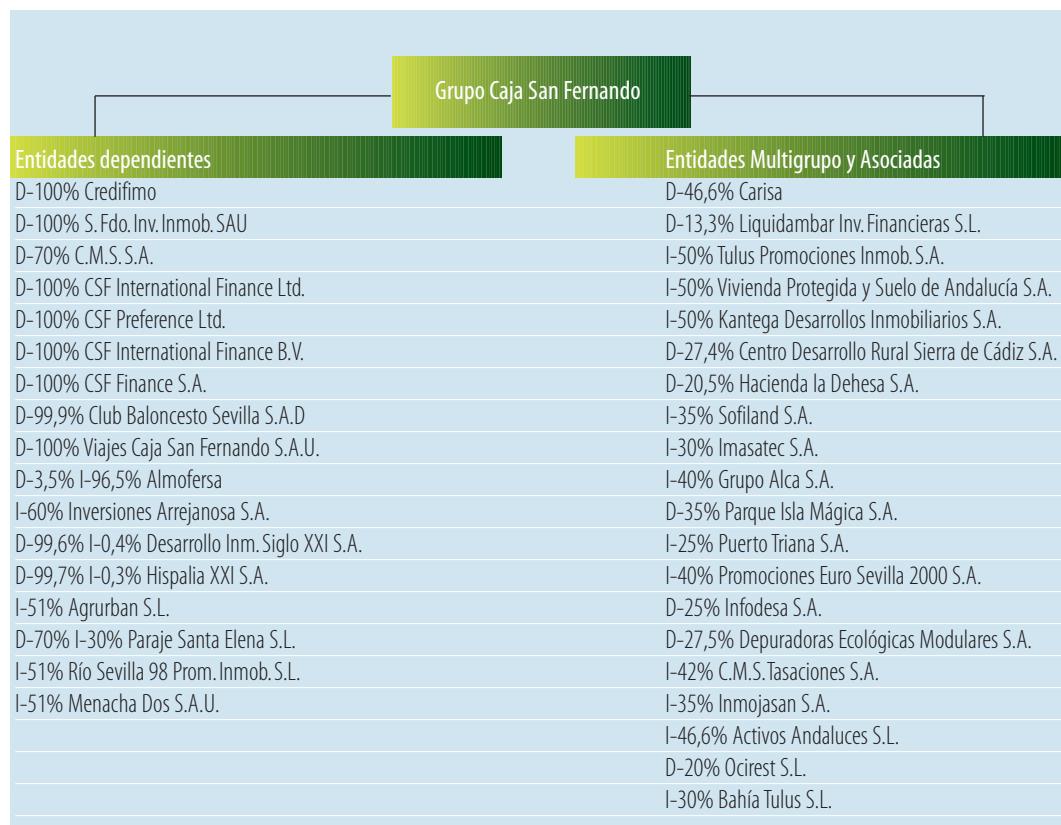
Este dinamismo de la economía andaluza se ha trasladado al mercado laboral, siendo la comunidad autónoma en la que más bajó el desempleo durante el pasado año, un 9,64% respecto a 2005 (46.800 personas). Con esta bajada, la tasa de paro se sitúa en el 12,22%, la más baja desde 1996. En cuanto a la ocupación, 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, Grupo 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 10.581.465 miles de euros, un 13% por encima de 2005. Los recursos totales de clientes alcanzan 9.542.427 miles de euros y la inversión crediticia asciende a 9.493.725 miles de euros, con tasas de crecimiento anual por encima del 14% y del 13% respectivamente.
- **Mantenimiento de la calidad del activo.** La tasa de morosidad de la inversión crediticia se ha situado en el 0,67%, a pesar del fuerte incremento de la inversión con una tasa de cobertura del a 250,23%.
- **Mejora del ratio de eficiencia.** Se ha continuado con la mejora del ratio de eficiencia como en ejercicios anteriores, habiéndose situado en el 60,37%, frente al 64,63% de 2005, como resultado de la política de contención y racionalización de gastos.
- **Mejora del nivel de solvencia.** El coeficiente de solvencia se eleva al 12,37%, desde el 11,64% del pasado ejercicio. Los recursos propios computables ascienden a 1.045.590 miles de euros, con un superávit de 363.215 miles sobre el mínimo exigido.
- **Fuerte incremento de las dotaciones a provisiones.** Esta partida experimenta un incremento, respecto a la cifra del año anterior, de 25.058 miles de euros, fundamentalmente a consecuencia de las aportaciones a planes de pensiones, jubilaciones parciales y prejubilaciones acordadas en este ejercicio por la Caja.

1. Composición del Grupo Caja San Fernando



2. Principales magnitudes 2006/2005

	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005	Variación	Miles de euros Tasa anual %
ACTIVOS TOTALES	10.581.465	9.351.546	1.229.919	13,15%
Inversión crediticia	9.493.725	8.388.607	1.105.118	13,17%
Créditos a clientes	8.432.895	7.300.837	1.132.058	15,51%
Tasa de morosidad	0,67%	0,64%	0,03%	4,69%
Cobertura de dudosos	250,23%	275,43%	-25,20%	-9,15%
Recursos ajenos	8.941.135	7.838.489	1.102.646	14,07%
Recursos captados fuera de balance	601.292	519.510	81.782	15,74%
Recursos gestionados de clientes	9.542.247	8.357.999	1.184.428	14,17%
Cartera de valores	971.002	890.220	80.782	9,07%
Margen de intermediación	270.151	236.690	33.461	14,14%
Margen ordinario	337.821	311.060	26.761	8,60%
Margen de explotación	138.366	114.661	23.705	20,67%
Resultado antes impuestos	97.977	108.968	-10.991	-10,09%
Resultado atribuido al grupo	69.128	74.862	-5.734	-7,66%
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	401	391	10	2,56%
Número empleados	2.664	2.672	(8)	5,31%
Cajeros automáticos	497	476	21	4,41%
Tarjetas	437.920	390.847	47.073	12,04%

3. Variaciones patrimoniales

CRÉDITO A LA CLIENTELA	2006	2005	Variación	Miles de euros Tasa anual %
Administraciones Públicas	245.233	242.454	2.779	1,15%
Otros sectores privados	8.359.745	7.206.333	1.153.412	16,01%
Crédito comercial	412.403	379.954	32.449	8,54%
Crédito con garantía real	5.934.002	4.983.483	950.519	19,07%
Otros deudores a plazo	1.807.662	1.657.246	150.416	9,08%
Resto	205.678	185.650	20.028	10,79%
Créditos a la clientela	8.604.978	7.448.787	1.156.191	15,52%
Menos: Ajustes por valoración	12.153	12.718	-565	-4,44%
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos	159.930	135.232	24.698	18,26%
Créditos a la clientela (neto)	8.432.895	7.300.837	1.132.058	15,51%

Los créditos a clientes gestionados por el grupo ascienden a 8.432.895 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 15,51%. Este crecimiento se ha sustentado en su mayor parte en el crédito con garantía real, principalmente hipotecaria, con un crecimiento del 19,07%.

Durante 2006, la calidad del activo se ha mantenido en niveles altos a pesar del fuerte incremento de la inversión. La tasa de morosidad se sitúa en el 0,67%, ligeramente por encima de la de 2005, mientras que el grado de cobertura de los diferentes riesgos clasificados dudosos sitúa la tasa de cobertura en el 250,23%.

RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES	2006	2005	Variación	Miles de euros Tasa anual %
Depósito a la clientela	7.692.250	6.680.065	1.012.185	15,15%
Administraciones Pùblicas	363.712	626.209	-262.497	-41,92%
Otros sectores privados	7.328.538	6.053.856	1.274.682	21,06%
Depósitos a la vista	3.441.658	3.176.416	265.242	8,35%
Depósitos a plazo	3.877.573	2.869.599	1.007.974	35,13%
Cesión temporal de activos	9.307	7.841	1.466	18,70%
Débitos representados por valores negociables	932.660	768.960	163.700	21,29%
Pagarés y efectos	164.194	149.199	14.995	10,05%
Otros valores negociables	768.466	619.761	148.705	23,99%
Pasivos subordinados	280.025	310.025	-30.000	-9,68%
RECURSOS AJENOS (SIN AJUSTES POR VALORACIÓN)	8.904.935	7.759.050	1.145.885	14,77%
Ajustes por valoración	36.200	79.439	-43.239	-54,43%
RECURSOS AJENOS	8.941.135	7.838.489	1.102.646	14,07%
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	9.542.427	8.357.999	1.184.428	14,17%

El total del recursos gestionados de clientes se eleva a 9.542.427 miles de euros, aumentando a lo largo de 2006 en 1.184.428 miles de euros, un 14,17%.

Los débitos a clientes, que representan aproximadamente un 81% del total de recursos gestionados, ascienden a 7.692.250 miles de euros con un crecimiento relativo del 15,15% en 2006. Dentro de éstos destaca el fuerte incremento experimentado por los depósitos a plazo del sector privado, un 35,13%, consecuencia de la emisión de cédulas hipotecarias realizadas en el ejercicio.

Destaca la evolución de los débitos representados por valores negociables, que alcanzan la cifra de 932.660 miles de euros, frente a los 768.960 miles de euros del año anterior, con un crecimiento del 21,29%.

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%.

4. Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada

	2006	2005	Variación	Miles de euros Tasa anual %
Intereses y rendimientos asimilados	438.552	353.826	84.726	23,95%
Intereses y cargas asimiladas	-175.795	-120.628	-55.167	45,73%
Rendimiento de instrumentos de capital	7.394	3.492	3.902	111,74%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	270.151	236.690	33.461	14,14%
Resultados de ent. valoradas por el método de la participación	4.759	-816	5.575	-683,21%
Comisiones percibidas	58.034	54.177	3.857	7,12%
Comisiones pagadas	-7.103	-8.249	1.146	-13,89%
Resultados de operaciones financieras (neto)	11.722	29.094	-17.372	-59,71%
Diferencias de cambio (neto)	258	164	94	57,32%
MARGEN	337.821	311.060	26.761	8,60%
Actividad servicios no financieros	7.399	5.424	1.975	36,41%
Otros productos explotación	10.519	11.821	-1.302	-11,01%
Gastos de personal	-142.694	-135.681	-7.013	5,17%
Otros gastos generales de administración	-61.250	-65.356	4.106	-6,28%
Amortización	-11.565	-10.913	-652	5,97%
Otras cargas de explotación	-1.864	-1.694	-170	10,04%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	138.366	114.661	23.705	20,67%
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	-27.638	-33.644	6.006	-17,85%
Dotaciones a provisiones (neto)	-32.449	-7.391	-25.058	339,03%
Ingresos financieros de actividades no financieras	46	32	14	43,75%
Gastos financieros de actividades no financieras	-374	-2.082	1.708	-82,04%
Otras ganancias	26.136	39.767	-13.631	-34,28%
Otras pérdidas	-6.110	-2.375	-3.735	157,26%
RESULTADO ANTES IMPUESTOS	97.977	108.968	-10.991	-10,09%
Impuestos sobre beneficios	-26.391	-31.725	5.334	-16,81%
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	71.586	77.243	-5.657	-7,32%
Resultado atribuido a la minoría	2.458	2.381	77	3,23%
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	69.128	74.862	-5.734	-7,66%

El **margin de intermediación** obtenido por el Grupo aumentó en 2006 un 14,14%, hasta situarse en 270.151 miles de euros. De esta cifra, 7.394 miles de euros proceden de los resultados aportados por la cartera de renta variable que se duplcan 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 438.552 miles de euros, con un crecimiento anual de 23,95%, mientras que los costes financieros han crecido un 45,73% situándose en 175.795 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 50.931 miles de euros, un 10,89% 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 13,89% de las comisiones cedidas a otras entidades.

Por otro lado, las operaciones financieras aportan un resultado de 11.722 miles de euros, con lo que el **margin ordinario** se sitúa en 337.821 miles de euros, con una variación positiva del 8,60% sobre el de 2005. Esta variación supera con creces a la experimentada por los gastos de

explotación (2,49%) que unido a los mayores ingresos obtenidos de la prestación de servicios no financieros, hace mejorar notablemente el **margin de explotación**, que crece un 20,67% hasta alcanzar la cifra de 138.366 miles de euros.

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 27.638 miles de euros, lo que supone un descenso del 17,85% 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 97.977 miles de euros. Una vez deducidos los impuestos el **resultado atribuido al grupo** se sitúa en 69.128 miles de euros.

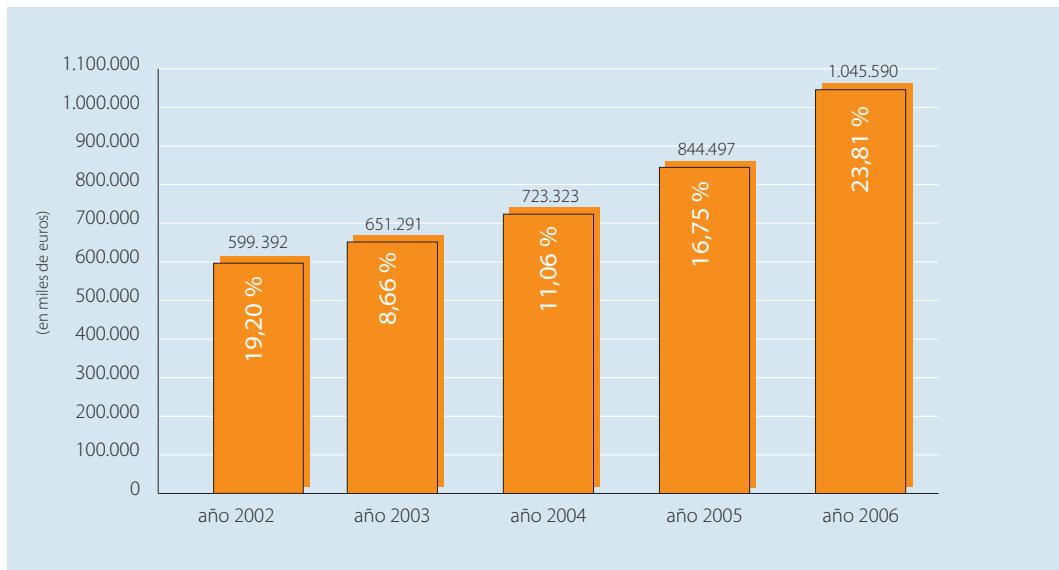
5. Recursos propios

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 mercado 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 procedimental 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 continuado 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 Consolidadas que comprenden el Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo y la Memoria, así como el Informe de Gestión, correspondientes al ejercicio 2006, en hojas numeradas del 1 al 132 inclusive, firmadas en ésta y siguiente por el Sr. Presidente y los Sres. Consejeros, cuyas rúbricas figuran más abajo:



D. Luis Pascual Navarrete Mora
Presidente



D. Francisco Menacho Villalba
Vicepresidente 2º



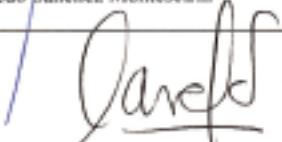
D. Antonio Angel Guillén
Secretario del Consejo



D. Luis Fernández Henestrosa Llán
Vocal



D. Alfredo Sánchez Monteseirín
Vocal



D. Carmen Távar Rodriguez
Vocal

NO ASISTIÓ



D. Amalia Romero Benítez
Vocal

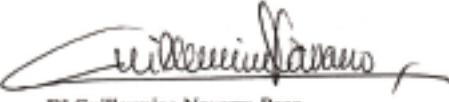


D. Aurelio Jesús Garnica Díez
Vicepresidente 1º

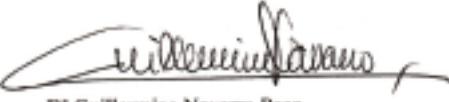


D. Luis Manuel García Navarro
Vicepresidente 3º

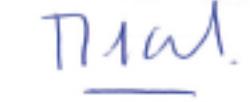
NO ASISTIÓ



D. Antonio Cabrera Jiménez
Vocal



D. Guillermina Navarro Peco
Vocal



D. Manuel Copete Núñez
Vocal



D. José Luque Moreno
Vocal



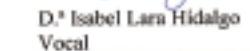
D. Fernando Romero del Río
Vocal

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 Consolidadas que comprenden el Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo y la Memoria, así como el Informe de Gestión, correspondientes al ejercicio 2006, en hojas numeradas del 1 al 132 inclusive, firmadas en ésta y en la anterior por el Sr. Presidente y los Sres. Consejeros, cuyas rúbricas figuran más abajo:

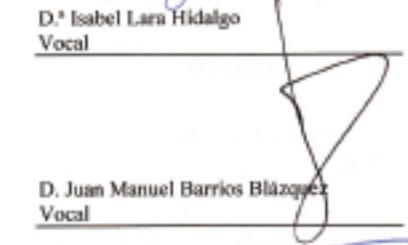
D. Fernando Villén Rueda
Vocal



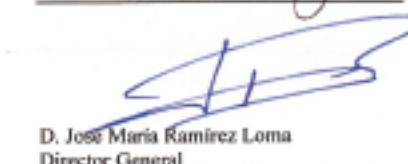
D.ª Isabel Lara Hidalgo
Vocal



D. Juan Manuel Barrios Blázquez
Vocal



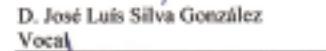
D. Jose María Ramírez Loma
Director General



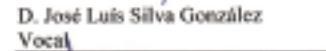
D. Francisco Fajardo Luna
Vocal



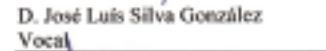
D. José Luis Silva González
Vocal



D. Ramón Moreno Jiménez
Vocal



D.ª María Angeles Pérez-Cerezo 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

