

INFORME DE AUDITORIA

* * * *

CAJA DE AHORROS DE CASTILLA-LA MANCHA
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual
terminado 31 diciembre de 1998



 **ERNST & YOUNG**

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

**A la Asamblea General de
CAJA DE AHORROS DE CASTILLA-LA MANCHA**

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1998, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Entidad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1998, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1998. Con fecha 1 de abril de 1998 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1997 en el que expresamos una opinión favorable.
3. De acuerdo con la legislación vigente, Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha y sus sociedades dependientes y asociadas forman un grupo consolidable de entidades financieras. Las cuentas anuales adjuntas son las referidas exclusivamente a la situación de Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha, y no reflejan, por tanto, los efectos que resultarían de aplicar criterios de consolidación. Con fecha 30 de marzo de 1999 Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha ha formulado las correspondientes cuentas anuales consolidadas.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 1998 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha al 31 de diciembre de 1998 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1998 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1998. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha.

ERNST & YOUNG

Antonio Ramírez Izquierdo**Madrid, 31 de marzo de 1999**

CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTION

Ejercicio 1998

CUENTAS ANUALES

**Balances de Situación de Caja de Ahorros
de Castilla-La Mancha**

CAJA DE AHORROS DE CASTILLA-LA MANCHA
 Balances de Situación al 31 de diciembre
 (En millones de pesetas)

<u>ACTIVO</u>	<u>1998</u>	<u>1997</u>
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES		
Caja	20.997	18.447
Banco de España	7.911	6.601
Otros bancos centrales	13.086	11.738
-	108	
DEUDAS DEL ESTADO	106.953	113.619
ENTIDADES DE CREDITO		
A la vista	66.550	63.171
Otros créditos	4.876	3.843
	61.674	59.328
CREDITOS SOBRE CLIENTES	549.563	516.947
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA		
De emisión pública	45.489	33.252
Otras emisiones	15.998	-
	29.491	33.252
ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE	8.582	5.416
PARTICIPACIONES		
En entidades de crédito	1.182	716
Otras participaciones	143	143
	1.039	573
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	4.440	3.540
En entidades de crédito	-	-
Otras	4.440	3.540
ACTIVOS INMATERIALES		
Gastos de constitución y de primer establecimiento	-	105
Otros gastos amortizables	-	105
ACTIVOS MATERIALES	35.500	37.948
Terrenos y edificios de uso propio	18.302	19.267
Otros inmuebles	12.000	13.444
Móvilario, instalaciones y otros	5.198	5.237
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO		
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-
Resto	-	-
ACCIONES PROPIAS	-	-
OTROS ACTIVOS	2.868	1.951
CUENTAS DE PERIODIFICACION	7.640	6.918
PERDIDAS DEL EJERCICIO	-	-
TOTAL ACTIVO	<u>849.764</u>	<u>802.030</u>
CUENTAS DE ORDEN		
PASIVOS CONTINGENTES		
Redescuentos, endosos y aceptaciones	19.405	18.040
Activos afectos a diversas obligaciones	-	-
Fianzas, avales y cauciones	19.155	17.418
Otros pasivos contingentes	250	622
COMPROMISOS	84.663	75.361
Cesiones temporales con opción de recompra	-	-
Disponibles por terceros	82.209	75.360
Otros compromisos	2.454	1

<u>PASIVO</u>	<u>1998</u>	<u>1997</u>
ENTIDADES DE CREDITO		
A la vista	50.999	46.782
Otros débitos	3.412	2.724
	47.587	44.058
DEBITOS A CLIENTES		
Depósitos de ahorro	729.090	694.141
- A la vista	634.060	617.074
- A plazo	350.285	311.788
Otros débitos	283.775	305.286
- A la vista	95.030	77.067
- A plazo	778	853
	94.252	76.214
DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIAZBLES		
Bonos y obligaciones en circulación	-	-
Pagarés y otros valores	-	-
OTROS PASIVOS	5.440	5.112
CUENTAS DE PERIODIFICACION	5.106	4.335
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS		
Fondos de pensionistas	4.567	3.819
Provisión para impuestos	556	669
Otras provisiones	1.217	1.217
	2.794	1.933
FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	28	28
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	4.076	2.750
PASIVOS SUBORDINADOS	11.881	7.861
CAPITAL SUSCRITO	3	3
PRIMAS DE EMISION	-	-
RESERVAS	30.696	29.321
RESERVAS DE REVALORIZACION	7.878	7.878
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
TOTAL PASIVO	<u>849.764</u>	<u>802.030</u>

**Cuentas de Pérdidas y Ganancias de
Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha**

CAJA DE AHORROS DE CASTILLA - LA MANCHA
 Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes
 a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

	Millones de pesetas	
	1998	1997
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	50.865	55.229
De los que: cartera de renta	9.901	9.138
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(20.542)	(25.455)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	158	204
De acciones y otros títulos de renta variable	93	91
De participaciones	48	44
De participaciones en el grupo	17	69
MARGEN DE INTERMEDIACION	30.481	29.978
COMISIONES PERCIBIDAS	4.435	3.611
COMISIONES PAGADAS	(748)	(711)
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	1.544	1.221
MARGEN ORDINARIO	35.712	34.099
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION	143	106
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION	(24.327)	(22.576)
Gastos de personal	(17.510)	(15.871)
de los que:		
Sueldos y salarios	(13.581)	(12.638)
Cargas sociales	(3.620)	(2.956)
Cargas sociales de las que:		
Pensiones	(789)	(276)
Otros gastos administrativos	(6.817)	(6.705)
AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(1.350)	(1.419)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION	(5)	(12)
MARGEN DE EXPLOTACION	10.173	10.198
AMORTIZACION Y PROVISION PARA INSOLVENCIAS (NETO)	(2.452)	(4.998)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (NETO)	-	(90)
DOTACION AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	113	3.836
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	(2.164)	(4.550)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	5.670	4.396
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(1.594)	(1.646)
OTROS IMPUESTOS	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	4.076	2.750

MEMORIA

CAJA DE AHORROS DE CASTILLA-LA MANCHA

Memoria del ejercicio 1998

1. NATURALEZA DE LA ENTIDAD

Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha es una institución financiera, con fines benéficos-sociales y sin ánimo de lucro. Su objeto es la realización de todas las operaciones propias de entidades de crédito y entidades de depósito, es decir, la recepción de fondos del público y su aplicación por cuenta propia a la concesión de créditos, préstamos, avales y operaciones de análoga naturaleza. Así mismo, constituye su objeto social el establecimiento y mantenimiento de la Obra Benéfico-Social.

Los fines de la Entidad son satisfacer las necesidades financieras de sus ahorradores, cooperar en el desarrollo económico de su entorno y colaborar con los Organismos Públicos en el desarrollo social de su ámbito de actuación.

La Caja tiene su sede social en Cuenca, Parque de San Julián, 20.

Como Entidad de Ahorro Popular, la Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha se halla sujeta a determinadas normas legales que regulan, entre otros, aspectos tales como:

- Mantenimiento de un porcentaje mínimo de recursos depositados en el Banco de España para la cobertura del coeficiente de caja, que se situaba, al 31 de diciembre de 1998, en el 2% de los pasivos computables a tal efecto.
- Distribución del excedente neto del ejercicio a Reservas y al Fondo de Obra Social.
- Mantenimiento de un nivel mínimo de recursos propios.
- 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.

Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha tiene su origen en la fusión, con creación de una nueva entidad, de la Caja de Ahorros Provincial de Albacete, la Caja de Ahorros de Cuenca y Ciudad Real y la Caja de Ahorro Provincial de Toledo, de conformidad con los acuerdos de las respectivas Asambleas Generales Extraordinarias celebradas el 30 de mayo de 1992. La citada fusión se formalizó en escritura pública el día 26 de junio de 1992, quedando disueltas las Cajas citadas anteriormente, y traspasándose en bloque a la nueva Entidad, a título de sucesión universal, la totalidad de los patrimonios de las Entidades disueltas y quedando la nueva Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha subrogada en todos los derechos, expectativas, acciones, obligaciones, responsabilidades y cargas de las mismas, con carácter general y sin reserva ni limitación alguna, permaneciendo vigentes por tal subrogación, sin modificación, gravamen ni perjuicio, los derechos y garantías de terceros. La fusión anteriormente comentada fue autorizada por la Consejería de Economía y Hacienda de la Junta de Comunidades de Castilla-La Mancha el 10 de junio de 1992.

Con motivo de la fusión mencionada se pusieron de manifiesto unas plusvalías netas totales de 10.542 millones de pesetas, de los que 7.878 millones de pesetas corresponden al inmovilizado propio y 2.664 millones de pesetas al inmovilizado afecto a la Obra Social. Las citadas plusvalías se obtuvieron en base a tasaciones, realizadas por profesionales independientes, y aparecen recogidas en los balances de situación adjuntos.

La fusión comentada quedó acogida al régimen tributario de la ley 29/1991 de 16 de diciembre.

2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel

El balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias adjuntos se presentan antes de la aplicación del excedente, siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/91 del Banco de España y han sido confeccionados en base a los registros contables de la Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha, habiéndose aplicado las disposiciones vigentes en materia contable, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Entidad.

b) Comparación de la información

Las cuentas anuales del ejercicio 1998 serán sometidas a la aprobación de la Asamblea General de la Entidad, que se espera se produzca sin modificaciones. Las cuentas anuales del ejercicio 1997 fueron aprobadas por la Asamblea General con fecha 13 de junio de 1998.

El 14 de enero de 1997 la Entidad recibió un escrito del Banco de España en relación con la inspección realizada sobre los estados financieros al 30 de septiembre de 1996. En dicho escrito se cifraba una necesidad de provisiones y saneamientos de 6.326 millones de pesetas, de los que al 31 de diciembre de 1996 quedaban pendientes de contabilizar 2.470 millones de pesetas, que el Banco de España autorizaba a registrar en el ejercicio 1997.

El 14 de enero de 1998 la Entidad recibió un escrito del Banco de España, en relación con la inspección realizada sobre los estados financieros al 30 de septiembre de 1997. En dicho escrito se cifraba la necesidad de provisiones y saneamientos en 5.015 millones de pesetas.

La Entidad regularizó durante el ejercicio 1997 todos los defectos de provisiones y saneamientos que se indican en los escritos de 14 de enero de 1997 y 1998 del Banco de España.

El 15 de enero de 1999 la Entidad recibe un nuevo escrito del Banco de España, en relación con la inspección realizada sobre los estados financieros al 30 de septiembre de 1998. En dicho escrito se cifra la necesidad de provisiones y saneamientos en 1.665 millones de pesetas. La Entidad ha registrado en el último trimestre de 1998 la totalidad de las insuficiencias mencionadas.

Por dicho motivo la comparación de las cuentas anuales de los ejercicios 1998 y 1997, y en particular de las cuentas de pérdidas y ganancias, debe efectuarse teniendo en cuenta las circunstancias comentadas.

3. DISTRIBUCION DE RESULTADOS

La propuesta de distribución de beneficios del ejercicio 1998, que el Consejo de Administración someterá a la aprobación de la Asamblea General es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>
Base de reparto	
Beneficio del ejercicio	<u>4.076</u>
Propuesta de distribución	
A Fondo de Obra Social	1.591
A Reservas	<u>2.485</u>
	<u>4.076</u>

4. PRINCIPIOS Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

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

a) Valoración de activos

a-1) Créditos sobre clientes

La cartera de préstamos y créditos se registra por los importes dispuestos en cuentas patrimoniales, contabilizándose en cuentas de orden las cantidades pendientes de desembolso.

La cartera de efectos se muestra en balance por el valor nominal de tales derechos de cobro.

Las inversiones crediticias mantenidas con intermediarios financieros se registran en el apartado "Entidades de Crédito", del activo del balance de situación adjunto.

Los importes pendientes de cobro, así como los activos dudosos, se presentan en esta rúbrica, con el correspondiente desglose en cuentas internas, hasta que, y como consecuencia de la normativa vigente, son clasificados como inversión normal o dados de baja del activo del balance de situación.

a-2) Valores de renta fija y valores representativos del capital

Los criterios de valoración de la cartera de valores son los siguientes:

- Cartera de negociación

Los valores de renta fija o variable incluidos en la cartera de negociación se valoran al precio de mercado del día del balance, registrándose las diferencias que se produzcan por las variaciones de valoración en cuentas de pérdidas y ganancias.

- Cartera de inversión ordinaria

Los títulos de renta fija o variable considerados cartera de inversión ordinaria se registran de acuerdo con los siguientes criterios:

- * Los activos adquiridos a descuento, salvo los valores negociables, se registran por su valor de reembolso.

- * Los restantes valores se contabilizan por su precio de adquisición deducido, en su caso, el importe del cupón corrido, así como las bonificaciones y comisiones obtenidas en el momento de la suscripción, salvo que dichas bonificaciones tengan carácter de cupones prepagados, en cuyo caso se periodificarían como ingreso financiero durante el período de carencia de intereses.
- * La diferencia entre el precio de adquisición y el valor de reembolso es objeto de periodificación durante la vida residual del título, corrigiendo el precio inicial del mismo con abono o cargo a resultados, dando origen al denominado precio de adquisición corregido.
- * Trimestralmente la Caja calcula para cada clase de valor la diferencia entre el precio de adquisición corregido y la cotización del último día de mercado del trimestre natural (para renta fija) o la menor cotización de las dos siguientes: cotización media del trimestre o la del último día (para renta variable). La suma de las diferencias negativas resultantes de ese cálculo, disminuida por las diferencias positivas de valores cotizados, que tengan una negociación ágil y profunda, se registra en una cuenta de periodificación incluida en el epígrafe "Cuentas de periodificación" del activo de los balances de situación adjuntos, con contrapartida en el fondo de fluctuación de valores, en el caso de títulos de renta fija. El saneamiento de la cartera de renta variable se efectúa con cargo a cuentas de resultados, sin considerar las diferencias positivas.
- * En caso de enajenación, los beneficios o pérdidas respecto del precio de adquisición corregido se llevan a resultados, dotándose en el caso de los beneficios una provisión, a integrar en el fondo de fluctuación de valores, por el mismo importe. Trimestralmente, esta provisión se aplica a la cuenta de periodificación mencionada en el párrafo precedente, hasta el saldo de la misma, liberándose el exceso. Las provisiones liberadas vuelven a constituirse si en trimestres posteriores del mismo ejercicio se produjese un aumento de la citada cuenta de periodificación.

- Cartera de inversión a vencimiento (sólo incluye títulos de renta fija)

Los valores de la cartera de inversión a vencimiento se registran según lo indicado para los títulos de la cartera de inversión ordinaria, si bien estos valores no son objeto de valoración trimestral. Así mismo, los resultados que puedan producirse en la enajenación de títulos de esta cartera se contabilizan como resultados extraordinarios, dotando en el caso de beneficios una provisión específica por el mismo importe, que es objeto de liberación de forma lineal a lo largo de la vida residual del valor vendido.

- Cartera de participaciones permanentes (sólo incluye títulos de renta variable)

Los títulos de la cartera de participaciones permanentes se registran al precio de adquisición, y se valoran aplicando los siguientes criterios:

- * Valores cotizados en bolsa: cotización media del último trimestre del ejercicio o la del último día, si ésta fuese inferior.
- * Valores no cotizados en bolsa: tomando el valor teórico-contable de la participación obtenido a partir del último balance de situación disponible.

Los fondos de fluctuación de valores constituidos se presentan minorando la correspondiente cuenta del activo representativa de la cartera de valores.

La inversión financiera correspondiente a las Sociedades Dependientes consolidadas se presenta en los balances de situación adjuntos de acuerdo con los criterios indicados anteriormente. En consecuencia, los citados estados no reflejan el efecto que resultaría de aplicar criterios de consolidación, que sí se recoge en las cuentas anuales consolidadas emitidas de forma separada al presente documento.

a-3) Activos materiales

Caja de Ahorro de Castilla - La Mancha no se acogió a la actualización de balances prevista en el Real Decreto - Ley 7/1996, de 7 de junio. Por tanto el inmovilizado material se presenta valorado a su precio de coste, actualizado, en su caso, por las regularizaciones de balance practicadas en ejercicios anteriores de acuerdo con diversas disposiciones legales.

Los saldos del inmovilizado material propio y el afecto a la Obra Social se presentan netos de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y del fondo de saneamiento de activos constituido por la Entidad.

Con carácter general, las adquisiciones de inmovilizado en pago de deudas se registran al valor de la deuda aplicada o al de peritación del bien si este fuese menor.

La amortización se calcula linealmente, aplicando los siguientes coeficientes anuales de amortización que responden a la vida útil estimada de los diferentes elementos:

	%
Inmuebles	2 - 4
Mobiliario	10
Instalaciones	6 - 25
Vehículos	16 - 25
Equipos informáticos	15 - 25

Las plusvalías correspondientes a actualizaciones de valor del inmovilizado se amortizan desde la fecha de su registro, con los mismos criterios utilizados para los valores de coste.

b) Operaciones y saldos en moneda extranjera

Los saldos patrimoniales en moneda extranjera se han valorado al cambio medio ponderado del mercado de divisas de la fecha del balance. Las diferencias de cambio resultantes de la aplicación de este método de valoración se registran íntegramente y por el neto en la cuenta de pérdidas y ganancias. Por moneda extranjera se entiende cualquier moneda diferente del euro y de las unidades monetarias nacionales de los Estados miembros participantes de la Unión Económica y Monetaria que hayan adoptado la moneda única como moneda oficial.

Las operaciones de compra-venta de divisas a plazo se valoran a los tipos de cambio de contratación. Al cierre de cada mes, estas operaciones se valoran a los tipos de cambio correspondientes a los plazos residuales. Las diferencias que surgen en la comparación anterior son registradas íntegramente y por su importe neto en la cuenta de pérdidas y ganancias, con contrapartida en "Otros activos" u "Otros pasivos", según corresponda.

c) Principio de devengo

La Entidad registra los ingresos y gastos en función de su período de devengo, con independencia de los flujos monetarios de cobro pago, con las siguientes excepciones de acuerdo con las normas emitidas por el Banco de España:

- Los intereses correspondientes a las inversiones crediticias con cuotas vencidas clasificadas como dudosas, así como los de las inversiones crediticias y títulos de renta fija clasificados como activos dudosos que sólo se reconocen como ingresos en el momento de su cobro.
- Los beneficios significativos por venta de inmovilizado con cobro aplazado se imputan en cuentas de ingresos, constituyéndose por la parte proporcional correspondiente a los cobros pendientes un fondo especial específico.

Siguiendo la práctica general financiera, los ingresos y gastos se calculan en base a la fecha valor, que puede ser distinta a la fecha en que se producen las transacciones y en la cual se registran.

d) Activos dudosos y fondo de insolvencias

La Entidad califica como activos dudosos las inversiones crediticias, efectos, valores de renta fija y demás saldos deudores cuando incurren en alguna de las situaciones señaladas en la normativa del Banco de España, que hacen referencia fundamentalmente a incumplimiento en el pago de las deudas a su vencimiento, y a la existencia de dudas razonables sobre el reembolso total de la operación en el momento y forma previstos contractualmente. Esta calificación se efectúa con independencia de cual sea el titular, instrumentación o garantía de las operaciones.

Estos activos dudosos se registran en el epígrafe "Crédito sobre clientes" de los balances de situación adjuntos.

Asimismo, la Entidad califica de muy dudoso cobro y da de baja en el activo del balance, con pase a cuentas suspensivas y aplicación de las provisiones constituidas, las operaciones de riesgo cuyos titulares le constan están declarados en quiebra o concurso de acreedores, o sufren un deterioro notorio e irrecuperable de su solvencia, así como los saldos impagados a los tres o cuatro años desde su calificación como dudosos en virtud de lo dispuesto en la normativa en vigor, con las excepciones que la citada normativa establece.

El fondo de insolvencias tiene por objeto cubrir los quebrantos que puedan producirse en la recuperación de las inversiones crediticias y otros riesgos y se presenta minorando el epígrafe "Créditos sobre clientes" del activo de los balances de situación adjuntos.

El saldo del fondo de insolvencias de los activos dudosos se ha calculado según los siguientes criterios:

- Activos clasificados como dudosos en función de su morosidad aplicándoles los porcentajes de cobertura señalados en la normativa del Banco de España, de acuerdo con la antigüedad del primer vencimiento que se mantenga impagado.
- Activos clasificados como dudosos por razones distintas de su morosidad, asignándoles una cobertura igual a la estimación de las cuantías no recuperables, o las que les correspondiera en aplicación de lo indicado en la normativa del Banco España.
- Riesgos de firma cuyo pago por la Entidad se ha estimado probable y de recuperación dudosa, calculando la cobertura en función de los mismos criterios indicados en el punto anterior.
- Riesgos dudosos cuyo titular o avalista son las Administraciones Públicas, incluidos los derivados de adquisiciones temporales de deuda pública y con organismos autónomos, comerciales y similares, o están garantizados por depósitos dinerarios o asegurados o avalados por organismos o empresas públicas cuya actividad principal es el aseguramiento o aval de créditos, así como los riesgos con los Estados miembros de la Comunidad Europea no requieren provisión por insolvencias.

De acuerdo con la Circular 4/1991 de Banco de España, el fondo de insolvencias deberá igualar o superar en todo momento la suma de las coberturas necesarias para atender las posibles insolvencias de los activos clasificados como dudosos, más la cuantía que resulte de aplicar el 1% o 0,5% al resto de la inversión crediticia, títulos de renta fija y riesgos de firma computables a estos efectos.

e) Fondos de Pensiones

En virtud de las reglamentaciones y convenios vigentes, la Entidad se encuentra obligada a complementar a su personal, o a sus derechohabientes, las percepciones de la Seguridad Social en los casos de jubilación, viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez. No obstante, para los empleados contratados a partir de la publicación del XIV Convenio Colectivo (Mayo de 1986) la Entidad se encuentra liberada de este compromiso para los casos de jubilación, en los términos establecidos en el citado Convenio.

De acuerdo con la normativa del Banco de España, la Caja tiene la obligación de tener dotados, o asegurados, el 100% de los compromisos y riesgos devengados por pensiones, situación que se produce al 31 de diciembre de 1998.

En virtud de los acuerdos de los respectivos Organos de Gobierno la Caja de Ahorros Provincial de Albacete, la Caja de Ahorros de Cuenca y Ciudad Real, y la Caja de Ahorro Provincial de Toledo se acogieron a los requisitos y demás condiciones establecidas por el Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones aprobado por el Real Decreto 1307/88 de 30 de septiembre, en relación con las aportaciones realizadas a sus fondos de pensiones, promoviendo los correspondientes planes de pensiones del sistema de empleo.

Así mismo, en virtud de la normativa en vigor se solicitó a la Dirección General de Seguros la aprobación de los correspondientes planes de reequilibrio y transferencia. De conformidad con el plan de transferencias, el 23 de diciembre se transfirió al fondo de pensiones externo 6.014 millones de pesetas, de los que 61 millones de pesetas fueron mediante la aportación de un inmueble, y el resto, 5.953 millones de pesetas, en metálico.

De conformidad con el acuerdo laboral suscrito, la Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha asumió el compromiso de promover un plan de pensiones del sistema de empleo, que integrara los planes y fondos de pensiones hasta entonces constituidos, de conformidad con los criterios recogidos en el citado acuerdo. Este acuerdo ha dado como resultado la promoción del Plan de Pensiones de los Empleados de la Caja de Castilla-La Mancha, Sistema de Empleo.

Con fecha 18 de enero de 1994 la Entidad acordó la promoción del Fondo de Pensiones denominado "Fondo de Pensiones de los Empleados de la Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha, Sistema Empleo, F.P.", que fue inscrito en el Registro de Fondos de Pensiones de la Dirección General de Seguros con el número F0384, con fecha 18 de octubre de 1994.

Con fecha 29 de diciembre de 1994 la Comisión de Control del Plan de Pensiones de los Empleados de la Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha aceptó la integración en el Fondo de Pensiones citado de las cuentas de posición, derechos consolidados, provisiones y reservas de los partícipes y beneficiarios de los planes de pensiones que habían sido promovidos por las tres Cajas fusionadas.

Así mismo, con fecha 14 de marzo de 1994, la Entidad y los representantes sindicales de los empleados llegaron al acuerdo de suscribir un Plan de Jubilaciones Anticipadas. En virtud de dicho acuerdo, al 31 de diciembre de 1994 se acogieron a la jubilación anticipada un total de 107 personas, de las que al 31 de diciembre de 1998 quedaban 11 empleados pendientes de causar baja en la Entidad.

Los compromisos por pensiones asumidas con el personal acogido al plan de jubilaciones anticipadas se incluyen en las valoraciones de los estudios actuariales que se detallan en el apartado 14 de esta Memoria, y se encuentran totalmente cubiertos al cierre del ejercicio 1998.

f) Fondo de Garantía de Depósitos

De acuerdo con la normativa legal en vigor, la contribución al Fondo de Garantía de Depósitos de las Cajas de Ahorro se ha fijado en un porcentaje de los pasivos computables a tal efecto, al cierre del ejercicio anterior. El importe de la contribución correspondiente al citado Fondo de Garantía de Depósitos se registra en resultados en el periodo en que se satisface de conformidad con lo dispuesto en la normativa del Banco de España.

No obstante, dicha aportación al Fondo de Garantía de Depósitos de las Cajas de Ahorro ha quedado suspendida desde el ejercicio 1996, de acuerdo con lo dispuesto en el Real Decreto - Ley 18/1982, de 24 de septiembre, modificado por la Disposición adicional séptima del Real Decreto - Ley 12/1995, de 28 de diciembre, dado que el fondo patrimonial no comprometido en operaciones propias del objeto del Fondo supera el 1% de los depósitos garantizados.

g) Impuesto sobre Sociedades

La Entidad registra como gasto el Impuesto sobre Sociedades devengado en el ejercicio, que se obtiene en función del resultado del mismo y considerando las diferencias permanentes existentes entre el resultado contable y el resultado fiscal (base imponible del impuesto). El tipo de gravamen aplicado ha sido el 35% y se han tomado en consideración las bonificaciones y deducciones existentes sobre la cuota del impuesto. Las diferencias entre el Impuesto sobre Sociedades a pagar y el gasto por dicho impuesto, originadas por las diferencias temporales de imputación, se registran como impuesto sobre beneficios anticipado o diferido, según corresponda.

5. CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES

La composición de este epígrafe del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Caja		
En pesetas	7.881	6.565
En moneda extranjera	30	36
Banco de España		
Cuentas corrientes	13.086	11.738
Otros Bancos Centrales		
En pesetas	-	-
En moneda extranjera	108	108
	<u>20.997</u>	<u>18.447</u>

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

6. DEUDAS DEL ESTADO

Al cierre de los ejercicios 1998 y 1997 este epígrafe del balance de situación adjunto recoge lo siguientes conceptos:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Certificados del Banco de España	11.033	15.876
Estado		
Letras del Tesoro	14.321	27.577
Otra deuda anotada	81.599	70.151
Otros títulos	-	26
Otras periodificaciones de activo	-	-
Menos: Fondo de fluctuación de valores	<u>(11)</u>	<u>(11)</u>
	<u>106.953</u>	<u>113.619</u>
Por monedas		
En pesetas	106.953	113.619
En moneda extranjera	-	-
	<u>106.953</u>	<u>113.619</u>

El movimiento experimentado por esta rúbrica del balance de situación durante el ejercicio 1998 ha sido el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>		
	Certificados Banco España	Letras del Tesoro	Otras deudas del Estado
Saldo inicial	15.876	27.577	70.177
Altas	-	11.747	21.424
Bajas	(4.843)	(25.003)	(9.059)
Correcciones de valor y saneamientos	-	-	(943)
Saldo final	<u>11.033</u>	<u>14.321</u>	<u>81.599</u>

El movimiento del fondo de fluctuación realizado durante el ejercicio 1998 ha sido el siguiente:

	<u>Millones de Pesetas</u>
Saldo inicial	11
Dotaciones del período con cargo a resultados	-
Dotaciones o liberaciones del período con cargo a cuentas de periodificación	-
Fondos recuperados	(11)
Fondos utilizados	-
Otros movimientos	-
Saldo final	-

Al 31 de diciembre de 1998 la Deuda del Estado presenta, a efectos de valoración, la siguiente clasificación:

	<u>Millones de Pesetas</u>
Cartera de negociación	59
Cartera de inversión ordinaria	80.893
Cartera de inversión a vencimiento	26.001
	<u>106.953</u>

El valor a precio de mercado de la Deuda del Estado de la cartera de inversión ordinaria y cartera de inversión a vencimiento ascendía al 31 de diciembre de 1998 a 85.328 y 32.286 millones de pesetas, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1998 la plusvalía total de las Letras del Tesoro registradas en el balance de la Entidad, si la misma las mantiene hasta su vencimiento, ascendería a 737 millones de pesetas, de los que a la fecha citada se hallaban devengados 475 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1998, los intereses devengados pendientes de vencimiento de Certificados del Banco de España y de Deuda anotada ascienden a 3.385 millones de pesetas.

Los Certificados del Banco de España tienen un tipo de interés del 6% y vencimientos hasta septiembre del año 2000, no siendo negociables, sin perjuicio de sus posibles transacciones entre entidades sometidas al coeficiente de caja, así como con el Banco de España, que estarán sujetas a las condiciones establecidas en la normativa vigente.

De los activos registrados en este apartado y de los adquiridos temporalmente con compromiso de reventa, al cierre del ejercicio 1998 existían los siguientes importes cedidos con compromiso de recompra al Banco de España, intermediarios financieros y a los sectores público, privado y no residente:

	Millones de pesetas		(*)
	Nominal	Efectivo	
Certificados del Banco de España	10.993	11.141	
Letras del Tesoro	12.649	12.199	
Otra deuda anotada	69.515	83.365	
	<u>93.157</u>	<u>106.705</u>	

(*) Importe efectivo por el que se cede a la contraparte

Las citadas cesiones se encuentran registradas en los correspondientes epígrafes del pasivo de los balances de situación por su importe efectivo, de conformidad con la normativa del Banco de España.

Al 31 de diciembre de 1998 la Deuda del Estado presenta los siguientes plazos residuales:

	Millones de pesetas			
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años
Certificados del Banco de España	2.594	2.698	5.741	-
Letras del Tesoro	4.721	7.448	2.152	-
Otra deuda del Estado	-	6.080	41.083	34.436

7. ENTIDADES DE CREDITO

El detalle de estos epígrafes del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es el siguiente:

- Ejercicio 1998

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
A la vista		
Cuentas mutuas y otras cuentas	2.714	2.187
Cheques a cargo de entidades de crédito	461	-
Cámara de compensación	-	-
Efectos recibidos-aplicados y otras cuentas	1.701	1.225
Otros créditos-débitos		
Banco de España	-	14.450
Cuentas a plazo	61.674	11.946
Adquisición-Cesión temporal de activos	-	21.191
Otras cuentas	-	-
Intermediarios financieros-dudosos	-	-
Menos: Fondo de insolvencias	-	-
	<u>66.550</u>	<u>50.999</u>
Por monedas		
En pesetas	65.107	39.094
En moneda extranjera	1.443	11.905
	<u>66.550</u>	<u>50.999</u>

- Ejercicio 1997

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
A la vista		
Cuentas mutuas y otras cuentas	1.663	1.769
Cheques a cargo de entidades de crédito	660	-
Cámara de compensación	-	-
Efectos recibidos-aplicados y otras cuentas	1.520	955
Otros créditos-débitos		
Banco de España	-	15.500
Cuentas a plazo	59.308	6.899
Adquisición-Cesión temporal de activos	-	21.659
Otras cuentas	-	-
Intermediarios financieros-dudosos	70	-
Menos: Fondo de riesgo-país	(50)	-
	<u>63.171</u>	<u>46.782</u>
Por monedas		
En pesetas	61.340	39.902
En moneda extranjera	1.831	6.880
	<u>63.171</u>	<u>46.782</u>

En la rúbrica "Otros créditos" del activo del balance de situación de la Entidad al 31 de diciembre de 1998 se 10.981 millones de pesetas, correspondientes a las inversiones crediticias mantenidas con otras entidades de crédito.

Al cierre del ejercicio 1998, las rúbricas "Banco de España" y "Cesión temporal de activos" corresponden al valor efectivo de las cesiones de valores realizadas por la Entidad a otras entidades, según el siguiente detalle:

	Millones de pesetas			
	Banco de España		Entidades de Crédito	
	Nominal	Efectivo	Nominal	Efectivo
Certificados del Banco de España	10.993	11.141	-	-
Letras del Tesoro	-	-	-	-
Otra deuda anotada	<u>3.100</u>	<u>3.309</u>	<u>17.154</u>	<u>21.191</u>
	<u>14.093</u>	<u>14.450</u>	<u>17.154</u>	<u>21.191</u>

Los saldos activos y pasivos a plazo en pesetas mantenidos por la Entidad presentan los siguientes plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 1998:

	Millones de pesetas			
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años
Activo				

Cuentas a plazo	48.186	2.878	1.058	8.144
Adquisición temporal de activos	-	-	-	-
Pasivo				

Banco de España	14.450	-	-	-
Cuentas a plazo	23	-	17	-
Cesión temporal de activos	21.191	-	-	-

8. CREDITOS SOBRE CLIENTES

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 la composición de este epígrafe del balance de situación adjunto es la siguiente:

- Ejercicio 1998

	<u>Millones de pesetas</u>
Crédito a Administraciones Públicas Españolas	80.661
Riesgo corriente	78.749
Riesgo dudoso	<u>1.912</u>
Crédito a otros sectores residentes	480.436
Crédito comercial	32.890
Deudores con garantía real	257.953
Otros deudores a plazo	149.950
Deudores a la vista y varios	22.112
Arrendamientos financieros	-
Riesgo dudoso	<u>17.531</u>
Crédito a no residentes	5.392
Riesgo corriente	5.212
Riesgo dudoso	<u>180</u>
Otros deudores Obra Social	16
Fondo de insolvencias	(16.197)
De operaciones dudosas	(12.468)
Cobertura genérica	<u>(3.729)</u>
Fondo de riesgo-país	
Fondo por beneficios por venta de activos con pago aplazado	<u>(745)</u>
Total Entidad	<u>549.563</u>
Por monedas	
En pesetas	546.787
En moneda extranjera	<u>2.776</u>
	<u>549.563</u>

• Ejercicio 1997

	<u>Millones de pesetas</u>
Crédito a Administraciones Públicas Españolas	92.759
Riesgo corriente	91.811
Riesgo dudoso	<u>948</u>
Crédito a otros sectores residentes	435.401
Crédito comercial	30.468
Deudores con garantía real	225.240
Otros deudores a plazo	141.006
Deudores a la vista y varios	14.605
Arrendamientos financieros	-
Riesgo dudoso	<u>24.082</u>
Crédito a no residentes	5.954
Riesgo corriente	5.954
Riesgo dudoso	<u>-</u>
Otros deudores Obra Social	4
Fondo de insolvencias	(16.357)
De operaciones dudosas	(12.938)
Cobertura genérica	<u>(3.419)</u>
Provisión por venta de inmovilizado con pago aplazado	(814)
Fondo de riesgo-país	<u>-</u>
Total Entidad	<u>516.947</u>
Por monedas	
En pesetas	515.438
En moneda extranjera	<u>1.509</u>
	<u>516.947</u>

Al 31 de diciembre de 1998 los fondos de insolvencias y el fondo de riesgo-país registrados por la Entidad aparecen en las siguientes rúbricas del balance de situación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>F. insolvencias</u>	<u>F. riesgo-país</u>
Crédito sobre clientes	16.197	-
Entidades de crédito	-	-
Obligaciones y otros valores de renta fija	112	132
Provisiones para riesgos y cargas	<u>588</u>	<u>-</u>
	<u>16.897</u>	<u>132</u>

El movimiento del fondo de insolvencias y del fondo riesgo-país durante el ejercicio 1998 ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas	
	F. insolvencias	F. riesgo-país
Saldo inicial	16.727	50
Dotación del período	8.974	82
Fondos recuperados	(5.022)	-
Fondos utilizados	(3.781)	-
Traspasos a otros fondos especiales	-	-
Otros conceptos	<u>(1)</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>16.897</u>	<u>132</u>

La cartera de préstamos y créditos de la Entidad tiene una rentabilidad media aproximada del 7% al cierre del ejercicio 1998.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 el crédito corriente en pesetas a administraciones públicas, a otros sectores residentes y al sector no residente presenta los siguientes plazos residuales:

- **Ejercicio 1998**

	Millones de pesetas				
	Vencido y a la vista	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años
Crédito a administraciones públicas	6.331	1.282	8.644	28.242	34.250
Crédito a otros sectores residentes					
Crédito comercial	9	28.940	3.262	679	-
Deudores con garantía real	-	4.198	12.006	77.881	163.868
Otros deudores a plazo	923	12.579	41.459	69.771	24.480
Deudores a la vista y varios	10.224	4.730	1.001	492	1.456
Crédito a no residentes	-	-	-	62	3.000

• Ejercicio 1997

	Millones de pesetas				
	Vencido y a la vista	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años
Crédito a administraciones públicas	14.961	2.145	6.528	29.890	38.287
Crédito a otros sectores residentes					
Crédito comercial	14	26.891	3.022	507	-
Deudores con garantía real	-	3.366	10.053	66.159	145.662
Otros deudores a plazo	737	11.061	44.289	61.862	22.195
Deudores a la vista y varios	2.330	4.628	1.026	379	1.094
Crédito a no residentes	-	-	5.011	69	127

Al cierre del ejercicio 1998 los créditos en pesetas de duración indeterminada y sin clasificar, mantenidos con otros sectores residentes, ascienden a 4.209 millones de pesetas.

Al cierre del ejercicio 1997 los créditos en pesetas de duración indeterminada y sin clasificar, mantenidos con otros sectores residentes, ascienden a 5.148 millones de pesetas.

9. CARTERA DE VALORES

La composición de la cartera de valores de renta fija al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Cartera de renta fija		
De emisión pública		
Administraciones territoriales	13.498	-
No residentes	2.632	-
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-
Menos: Fondos de Riesgo País	(132)	-
Otros emisores		
Entidades de crédito	17.749	16.328
Otros sectores residentes	9.859	14.436
No residentes	1.995	2.599
Otras periodificaciones de activo	-	-
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-
Menos: Fondos de insolvencias	(112)	(111)
Valores propios		
Títulos hipotecarios	-	-
Otros valores de renta fija	-	-
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-
	45.489	33.252
Por monedas		
En pesetas	32.498	24.580
En moneda extranjera	12.991	8.672
	45.489	33.252

La composición de la cartera de valores de renta variable al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Acciones y otros títulos de renta variable		
De entidades de crédito	794	851
De otros sectores residentes	5.904	5.094
De no residentes	2.434	-
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(550)	(529)
Participaciones		
En entidades de crédito	143	143
Otras	1.227	772
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(188)	(199)
Participaciones en empresas del grupo		
En entidades de crédito	-	-
Otras	4.919	4.011
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(479)	(471)
	14.204	9.672
Por monedas		
En pesetas	13.270	9.672
En moneda extranjera	934	-
	14.204	9.672

Al 31 de diciembre de 1998 la cartera de valores de renta fija de la Entidad presenta la siguiente composición en función de la admisión o no a cotización de los títulos que forman parte de la misma:

	Millones de Pesetas
Cartera de renta fija	
Con cotización	45.483
Sin cotización	250
Valores propios	
Con cotización	-
Sin cotización	-

Durante el ejercicio 1999 se producirán vencimientos de títulos de renta fija en pesetas que forman parte de la cartera de valores de la Entidad al cierre del ejercicio 1998 por importe efectivo de 3.938 millones de pesetas.

Al cierre del ejercicio 1998 la cartera de valores de renta variable presenta la siguiente composición en función de la admisión o no a cotización de los títulos que la integran.

	<u>Millones de pesetas</u>
Acciones y otros títulos de renta variable	
Con cotización	7.801
Sin cotización	1.331
Participaciones	
Con cotización	451
Sin cotización	919
Otras participaciones en empresas del grupo	
Con cotización	-
Sin cotización	4.919

Al 31 de diciembre de 1998 la cartera de valores presenta, a efectos de valoración, la siguiente clasificación:

	<u>Millones de pesetas</u>
Cartera de negociación	30
Cartera de inversión ordinaria	54.170
Cartera de inversión a vencimiento	-
Cartera de participaciones permanentes	6.954

La cartera de participaciones permanentes incluye 831 millones de pesetas, registrados en el apartado "Acciones y otros títulos de renta variable", que corresponden a títulos valores que representan porcentajes minoritarios en sociedades que la Entidad desea mantener de manera duradera.

Durante el ejercicio 1998 no se han producido traspasos entre los diferentes tipos de carteras.

Al 31 de diciembre de 1998 el valor a precios de mercado de las carteras de inversión ordinaria y permanente asciende 57.904 y 6.054 millones de pesetas, respectivamente.

Los criterios seguidos por la Entidad para clasificar su cartera de valores en las categorías antes mencionadas han sido los siguientes:

- a) Cartera de negociación: se incluyen los valores con los que se tiene la finalidad de beneficiarse a corto plazo.

- b) Cartera de inversión a vencimiento: se incluyen los valores que la Entidad ha decidido mantener hasta su amortización, por tener, básicamente, capacidad financiera para hacerlo.
- c) Cartera de inversión ordinaria: se incluye el resto de los valores no clasificados en ninguna de las dos categorías anteriores.
- d) Cartera de participaciones permanentes: se incluyen las participaciones destinadas a servir de manera duradera a las actividades de la Entidad o del Grupo.

La Entidad ha evaluado que tiene capacidad suficiente para mantener cartera a vencimiento en base al exceso de recursos propios computables sobre el inmovilizado y a la existencia de pasivos que pueden considerarse permanentes por su gran estabilidad.

La cartera de valores de renta fija de la Entidad ha experimentado los siguientes movimientos durante el ejercicio 1998:

	Millones de pesetas				Saldo final
	Saldo inicial	Altas	Bajas	Correcciones de valor y saneamiento	
De emisión pública					
Administraciones territoriales españolas	-	13.503	-	(5)	13.498
Otros emisores					
Entidades de Crédito	16.328	3.707	(2.452)	166	17.749
Otros sectores residentes	14.436	737	(5.554)	240	9.859
No residentes	2.599	2.804	(384)	(392)	4.627
Valores propios					
Otros valores de renta fija	-	-	-	-	-
	33.363	20.751	(8.390)	9	45.733

La cartera de valores de renta variable ha experimentado los siguientes movimientos en el ejercicio 1998:

	<u>Millones de pesetas</u>				
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Otros</u>	<u>Saldo final</u>
Acciones y otros títulos de renta variable	5.945	27.417	(24.175)	(55)	9.132
Participaciones					
En entidades de crédito	143	-	-	-	143
Otras	772	466	(11)	-	1.227
Participaciones en empresas del Grupo					
En entidades de crédito	-	-	-	-	-
Otras	<u>4.011</u>	<u>908</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4.919</u>
	<u>10.871</u>	<u>28.791</u>	<u>(24.186)</u>	<u>(55)</u>	<u>15.421</u>

El fondo de fluctuación de valores de renta variable de la Entidad ha experimentado el siguiente movimiento en el ejercicio 1998:

	<u>Millones de pesetas</u>
Saldo inicial	1.199
Dotaciones del período con cargo a resultados	512
Dotaciones o liberaciones del período con cargo a cuentas de periodificación	-
Fondos recuperados	(217)
Fondos utilizados	(277)
Otros movimientos	-
Saldo final	<u>1.217</u>

En el Anexo I se incluye el detalle de las sociedades que componen el Grupo de Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha, así como los datos más relevantes de las mismas, al 31 de diciembre de 1998.

Durante el ejercicio 1998 la Entidad ha percibido los siguientes dividendos, de títulos que componen su cartera de valores de renta variable:

	<u>Millones de pesetas</u>
Sociedades con cotización en bolsa	81
Sociedades sin cotización en bolsa	77
	<u>158</u>

Al 31 de diciembre de 1998 los intereses devengados pendientes de vencimiento de la cartera de títulos de renta fija ascienden a 566 millones de pesetas, no existiendo intereses vencidos pendientes de cobro de importe significativo.

La tasa media de rentabilidad de los valores de renta fija en cartera al cierre del ejercicio 1998 es el 6,6%.

Al 31 de diciembre de 1998 la Entidad tiene pignorados títulos valores en garantía de operaciones con terceros por importe de 11.642 millones de pesetas.

10. ACTIVOS MATERIALES

Al cierre de los ejercicios 1998 y 1997 los activos materiales presentan el siguiente detalle:

- Ejercicio 1998

	Millones de pesetas		
	Coste actualizado	Amortización acumulada	Valor neto
Terrenos y edificios de uso propio	21.375	(3.073)	18.302
Otros inmuebles	1.941	(160)	1.781
Mobiliario, instalaciones y otros	14.520	(9.440)	5.080
Inmovilizado procedente de regularización de activos	12.635	-	12.635
Menos: fondo de cobertura de inmovilizado	-	-	(5.535)
			32.263
Inmovilizado Obra Social			
Inmuebles	3.925	(797)	3.128
Mobiliario, instalaciones y otros	446	(337)	109
Total activos materiales Entidad			<u>35.500</u>

- Ejercicio 1997

	Millones de pesetas		
	Coste actualizado	Amortización acumulada	Valor neto
Terrenos y edificios de uso propio	22.077	(2.810)	19.267
Inmuebles	14.936	(95)	14.841
Mobiliario, instalaciones y otros	13.772	(8.656)	5.116
Menos: fondo saneamiento activos	-	-	(4.611)
			34.613
Inmovilizado Obra Social			
Inmuebles	3.919	(705)	3.214
Mobiliario, instalaciones y otros	436	(315)	121
Total activos materiales Entidad			<u>37.948</u>

Los activos materiales de la Entidad han experimentado los siguientes movimientos durante el ejercicio 1998:

	<u>Millones de pesetas</u>				
	Terrenos y Edificios uso propio	Otros Inmuebles	Mobiliario e instalaciones	I.P.R.A.	Inmovilizado Obra Social
<u>Coste</u>					
Saldo inicial	22.077	14.936	13.772	-	4.355
Altas	238	682	928	4.485	17
Bajas	(585)	(1.434)	(180)	(4.448)	(1)
Traspasos	<u>(355)</u>	<u>(12.243)</u>	<u>-</u>	<u>12.598</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>21.375</u>	<u>1.941</u>	<u>14.520</u>	<u>12.635</u>	<u>4.371</u>
<u>Amortización acumulada</u>					
Saldo inicial	2.810	95	8.656	-	1.020
Altas	380	20	951	-	114
Bajas	(57)	(15)	(167)	-	-
Traspasos	<u>(60)</u>	<u>60</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>3.073</u>	<u>160</u>	<u>9.440</u>	<u>-</u>	<u>1.134</u>

La Entidad tiene constituido un fondo de depreciación de activos para cubrir las posibles pérdidas que pudieran producirse en la realización del inmovilizado de uso propio y procedente de regularización de créditos. Este fondo ha experimentado el siguiente movimiento durante el ejercicio 1998:

	<u>Millones de pesetas</u>
Saldo inicial	4.611
Dotación del período	2.705
Fondos recuperados	(1.550)
Fondos utilizados	(18)
Traspasos a otros fondos especiales	(214)
Otros movimientos	<u>1</u>
Saldo final	<u>5.535</u>

Los productos netos obtenidos por el inmovilizado en renta durante el ejercicio 1998 han ascendido a 86 millones de pesetas, ascendiendo el coste del citado inmovilizado a 1.168 millones de pesetas.

Las pérdidas netas de las ventas de inmovilizado realizadas durante 1998 por la Entidad ha ascendido a 83 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1998, el fondo de provisión constituidos por beneficios imputados a resultados en ventas de inmovilizado con cobro aplazado asciende a 745 millones de pesetas.

11. OTROS ACTIVOS - OTROS PASIVOS

Estos epígrafes del balance de situación de la Entidad al 31 de diciembre de 1998 presentan la siguiente composición:

	Millones de pesetas			
	Activo		Pasivo	
	1998	1997	1998	1997
Operaciones en camino	187	469	161	691
Hacienda pública deudora-acredora	2.247	459	393	199
Obligaciones a pagar	-	-	586	483
Fondo Obra Social	-	-	4.117	3.493
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	158	-	152	199
Otros conceptos	276	1.023	31	47
	2.868	1.951	5.440	5.112

Los saldos con Hacienda Pública deudores y acreedores incluyen 2.231 y 393 millones de pesetas, en concepto de impuestos sobre beneficios anticipados y diferidos, respectivamente. Su movimiento durante el ejercicio 1998 ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas			
	Saldo Inicial	Altas	Bajas	Saldo Final
Impuesto sobre beneficios anticipado	459	2.199	(427)	2.231
Impuesto sobre beneficios diferido	199	284	(90)	393

El Fondo de la Obra Social presenta el siguiente detalle al cierre del ejercicio 1998:

	Millones de pesetas
Dotaciones al Fondo de Obra Social	5.020
Gastos de mantenimiento del ejercicio	<u>(903)</u>
	4.117

12. CUENTAS DE PERIODIFICACION

El detalle de las cuentas de periodificación de la Entidad al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es el siguiente:

- **Activo**

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Productos devengados no vencidos de inversiones no tomadas a descuento:		
- Certificados del Banco de España	169	243
- Cartera de renta fija	4.139	2.805
- Cuentas de entidades de crédito	333	353
- Inversiones crediticias	2.631	3.283
- Diferencias de cambio correctoras de intereses	-	(71)
- Otras inversiones	180	101
Intereses anticipados no vencidos de recursos tomados a descuento	-	(6)
Gastos pagados no devengados	172	192
Otras periodificaciones	<u>16</u>	<u>18</u>
	<u>7.640</u>	<u>6.918</u>

- **Pasivo**

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Intereses pasivos devengados no vencidos de recursos no tomados a descuento:		
- Entidades de crédito	234	105
- Acreedores	1.754	2.432
- Cesiones temporales de activo	834	657
- Sector no residente	13	17
- Empréstitos	78	52
- Otros	83	100
Productos anticipados en operaciones activas a descuento:		
- Letras del Tesoro	-	(618)
- Efectos comerciales y otros	261	314
Gastos devengados no vencidos	1.772	1.231
Otras periodificaciones	<u>77</u>	<u>45</u>
	<u>5.106</u>	<u>4.335</u>

La Entidad incluye al 31 de diciembre de 1997, en las cuentas de periodificación de pasivo los productos devengados no vencidos de Letras del Tesoro. Al 31 de diciembre de 1998 se incluyen en los productos devengados de renta fija de las cuentas de periodificación de activo.

13. DEBITOS A CLIENTES

Este epígrafe de los balances de situación adjuntos presenta la siguiente composición:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Depósitos de ahorro		
A la vista		
Administraciones públicas	23.330	23.786
Cuentas corrientes	112.531	96.267
Cuentas de ahorro	213.208	190.531
No residentes	1.216	1.204
A plazo		
Administraciones públicas	313	300
Imposiciones a plazo	281.730	303.207
No residentes	1.732	1.779
Otros débitos		
A la vista		
Administraciones públicas	345	288
Cuentas especiales	433	512
No residentes	-	53
A plazo		
Cesión temporal de activos	87.781	71.193
Administraciones públicas	6.471	5.021
No residentes	-	-
	729.090	694.141
Por monedas		
En pesetas	728.961	694.033
En moneda extranjera	129	108
	729.090	694.141

Al 31 de diciembre de 1998 el detalle de las "Cesiones Temporales de activos" es el siguiente:

	Millones de pesetas					
	Letras del Estado		Deuda Pública		Otros de R. Fija	
	Nominal	Efectivo	Nominal	Efectivo	Nominal	Efectivo
Administraciones públicas	244	234	-	-	-	-
Otros residentes	12.398	11.958	52.361	62.174	13.171	13.408
Otros no residentes	7	7	-	-	-	-
	12.649	12.199	52.361	62.174	13.171	13.408

La Asamblea General celebrada el 17 de diciembre de 1994 autorizó al Consejo de Administración para que de conformidad con la legislación vigente pueda emitir cédulas, bonos o participaciones hipotecarias, bonos de tesorería, deuda subordinada o cualquier otro tipo de valores de renta fija hasta un límite de 20.000 millones de pesetas en una o varias emisiones.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 los depósitos a plazo en pesetas y las cesiones temporales de activos con los sectores administraciones públicas, otros residentes, y no residentes de la Entidad tienen los siguientes plazos de vencimiento residuales:

- Ejercicio 1998

	Millones de pesetas			
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años
Sector administraciones públicas				
Imposiciones a plazo	233	80	-	-
Cesión temporal de activos	120	114	-	-
Otros sectores residentes				
Imposiciones a plazo	155.025	116.836	3.455	-
Cesión temporal de activos	50.139	27.673	9.728	-
Sector no residente				
Imposiciones a plazo	668	980	10	-
Cesión temporal de activos	2	5	-	-

Los depósitos en pesetas con vencimiento no determinado o sin clasificar ascendían a 6.393 millones de pesetas al 31 de diciembre 1998.

• Ejercicio 1997

	Millones de pesetas			
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años
Sector administraciones públicas				
Imposiciones a plazo	9	291	-	-
Cesión temporal de activos	-	248	-	-
Otros sectores residentes				
Imposiciones a plazo	156.663	133.001	1.980	6.015
Cesión temporal de activos	38.748	30.491	1.678	-
Sector no residente				
Imposiciones a plazo	660	1.067	-	-
Cesión temporal de activos	-	28	-	-

Los depósitos en pesetas con vencimiento no determinado o sin clasificar ascendían a 5.527 millones de pesetas al 31 de diciembre 1997.

14. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS. FONDO PARA RIESGOS GENERALES

La composición de estos apartados del balance de situación adjunto de la Entidad al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Fondo de pensionistas	556	669
Provisión para impuestos	1.217	1.217
Fondo de insolvencias de pasivos contingentes	588	259
Otros fondos específicos	2.206	1.674
	4.567	3.819
Fondo de riesgos generales	28	28

En virtud de los estudios actuariales realizados por profesionales independientes, el valor de los compromisos y riesgos devengados por pensiones al 31 de diciembre de 1998 presenta el siguiente detalle:

	<u>Millones de pesetas</u>
Personal pasivo	10.402
Personal activo	
Por servicios pasados	12.402
Por servicios futuros	<u>6.396</u>
	<u>29.200</u>

Determinadas contingencias del personal activo están cubiertas mediante una póliza de aseguramiento suscrita por la Comisión de Control del Plan de Pensiones de Empleados de la Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha.

Los cálculos de los estudios actuariales citados anteriormente se han realizado en base a las siguientes hipótesis más importantes:

- a) Tablas de supervivencia GRM-GRF 95.
- b) Tasa nominal de actualización del 6% y tasa de revisión de pensiones del 2,91%.
- c) Invalidez

<u>Edad</u>	<u>Porcentaje</u>
15 - 44	0,05
45 - 54	0,10
55 ó mas	0,25

- d) Hipótesis estática respecto a la plantilla.
- e) Tasa nominal de crecimiento salarial para empleados en activo del 4,00% y para prejubilados del 2,91%.
- f) Tasa nominal de crecimiento de bases de cotización de la Seguridad Social:
 - Empleados en activo: 3,00 por 100.
 - Prejubilados: 2,91 por 100.

Para las prestaciones de ahorro, la base de cotización de cada año se obtiene como el mínimo entre el salario real de dicho año y la base máxima aplicable en función del grupo de tarifa.

Asimismo, también se tiene en cuenta la homogeneización gradual de las bases máximas de cotización de los grupos 5 a 11, respecto de la base máxima de cotización del grupo 1. La equiparación de bases máximas finaliza en al año 2002.

Al cierre del ejercicio 1998 los recursos totales afectos a compromisos por pensiones son los siguientes:

	<u>Millones de pesetas</u>
Cuenta de posición del Fondo de Pensiones de Empleados de Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha	24.439
Fondo interno	<u>254</u>
	<u><u>24.693</u></u>

Al cierre del ejercicio 1998 la cuenta "Fondo de pensionistas" presentaba el siguiente detalle:

	<u>Millones de pesetas</u>
Fondos afectos a la cobertura de compromisos por pensiones	254
Otros compromisos con el personal	<u>302</u>
	<u><u>556</u></u>

El movimiento experimentado por el fondo de pensionistas y por otros fondos especiales durante el ejercicio 1998 ha sido el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	<u>Fondo de pensionistas</u>	<u>Provisión para impuestos</u>	<u>Otros fondos específicos</u>	<u>Fondos riesgos generales</u>
Saldo inicial	669	669	1.217	1.674	28
Dotaciones del periodo	-	-	-	813	-
Fondos recuperados	-	-	-	(279)	-
Fondos utilizados	(126)	(126)	-	-	-
Traspasos de otros fondos	-	-	-	-	-
Otros movimientos	<u>13</u>	<u>13</u>	<u>-</u>	<u>(2)</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u><u>556</u></u>	<u><u>556</u></u>	<u><u>1.217</u></u>	<u><u>2.206</u></u>	<u><u>28</u></u>

En el epígrafe "Otros fondos específicos", entre otros conceptos se incluyen fondos de saneamiento de inmovilizado traspasado a otras sociedades del grupo.

15. PASIVOS SUBORDINADOS

El saldo de este apartado del balance de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997 corresponde al valor de reembolso de las obligaciones subordinadas emitidas por la Entidad en circulación a dichas fechas, según el siguiente detalle:

Emisión	Millones de pesetas		Interés anual	Vencimiento	Moneda
	1998	1997			
<u>Albacete</u>					
Mayo-1988	1.000	1.000	(1)	(2)	Pesetas
Enero-1989	600	600	(1)	(2)	Pesetas
<u>Cuenca</u>					
Marzo-1988	1.500	1.500	(3)	(4)	Pesetas
Diciembre-1988	500	500	(3)	(4)	Pesetas
<u>Toledo</u>					
Diciembre-1988	-	980	(5)	31.12.1998	Pesetas
Diciembre-1989	281	281	(6)	30.12.1999	Pesetas
<u>CCM</u>					
Noviembre-1996	3.000	3.000	(7)	15.11.2006	Pesetas
Noviembre-1998	5.000	-	(8)	30.09.2008	Pesetas
	<u>11.881</u>	<u>7.861</u>			

- (1) El tipo de interés anual se obtendrá incrementando un 1,5% al tipo pasivo de referencia de las Cajas de Ahorro publicado en el Boletín Oficial del Estado.
- (2) Estas emisiones tienen carácter perpetuo, con amortización opcional, previa autorización del Banco de España, transcurridos diez y veinte años, respectivamente, desde la fecha de cierre de la emisión.
- (3) El tipo de interés se obtiene sumando 0,75 puntos al tipo de referencia constituido por la remuneración para las imposiciones a plazo de un año y cuantía de un millón de pesetas.
- (4) Estas emisiones tienen carácter perpetuo, con amortización opcional previa autorización del Banco de España transcurridos veinte años desde la fecha de cierre de la emisión.
- (5) A partir del segundo año de vida de la emisión, el tipo de interés variará anualmente incrementando en un punto el tipo de interés de referencia del pasivo de las Cajas de Ahorros para las imposiciones a plazo de un año y cuantía de un millón de pesetas.
- (6) A partir del segundo año de vida de la emisión, el tipo de interés variará anualmente incrementando en dos puntos el tipo de interés de referencia del pasivo de las Cajas de Ahorros Confederadas, correspondiente al mes de diciembre de cada año.
- (7) A partir del segundo ejercicio, el tipo de interés variará semestralmente incrementando en un punto porcentual el tipo de pasivo de referencia de las Cajas de Ahorro, correspondientes a los meses de septiembre y marzo anteriores al comienzo de cada período.

- (8) El tipo de interés durante el primer año de emisión será el 4,05% anual. A partir del segundo ejercicio, el tipo de interés variará semestralmente incrementando 0,75 puntos porcentuales el tipo de pasivo de referencia de las Cajas de Ahorro, correspondientes a los meses de enero y julio anteriores al comienzo de cada período.

Las presentes emisiones se ajustan en todos sus extremos a lo indicado en la Ley 13/1985 de 25 de mayo y al Real Decreto 1370/85 de 1 de agosto, del Ministerio de Economía y Hacienda, por lo que a efectos de prelación de créditos, se sitúan detrás de los acreedores comunes, suspendiéndose el pago de intereses en el supuesto de que la cuenta de resultados de la Entidad haya presentado pérdidas en el semestre natural anterior.

Estas emisiones están garantizadas por la responsabilidad patrimonial universal de la Entidad.

Durante el ejercicio 1998 los intereses devengados por la financiación subordinada han ascendido a 385 millones de pesetas, habiéndose pagado los intereses vencidos en dichos ejercicios.

16. RESERVAS

Al cierre de los ejercicios 1998 y 1997, la composición de este apartado del balance de situación es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Reservas generales	30.696	29.321
Reservas por regularización de balances	7.878	7.878
	<hr/>	<hr/>
	38.574	37.199

Las reservas por revalorización de balances corresponden a la actualización efectuada como consecuencia de la fusión comentada en el apartado 1 de la Memoria.

A continuación detallamos los movimientos de estos apartados del balance de situación de la Entidad:

	Millones de pesetas	
	Reservas generales	Reservas por regularización de balances
Saldo inicial	29.321	7.878
Distribución del resultado del ejercicio anterior	1.375	-
	<hr/>	<hr/>
Saldo final	30.696	7.878

La normativa en vigor establece que las entidades de crédito deben mantener unos recursos propios mínimos no inferiores a los obtenidos en aplicación de las instrucciones contenidas en la citada normativa. El cumplimiento del coeficiente de recursos propios se efectuará a nivel consolidado.

Los recursos propios computables y los necesarios al 31 de diciembre de 1998 presentan el siguiente detalle:

	<u>Millones de pesetas</u>
Recursos propios básicos	
Capital social y recursos asimilados	3
Reservas efectivas y expresas	31.171
Fondos afectos al conjunto de riesgos de la Entidad	28
Reservas en sociedades consolidadas	1.645
Deducciones	<u>(764)</u>
	32.083
Recursos propios de segunda categoría	
Reservas de revalorización de activos	7.878
Fondos de la Obra Social	3.128
Financiación subordinada	<u>11.600</u>
Total	22.606
Otras deducciones de recursos propios	-
Recursos propios computables	54.689
Recursos propios mínimos	<u>40.366</u>
Superávit	<u>14.323</u>

Adicionalmente a la garantía que aportan los recursos propios de la Entidad a los acreedores de ésta, la Caja viene obligada, por la normativa vigente, a realizar contribuciones anuales al Fondo de Garantía de Depósitos de Cajas de Ahorro. Dicho Fondo tiene por objeto garantizar los Depósitos en las Cajas de Ahorro en los términos señalados por la normativa específica.

17. CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, las cuentas de orden de la Entidad incluyen los siguientes conceptos e importes:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Pasivos contingentes		
Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-
Activos afectos a diversas obligaciones	-	-
Fianzas, avales y cauciones	19.155	17.418
Otros pasivos contingentes	250	622
	<u>19.405</u>	<u>18.040</u>
Compromisos		
Cesiones temporales con opción de recompra	-	-
Disponibles por terceros	82.209	75.360
Otros compromisos	2.454	1
	<u>84.663</u>	<u>75.361</u>
	<u>104.068</u>	<u>93.401</u>

Otros compromisos no incluidos en los epígrafes anteriores y operaciones que reflejan derechos o aclaran situaciones al 31 de diciembre de 1998 son los siguientes:

	<u>Millones de pesetas</u>
Otros compromisos	
Compromisos por pensiones causadas	10.402
Riesgos por pensiones no causadas	
- Devengados	12.402
- No devengados	6.396
Compromisos varios	-
	<u>29.200</u>
Otras cuentas de orden	
Activos en suspenso regularizados	24.650
Valores propios y de terceros en poder de otras entidades	56.181
Valores en custodia	213.054
Compromisos y riesgos asegurados por pensiones	24.439
Otras cuentas de orden	35.858
	<u>354.182</u>

Adicionalmente, en el apartado 21 de la memoria se detalla las operaciones a plazo pendientes de vencimiento al cierre del ejercicio.

18. SITUACION FISCAL

Con fecha 16 de mayo de 1996 se recibieron actas de la Inspección de los Tributos del Estado en relación con los siguientes conceptos y períodos tributarios:

- Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha: Segundo semestre del ejercicio 1992 y ejercicio 1993 para los conceptos de Retenciones sobre rendimientos del trabajo personal e Impuesto sobre el Valor Añadido.
- Caja de Ahorros de Cuenca y Ciudad Real: Desde el ejercicio 1989 al primer semestre de 1992 para Retenciones sobre rendimientos del trabajo personal y desde 1990 al primer semestre de 1992 para el Impuesto sobre el Valor Añadido.
- Caja de Ahorros Provincial de Toledo: Desde el ejercicio 1989 al primer semestre de 1992 para Retenciones sobre rendimientos del trabajo personal y desde 1990 al primer semestre de 1992 para el Impuesto sobre el Valor Añadido.

Asimismo el 18 de marzo de 1997 se reciben actas de la inspección de los Tributos del Estado en relación con el Impuesto sobre Sociedades de los siguientes períodos:

- Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha: Desde junio de 1992 a diciembre de 1992 y año 1993.
- Caja de Ahorros de Cuenca y Ciudad Real: Desde el ejercicio 1988 a junio de 1992.
- Caja de Ahorro Provincial de Toledo: Desde el ejercicio 1989 a junio de 1992.

Todas las actas recibidas han sido firmadas en disconformidad por Caja de Ahorros de Castilla - La Mancha. La Entidad ha provisionado la cuantía de la contingencia máxima estimada por la Caja y sus asesores fiscales.

Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha tiene abiertos a inspección fiscal el resto de períodos y conceptos tributarios que establece la normativa fiscal.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción correspondiente. Debido a las diferentes interpretaciones que pueden darse a la normativa fiscal aplicable a las operaciones de las Cajas de Ahorro y a los resultados que podrían derivarse de una inspección tributaria, existen pasivos fiscales de carácter contingente que no pueden ser objeto de cuantificación objetiva. No obstante, se estima que en caso de que el mencionado pasivo contingente se hiciera efectivo, el mismo no afectaría significativamente a la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Entidad.

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades del mismo, así como los cálculos efectuados en relación con el citado impuesto para el ejercicio 1998, es la siguiente:

	Millones de pesetas		
	Aumentos	Disminuciones	Saldo
Resultado contable del ejercicio antes del Impuesto sobre Sociedades			5.670
Diferencias permanentes	769	(1.744)	<u>(975)</u>
Resultado contable ajustado			4.695
Diferencias temporales			
Con origen en el ejercicio	4.635	(87)	4.548
Con origen en ejercicios anteriores	90	(394)	<u>(304)</u>
Base imponible del ejercicio			<u>8.939</u>

	Millones de pesetas	
	Impuesto devengado	Impuesto a pagar
Cuota (35%)		
Sobre resultado contable ajustado	1.643	
Sobre base imponible		3.129
Deducciones		
Por doble imposición	(38)	(38)
Por inversión	-	-
Por otros conceptos	<u>(8)</u>	<u>(8)</u>
	<u>1.597</u>	<u>3.083</u>

Al 31 de diciembre de 1998 la Entidad tiene registrado en los apartados "Otros activos" y "Otros pasivos" del balance de situación a dicha fecha los impuestos anticipados y diferidos correspondientes a las diferencias temporales de imputación.

El impuesto devengado de los ejercicios 1998 corresponde íntegramente a resultados ordinarios.

Al 31 de diciembre de 1998, la Entidad no tiene pendientes de aplicación deducciones en la cuota del Impuesto sobre Sociedades de ejercicios futuros de importe significativo.

19. INGRESOS Y GASTOS

La totalidad de los ingresos de la Entidad corresponden a operaciones realizadas en el mercado nacional.

A continuación se presenta el desglose de los principales conceptos que integran diversos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias de la Entidad de los ejercicios 1998 y 1997, de conformidad con la normativa del Banco de España:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Otros gastos administrativos	6.817	6.705
- De inmuebles, instalaciones y material	1.367	1.367
- Informática	1.228	945
- Comunicaciones	1.172	1.112
- Publicidad y propaganda	1.051	1.262
- Otros gastos	1.999	2.019
Quebrantos extraordinarios	2.164	4.550
- Pérdidas netas por amortización y venta de inmovilizaciones financieras	-	-
- Pérdidas netas por enajenación de inmovilizado	83	-
- Otras dotaciones netas a fondos especiales	1.407	3.969
- Por pagos a pensionistas	52	97
- Dotación extraordinaria a Fondo Pensiones Interno	-	-
- Aportación extraordinaria a Fondo Pensiones Externo	-	7
- Quebrantos de ejercicios anteriores	440	145
- Otros conceptos	182	332
Beneficios extraordinarios	113	3.836
- Beneficios netos por amortización y venta de inmovilizaciones financieras	-	-
- Beneficios netos por enajenación de inmovilizado	-	2.746
- Beneficios de ejercicios anteriores	-	910
- Rendimientos por prestación de servicios atípicos	106	150
- Utilización de fondos genéricos	-	-
- Recuperación fondo de pensiones interno	-	-
- Otros productos	7	30
Otras cargas de explotación	5	12
- Pérdidas netas por explotación de fincas en renta	-	-
- Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	-	-
- Otros conceptos	5	12
Otros productos de explotación	143	106
- Beneficios netos por explotación de fincas en renta	86	99
- Otros productos diversos	57	7

20. OTRA INFORMACION

Organos de Administración

Las remuneraciones devengadas durante el ejercicio 1998 por el conjunto de los miembros de los Organos de Administración, distribuidas por conceptos, han sido las siguientes:

	<u>Millones de pesetas</u>
Sueldos, salarios y dietas (*)	62
Primas y seguros	-
Gastos de desplazamiento	-

(*) Incluye los sueldos y salarios que reciben como trabajadores de la Entidad, los Consejeros representantes de los empleados de la Caja.

Asimismo los riesgos crediticios y de firma asumidos al 31 de diciembre de 1998 con el colectivo de miembros de los Organos de Administración se ajustan a las siguientes características, en millones de pesetas:

	<u>Riesgos directos (**)</u>	<u>Riesgos indirectos (**)</u>
Importe	386	-
Tipo de interés (*)	3,80% a 10,75%	-
Garantía	P - H	-
Plazo (*)	1 a 20 años	-

(*) Existen operaciones con Consejeros representantes del grupo de personal, acogidas a las condiciones del convenio laboral.

(**) Incluyen riesgos a personas físicas y jurídicas vinculadas a los miembros de los Organos de Administración y Control.

La Entidad no mantiene con los miembros anteriores y actuales de los Organos de Administración obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida, con independencia de las correspondientes a Consejeros representantes del grupo de personal acogidas a convenio laboral.

Desglose por moneda

El importe total de los activos y pasivos expresados en moneda extranjera, convertidos a pesetas era, al 31 de diciembre de 1998, de 18.229 y 12.113 millones de pesetas, respectivamente.

Personal

El número medio de personas empleadas durante el ejercicio 1998 en la Entidad presenta la siguiente distribución:

	<u>Personas</u>
De administración y gestión	
Jefes	572
Oficiales	934
Auxiliares	489
 Titulados	 15
Informática	108
Ayudantes de Ahorro	20
Otros	58
	 <u>2.196</u>

Los gastos de personal de la Entidad del ejercicio 1998 presentan la siguiente composición:

	<u>Millones de pesetas</u>
Sueldos, salarios y asimilados	13.581
Seguridad Social	2.831
Cargas por pensiones	789
Otros conceptos	309
	 <u>17.510</u>

Saldos con sociedades participadas

El balance de situación de Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha presentaba, al 31 de diciembre de 1998, los siguientes saldos mantenidos por sociedades en que la Entidad tiene una participación superior al 3% si cotizan en bolsa o al 20% si no cotizan en bolsa:

	<u>Millones de pesetas</u>
Activo	
Crédito sobre clientes	341
Otros saldos	-
Pasivo	
Débitos sobre clientes	26.321
Otros saldos	-
Cuentas de orden	
Valores depositados	28.524
Compromisos	1.039

21. OPERACIONES A PLAZO NO VENCIDAS

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 la Entidad mantiene las siguientes operaciones a plazo pendientes de vencimiento:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Compraventa de divisas no vencidas		
Hasta dos días hábiles		
A plazo superior a dos días hábiles	4.094	5.961
Futuros financieros en divisas	-	-
Compraventas no vencidas de activos financieros		
Compraventas al contado de deuda anotada pendientes de ejecución	-	453
Compras a plazo	-	-
Ventas a plazo	19.706	-
Futuros financieros sobre valores	12.310	-
Futuros financieros sobre tipos de interés	-	-
Opciones compradas sobre valores	6.973	4.172
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA)	-	6.400
Permutas financieras sobre tipos de interés	20.346	12.392
Valores vendidos a créditos en Bolsa pendientes de liquidar	-	-

El detalle de operaciones a plazo por vencimientos remanentes al 31 de diciembre de 1998 es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>			
	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 2 años</u>	<u>Más de 2 años</u>	<u>Total</u>
Compraventa de divisas no vencidas				
Compras	425	-	384	809
Ventas	886	219	2.180	3.285
Compraventas no vencidas de activos financieros				
Compras a plazo	-	-	-	-
Ventas a plazo	2.655	2.532	14.519	19.706
Futuros financieros sobre valores				
Compras	-	-	-	-
Ventas	12.310	-	-	12.130
Opciones sobre valores				
Compradas	-	-	-	-
Emitidas	553	943	5.477	6.973
Permutas financieras sobre tipos de interés	970	256	19.120	20.346

Todas las operaciones reflejadas en el cuadro anterior son de cobertura, a excepción de las opciones emitidas sobre valores, que son de inversión.

22. CUADRO DE FINANCIACION

Seguidamente se incluye el cuadro de financiación de los ejercicios 1998 y 1997 que muestran los recursos financieros obtenidos en los mismos, así como su aplicación.

<u>APLICACIONES</u>	<u>Millones de pesetas</u>		<u>ORIGENES</u>	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>		<u>1998</u>	<u>1997</u>
1. Recursos aplicados en las operaciones	-	-	1. Recursos generados de las operaciones	11.620	12.665
2. Títulos subordinados emitidos (disminución neta)	-	-	2. Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	4.020	302
3. Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta)	1.662	-	3. Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta)	-	59.125
4. Inversión crediticia (incremento neto)	36.566	74.763	4. Inversión crediticia (disminución neta)	-	-
5. Títulos de renta fija (incremento neto)	5.738	36.071	5. Títulos de renta fija (disminución neta)	-	-
6. Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	3.453	1.587	6. Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	-	-
7. Acreedores (disminución neta)	-	-	7. Acreedores (incremento neto)	34.949	45.692
8. Empréstitos (disminución neta)	-	-	8. Empréstitos (incremento neto)	-	-
9. Incremento neto de inversiones permanentes			9. Disminución neta de inversiones permanentes		
9.1 Participaciones en empresas del grupo y asociadas	1.374	-	9.1 Participaciones en empresas del grupo y asociadas	-	36
9.2 Inmovilizado material e inmaterial	6.333	6.727	9.2 Inmovilizado material e inmaterial	6.407	6.829
10. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	1.870	5.501	10. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	-
	<u>56.996</u>	<u>124.649</u>		<u>56.996</u>	<u>124.649</u>

La conciliación entre los recursos generados de las operaciones y el resultado contable es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Resultado del ejercicio	4.076	2.750
Dotación fondos de insolvencias y saneamientos de créditos	4.407	6.430
Dotación fondo de fluctuación de cartera de valores	284	156
Dotación a fondos especiales	1.407	4.020
Amortización del inmovilizado	1.350	1.419
Beneficio en ventas de inmovilizaciones financieras y activos materiales	83	(2.746)
Otros	13	636
	11.620	12.665

23. AÑO 2000

Es ampliamente conocido lo que se viene conociendo como “problemática del año 2000”, consistente en la posibilidad que determinados equipos informáticos y otros elementos electrónicos estén programados y/o procesen fechas con sólo dos dígitos en su campo de año. Este hecho requiere por tanto la modificación de dicho campo (conversión a cuatro dígitos), con el fin de que los mencionados sistemas, equipos y elementos puedan reconocer el efecto lógico del cambio temporal de milenio.

A este respecto, la Entidad es consciente de la transcendencia de este hecho tanto a nivel interno (información contable, de gestión, etc.) como de relaciones con terceros (clientes, administraciones públicas, etc.). Los posibles riesgos que este hecho pueda tener en la normal actividad de la Entidad han sido evaluados, y se encuentra en un grado muy avanzado la fase de solventar y minimizar los riesgos potenciales.

Dada la complejidad del problema, ninguna entidad puede garantizar que vayan a ser resueltos todos los problemas derivados del año 2000, ya que siempre es posible que ocurra un cierto nivel de fallos. No obstante, los administradores de la Entidad estiman que se alcanzará un grado de preparación satisfactorio y han dispuesto igualmente los recursos necesarios para resolver con prontitud los problemas o fallos que puedan producirse.

En los últimos años la Entidad ha acometido una profunda reorganización y restructuración de los equipos y aplicaciones informáticas, que ha implicado, entre otros, la adopción de las medidas para cubrir las necesidades derivadas de la introducción de la moneda única (euro) y las medidas correctoras necesarias para paliar los potenciales efectos negativos de la llegada del año 2000. Dado que los gastos e inversiones se han realizado en un marco más amplio que el contemplado, no es posible aislar del montante total la correspondiente específicamente al efecto 2000.

24. HECHOS POSTERIORES

Con independencia de lo comentado en esta Memoria, con posterioridad al 31 de diciembre de 1998 no ha ocurrido ningún acontecimiento significativo que afecte a las cuentas anuales a dicha fecha, que deba ser incluido en las cuentas anuales adjuntas para que éstas muestren adecuadamente la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Entidad.

Cuenca, 30 de marzo de 1999

ANEXO I

PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS

Ejercicio 1998

Sociedad	Domicilio	% Porcentaje de participación		Valor neto en libros	Capital social	Reservas	Resultado ejercicio 1998	Actividad
		Directa	Indirecta					
Inversiones Participadas, S.A (a).	Cuenca	100	-	4.427	6.400	638	81	(*)
Castima, S.A. (b)	Cuenca	-	100	750	1.500	528	568	Compañía de Seguros
Polígono Romica, S.A.	Albacete	-	50	316	900	(174)	(92)	Inmobiliaria
Segurcaman, S.A.	Toledo	100	-	8	10	37	50	Soc. de Ag. de Seguros
Auga, S.A. (c)	Toledo	20	-	1	10	2	73	Sociedad de cobros
Sercasman, S.A.	Cuenca	20	32	5	10	8	15	Servicios auxiliares
Agrocaja, S.A.	Albacete	60	-	-	175	(76)	4	Agraria
Plainsa, S.A.	Cuenca	-	100	1.395	900	301	303	Inmobiliaria
Icatejo, S.A.	Cuenca	-	64	-	(f)	(f)	(f)	Hospital
Guadalmancha, S.A.	Albacete	-	32	212	650	(50)	54	Eléctrica
Riopar, S.A.	Albacete	43	-	-	(f)	(f)	(f)	Metalistería
Biocombustible del Centro, S.A.	Madrid	33	-	1	30	(26)	2	Estudios energéticos
Enercaja, S.A. (d)	Madrid	-	20	4	20	8	1	Cogeneración de energía
Urbanizadora Gade, S.A.	Madrid	-	33	195	600	(9)	(27)	Inmobiliaria
Alameda del Júcar, S.A. (e)	Cuenca	-	95	58	200	(23)	(66)	Hospital
Segurcaman Corred. Seg CCM, S.A. (g)	Toledo	-	100	2	10	-	(1)	Correduría de seguros
Frimancha, S.A.	Ciudad Real	16	-	451	552	2.154	305	Industria cárnica

- (a) Están pendiente de desembolso 1.600 millones de pesetas.
- (b) Están pendiente de desembolso 750 millones de pesetas.
- (c) Están pendiente de desembolso 4 millones de pesetas.
- (d) Están pendiente de desembolso 5 millones de pesetas.
- (e) Están pendiente de desembolso 50 millones de pesetas.
- (f) Sin datos actualizados.
- (g) Están pendiente de desembolso 7,5 millones de pesetas.
- (*) Tráfico, construcción, tenencia y disfrute, administración y explotación de bienes rústicos, urbanos y de toda clase de valores mobiliarios, así como la fundación o participación de todo tipo de sociedades mercantiles.

En el cuadro anterior no se incluyen sociedades con participación superior al 20%, que no consolidan por no ser significativas y cuyo valor neto contable es cero al 31 de diciembre de 1998.

INFORME DE GESTION

CAJA DE AHORROS DE CASTILLA-LA MANCHA

Informe de Gestión Ejercicio 1998

EL ENTORNO ECONOMICO DURANTE 1998

La Economía Española ha culminado 1.998 iniciando la andadura dentro de la Tercera Fase de la Unión Económica y Monetaria en una situación favorable aun dentro de un marco internacional afectado por diversas incertidumbres.

El ritmo de crecimiento real ha sido significativo, manteniendo la demanda interna un fuerte ritmo expansivo mientras se generaba valores positivos en el crecimiento del empleo. Sin embargo, ha manifestado algunos síntomas de debilidad la actividad industrial desacelerándose su crecimiento y afectando a la formación bruta de capital.

También se observan buenos resultados en el déficit público como consecuencia de la persistencia de la fase de crecimiento, el descenso en las tasas de interés y el control del gasto realizado. Correlacionado con éste fenómeno se produce una tasa de inflación con una importante reducción situándose al finalizar el año en 1,4 puntos lo que ha superando ampliamente el objetivo fijado en buena medida ligado al precio de productos alimenticios y energéticos.

En el ámbito monetario y financiero debe resaltarse la consecución de entrada en el área EURO al alcanzarse las condiciones de estabilidad fijadas.

Como citábamos anteriormente los tipos de interés registraron un significativo descenso en la generalidad de tramos de la curva y que fue mucho más destacado en la segunda mitad del año. Así el rendimiento de la Deuda Pública a 10 años se redujo en 62 puntos básicos en el primer semestre y 101 en el segundo cerrando en tasa del 3,99%.

El Banco de España acumuló las caídas de tipo de interés oficiales en el último trimestre del año al aproximarse la fecha de implantación del EURO quedando el tipo de referencia en el 3%.

El Mercado de Valores Español en sintonía con la bolsa de Nueva York incrementó enormemente su grado de volatilidad a partir del 1º cuatrimestre. A partir del máximo histórico conseguido a mediados de Julio las cotizaciones sufrieron fuertes descensos hasta el mes de Octubre, a partir de ahí el incremento en la flexibilidad del control monetario de Estados Unidos permitió que el mercado rompiera la fuerte tendencia a la baja y cerrase el ejercicio con un incremento interanual superior al 35%.

El tipo de cambio de la peseta se mantuvo en una perfecta estabilidad dentro del sistema monetario europeo, quedando fijado el último día del año el tipo de conversión en paridad fija frente al EURO estableciéndose la equivalencia 1 Euro=166,386 pesetas. La peseta se apreció frente al dólar un 5,8%.

Los agregados monetarios evolucionaron razonablemente siendo el más relevante el ALPF, compuesto de Activos Líquidos en Manos del Pùblico (ALP) más las participaciones en Fondos de Inversión. El crédito interno a empresas y familias mantuvo un fuerte ritmo y se caracterizó por ser la magnitud que más impulsó la generación de liquidez. Éste aumento está ligado al fuerte descenso en los tipos de interés y a las mejores expectativas de futuro, destacando la evolución en el crédito dirigido a la adquisición de vivienda propia y a los bienes de consumo duradero.

LA ACTIVIDAD DE LA ENTIDAD

La actividad de la Caja durante 1.998 ha estado orientada al desarrollo de líneas de actuación que, compatibilizadas con los comportamientos de los mercados, han tenido como finalidad incrementar los niveles de solvencia, aumentar su participación en el mercado y mejorar los indicadores de productividad.

En éste sentido, la mejora de la morosidad y los saneamientos, la reestructuración de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el incremento de la cuota de mercado en las operaciones de activo y de pasivo y el incremento de los recursos propios han sido logros producidos en el ejercicio.

Balance público. Evolución y estructura

Activo	1998	1997	Variación interanual		Composición estructura	
			Absoluta	Relativa	1998	1997
Tesorería e Intermediarios						
Financieros	87.547	81.618	5.929	7,26%	10,30%	10,18%
Créditos sobre clientes	549.563	516.947	32.616	6,31%	64,67%	64,45%
Cartera de Valores	166.646	156.543	10.103	6,45%	19,61%	19,52%
Activos materiales	35.500	37.948	(2.448)	(6,45%)	4,18%	4,73%
Activos inmateriales y ficticios		105	(105)	(100,00%)	0,00%	0,01%
Otras partidas de activo	10.508	8.869	1.639	18,48%	1,24%	1,11%
Total	849.764	802.030	47.734	(5,95%)	100,00%	100,00%

Balance público. Evolución y estructura

Pasivo	1.998	1.997	Variación interanual		Composición estructura	
			Absoluta	Relativa	1998	1997
Tesorería e Intermediarios						
Financieros	50.999	46.782	4.217	9,01%	6,00%	5,83%
Débitos a clientes	729.090	694.141	34.949	5,03%	85,80%	86,55%
Pasivos subordinados	11.881	7.861	4.020	51,14%	1,40%	0,98%
Beneficio ejercicio y reservas	42.681	39.980	2.701	6,76%	5,02%	4,98%
Provisiones para riesgos y cargas	4.567	3.819	748	19,59%	0,54%	0,48%
Otras partidas de pasivo	10.546	9.447	1.099	11,63%	1,24%	1,18%
Total	849.764	802.030	47.734	5,95%	100,00%	100,00%

La concreción y resultados de las distintas políticas sectoriales se recogen a continuación en sus datos más relevantes (referidos a determinados epígrafes del balance y cuenta de pérdidas y ganancias públicos de la Entidad)

I. CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

Los cuadros siguientes recogen los saldos y evolución interanual, así como la composición estructural de los distintos epígrafes.

Créditos sobre clientes	1.998	1.997	Variación interanual		Estructura	
			Absoluta	Relativa	1998	1997
Riesgos corrientes:						
Administraciones Públicas	546.882	509.088	37.794	7,42%	96,54%	95,31%
Espanolas	78.749	91.811	(13.062)	(14,23%)	13,90%	17,19%
Crédito a otros sectores						
residentes	462.905	411.319	51.586	12,54%	81,71%	77,01%
Descuento Comercial	32.890	30.468	2.422	7,95%	5,81%	5,70%
Deudores con garantía real	257.953	225.240	32.713	14,52%	45,53%	42,17%
Otros deudores a plazo	149.950	141.006	8.944	6,34%	26,47%	26,40%
Deudores a la vista y varios	22.112	14.605	7.507	51,40%	3,90%	2,73%
Crédito a no residentes	5.212	5.954	(742)	(12,46%)	0,92%	1,11%
Otros deudores Obra social	16	4	12	300,00%	0,00%	0,00%
Riesgos dudosos	19.623	25.030	(5.407)	(21,60%)	3,46%	4,69%
Administraciones Públicas	1.912	948	964	101,69%	0,34%	0,18%
De otros sectores residentes	17.531	24.082	(6.551)	(27,20%)	3,09%	4,51%
De no residentes	180	-	180		0,03%	0,00%
Total créditos sobre clientes (bruto)	<u>566.505</u>	<u>534.118</u>	<u>32.387</u>	<u>6,06%</u>	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>
Fondos de insolvencia y otros fondos especiales	(16.942)	(17.171)	229	(1,33%)		
De operaciones dudosas	(12.468)	(12.938)	470	(3,63%)		
Cobertura genérica	(3.729)	(3.419)	(310)	9,07%		
Fondo beneficio venta inmuebles	(745)	(814)	69	(8,48%)		
Total créditos sobre clientes	<u>549.563</u>	<u>516.947</u>	<u>32.616</u>	<u>6,31%</u>		
Cobertura riesgos dudosos						
Riesgos dudosos	19.623	25.030	(5.407)	(21,60%)		
Fondos de insolvencia	16.197	16.357	(160)	(0,98%)		
Cobertura riesgos dudosos	82,54%	65,35%	17,19	26,31%		

Riesgos Corrientes

Los riesgos corrientes del Crédito sobre Clientes han crecido en tasa interanual a razón del 7,42%. Por componentes debemos destacar que la concentración del saldo en Administraciones Públicas Españolas (del 13,90%) está ligado a una reclasificación de acuerdo con la normativa del Banco de España, ya que en el ejercicio anterior los anticipos transitorios a la Seguridad Social por pago de pensiones se recogían en éste epígrafe, mientras que en 1.998 se recogen en "Deudores a la vista y varios".

Es destacable el crecimiento de los Deudores con Garantía Real ligados fundamentalmente a la demanda de financiación para la adquisición de vivienda. Se observa la ganancia de peso que se obtiene en este tipo de productos en la finalización del ejercicio.

Dentro del marco de la actividad inversora debemos considerar los convenios firmados en distintos ámbitos y con diferentes instituciones entre los que cabe destacar, por su importancia, los relacionados con la Junta de Comunidades de Castilla-La Mancha, Ministerio de fomento, Cámaras de Comercio y Federaciones de Empresarios de la Región y Anticipos sobre Ayudas a Superficies (Reforma de la P.A.C.).

Riesgos Dudosos

Los Riesgos dudosos de la rúbrica Créditos sobre Clientes del Balance Público arrojan al 31.12.98 un saldo de 19.623 millones de pts. lo que supone una reducción absoluta de 5.407 millones de pts respecto a la cifra mantenida al cierre del ejercicio 97. Este descenso representa en tasa anual el 21,60% pasando el ratio de morosidad de esta rúbrica del 4,69% al 3,46%, siempre referido a las mismas fechas.

En cuanto al fondo de provisión para Insolvencias que la Caja tiene constituido para cubrir los riesgos dudosos al final de éste periodo se situó en 16.197 millones de pts., que junto con la garantía de los riesgos aseguran la recuperación de los saldos recogidos en ésta rúbrica. El nivel de cobertura alcanzado se sitúa en el 82,54% con un incremento interanual de 17,19 puntos porcentuales, lo que representa un crecimiento relativo interanual del 26,31%.

II. TESORERÍA Y VALORES

Los acontecimientos clave del ejercicio han sido la culminación del proceso de convergencia en tipos de interés y la fijación del tipo de cambio de las monedas que adoptan el EURO y la fuerte inestabilidad financiera de los mercados internacionales creados por el impago de la Deuda Soberana Rusa y la crisis brasileña. La Entidad ante tales escenarios ha diseñado políticas para defender y optimizar los riesgos y las rentabilidades de éste área del balance.

Tesorería y valores

Operaciones activas	1.998	1.997	Variación interanual	
			Absoluta	Relativa
Caja y depósitos en bancos centrales	20.997	18.447	2.550	13,82%
Caja	7.911	6.601	1.310	19,85%
Banco de España y otros Bancos Centrales	13.086	11.846	1.240	10,47%
Entidades de crédito	66.550	63.221	3.329	5,27%
De las que Cuentas a plazo	61.674	59.308	2.366	3,99%
Cartera de valores	168.107	157.864	10.243	6,49%
Certificados del Banco de España	11.033	15.876	(4.843)	(30,51%)
Letras del Tesoro	14.321	27.577	(13.256)	(48,07%)
Otras Deudas del Estado	81.599	70.177	11.422	16,28%
Otros títulos de renta fija	45.733	33.363	12.370	37,08%
Cartera de renta variable	15.421	10.871	4.550	41,85%
Fondos de Insolvencia, Riesgo País y Fluct. Valores:	(1.461)	(1.371)	(90)	6,56%
Entidades de crédito	-	(50)	50	(100,00%)
Deuda del Estado	-	(11)	11	(100,00%)
Otros títulos Renta Fija	(244)	(111)	(133)	119,82%
Cartera de renta variable	(1.217)	(1.199)	(18)	1,50%
Operaciones de pasivo				
Entidades de crédito				
Banco de España	14.450	15.500	(1.050)	(6,77%)
Cuentas a Plazo	11.946	6.899	5.047	73,16%
Cesión temporal de activos	21.191	21.659	(468)	(2,16%)
Otras cuentas a la vista	3.412	2.724	688	25,26%
	50.999	46.782	4.217	9,01%

La política seguida a lo largo del ejercicio ha tenido como objetivo aprovechar repuntes de rentabilidad para incrementar el saldo de esas carteras compensando las amortizaciones de las mismas, todo ello con la perspectiva de que nuestra incorporación a la Moneda Única lleva aparejado implícitamente nuevas reducciones en los tipos de interés.

III. POLÍTICA DE CAPTACIÓN DE RECURSOS. RECURSOS CONTROLADOS

Las políticas de actuación tendentes a incrementar nuestra cuota de mercado en éste ámbito del balance han dado los frutos esperados y así, en un marco de contención de la liquidez del sistema financiero, la suma de recursos ajenos y fondos de inversión comercializados por la Entidad reflejan una mejora respecto a nuestros competidores directos. Nuestra cuota de mercado en la Región en Depósitos del Sector Privado se situaba a 30 de Septiembre de 1998 (último dato conocido) en el 30,65%, frente al 29,75% mantenido en Diciembre de 1.997.

En el cuadro siguiente se observa la positiva evolución comentada.

Recursos controlados	1.998	1.997	Variación interanual		Composición estructura	
			Absoluta	Relativa	1998	1997
Administraciones Públicas	30.459	29.395	1.064	3,62%	4,18%	4,23%
Otros sectores residentes:	695.683	661.710	33.973	5,13%	95,42%	95,33%
Cuentas corrientes	112.531	96.267	16.264	16,89%	15,43%	13,87%
Cuentas de ahorro	213.208	190.531	22.677	11,90%	29,24%	27,45%
Imposiciones a plazo	281.730	303.207	(21.477)	(7,08%)	38,64%	43,68%
Cesiones temporales de activos	87.781	71.193	16.588	23,30%	12,04%	10,26%
Otras cuentas especiales	433	512	(79)	(15,43%)	0,06%	0,07%
Sectores no residentes	2.948	3.036	(88)	(2,90%)	0,40%	0,44%
Total débitos a clientes	729.090	694.141	34.949	5,03%	100,00%	100,00%
Financiaciones subordinadas	11.881	7.861	4.020	51,14%		
Fondos de Inversión comercializados	73.853	48.845	25.008	51,20%		
Recursos controlados	814.824	750.847	63.977	8,52%		

Destaca el incremento en cuentas líquidas (Ctas. Corrientes y de Ahorro), en las Cesiones Temporales de Activos de Otros Sectores Residentes y, sobre todo, en los Fondos de Inversión Comercializados, lo que sin duda es reflejo de las decisiones de los impositores ante los niveles vigentes en los tipos de interés y del exitoso resultado de las diversas campañas de promoción y captación de pasivo que se han realizado a lo largo del ejercicio. Destacamos entre otras la "Campaña Libreta Verde", "Plazo Hogar" y "Depósito Salmón".

IV. RENTABILIDAD Y SOLVENCIA

Rentabilidad

Los comentarios se realizan tomando como soporte la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Pública de la Entidad.

	1998	1997	Variación		Saldo/	Saldo/
			Absoluta	Relativa	ATM	ATM
Intereses y rendimientos asimilados y rendimientos de la cartera de renta variable	51.023	55.433	(4.410)	(7,96%)	6,11%	7,13%
Intereses y cargas asimiladas	(20.542)	(25.455)	4.913	(19,30%)	(2,46%)	(3,27%)
Margen de intermediación	30.481	29.978	503	1,68%	3,65%	3,85%
Comisiones percibidas y pagadas	3.687	2.900	787	27,14%	0,44%	0,37%
Resultado de operaciones financieras	1.544	1.221	323	26,45%	0,19%	0,16%
Margen ordinario	35.712	34.099	1.613	4,73%	4,28%	4,38%
Gastos de personal	(17.510)	(15.871)	(1.639)	10,33%	(2,10%)	(2,04%)
Otros gastos administrativos	(6.817)	(6.705)	(112)	1,67%	(0,82%)	(0,86%)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(1.350)	(1.419)	69	(4,86%)	(0,16%)	(0,18%)
Otras cargas de explotación	(5)	(12)	7	(58,33%)	0,00%	0,00%
Otros productos de explotación	143	106	37	34,91%	0,02%	0,01%
Margen de explotación	10.173	10.198	(25)	(0,25%)	1,22%	1,31%
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	-	(90)	90	(100,00%)	0,00%	(0,01%)
Amortización y provisiones insolvencias (neto)	(2.452)	(4.998)	2.546	(50,94%)	(0,29%)	(0,64%)
Resultados extraordinarios	(2.051)	(714)	(1.337)	187,25%	(0,25%)	(0,09%)
Resultado antes de impuestos	5.670	4.396	1.274	28,98%	0,68%	0,57%
Impuesto sobre beneficios	(1.594)	(1.646)	52	(3,16%)	(0,19%)	(0,21%)
Resultado del ejercicio	4.076	2.750	1.326	48,22%	0,49%	0,35%
Activos totales medios	834.516	777.777	56.739	7,30%		

El Margen de Intermediación presenta una tasa interanual de crecimiento del 1,68% como consecuencia de la presión que ejercen las caídas de los tipos de interés de mercado sobre una masa indexada al mercado monetario que cada vez adquiere mayor tamaño debido al perfil de la demanda de nuestros clientes, sobre todo en los productos hipotecarios.

Los productos financieros presentan un decrecimiento en valores relativos del 7,96% mientras que los costes caen en mayor medida, un 19,30%.

La más intensa caída de los costes no tiene un efecto en el Margen de Intermediación debido al distinto volumen que es inferior en éstos últimos respecto de los productos financieros.

Cuando se miden los importes del Margen de Intermediación en relación con el volumen promedio de negocio (A.T.M.) se encuentra que se produce una caída de rentabilidad que también está recogiendo estrechamientos tendenciales que se manifiestan en la globalidad de las entidades financieras, si bien hay que decir que nuestra Entidad mantiene una ventaja competitiva en relación con el agregado del Sector.

En el Margen no Financiero se han realizado políticas activas dirigidas al cobro de comisiones que han permitido un crecimiento relevante alcanzando una tasa del 27,14%, mejorando la rentabilidad de ésta magnitud en términos de volumen de negocio.

Junto al positivo Resultado en operaciones financieras, el comportamiento anterior ha permitido paliar el menor crecimiento que ha experimentado el Margen de Intermediación, consiguiendo para el Margen Ordinario una variación relativa del 4,73% en tasa interanual.

Los Costes de Estructura presentan un crecimiento del 6,85% pero debemos considerar que se han realizado ajustes voluntarios por aceleración de amortizaciones de software activable, aportaciones adicionales al Fondo de Pensiones externo y desarrollo de políticas de gestión de personal.

Aislando los ajustes antes comentados la tasa de crecimiento de los citados Costes de Estructura quedaría en el 1,52%, claramente inferior a la que alcanza el sector.

En términos de A.T.M. los Costes de Estructura permanecen en niveles similares a los del ejercicio pasado, si bien no considerando los ajustes antes comentados se situarían en 2,91 puntos, es decir con una mejora de eficiencia de 0,17 puntos.

El Margen de Explotación permanece prácticamente en el nivel del año anterior, sin embargo no considerando los ajustes el crecimiento sería del 12,26%, valor destacado en relación al obtenido por el conjunto de las Cajas de Ahorro.

La partida Saneamientos y Otros se reduce respecto al ejercicio pasado. En este sentido debe especificarse que Saneamiento de Créditos se carga con una dotación adicional voluntaria de 2.518 millones, tendente a reforzar la solvencia de la Entidad.

El B.A.I. se sitúa en 5.670 millones con una tasa de crecimiento interanual del 28,98% y suponiendo 0,68% en términos de A.T.M. De no haberse aplicado la política de ajustes voluntarios comentada a lo largo de este informe el beneficio antes de impuestos hubiera sido de 9.463 millones, lo que en términos de rentabilidad (1,13 puntos sobre A.T.M.) estaría en consonancia con los valores mantenidos por el Sector.

Solvencia

Se presenta como indicador de Solvencia el coeficiente definido en la ley de Recursos Propios. Se incorpora también la limitación de Inmovilizado recogida en la citada norma legal.

Los Recursos Propios computables alcanzan la cifra de 54.688 millones frente a los 47.891 de Diciembre de 1997, reflejando por lo tanto un incremento paulatino.

También crecen los Recursos Propios Exigidos impulsados por la expansión del Balance, sin embargo lo hacen en menor medida que los primeros lo que posibilita un superávit creciente que es de 14.323 millones frente a 9.986 del ejercicio anterior.

El Coeficiente de Garantía que supone 10,84 puntos obtiene un diferencial superior al legal de 2,84 puntos.

El mayor aumento de Recursos Propios ha permitido ampliar las holguras del Inmovilizado sujeto a limitación.

Dicho excedente es en la actualidad de 6.954 millones frente a 4.898 del ejercicio pasado.

<u>Coeficiente de solvencia</u>	<u>Diciembre 1998</u>	<u>Diciembre 1997</u>
Recursos Propios Computables	54.689	47.891
Recursos Propios Exigidos	40.366	37.905
Superávit	14.323	9.986
Activos en Riesgo Ponderados	504.433	471.459
Coeficiente	10,84%	10,16%

<u>Límite al inmovilizado</u>	<u>Diciembre 1998</u>	<u>Diciembre 1997</u>
Límite a Inmovilizaciones Materiales	38.282	33.524
Inmovilizado sujeto a limitación	31.324	28.626
Superávit	(6.958)	(4.898)

Cuenca, 30 de marzo de 1999

El Consejo de Administración de la Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha, en la sesión celebrada el día 30 de marzo de 1999 aprobó por unanimidad la formulación de estas Cuentas Anuales, Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria, de la Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha, y la propuesta de aplicación de Resultados del ejercicio 1998 así como el Informe de Gestión de dicho ejercicio; todo ello de conformidad con lo dispuesto en los Estatutos de la Entidad y en la legislación vigente.

D. Juan Ignacio de Mesa Ruiz
Presidente

D. Pedro Gómez Mora
Consejero

D. Julio Herrera Sant
Consejero

D. Luis Francisco Galán Polo
Consejero

D. Angel Garsia Fernández
Consejero

D. Antonio Rico Celaya
Consejero

D. Juan Sebastián Castillo Valero
Consejero

D. Luis Jesús Garrido Garrancho
Consejero

D. Ismael Cardo Castillejo
Secretario

D. Valentín Ramírez Serrano
Vicepresidente

D. Isidro González Minguez
Consejero

D. Tomás Martín Pefiato-Alonso
Consejero

D. José María San Román del Aguila
Consejero

D. Florencio Fernández Gutiérrez
Consejero

D. Landelino Muelas González
Consejero

D. Lino Monteagudo Milla
Consejero

D. Manuel Sánchez Pingarrón
Consejero

INFORME DE AUDITORIA

* * * *

**CAJA DE AHORROS DE CASTILLA-LA MANCHA
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**
**Cuentas Anuales Consolidadas e
Informe de Gestión Consolidado**
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 1998



ERNST & YOUNG

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

**A la Asamblea General de
CAJA DE AHORROS DE CASTILLA-LA MANCHA**

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha y Sociedades Dependientes que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1998, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha. 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, 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 presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y del cuadro de financiación consolidado, además de las cifras del ejercicio 1998, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998. Con fecha 1 de abril de 1998 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1997 en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha y Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 1998 y de los resultados consolidados de sus operaciones y de los recursos consolidados obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1998 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha 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 concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha y de las Sociedades Dependientes consolidadas.

ERNST & YOUNG

Antonio Ramírez Izquierdo**Madrid, 31 de marzo de 1999**

**CAJA DE AHORROS DE CASTILLA-LA MANCHA Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS E
INFORME DE GESTION CONSOLIDADO**

Ejercicio 1998

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

**Balances de Situación Consolidados de
Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha y
Sociedades Dependientes**

CAJA DE AHORROS DE CASTILLA-LA MANCHA
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Balances de Situación Consolidados al 31 de diciembre
(En millones de pesetas)

ACTIVO	1998		1997		PASIVO
	1998	1997	1998	1997	
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	20.997	18.447	50.999	46.782	
Caja	7.911	6.601	3.412	2.724	
Banco de España	13.086	11.738	47.587	44.058	
Otros bancos centrales	-	-	-	-	
DEUDAS DEL ESTADO	106.553	113.619	108	108	
ENTIDADES DE CREDITO	66.550	63.171	728.676	693.946	
A la vista	4.776	3.943	633.639	616.477	
Otros créditos	61.574	59.328	349.864	311.592	
CREDITOS SOBRE CLIENTES	549.287	517.135	213.775	205.285	
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	45.499	33.152	95.037	77.069	
De emisión pública	15.598	-	77.778	855	
Otras emisiones	29.491	33.152	94.259	76.214	
ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE	8.582	5.416	-	-	
PARTICIPACIONES	1.182	724	5.106	4.335	
En entidades de crédito	1.052	724	-	-	
Otras participaciones	143	-	-	-	
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	1.009	581	4.653	4.045	
En entidades de crédito	1.009	581	4.556	4.669	
Otras	-	-	1.217	1.217	
ACTIVOS INMATERIALES	3.701	3.035	3.080	2.159	
Gastos de construcción y de primer establecimiento	33	118	-	-	
Otros gastos amortizables	28	-	-	-	
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION	285	271	28	28	
Por integración global y proporcional	-	-	-	-	
Por puesta en equivalencia	285	271	28	28	
ACTIVOS MATERIALES	31.459	39.676	4.786	3.216	
Terrenos y edificios de uso propio	18.298	19.257	4.786	3.216	
Otros inmuebles	14.158	15.172	-	-	
Mobilario, instalaciones y otros	5.198	5.237	-	-	
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOCADO	-	-	-	-	
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-	-	-	
Residuo	-	-	-	-	
ACCIONES PROPIAS	-	-	-	-	
OTROS ACTIVOS	-	-	-	-	
CUENTAS DE PERIODIFICACION	-	-	-	-	
PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	-	-	-	-	
Por integración global y proporcional	-	-	-	-	
Por puesta en equivalencia	-	-	-	-	
Por diferencias de conversión	-	-	-	-	
PERDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO	-	-	-	-	
Del grupo	-	-	-	-	
De minoristas	-	-	-	-	
TOTAL ACTIVO	852.493	804.139	852.493	804.139	
CUENTAS DE ORDEN	-	-	-	-	
PASIVOS CONTINGENTES	-	-	-	-	
Redescuentos, endosos y aceptaciones	19.369	17.559	-	-	
Activos financieros a diversos plazos	-	-	-	-	
Fianzas, billetes y cauciones	19.409	17.337	7.878	7.878	
Otros pasivos contingentes	259	622	-	-	
COMPROBIMOS	84.662	79.534	1.645	1.261	
Cesiones temporales con opción de recompra	82.208	75.361	968	669	
Disponibles por terceros	2.454	4.173	677	532	
Otros compromisos	-	-	-	-	
TOTAL PASIVO	852.493	804.139	852.493	804.139	

**Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas de
Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha y
Sociedades Dependientes**

CAJA DE AHORROS DE CASTILLA - LA MANCHA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas
 correspondientes a los ejercicios anuales terminados
 el 31 de diciembre

	1998	1997
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	50.865	55.230
De los que:		
Cartera de renta fija	9.901	9.138
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(20.536)	(25.416)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	140	133
De acciones y otros títulos de renta variable	92	91
De participaciones	48	42
De participaciones en el grupo	-	-
MARGEN DE INTERMEDIACION	30.469	29.947
COMISIONES PERCIBIDAS	4.435	3.611
COMISIONES PAGADAS	(748)	(711)
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	1.544	1.348
MARGEN ORDINARIO	35.700	34.195
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION	283	218
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION	(24.363)	(22.589)
Gastos de personal		
de los que:	(17.515)	(15.880)
Sueldos y salarios	(13.584)	(12.645)
Cargas sociales	(3.621)	(2.958)
de las que: Pensiones	(789)	(726)
Otros gastos administrativos	(6.848)	(6.709)
AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(1.584)	(1.627)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION	(5)	(12)
MARGEN DE EXPLOTACION	10.031	10.185
RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA	1.054	636
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	1.144	696
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(90)	(60)
Correcciones de valor por cobro de dividendos	-	-
AMORTIZACION DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION	(68)	(74)
BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO	-	-
Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	-	-
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	-	-
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo	-	-
Reversión de diferencias negativas de consolidación	-	-
QUEBRANTOS POR OPERACIONES GRUPO	-	-
Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	-	-
Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	-	-
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo	-	-
AMORTIZACION Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (NETO)	(2.447)	(5.031)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (NETO)	13	(137)
DOTACION AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	123	3.875
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	(2.326)	(4.592)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	6.380	4.862
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	1.594	1.646
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	4.786	3.216
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORIA	-	-
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	4.786	3.216

MEMORIA CONSOLIDADA

CAJA DE AHORROS DE CASTILLA-LA MANCHA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (CONSOLIDADO)

Memoria Consolidada del ejercicio 1998

1. NATURALEZA DE LA CAJA

Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha es una institución financiera, con fines benéficos-sociales y sin ánimo de lucro. Su objeto es la realización de todas las operaciones propias de entidades de crédito y entidades de depósito, es decir, la recepción de fondos del público y su aplicación por cuenta propia a la concesión de créditos, préstamos, avales y operaciones deanáloga naturaleza. Así mismo, constituye su objeto social el establecimiento y mantenimiento de la Obra Benéfico-Social.

Los fines de la Entidad son satisfacer las necesidades financieras de sus ahorradores, cooperar en el desarrollo económico de su entorno y colaborar con los Organismos Públicos en el desarrollo social de su ámbito de actuación.

La Caja tiene su sede social en Cuenca, Parque de San Julián, 20.

Como Entidad de Ahorro Popular, la Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha se halla sujeta a determinadas normas legales que regulan, entre otros, aspectos tales como:

- Mantenimiento de un porcentaje mínimo de recursos depositados en el Banco de España para la cobertura del coeficiente de caja, que se situaba, al 31 de diciembre de 1998, en el 2% de los pasivos computables a tal efecto.
- Distribución del excedente neto del ejercicio a Reservas y al Fondo de Obra Social.
- Mantenimiento de un nivel mínimo de recursos propios.
- 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 Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha tiene su origen en la fusión, con creación de una nueva entidad, de la Caja de Ahorros Provincial de Albacete, la Caja de Ahorros de Cuenca y Ciudad Real y la Caja de Ahorro Provincial de Toledo, de conformidad con los acuerdos de las respectivas Asambleas Generales Extraordinarias celebradas el 30 de mayo de 1992. La citada fusión se formalizó en escritura pública el día 26 de junio de 1992, quedando disueltas las Cajas citadas anteriormente, y traspasándose en bloque a la nueva Entidad, a título de sucesión universal, la totalidad de los patrimonios de las Entidades disueltas y quedando la nueva Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha subrogada en todos los derechos, expectativas, acciones, obligaciones, responsabilidades y cargas de las mismas, con carácter general y sin reserva ni limitación alguna, permaneciendo vigentes por tal subrogación, sin modificación, gravamen ni perjuicio, los derechos y garantías de terceros. La fusión anteriormente comentada fue autorizada por la Consejería de Economía y Hacienda de la Junta de Comunidades de Castilla-La Mancha el 10 de junio de 1992.

Con motivo de la fusión mencionada se pusieron de manifiesto unas plusvalías netas totales de 10.542 millones de pesetas, de los que 7.878 millones de pesetas corresponden al inmovilizado propio y 2.664 millones de pesetas al inmovilizado afecto a la Obra Social. Las citadas plusvalías se obtuvieron en base a tasaciones, realizadas por profesionales independientes, y aparecen recogidas en los balances de situación adjuntos.

La fusión comentada quedó acogida al régimen tributario de la ley 29/1991 de 16 de diciembre.

2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

Imagen fiel

El balance de situación consolidado y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjuntos se presentan antes de la aplicación del excedente, siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/91 del Banco de España y han sido confeccionados en base a los registros contables de la Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha y de las Sociedades Dependientes consolidadas, habiéndose aplicado las disposiciones vigentes en materia contable, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del grupo consolidado.

Comparación de la información

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998 serán sometidas a la aprobación de la Asamblea General de la Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha, que se espera se produzca sin modificaciones. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1997 fueron aprobadas por la Asamblea General con fecha 13 de junio de 1998.

El 14 de enero de 1997 la Entidad recibió un escrito del Banco de España en relación con la inspección realizada sobre los estados financieros al 30 de septiembre de 1996. En dicho escrito se cifraba una necesidad de provisiones y saneamientos de 6.326 millones de pesetas, de los que al 31 de diciembre de 1996 quedaban pendientes de contabilizar 2.470 millones de pesetas, que el Banco de España autorizaba registrar en el ejercicio 1997.

El 14 de enero de 1998 la Entidad recibió un escrito del Banco de España en relación con la inspección realizada sobre los estados financieros al 30 de septiembre de 1997. En dicho escrito se cifraba la necesidad de provisiones y saneamientos en 5.015 millones de pesetas.

Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha regularizó durante el ejercicio 1997 todos los defectos de provisiones y saneamientos que se indican en los escritos de 14 de enero de 1997 y 1998 del Banco de España.

El 15 de enero de 1999 la Entidad recibe un nuevo escrito del Banco de España, en relación con la inspección realizada sobre los estados financieros al 30 de septiembre de 1998. En dicho escrito se cifra la necesidad de los fondos constituidos en 1.665 millones de pesetas.

La Entidad ha registrado en el último trimestre de 1998 la totalidad de las insuficiencias mencionadas.

Por dicho motivo la comparación de las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios 1998 y 1997, y en particular de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, debe efectuarse teniendo en cuenta esta circunstancia.

3. PRINCIPIOS DE CONSOLIDACION

La Sociedad Dependiente consolidada por integración global de acuerdo con la normativa vigente que regula la consolidación de las entidades de depósito, y los porcentajes de participación de la Entidad en la misma, es la siguiente:

- Ejercicio 1998

	% Participación		Millones de pesetas
	Directa	Indirecta	
Inversiones Participadas, S.A. (Parque de San Julián, 20, Cuenca)	100	-	4.800

- Ejercicio 1997

	% Participación		Millones de pesetas
	Directa	Indirecta	
Inversiones Participadas, S.A. (Parque de San Julián, 20, Cuenca)	100	-	3.900

El objeto social de Inversiones Participadas, S.A. es el tráfico, construcción, tenencia y disfrute, administración y explotación de bienes rústicos, urbanos y de toda clase de valores mobiliarios, así como la fundación o participación de todo tipo de sociedades mercantiles.

Asimismo, de conformidad con lo establecido en la Circular 4/91 del Banco de España, al cierre de los ejercicios 1998 y 1997 la Entidad ha consolidado, por puesta en equivalencia, las siguientes Sociedades del grupo:

- Ejercicio 1998

	% Participación		
	Directa	Indirecta	Millones de pesetas
Sercasman, S.A. (Cuenca)	20	32	5
Segurcaman, S.A. (Toledo)	100	-	8
Agrocaja, S.A. (Albacete)	60	-	-
Riopar (Albacete)	43	-	-
Biocombustibles del Centro, S.A. (Madrid)	33	-	1
Auga, S.A. (Toledo)	20	-	1
Castima, S.A. (Castilla-La Mancha, S.A. de Seguros y Reaseguros) (Cuenca)	-	100	750
Polígono Romica, S.A. (Albacete)	-	50	316
Plainsa, S.A. (Cuenca)	-	100	1.395
Icatejo, S.A. (Cuenca)	-	64	-
Guadalmancha, S.A. (Albacete)	-	32	212
Enercaja, S.A. (Madrid)	-	20	3
Urbanizadora Gade, S.A. (Madrid)	-	33	195
Alameda del Júcar, S.A. (Cuenca)	-	95	58
Segurcaman Correduría de Seguros de CCM, S.A. (Toledo)	-	100	2
Frimancha, S.A. (Ciudad Real)	16	-	451

La participación de la sociedad Frimancha, S.A. ha sido adquirida durante el ejercicio 1998. Asimismo, la sociedad Segurcaman Correduría de Seguros de CCM, S.A. ha sido constituida durante 1998, por lo que éste ha sido el primer ejercicio que se incorpora al grupo consolidable.

La participación en la sociedad Alameda del Júcar, S.A. ha sido vendida el 29 de enero de 1999 a una sociedad ajena al grupo.

• Ejercicio 1997

	% Participación		Millones de pesetas
	Directa	Indirecta	
Sercasman, S.A. (Cuenca)	20	32	5
Segurcama, S.A. (Toledo)	100	-	8
Agrocaja, S.A. (Albacete)	60	-	-
Riopar (Albacete)	43	-	-
Biocombustibles del Centro, S.A. (Madrid)	33	-	1
Auga, S.A. (Toledo)	20	-	1
Castima, S.A. (Castilla-La Mancha, S.A. de Seguros y Reaseguros) (Cuenca)	-	100	750
Polígono Romica, S.A. (Albacete)	-	50	359
Plainsa, S.A. (Cuenca)	-	100	1.395
Icatejo, S.A. (Cuenca)	-	64	-
Guadalmancha, S.A. (Albacete)	-	30	121
Enercaja, S.A. (Madrid)	-	20	3
Urbanizadora Gade, S.A. (Madrid)	-	33	200
Alameda del Júcar, S.A. (Cuenca)	-	95	25

Las sociedades Urbanizadora Gade, S.A. y Alameda del Júcar S.A. fueron constituidas durante 1997.

El balance de situación consolidado y la cuentas de pérdidas y ganancias consolidada adjuntos incluyen determinadas reclasificaciones para homogeneizar los criterios de contabilidad y presentación seguidos por las Sociedades consolidadas con los utilizados por la Caja. En el proceso de consolidación, todas las cuentas y transacciones significativas entre las entidades consolidadas han sido eliminadas.

4. DISTRIBUCION DE RESULTADOS

El Consejo de Administración de Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha propondrá a la Junta General de Accionistas la siguiente distribución de resultados del ejercicio 1998:

	<u>Millones de pesetas</u>
Base de reparto	
Beneficio del ejercicio	<u>4.076</u>
Propuesta de distribución	
A Fondo de Obra Social	1.591
A Reservas	<u>2.485</u>
	<u>4.076</u>

Los resultados de las Sociedades Dependientes consolidadas se aplican en la forma en que se acuerda por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

5. PRINCIPIOS Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

Los principios y criterios contables más importantes que se han aplicado en la preparación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas son los que se resumen a continuación, que se ajustan a lo dispuesto en la normativa del Banco de España.

- a) Valoración de activos
 - a-1) Créditos sobre clientes

La cartera de préstamos y créditos se registra por los importes dispuestos en cuentas patrimoniales, contabilizándose en cuentas de orden las cantidades pendientes de desembolso.

La cartera de efectos se muestra en el balance consolidado por el valor nominal de tales derechos de cobro.

Las inversiones crediticias mantenidas con intermediarios financieros se registran en el apartado "Entidades de Crédito", del activo del balance de situación consolidado adjunto.

Los importes pendientes de cobro, así como los activos dudosos, se presentan en esta rúbrica, con el correspondiente desglose en cuentas internas, hasta que, y como consecuencia de la normativa vigente, son clasificados como inversión normal o dados de baja del activo del balance de situación.

a-2) Valores de renta fija y valores representativos del capital

Los criterios de valoración de la cartera de valores son los siguientes:

- Cartera de negociación

Los valores de renta fija o variable incluidos en la cartera de negociación se valoran al precio de mercado del día del balance, registrándose las diferencias que se produzcan por las variaciones de valoración en cuentas de pérdidas y ganancias.

- Cartera de inversión ordinaria

Los títulos de renta fija o variable considerados cartera de inversión ordinaria se registran de acuerdo con los siguientes criterios:

- * Los activos adquiridos a descuento, salvo los valores negociables, se registran por su valor de reembolso.
- * Los restantes valores se contabilizan por su precio de adquisición deducido, en su caso, el importe del cupón corrido, así como las bonificaciones y comisiones obtenidas en el momento de la suscripción, salvo que dichas bonificaciones tengan carácter de cupones prepagados, en cuyo caso se periodificarían como ingreso financiero durante el período de carencia de intereses.
- * La diferencia entre el precio de adquisición y el valor de reembolso es objeto de periodificación durante la vida residual del título, corrigiendo el precio inicial del mismo con abono o cargo a resultados, dando origen al denominado precio de adquisición corregido.

- * Trimestralmente se calcula para cada clase de valor la diferencia entre el precio de adquisición corregido y la cotización del último día de mercado del trimestre natural (para renta fija) o la menor cotización de las dos siguientes: cotización media del trimestre o la del último día (para renta variable). La suma de las diferencias negativas resultantes de ese cálculo, disminuida por las diferencias positivas de valores cotizados, que tengan una negociación ágil y profunda, se registra en una cuenta de periodificación incluida en el epígrafe "Cuentas de periodificación" del activo de los balances de situación consolidados adjuntos, con contrapartida en el fondo de fluctuación de valores, en el caso de títulos de renta fija. El saneamiento de la cartera de renta variable se efectúa con cargo a cuentas de resultados, sin considerar las diferencias positivas.
- * En caso de enajenación, los beneficios o pérdidas respecto del precio de adquisición corregido se llevan a resultados, dotándose en el caso de los beneficios una provisión, a integrar en el fondo de fluctuación de valores, por el mismo importe. Trimestralmente, esta provisión se aplica a la cuenta de periodificación mencionada en el párrafo precedente, hasta el saldo de la misma, liberándose el exceso. Las provisiones liberadas vuelven a constituirse si en trimestres posteriores del mismo ejercicio se produjese un aumento de la citada cuenta de periodificación.

- Cartera de inversión a vencimiento (sólo incluye títulos de renta fija)

Los valores de la cartera de inversión a vencimiento se registran según lo indicado para los títulos de la cartera de inversión ordinaria, si bien estos valores no son objeto de valoración trimestral. Así mismo, los resultados que puedan producirse en la enajenación de títulos de esta cartera se contabilizan como resultados extraordinarios, dotando en el caso de beneficios una provisión específica por el mismo importe, que es objeto de liberación de forma lineal a lo largo de la vida residual del valor vendido.

- Cartera de participaciones permanentes (sólo incluye títulos de renta variable)

Los títulos de la cartera de participaciones permanentes se registran al precio de adquisición, y se valoran aplicando los siguientes criterios:

- * Valores cotizados en bolsa: cotización media del último trimestre del ejercicio o la del último día, si ésta fuese inferior.
- * Valores no cotizados en bolsa: tomando el valor teórico-contable de la participación obtenido a partir del último balance de situación disponible.

Los fondos de fluctuación de valores constituidos se presentan minorando la correspondiente cuenta del activo representativa de la cartera de valores.

a-3) Activos materiales

Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha y sus sociedades dependientes no se acogieron a la actualización de balances prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, de junio. Por tanto, el inmovilizado material se presenta valorado a su precio de coste, actualizado, en su caso, por las regularizaciones de balance practicadas en ejercicios anteriores de acuerdo con diversas disposiciones legales.

Los saldos del inmovilizado material propio y el afecto a la Obra Social se presentan netos de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y del fondo de saneamiento de activos constituido por la Entidad.

Con carácter general, las adquisiciones de inmovilizado en pago de deudas se registran al valor de la deuda aplicada o al de peritación del bien si este fuese menor.

La amortización se calcula linealmente, aplicando los siguientes coeficientes anuales de amortización que responden a la vida útil estimada de los diferentes elementos:

	%
Inmuebles	2 - 4
Mobiliario	10
Instalaciones	6 - 25
Vehículos	16 - 25
Equipos informáticos	15 - 25

Las plusvalías correspondientes a actualizaciones de valor del inmovilizado se amortizan desde la fecha de su registro, con los mismos criterios utilizados para los valores de coste.

b) Operaciones y saldos en moneda extranjera

Los saldos patrimoniales en moneda extranjera se han valorado al cambio medio ponderado del mercado de divisas de la fecha del balance. Las diferencias de cambio resultantes de la aplicación de este método de valoración se registran íntegramente y por el neto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Por moneda extrajera se entiende cualquier moneda diferente del euro y de las unidades monetarias nacionales de los estados miembros participantes de la Unión Económica y Monetaria que hayan adoptado la moneda única como moneda oficial.

Las operaciones de compra-venta de divisas a plazo se valoran a los tipos de cambio de contratación. Al cierre de cada mes, estas operaciones se valoran a los tipos de cambio correspondientes a los plazos residuales. Las diferencias que surgen en la comparación anterior son registradas íntegramente y por su importe neto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas, con contrapartida en "Otros activos" u "Otros pasivos", según corresponda.

c) Principio de devengo

La Entidad registra los ingresos y gastos en función de su período de devengo, con independencia de los flujos monetarios de cobro pago, con las siguientes excepciones de acuerdo con las normas emitidas por el Banco de España:

- Los intereses correspondientes a las inversiones crediticias con cuotas vencidas clasificadas como dudosas, así como los de las inversiones crediticias y títulos de renta fija clasificados como activos dudosos que sólo se reconocen como ingresos en el momento de su cobro.
- Los beneficios significativos por venta de inmovilizado con cobro aplazado se imputan en cuentas de ingresos, constituyéndose por la parte proporcional correspondiente a los cobros pendientes un fondo especial específico.

Siguiendo la práctica general financiera, los ingresos y gastos se calculan en base a la fecha valor, que puede ser distinta a la fecha en que se producen las transacciones y en la cual se registran.

d) Activos dudosos y fondo de insolvencias

Las inversiones crediticias, efectos, valores de renta fija y demás saldos deudores se califican como activos dudosos cuando incurren en alguna de las situaciones señaladas en la normativa del Banco de España, que hacen referencia fundamentalmente a incumplimiento en el pago de las deudas a su vencimiento, y a la existencia de dudas razonables sobre el reembolso total de la operación en el momento y forma previstos contractualmente. Esta calificación se efectúa con independencia de cual sea el titular, instrumentación o garantía de las operaciones.

Estos activos dudosos se registran en el epígrafe "Crédito sobre clientes" del balance de situación consolidado adjunto.

Asimismo, se califica de muy dudosos cobro y se da de baja en el activo del balance consolidado, con pase a cuentas suspensivas y aplicación de las provisiones constituidas, las operaciones de riesgo cuyos titulares le constan están declarados en quiebra o concurso de acreedores, o sufren un deterioro notorio e irrecuperable de su solvencia, así como los saldos impagados a los tres o cuatro años desde su calificación como dudosos en virtud de lo dispuesto en la normativa en vigor, con las excepciones que la citada normativa establece.

El fondo de insolvencias tiene por objeto cubrir los quebrantos que puedan producirse en la recuperación de las inversiones crediticias y otros riesgos y se presenta minorando el epígrafe "Créditos sobre clientes" del activo del balance de situación consolidado adjunto.

El saldo del fondo de insolvencias de los activos dudosos se ha calculado según los siguientes criterios:

- Activos clasificados como dudosos en función de su morosidad aplicándoles los porcentajes de cobertura señalados en la normativa del Banco de España, de acuerdo con la antigüedad del primer vencimiento que se mantenga impagado.
- Activos clasificados como dudosos por razones distintas de su morosidad, asignándoles una cobertura igual a la estimación de las cuantías no recuperables, o las que les correspondiera en aplicación de lo indicado en la normativa del Banco España.
- Riesgos de firma cuyo pago por la Entidad se ha estimado probable y de recuperación dudosa, calculando la cobertura en función de los mismos criterios indicados en el punto anterior.
- Riesgos dudosos cuyo titular o avalista son las Administraciones Pùblicas, incluidos los derivados de adquisiciones temporales de deuda pública y con organismos autónomos, comerciales y similares, o están garantizados por depósitos dinerarios o asegurados o avalados por organismos o empresas públicas cuya actividad principal es el aseguramiento o aval de créditos, así como los riesgos con los Estados miembros de la Comunidad Europea, no requieren provisión por insolvencias.

De acuerdo con la Circular 4/1991 de Banco de España, el fondo de insolvencias deberá igualar o superar en todo momento la suma de las coberturas necesarias para atender las posibles insolvencias de los activos clasificados como dudosos, más la cuantía que resulte de aplicar el 1% o 0,5% al resto de la inversión crediticia, títulos de renta fija y riesgos de firma computables a estos efectos.

e) Fondos de Pensiones

En virtud de las reglamentaciones y convenios vigentes, Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha se encuentra obligada a complementar a su personal, o a sus derechohabientes, las percepciones de la Seguridad Social en los casos de jubilación, viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez. No obstante, para los empleados contratados a partir de la publicación del XIV Convenio Colectivo (Mayo de 1986) la Caja se encuentra liberada de este compromiso para los casos de jubilación, en los términos establecidos en el citado Convenio.

De acuerdo con la normativa del Banco de España, la Caja tiene la obligación de tener dotados, o asegurados, el 100% de los compromisos y riesgos devengados por pensiones, situación que se produce al 31 de diciembre de 1998.

En virtud de los acuerdos de los respectivos Organos de Gobierno la Caja de Ahorros Provincial de Albacete, la Caja de Ahorros de Cuenca y Ciudad Real, y la Caja de Ahorro Provincial de Toledo se acogieron a los requisitos y demás condiciones establecidas por el Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones aprobado por el Real Decreto 1307/88 de 30 de septiembre, en relación con las aportaciones realizadas a sus fondos de pensiones, promoviendo los correspondientes planes de pensiones del sistema de empleo.

Así mismo, en virtud de la normativa en vigor se solicitó a la Dirección General de Seguros la aprobación de los correspondientes planes de reequilibrio y transferencia. De conformidad con el plan de transferencias, el 23 de diciembre se transfirió al fondo de pensiones externo 6.014 millones de pesetas, de los que 61 millones de pesetas fueron mediante la aportación de un inmueble, y el resto, 5.953 millones de pesetas, en metálico.

De conformidad con el acuerdo laboral suscrito, Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha asumió el compromiso de promover un plan de pensiones del sistema de empleo, que integrara los planes y fondos de pensiones hasta entonces constituidos, de conformidad con los criterios recogidos en el citado acuerdo. Este acuerdo ha dado como resultado la promoción del Plan de Pensiones de los Empleados de la Caja de Castilla-La Mancha, Sistema de Empleo.

Con fecha 18 de enero de 1994 la Caja acordó la promoción del Fondo de Pensiones denominado "Fondo de Pensiones de los Empleados de la Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha, Sistema Empleo, F.P.", que fue inscrito en el Registro de Fondos de Pensiones de la Dirección General de Seguros con el número F0384, con fecha 18 de octubre de 1994.

Con fecha 29 de diciembre de 1994 la Comisión de Control del Plan de Pensiones de los Empleados de la Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha aceptó la integración en el Fondo de Pensiones citado de las cuentas de posición, derechos consolidados, provisiones y reservas de los partícipes y beneficiarios de los planes de pensiones que habían sido promovidos por las tres Cajas fusionadas.

Así mismo, con fecha 14 de marzo de 1994, la Caja y los representantes sindicales de los empleados llegaron al acuerdo de suscribir un Plan de Jubilaciones Anticipadas. En virtud de dicho acuerdo, al 31 de diciembre de 1994 se acogieron a la jubilación anticipada un total de 107 personas, de las que al 31 de diciembre de 1998 quedaban 11 empleados pendientes de causar baja en la Entidad.

Los compromisos por pensiones asumidos con el personal acogido al plan de jubilaciones anticipadas se incluyen en las valoraciones actuariales que se detallan en el apartado 15 de esta Memoria, y se encuentran totalmente cubiertos al cierre del ejercicio 1998.

f) Fondo de Garantía de Depósitos

De acuerdo con la normativa legal en vigor, la contribución al Fondo de Garantía de Depósitos de las Cajas de Ahorro se ha fijado en un porcentaje de los pasivos computables a tal efecto, al cierre del ejercicio anterior. El importe de la contribución correspondiente al citado Fondo de Garantía de Depósitos se registra en resultados en el período en que se satisface de conformidad con lo dispuesto en la normativa del Banco de España.

No obstante, dicha aportación al Fondo de Garantía de Depósitos de las Cajas de Ahorro ha quedado suspendida desde el ejercicio 1996, de acuerdo con lo dispuesto en el Real Decreto-Ley 18/1982, de 24 de septiembre, modificado por la Disposición adicional séptima del Real Decreto-Ley 12/1995, de 28 de diciembre, dado que el fondo patrimonial no comprometido en operaciones propias del objeto del Fondo supera el 1% de los depósitos garantizados.

g) Impuesto sobre Sociedades

La Entidad y las Sociedades Dependientes registran como gasto el Impuesto sobre Sociedades devengado en el ejercicio, que se obtiene en función del resultado del mismo y considerando las diferencias permanentes existentes entre el resultado contable y el resultado fiscal (base imponible del impuesto). El tipo de gravamen aplicado ha sido el 35% y se han tomado en consideración las bonificaciones y deducciones existentes sobre la cuota del impuesto. Las diferencias entre el Impuesto sobre Sociedades a pagar y el gasto por dicho impuesto, originadas por las diferencias temporales de imputación, se registran como impuesto sobre beneficios anticipado o diferido, según corresponda.

6. CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES

La composición de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es la siguiente:

	Miles de pesetas	
	1998	1997
Caja		
En pesetas	7.881	6.565
En moneda extranjera	30	36
Banco de España		
Cuentas corrientes	13.086	11.738
Otros bancos centrales		
En pesetas	-	-
En moneda extranjera	-	108
	20.997	18.447

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

7. DEUDAS DEL ESTADO

Al cierre de los ejercicios 1998 y 1997 este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto recoge los siguientes conceptos:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Certificados del Banco de España	11.033	15.876
Estado		
Letras del Tesoro	14.321	27.577
Otra deuda anotada	81.599	70.151
Otros títulos	-	26
Otras periodificaciones de activo	-	-
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	(11)
	106.953	113.619
Por monedas:		
En pesetas	106.953	113.619
En moneda extranjera	-	-
	106.953	113.619

El movimiento experimentado por esta rúbrica del balance de situación consolidado durante el ejercicio 1998 ha sido el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>		
	<u>Certificados</u>	<u>Letras</u>	<u>Otras deudas</u>
	<u>Banco España</u>	<u>del Tesoro</u>	<u>del Estado</u>
Saldo inicial	15.876	27.577	70.177
Altas	-	11.747	21.424
Bajas	(4.843)	(25.003)	(9.059)
Correcciones de valor y saneamientos	-	-	(943)
Saldo final	<u>11.033</u>	<u>14.321</u>	<u>81.599</u>

El movimiento del fondo de fluctuación durante el ejercicio 1998 ha sido el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>
Saldo inicial	11
Dotaciones del período con cargo a resultados	-
Dotaciones o liberaciones del período con cargo a cuentas de periodificación	-
Fondos recuperados	(11)
Fondos utilizados	-
Otros movimientos	-
Saldo final	-

Al 31 de diciembre de 1998 la Deuda del Estado presenta, a efectos de valoración, la siguiente clasificación:

	<u>Millones de pesetas</u>
Cartera de negociación	59
Cartera de inversión ordinaria	80.893
Cartera de inversión a vencimiento	26.001
	<u>106.953</u>

El valor a precio de mercado de la Deuda del Estado de la cartera de inversión ordinaria y cartera de inversión a vencimiento ascendía al 31 de diciembre de 1998 a 85.328 y 32.286 millones de pesetas, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1998 la plusvalía total de las Letras del Tesoro registradas en el balance consolidado, si la misma las mantiene hasta su vencimiento, ascendería a 737 millones de pesetas, de los que a la fecha citada se hallaban devengados 475 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1998, los intereses devengados pendientes de vencimiento de Certificados del Banco de España y de Deuda anotada ascienden a 3.385 millones de pesetas.

Los Certificados del Banco de España tienen un tipo de interés del 6% y vencimientos hasta septiembre del año 2000, no siendo negociables, sin perjuicio de sus posibles transacciones entre entidades sometidas al coeficiente de caja, así como con el Banco de España, que estarán sujetas a las condiciones establecidas en la normativa vigente.

De los activos registrados en este apartado y de los adquiridos temporalmente con compromiso de reventa, al cierre del ejercicio 1998 existían los siguientes importes nominales cedidos con compromiso de recompra al Banco de España, intermediarios financieros y a los sectores público, privado y no residente:

	Millones de pesetas	
	Nominal	Efectivo (*)
Certificados del Banco de España	10.993	11.141
Letras del Tesoro	12.649	12.199
Otra deuda anotada	69.515	83.365
	<u>93.157</u>	<u>106.705</u>

(*) Importe efectivo por el que se cede a la contraparte

Las citadas cesiones se encuentran registradas en los correspondientes epígrafes del pasivo del balance de situación consolidado por su importe efectivo, de conformidad con la normativa del Banco de España.

Al 31 de diciembre de 1998 la Deuda del Estado presenta los siguientes plazos residuales:

	Millones de pesetas			
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años
Certificados del Banco de España	2.594	2.698	5.741	-
Letras del Tesoro	4.721	7.448	2.152	-
Otra deuda del Estado	-	6.080	41.083	34.436

8. ENTIDADES DE CREDITO

El detalle de estos epígrafes del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es el siguiente:

- Ejercicio 1998

	Millones de pesetas	
	Activo	Pasivo
A la vista		
Cuentas mutuas y otras cuentas	2.714	2.187
Cheques a cargo de entidades de crédito	461	-
Cámara de compensación	-	-
Efectos recibidos-aplicados y otras cuentas	1.701	1.225
Otros créditos-débitos		
Banco de España	-	14.450
Cuentas a plazo	61.674	11.946
Adquisición-Cesión temporal de activos	-	21.191
Otras cuentas	-	-
Intermediarios financieros-dudosos	-	-
Menos: Fondo de insolvencias	-	-
	66.550	50.999
Por monedas:		
En pesetas	65.107	39.094
En moneda extranjera	1.443	11.905
	66.550	50.999

- Ejercicio 1997

	Millones de pesetas	
	Activo	Pasivo
A la vista		
Cuentas mutuas y otras cuentas	1.663	1.769
Cheques a cargo de entidades de crédito	660	-
Cámara de compensación	-	-
Efectos recibidos-aplicados y otras cuentas	1.520	955
Otros créditos-débitos		
Banco de España	-	15.500
Cuentas a plazo	59.308	6.899
Adquisición-Cesión temporal de activos	-	21.659
Otras cuentas	-	-
Intermediarios financieros-dudosos	70	-
Menos: Fondo de riesgo-país	(50)	-
	63.171	46.782
Por monedas:		
En pesetas	61.340	39.902
En moneda extranjera	1.831	6.880
	63.171	46.782

En la rúbrica "Otros créditos" del activo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1998 se incluyen 10.981 millones de pesetas, correspondientes a las inversiones crediticias mantenidas con otras entidades de crédito.

Las rúbricas "Banco de España" y "Cesión temporal de activos" corresponden al valor efectivo de las cesiones de valores realizadas a otras entidades, según el siguiente detalle al 31 de diciembre de 1998:

	Millones de pesetas			
	Banco de España		Entidades de Crédito	
	Nominal	Efectivo	Nominal	Efectivo
Certificados del Banco de España	10.993	11.141	-	-
Letras del Tesoro	-	-	-	-
Otra deuda anotada	3.100	3.309	17.154	21.191
	<u>14.093</u>	<u>14.450</u>	<u>17.154</u>	<u>21.191</u>

Los saldos activos y pasivos a plazo en pesetas mantenidos por la Entidad presentan los siguientes plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 1998:

	Millones de pesetas			
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años
Activo				

Cuentas a plazo	48.186	2.878	1.058	8.144
Adquisición temporal de activos	-	-	-	-
Pasivo				

Banco de España	14.450	-	-	-
Cuentas a plazo	23	-	17	-
Cesión temporal de activos	21.191	-	-	-

9. CREDITOS SOBRE CLIENTES

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 la composición de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto es la siguiente:

- Ejercicio 1998

	<u>Millones de pesetas</u>
Crédito a Administraciones Públicas Españolas	80.973
Riesgo corriente	79.061
Riesgo dudoso	<u>1.912</u>
Crédito a otros sectores residentes	480.491
Crédito comercial	32.890
Deudores con garantía real	257.953
Otros deudores a plazo	149.950
Deudores a la vista y varios	22.134
Arrendamientos financieros	-
Riesgo dudoso	<u>17.564</u>
Crédito a no residentes	5.392
Riesgo corriente	5.212
Riesgo dudoso	<u>180</u>
Otros deudores obra social	16
Fondo de insolvencias	(16.230)
De operaciones dudosas	(12.501)
Cobertura genérica	<u>(3.729)</u>
Fondo de riesgo-país	-
Fondo por beneficio aplazado por venta de activos con pago aplazado	<u>(745)</u>
Total	549.897
Por monedas	
En pesetas	547.121
En moneda extranjera	<u>2.776</u>
	<u>549.897</u>

• Ejercicio 1997

	<u>Millones de pesetas</u>
Crédito a Administraciones Públicas Españolas	92.940
Riesgo corriente	<u>91.992</u>
Riesgo dudoso	<u>948</u>
Crédito a otros sectores residentes	435.440
Crédito comercial	30.468
Deudores con garantía real	225.240
Otros deudores a plazo	141.006
Deudores a la vista y varios	14.612
Arrendamientos financieros	-
Riesgo dudoso	<u>24.114</u>
Crédito a no residentes	5.954
Riesgo corriente	<u>5.954</u>
Riesgo dudoso	<u>-</u>
Otros deudores Obra Social	4
Fondo de insolvencias	(16.389)
De operaciones dudosas	<u>(12.970)</u>
Cobertura genérica	<u>(3.419)</u>
Provisión por venta de inmovilizado con pago aplazado	(814)
Fondo de riesgo-país	<u>-</u>
Total	<u>517.135</u>
Por monedas	515.626
En pesetas	<u>1.509</u>
En moneda extranjera	<u>517.135</u>

Al 31 de diciembre de 1998 los fondos de insolvencias y el fondo de riesgo país aparecen registrados en las siguientes rúbricas del balance de situación consolidado:

	Millones de pesetas	
	F. insolvencias	F. riesgo-país
Crédito sobre clientes	16.230	-
Entidades de crédito	-	-
Obligaciones y otros valores de renta fija	112	132
Provisiones para riesgos y cargas	<u>588</u>	-
	<u>16.930</u>	<u>132</u>

El movimiento del fondo de insolvencias y del fondo riesgo-país durante el ejercicio 1998 ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas	
	F. insolvencias	F. riesgo-país
Saldo inicial	16.759	50
Dotación del período	8.974	82
Fondos recuperados	(5.022)	-
Fondos utilizados	(3.781)	-
Traspasos a otros fondos especiales	-	-
Otros conceptos	-	-
Saldo final	<u>16.930</u>	<u>132</u>

La cartera de préstamos y créditos de Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha tiene una rentabilidad media aproximada del 7% al cierre del ejercicio 1998.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 el crédito corriente de Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha, en pesetas a administraciones públicas, a otros sectores residentes y al sector no residente presenta los siguientes plazos residuales:

- Ejercicio 1998

	Millones de pesetas				
	Vencido y a la vista	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años
Crédito a administraciones públicas	6.643	1.282	8.644	28.242	34.250
Crédito a otros sectores residentes					
Crédito comercial	9	28.940	3.262	679	-
Deudores con garantía real	-	4.198	12.006	77.881	163.868
Otros deudores a plazo	923	12.579	41.459	69.771	24.480
Deudores a la vista y varios	10.246	4.730	1.001	492	1.456
Crédito a no residentes	-	-	-	62	3.000

- Ejercicio 1997

	Millones de pesetas				
	Vencido y a la vista	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años
Crédito a administraciones públicas	15.142	2.145	6.528	29.890	38.287
Crédito a otros sectores residentes					
Crédito comercial	14	26.891	3.022	507	-
Deudores con garantía real	-	3.366	10.053	66.159	145.662
Otros deudores a plazo	737	11.061	44.289	61.862	22.195
Deudores a la vista y varios	2.337	4.628	1.026	379	1.094
Crédito a no residentes	-	-	5.011	69	127

Al cierre del ejercicio 1998 los créditos en pesetas de Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha, de duración indeterminada y sin clasificar, mantenidos con otros sectores residentes, ascienden a 4.209 millones de pesetas.

Al cierre del ejercicio 1997 los créditos en pesetas de Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha, de duración indeterminada y sin clasificar, mantenidos con otros sectores residentes, ascienden a 5.148 millones de pesetas.

10. CARTERA DE VALORES

La composición de la cartera de valores de renta fija al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Cartera de renta fija		
De emisión pública		
Administraciones territoriales	13.498	-
No residentes	2.632	-
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-
Menos: Fondos de riesgo-país	(132)	-
Otros emisores		
Entidades de crédito	17.749	16.328
Otros sectores residentes	9.859	14.436
No residentes	1.995	2.599
Otras periodificaciones de activo	-	-
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-
Menos: Fondos de insolvencias	(112)	(111)
Valores propios		
Títulos hipotecarios	-	-
Otros valores de renta fija	-	-
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-
	45.489	33.252
Por monedas		
En pesetas	32.498	24.580
En moneda extranjera	12.991	8.672
	45.489	33.252

La composición de la cartera de valores de renta variable al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Acciones y otros títulos de renta variable		
De entidades de crédito	794	851
De otros sectores residentes	5.904	5.094
De no residentes	2.434	-
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(550)	(529)
Participaciones		
En entidades de crédito	143	143
Otras	1.237	780
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(188)	(199)
Participaciones en empresas del grupo		
En entidades de crédito	-	-
Otras	3.701	3.035
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-
	<u>13.475</u>	<u>9.175</u>
Por monedas		
En pesetas	13.475	9.175
En moneda extranjera	-	-
	<u>13.475</u>	<u>9.175</u>

Al 31 de diciembre de 1998 la cartera de valores de renta fija presenta la siguiente composición en función de la admisión o no a cotización de los títulos que forman parte de la misma:

	<u>Millones de pesetas</u>
Cartera de renta fija	
Con cotización	45.483
Sin cotización	250
Valores propios	
Con cotización	-
Sin cotización	-

Durante el ejercicio 1998 se producirán vencimientos de títulos de renta fija en pesetas, que forman parte de la cartera de valores al cierre del ejercicio 1998, por importe efectivo de 3.938 millones de pesetas.

Al cierre del ejercicio 1998 la cartera de valores de renta variable presenta la siguiente composición en función de la admisión o no a cotización de los títulos que la integran.

	<u>Millones de pesetas</u>
Acciones y otros títulos de renta variable	
Con cotización	7.801
Sin cotización	1.331
Participaciones	
Con cotización	451
Sin cotización	929
Otras participaciones en empresas del grupo	
Con cotización	-
Sin cotización	3.701

Al 31 de diciembre de 1998 la cartera de valores, incluida Deudas del Estado, presenta, a efectos de valoración, la siguiente clasificación:

	<u>Millones de pesetas</u>
Cartera de negociación	30
Cartera de inversión ordinaria	54.170
Cartera de inversión a vencimiento	
Cartera de participaciones permanentes	5.746

La cartera de participaciones permanentes incluye 831 millones de pesetas, registrados en el apartado "Acciones y otros títulos de renta variable", que corresponden a títulos valores que representan porcentajes minoritarios en sociedades que la Entidad desea mantener de manera duradera.

Durante el ejercicio 1998 no se han producido traspasos entre los diferentes tipos de carteras de valores.

Al 31 de diciembre de 1998 el valor a precios de mercado de la cartera de inversión ordinaria asciende a 57.904 millones de pesetas.

Los criterios seguidos para clasificar su cartera de valores en las categorías antes mencionadas han sido los siguientes:

- a) Cartera de negociación: se incluyen los valores con los que se tiene la finalidad de beneficiarse a corto plazo.
- b) Cartera de inversión a vencimiento: se incluyen los valores que la Entidad ha decidido mantener hasta su amortización, por tener, básicamente, capacidad financiera para hacerlo.
- c) Cartera de inversión ordinaria: se incluye el resto de los valores no clasificados en ninguna de las dos categorías anteriores.
- d) Cartera de participaciones permanentes: se incluyen las participaciones destinadas a servir de manera duradera a las actividades de la Entidad o del Grupo.

Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha ha evaluado que tiene capacidad suficiente para mantener cartera a vencimiento en base al exceso de recursos propios computables sobre el inmovilizado y a la existencia de pasivos que pueden considerarse permanentes por su gran estabilidad.

La cartera de valores de renta fija ha experimentado los siguientes movimientos durante el ejercicio 1998:

	Millones de pesetas				Saldo final
	Saldo inicial	Altas	Bajas	Correcciones de valor y saneamientos	
De emisión pública					
Administr. Territoriales españolas	-	13.503	-	(5)	13.498
Otros emisores					
Entidades de Crédito	16.328	3.707	(2.452)	166	17.749
Otros sectores residentes	14.436	737	(5.554)	240	9.859
No residentes	2.599	2.804	(384)	(392)	4.627
Valores propios					
Otros valores de renta fija	-	-	-	-	-
	33.363	20.751	(8.390)	9	45.733

La cartera de valores de renta variable ha experimentado los siguientes movimientos durante el ejercicio 1998:

	Millones de pesetas				Saldo final
	Saldo inicial	Altas	Bajas	Otros	
Acciones y otros títulos de renta variable	5.945	27.417	(24.175)	(55)	9.132
Participaciones					
En entidades de crédito	143	-	-	-	143
Otras	780	468	(11)	-	1.237
Participaciones en empresas del Grupo					
En entidades de crédito	-	-	-	-	-
Otras	3.035	666	-	-	3.701
	<u>9.903</u>	<u>28.551</u>	<u>(24.186)</u>	<u>(55)</u>	<u>14.213</u>

El fondo de fluctuación de valores de renta variable ha experimentado el siguiente movimiento durante el ejercicio 1998:

	Millones de pesetas
Saldo inicial	728
Dotaciones del período con cargo a resultados	504
Dotaciones o liberaciones del período con cargo a cuentas de periodificación	-
Fondos recuperados	(217)
Fondos utilizados	(277)
Otros movimientos	-
Saldo final	<u>738</u>

En el Anexo I se incluye el detalle de las sociedades que componen el Grupo de Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha, así como los datos más relevantes de las mismas, al 31 de diciembre de 1998.

Durante el ejercicio 1998 la Caja ha percibido los siguientes dividendos, de títulos que componen su cartera de valores de renta variable no consolidada:

	<u>Millones de pesetas</u>
Sociedades con cotización en bolsa	81
Sociedades sin cotización en bolsa	59
	<u>140</u>

Al 31 de diciembre de 1998 los intereses devengados pendientes de vencimiento de la cartera de títulos de renta fija ascienden a 566 millones de pesetas, no existiendo intereses vencidos pendientes de cobro de importe significativo.

La tasa media de rentabilidad de los valores de renta fija en cartera al cierre del ejercicio 1998 es el 6,6%.

Al 31 de diciembre de 1998 Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha tiene pignorados títulos valores en garantía de operaciones con terceros por importe de 11.642 millones de pesetas.

11. ACTIVOS MATERIALES

Al cierre de los ejercicios 1998 y 1997 los activos materiales presentan el siguiente detalle:

- **Ejercicio 1998**

	Millones de pesetas		
	Coste actualizado	Amortización acumulada	Valor neto
Terrenos y edificios de uso propio	21.375	(3.073)	18.302
Otros inmuebles	1.941	(160)	1.781
Mobiliario, instalaciones y otros	14.520	(9.440)	5.080
Inmovilizado procedente de regularización de activos	12.635	-	12.635
Menos: fondo saneamiento activos	-	-	<u>(5.535)</u>
			32.263
Inmovilizado Obra Social			
Inmuebles	3.925	(797)	3.128
Mobiliario, instalaciones y otros	<u>446</u>	<u>(337)</u>	<u>109</u>
Total activos materiales en C.C.M.			35.500
Inmovilizado en Sociedad Dependiente	<u>3.305</u>	<u>(946)</u>	<u>2.359</u>
Total activos materiales consolidado			<u>37.859</u>

- **Ejercicio 1997**

	Millones de pesetas		
	Coste actualizado	Amortización acumulada	Valor neto
Terrenos y edificios de uso propio	22.077	(2.810)	19.267
Inmuebles	14.936	(95)	14.841
Mobiliario, instalaciones y otros	13.772	(8.656)	5.116
Menos: fondo saneamiento activos	-	-	<u>(4.611)</u>
			34.613
Inmovilizado Obra Social			
Inmuebles	3.919	(705)	3.214
Mobiliario, instalaciones y otros	<u>436</u>	<u>(315)</u>	<u>121</u>
Total activos materiales en C.C.M.			37.948
Inmovilizado en Sociedad Dependiente	<u>2.447</u>	<u>(719)</u>	<u>1.728</u>
Total activos materiales consolidado			<u>39.676</u>

Los activos materiales han experimentado los siguientes movimientos durante el ejercicio 1998:

	Millones de pesetas					
	Terrenos y Edif. uso propio	Otros Inmuebles	Mobiliario e instalaciones	I.P.R.A.	Inmovilizado Obra Social	Inmovilizado Sociedades Dependientes
Coste						
Saldo inicial	22.077	14.936	13.772	-	4.355	2.447
Altas	238	682	928	4.485	17	858
Bajas	(585)	(1.434)	(180)	(4.448)	(1)	-
Traspasos	(355)	(12.243)	-	12.598	-	-
Saldo final	21.375	1.941	14.520	12.635	4.371	3.305
Amortización acumulada						
Saldo inicial	2.810	95	8.656	-	1.020	719
Altas	380	20	951	-	114	227
Bajas	(57)	(15)	(167)	-	-	-
Traspasos	(60)	60	-	-	-	-
Saldo final	3.073	160	9.440	-	1.134	946

El fondo de saneamiento de activos se ha constituido para cubrir las posibles pérdidas que pudieran producirse en la realización del inmovilizado de uso propio y procedente de regularización de créditos. Este fondo ha experimentado el siguiente movimiento durante el ejercicio 1998:

	Millones de pesetas
Saldo inicial	4.611
Dotación del período	2.705
Fondos recuperados	(1.550)
Fondos utilizados	(18)
Traspasos a otros fondos especiales	(214)
Otros movimientos	1
Saldo final	5.535

Los productos netos obtenidos por el inmovilizado en renta de Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha durante el ejercicio 1998 han ascendido a 86 millones de pesetas, ascendiendo el coste del citado inmovilizado a 1.168 millones de pesetas.

La pérdida neta de las ventas de inmovilizado realizadas durante 1998 ha ascendido a 83 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1998, los fondos de provisión constituidos por beneficios imputados a resultados en ventas de inmovilizado con cobro aplazado ascienden a 745 millones de pesetas.

12. OTROS ACTIVOS - OTROS PASIVOS

Estos epígrafes del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1998 y 1997 presentan la siguiente composición:

	Millones de pesetas			
	Activo		Pasivo	
	1998	1997	1998	1997
Operaciones en camino	187	469	161	691
Hacienda pública deudora-acredora	2.247	459	393	199
Obligaciones a pagar	-	-	586	483
Fondo Obra Social	-	-	4.117	3.493
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	158	-	152	199
Otros conceptos	276	1.023	58	47
	<u>2.868</u>	<u>1.951</u>	<u>5.467</u>	<u>5.112</u>

Los saldos con Hacienda Pública han experimentado los siguientes movimientos durante el ejercicio 1998:

	Millones de pesetas			
	Saldo inicial	Altas	Bajas	Saldo final
Impuesto sobre beneficios anticipado	459	2.199	(427)	2.231
Impuesto sobre beneficios diferido	199	284	(90)	393

El Fondo de la Sociedad presenta el siguiente detalle al cierre del ejercicio 1998:

	Millones de pesetas
Dotaciones al Fondo de Obra Social	5.020
Gastos de mantenimiento del ejercicio	(903)
	<u>4.117</u>

13. CUENTAS DE PERIODIFICACION

El detalle de las cuentas de periodificación del balance consolidado al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es el siguiente:

- **Activo**

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Productos devengados no vencidos de inversiones no tomadas a descuento:		
- Certificados del Banco de España	169	243
- Cartera de renta fija	4.139	2.805
- Cuentas de entidades de crédito	333	353
- Inversiones crediticias	2.631	3.283
- Diferencias de cambio correctoras de intereses	-	(71)
- Otras inversiones	180	101
Intereses anticipados no vencidos de recursos tomados a descuento	-	(6)
Gastos pagados no devengados	172	192
Otras periodificaciones	16	19
	7.640	6.919

- **Pasivo**

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Intereses pasivos devengados no vencidos de recursos no tomados a descuento:		
- Entidades de crédito	234	105
- Acreedores	1.754	2.432
- Cesiones temporales de activo	834	657
- Sector no residente	13	17
- Empréstitos	78	52
- Otros	83	100
Productos anticipados en operaciones activas a descuento:		
- Letras del Tesoro	-	(618)
- Efectos comerciales y otros	261	314
Gastos devengados no vencidos	1.772	1.231
Otras periodificaciones	77	45
	5.106	4.335

La Entidad incluye al 31 de diciembre de 1997 en las cuentas de periodificación de pasivo los productos devengados no vencidos de Letras del Tesoro. Al 31 de diciembre de 1998 se incluyen en los productos devengados de renta fija de las cuentas de periodificación de activo.

14. DEBITOS A CLIENTES

Este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto presenta la siguiente composición:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Depósitos de ahorro		
A la vista		
Administraciones públicas	23.330	23.786
Cuentas corrientes	112.110	96.071
Cuentas de ahorro	213.208	190.531
No residentes	1.216	1.204
A plazo		
Administraciones públicas	313	300
Imposiciones a plazo	281.730	303.206
No residentes	1.732	1.779
Otros débitos		
A la vista		
Administraciones públicas	345	290
Cuentas especiales	433	512
No residentes	-	53
A plazo		
Administraciones públicas	6.478	5.021
Cesión temporal de activos	87.781	71.193
No residentes	-	-
	728.676	693.946
Por monedas		
En pesetas		
En moneda extranjera	129	108
	728.676	693.946

Al 31 de diciembre de 1998 el detalle de las "Cesiones temporales de activos" es el siguiente:

	Millones de pesetas					
	Letras del Estado		Deuda Pública		Otros Renta Fija	
	Nominal	Efectivo	Nominal	Efectivo	Nominal	Efectivo
Sector público	244	234	-	-	-	-
Sector privado	12.398	11.958	52.361	62.174	13.171	13.408
No residentes	7	7	-	-	-	-
	12.649	12.199	52.361	62.174	13.171	13.408

La Asamblea General de Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha celebrada el 17 de diciembre de 1994 autorizó al Consejo de Administración para que de conformidad con la legislación vigente pueda emitir cédulas, bonos o participaciones hipotecarias, bonos de tesorería, deuda subordinada o cualquier otro tipo de valores de renta fija hasta un límite de 20.000 millones de pesetas en una o varias emisiones.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 los depósitos a plazo en pesetas y las cesiones temporales de activos con los sectores administraciones públicas, otros residentes y no residentes tienen los siguientes plazos de vencimiento residuales:

- Ejercicio 1998

	Millones de pesetas			
	Hasta 3 meses	De	De	Más de 5 años
		3 meses a 1 año	1 año a 5 años	
Sector administraciones públicas				
Imposiciones a plazo	233	80	-	-
Cesión temporal de activos	120	114	-	-
Otros sectores residentes				
Imposiciones a plazo	155.025	116.836	3.455	-
Cesión temporal de activos	50.139	27.673	9.728	-
Sector no residente				
Imposiciones a plazo	668	980	10	-
Cesión temporal de activos	2	5	-	-

Los depósitos en pesetas con vencimiento no determinado o sin clasificar ascendían a 6.393 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998.

• Ejercicio 1997

	Millones de pesetas			
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años
Sector administraciones públicas				
Imposiciones a plazo	9	291	-	-
Cesión temporal de activos	-	248	-	-
Otros sectores residentes				
Imposiciones a plazo	156.663	133.001	1.980	6.015
Cesión temporal de activos	38.748	30.491	1.678	-
Sector no residente				
Imposiciones a plazo	660	1.067	-	-
Cesión temporal de activos	-	28	-	-

Los depósitos en pesetas con vencimiento no determinado o sin clasificar ascendían a 5.527 millones de pesetas al 31 de diciembre 1997.

15. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS. FONDO PARA RIESGOS GENERALES

La composición de estos apartados del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Fondo de pensionistas	556	669
Provisión para impuestos	1.217	1.217
Fondo de insolvencias de pasivos contingentes	588	259
Otros fondos específicos	2.492	1.900
	4.853	4.045
Fondo de riesgos generales	28	28

En virtud de los estudios actuariales realizados por profesionales independientes, el valor de los compromisos y riesgos devengados por pensiones de Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha presenta el siguiente detalle al 31 de diciembre de 1998:

	<u>Millones de pesetas</u>
Personal pasivo	10.402
Personal activo	
Por servicios pasados	12.402
Por servicios futuros	<u>6.396</u>
	<u>29.200</u>

Determinadas contingencias del personal activo están cubiertas mediante una póliza de aseguramiento suscrita por la Comisión de Control del Plan de Pensiones de Empleados de la Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha.

Los cálculos de los estudios actuariales citados anteriormente se han realizado en base a las siguientes hipótesis más importantes:

- a) Tablas de supervivencia GRM-GRF 95.
- b) Tasa nominal de actualización del 6% y tasa de revisión de pensiones del 2,91%.
- c) Invalidez

<u>Edad</u>	<u>Porcentaje</u>
15 - 44	0,05
45 - 54	0,10
55 ó más	0,25

- d) Hipótesis estática respecto a la plantilla.
- e) Tasa nominal de crecimiento salarial para empleados en activo del 4,00% y para prejubilados del 2,91%.
- f) Tasa nominal de crecimiento de bases de cotización de la Seguridad Social:
 - Empleados en activo: 3,00 por 100
 - Prejubilados: 2,91 por 100

Para las prestaciones de ahorro, la base de cotización de cada año se obtiene como el mínimo entre el salario real de dicho año y la base máxima aplicable en función del grupo de tarifa.

Asimismo, también se tiene en cuenta la homogeneización gradual de las bases máximas de cotización de los grupos 5 a 11, respecto de la base máxima de cotización del grupo 1. La equiparación de bases máximas finaliza en el año 2002.

Al cierre del ejercicio 1998 los recursos totales afectos a compromisos por pensiones del personal de Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha son los siguientes:

	<u>Millones de pesetas</u>
Cuenta de posición del Fondo de Pensiones de Empleados de Caja de Ahorros de Castilla La Mancha	24.439
Fondo interno	<u>254</u>
	<u><u>24.693</u></u>

Al cierre del ejercicio 1998 la cuenta "Fondo de pensionistas" presentaba el siguiente detalle:

	<u>Millones de pesetas</u>
Fondo afectos a la cobertura de compromisos por pensiones	254
Otros compromisos con el personal	<u>302</u>
	<u><u>556</u></u>

El movimiento experimentado por el fondo de pensionistas y por otros fondos especiales ha sido el siguiente durante el ejercicio 1998:

	<u>Millones de pesetas</u>	<u>Provisión para impuestos</u>	<u>Otros fondos específicos</u>	<u>Fondos riesgos generales</u>
Fondo de pensionistas				
Saldo inicial	669	1.217	1.900	28
Dotaciones del período	-	-	873	-
Fondos recuperados	-	-	(279)	-
Fondos utilizados	(126)	-	-	-
Traspasos	-	-	-	-
Otros movimientos y traspasos	<u>13</u>	<u>-</u>	<u>(2)</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u><u>556</u></u>	<u><u>1.217</u></u>	<u><u>2.492</u></u>	<u><u>28</u></u>

En el epígrafe "Otros fondos específicos", entre otros conceptos se incluyen fondos de saneamiento de inmovilizado traspasados entre sociedades del grupo.

16. PASIVOS SUBORDINADOS

El saldo de este apartado del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1998 corresponde al valor de reembolso de las obligaciones subordinadas emitidas por Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha en circulación a dichas fechas, según el siguiente detalle:

Emisión	Millones de pesetas		Interés anual	Vencimiento	Moneda
	1998	1997			
<u>Albacete</u>					
Mayo-1988	1.000	1.000	(1)	(2)	Pesetas
Enero-1989	600	600	(1)	(2)	Pesetas
<u>Cuenca</u>					
Marzo-1988	1.500	1.500	(3)	(4)	Pesetas
Diciembre-1988	500	500	(3)	(4)	Pesetas
<u>Toledo</u>					
Diciembre-1988	-	980	(5)	31.12.1998	Pesetas
Diciembre-1989	281	281	(6)	30.12.1999	Pesetas
<u>CCM</u>					
Noviembre-1996	3.000	3.000	(7)	15.11.2006	Pesetas
Noviembre-1998	5.000	-	(8)	30.9.2008	Pesetas
	<u>11.881</u>	<u>7.861</u>			

- (1) El tipo de interés anual se obtendrá incrementando un 1,5% al tipo pasivo de referencia de las Cajas de Ahorro publicado en el Boletín Oficial del Estado.
- (2) Estas emisiones tienen carácter perpetuo, con amortización opcional, previa autorización del Banco de España, transcurridos diez y veinte años, respectivamente, desde la fecha de cierre de la emisión.
- (3) El tipo de interés se obtiene sumando 0,75 puntos al tipo de referencia constituido por la remuneración para las imposiciones a plazo de un año y cuantía de un millón de pesetas.
- (4) Estas emisiones tienen carácter perpetuo, con amortización opcional previa autorización del Banco de España transcurridos veinte años desde la fecha de cierre de la emisión.
- (5) A partir del segundo año de vida de la emisión, el tipo de interés variará anualmente incrementando en un punto el tipo de interés de referencia del pasivo de las Cajas de Ahorros para las imposiciones a plazo de un año y cuantía de un millón de pesetas.
- (6) A partir del segundo año de vida de la emisión, el tipo de interés variará anualmente incrementando en dos puntos el tipo de interés de referencia del pasivo de las Cajas de Ahorros Confederadas, correspondiente al mes de diciembre de cada año.

- (7) A partir del segundo ejercicio, el tipo de interés vencerá semestralmente incrementando en un punto porcentual el tipo de pasivo de referencia de las Cajas de Ahorro, correspondientes a los meses de septiembre y marzo anteriores al comienzo de cada período.
- (8) El tipo de interés durante el primer año será el 4,05% anual. A partir del segundo ejercicio, el tipo de interés variará semestralmente incrementando 0,75 puntos porcentuales el tipo de pasivo de referencia de las Cajas de Ahorro, correspondientes a los meses de enero y julio anteriores al comienzo de cada período.

Las presentes emisiones se ajustan en todos sus extremos a lo indicado en la Ley 13/1985 de 25 de mayo y al Real Decreto 1370/85 de 1 de agosto, del Ministerio de Economía y Hacienda, por lo que a efectos de prelación de créditos, se sitúan detrás de los acreedores comunes, suspendiéndose el pago de intereses en el supuesto de que la cuenta de resultados de la Caja haya presentado pérdidas en el semestre natural anterior.

Estas emisiones están garantizadas por la responsabilidad patrimonial universal de Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha.

Durante los ejercicios 1998 los intereses devengados por la financiación subordinada han ascendido a 385 millones de pesetas, habiéndose pagado los intereses vencidos en dichos ejercicios.

17. RESERVAS

Al cierre de los ejercicios 1998 y 1997, la composición de estos apartados del balance de situación consolidado es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Reservas generales	31.171	29.706
Reservas por regularización de balances	7.878	7.878
Reservas de consolidación	1.645	1.201
Fondo de comercio de consolidación	(203)	(271)
Pérdidas en consolidación	(529)	(405)
	<u>39.962</u>	<u>38.109</u>

Las reservas por revalorización de balances corresponden a la actualización efectuada como consecuencia de la fusión comentada en el apartado 1 de la Memoria.

Las reservas y pérdidas de consolidación y el fondo de comercio de consolidación, presentan el siguiente desglose:

	Millones de pesetas		
	Reservas	Pérdidas	Fondo de comercio
Inversiones Participadas, S.A.	968	-	-
Sociedades puestas en equivalencia			
- Icatejo	-	280	-
- Castima	528	-	-
- Plainsa	90	-	203
- Otros	59	249	-
	1.645	529	203

Durante el ejercicio 1998 las reservas y pérdidas de consolidación han experimentado el siguiente movimiento:

	Millones de pesetas		
	Reservas	Pérdidas	Fondo de comercio
Saldo inicial	1.201	405	271
Adiciones	444	124	-
Disminuciones	-	-	(68)
Saldo final	1.645	529	203

A continuación detallamos los movimientos de las reservas generales y de regularización de balances durante el ejercicio 1998:

	Millones de pesetas	
	Reservas generales	Reservas por regularización de balances
Saldo inicial	29.706	7.878
Distribución del resultado del ejercicio anterior	1.375	-
Ajustes de consolidación	90	-
Saldo final	31.171	7.878

La normativa en vigor establece que las entidades de crédito deben mantener unos recursos propios mínimos no inferiores a los obtenidos en aplicación de las instrucciones contenidas en la citada normativa. El cumplimiento del coeficiente de recursos propios se efectuará a nivel consolidado.

Los recursos propios computables y los necesarios al 31 de diciembre de 1998 presentan el siguiente detalle:

	<u>Millones de pesetas</u>
Recursos propios básicos	
Capital social y recursos asimilados	3
Reservas efectivas y expresas	31.171
Fondos afectos al conjunto de riesgos de la Entidad	28
Reservas en sociedades consolidadas	1.645
Deducciones	<u>(764)</u>
	32.083
Recursos propios de segunda categoría	
Reservas de revalorización de activos	7.878
Fondos de la Obra Social	3.128
Financiación subordinada	<u>11.600</u>
	22.606
Deducciones de recursos propios	-
Recursos propios computables	54.689
Recursos propios mínimos	<u>40.366</u>
Superávit	<u>14.323</u>

Adicionalmente a la garantía que aportan los recursos propios de Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha a los acreedores de ésta, la Entidad viene obligada, por la normativa vigente, a realizar contribuciones anuales al Fondo de Garantía de Depósitos de Cajas de Ahorro. Dicho Fondo tiene por objeto garantizar los Depósitos en las Cajas de Ahorro en los términos señalados por la normativa específica.

18. CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, las cuentas de orden incluyen los siguientes conceptos e importes:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Pasivos contingentes		
Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-
Activos afectos a diversas obligaciones	-	-
Avalés y cauciones	19.109	17.337
Otros pasivos contingentes	<u>250</u>	<u>622</u>
	<u>19.359</u>	<u>17.959</u>
Compromisos		
Cesiones temporales con opción de recompra	-	-
Disponibles por terceros	82.208	75.361
Otros compromisos	<u>2.454</u>	<u>4.173</u>
	<u>84.662</u>	<u>79.534</u>
	<u>104.021</u>	<u>97.493</u>

Otros compromisos no incluidos en los epígrafes anteriores y operaciones que reflejan derechos o aclaran situaciones al 31 de diciembre de 1998 son los siguientes:

	<u>Millones de pesetas</u>
Otros compromisos	
Compromisos por pensiones causadas	10.402
Riesgos por pensiones no causadas	
- Devengados	12.402
- No devengados	6.396
Compromisos varios	<u>-</u>
	<u>29.200</u>
Otras cuentas de orden	
Activos en suspenso regularizados	24.650
Valores propios y de terceros en poder de otras entidades	56.181
Valores en custodia	213.054
Compromisos y riesgos asegurados por pensiones	24.439
Otras cuentas de orden	<u>35.858</u>
	<u>354.182</u>

Adicionalmente, en el apartado 22 de la Memoria se detallan las operaciones a plazo pendientes de vencimiento al cierre del ejercicio.

19. SITUACION FISCAL

Con fecha 16 de mayo de 1996 se recibieron actas de la Inspección de los Tributos del Estado en relación con los siguientes conceptos y períodos tributarios:

- Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha: Segundo semestre del ejercicio 1992 y ejercicio 1993 para los conceptos de Retenciones sobre rendimiento del trabajo personal e Impuesto sobre el Valor Añadido.
- Caja de Ahorros de Cuenca y Ciudad Real: Desde el ejercicio 1989 al primer semestre de 1992 para Retenciones sobre rendimiento del trabajo personal y desde 1990 al primer semestre de 1992 para el Impuesto sobre el Valor Añadido.
- Caja de Ahorro Provincial de Toledo: Desde el ejercicio 1989 al primer semestre de 1992 para Retenciones sobre rendimiento del trabajo personal y desde 1990 al primer semestre de 1992 para el Impuesto sobre el Valor Añadido.

Asimismo el 18 de marzo de 1997 se reciben actas de la inspección de los Tributos del Estado en relación con el Impuesto sobre Sociedades de los siguientes períodos:

- Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha: Desde junio de 1992 a diciembre de 1992 y año 1993.
- Caja de Ahorros de Cuenca y Ciudad Real: Desde el ejercicio 1988 a junio de 1992.
- Caja de Ahorros Provincial de Toledo: Desde el ejercicio 1989 a junio de 1992.

Todas las actas recibidas han sido firmadas en disconformidad por Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha. La Entidad ha provisionado la cuantía de la contingencia máxima estimada por la Caja y por sus asesores fiscales.

Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha tiene abiertos a inspección fiscal el resto de períodos y conceptos tributarios que establece la normativa fiscal.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por la autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción correspondiente. Debido a las diferentes interpretaciones que pueden darse a la normativa fiscal aplicable a las operaciones de las Cajas de Ahorro y a los resultados que podrían derivarse de una inspección tributaria, existen pasivos fiscales de carácter contingente que no pueden ser objeto de cuantificación objetiva. No obstante, se estima que en caso de que el mencionado pasivo contingente se hiciera efectivo, el mismo no afectaría significativamente a la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo.

La conciliación entre el resultado contable de Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades del mismo, así como los cálculos efectuados en relación con el citado impuesto para el ejercicio 1998, es la siguiente:

	Millones de pesetas		
	Aumentos	Disminuciones	Saldo
Resultado contable del ejercicio antes del Impuesto sobre Sociedades			5.670
Diferencias permanentes	769	(1.744)	<u>(975)</u>
Resultado contable ajustado			4.695
Diferencias temporales			
Con origen en el ejercicio	4.635	(87)	4.548
Con origen en ejercicios anteriores	90	(394)	<u>(304)</u>
Base imponible del ejercicio			<u>8.939</u>
	Millones de pesetas		
	Impuesto devengado	Impuesto a pagar	
Cuota (35%)			
Sobre resultado contable ajustado	1.643		
Sobre base imponible		3.129	
Deducciones			
Por doble imposición	(38)	(38)	
Por inversión	-	-	
Por otros conceptos	<u>(8)</u>	<u>(8)</u>	
	<u>1.597</u>	<u>3.083</u>	

Al 31 de diciembre de 1998 los epígrafes de "Otros activos" y "Otros pasivos" del balance de situación consolidado a dicha fecha incluye los impuestos anticipados y diferidos correspondientes a las diferencias temporales de imputación.

El impuesto devengado del ejercicio 1998 corresponde íntegramente a resultados ordinarios.

Al 31 de diciembre de 1998, Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha no tiene pendientes de aplicación deducciones en la cuota del Impuesto sobre Sociedades de ejercicios futuros de importe significativo.

20. INGRESOS Y GASTOS

La totalidad de los ingresos corresponden a operaciones realizadas en el mercado nacional.

A continuación se presenta el desglose de los principales conceptos que integran diversos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 1998 y 1997, de conformidad con la normativa del Banco de España:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Otros gastos administrativos	6.848	6.709
- De inmuebles, instalaciones y material	1.367	1.367
- Informática	1.228	945
- Comunicaciones	1.172	1.112
- Publicidad y propaganda	1.051	1.262
- Otros gastos	2.030	2.023
Quebrantos extraordinarios	2.326	4.592
- Pérdidas netas por amortización y venta de inmovilizaciones financieras	-	-
- Pérdidas netas por enajenación de inmovilizado	83	-
- Otras dotaciones netas a fondos especiales	1.569	4.011
- Por pagos a pensionistas	52	97
- Dotación extraordinaria a Fondo Pensiones Interno	-	-
- Aportación extraordinaria a Fondo Pensiones Externo	-	7
- Quebrantos de ejercicios anteriores	440	145
- Otros conceptos	182	332
Beneficios extraordinarios	123	3.875
- Beneficios netos por amortización y venta de inmovilizaciones financieras	-	-
- Beneficios netos por enajenación de inmovilizado	-	2.746
- Beneficios de ejercicios anteriores	-	910
- Rendimientos por prestación de servicios atípicos	106	150
- Utilización de fondos genéricos	-	-
- Recuperación fondo de pensiones interno	-	-
- Otros productos	17	69
Otras cargas de explotación	5	12
- Pérdidas netas por explotación de fincas en renta	-	-
- Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	-	-
- Otros conceptos	5	12
Otros productos de explotación	283	218
- Beneficios netos por explotación de fincas en renta	189	211
- Otros productos diversos	94	7

21. OTRA INFORMACION

Organos de Administración

Las remuneraciones devengadas durante los ejercicios 1998 por el conjunto de los miembros de los Organos de Administración de Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha, distribuidas por conceptos, han sido las siguientes:

	<u>Millones de pesetas</u>
Sueldos, salarios y dietas (*)	62
Primas y seguros	-
Gastos de desplazamiento	-

(*) Incluye los sueldos y salarios que reciben como trabajadores de la Entidad, los Consejeros representantes de los empleados de la Caja.

Asimismo los riesgos crediticios y de firma asumidos al 31 de diciembre de 1998 con el colectivo de miembros de los Organos de Administración de Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha se ajustan a las siguientes características, en millones de pesetas:

	<u>Riesgos directos (**)</u>	<u>Riesgos indirectos (**)</u>
Importe	386	-
Tipo de interés (*)	3,80% a 10,75%	-
Garantía	P - H	-
Plazo (*)	1 a 20 años	-

(*) Existen operaciones con Consejeros representantes del grupo de personal, acogidas a las condiciones del convenio laboral.

(**) Incluyen riesgos a personas físicas y jurídicas vinculadas a los miembros de los Organos de Administración y Control.

Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha no mantiene con los miembros anteriores y actuales de los Organos de Administración obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida, con independencia de las correspondientes a Consejeros representantes del grupo de personal acogidas a convenio laboral.

Desglose por moneda

El importe total de los activos y pasivos expresados en moneda extranjera, convertidos a pesetas era, al 31 de diciembre de 1998 de 18.229 y 12.113 millones de pesetas.

Personal

El número medio de personas empleadas durante el ejercicio 1998 en Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha presenta la siguiente distribución:

	<u>Personas</u>
De administración y gestión	
Jefes	572
Oficiales	934
Auxiliares	489
 Titulados	 15
Informática	108
Ayudantes de Ahorro	20
Otros	58
	 <u>2.196</u>

Los gastos de personal del grupo consolidado del ejercicio 1998 presentan la siguiente composición:

	<u>Millones de pesetas</u>
Sueldos, salarios y asimilados	13.586
Seguridad Social	2.831
Cargas por pensiones	789
Otros conceptos	309
	 <u>17.515</u>

Saldos con sociedades participadas

El balance de situación consolidado, al 31 de diciembre de 1998, los siguientes saldos mantenidos por sociedades en que la Entidad tiene una participación superior al 3% si cotizan en bolsa o al 20% si no cotizan en bolsa:

	<u>Millones de pesetas</u>
Activo	
Crédito sobre clientes	341
Otros saldos	-
Pasivo	
Débitos sobre clientes	26.321
Otros saldos	-
Cuentas de orden	
Valores depositados	28.524
Compromisos	1.039

22. OPERACIONES A PLAZO NO VENCIDAS

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha mantiene las siguientes operaciones a plazo pendientes de vencimiento:

	<u>Millones de pesetas</u>	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Compraventa de divisas no vencidas			
Hasta dos días hábiles	-	-	-
A plazo superior a dos días hábiles	4.094	5.961	-
Futuros financieros en divisas	-	-	-
Compraventas no vencidas de activos financieros			
Compraventas al contado de deuda anotada pendientes de ejecución	-	453	-
Compras a plazo	-	-	-
Ventas a plazo	19.706	-	-
Futuros financieros sobre valores		12.310	-
Futuros financieros sobre tipos de interés		-	-
Opciones compradas sobre valores		6.973	4.172
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA)		-	6.400
Permutas financieras sobre tipos de interés		20.346	12.392
Valores vendidos a créditos en Bolsa pendientes de liquidar		-	-

23. CUADRO DE FINANCIACION

Seguidamente se incluye el cuadro de financiación consolidado de los ejercicios 1998 y 1997 que muestran los recursos financieros obtenidos en los mismos, así como su aplicación.

<u>APLICACIONES</u>	<u>Millones de pesetas</u>		<u>ORIGENES</u>	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>		<u>1998</u>	<u>1997</u>
1. Recursos aplicados en las operaciones	-	-	1. Recursos generados de las operaciones	12.791	12.775
2. Títulos subordinados emitidos (disminución neta)	-	-	2. Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	4.020	302
3. Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta)	1.662	-	3. Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta)	-	57.024
4. Inversión crediticia (incremento neto)	36.712	72.217	4. Inversión crediticia (disminución neta)	-	-
5. Títulos de renta fija (incremento neto)	5.738	36.071	5. Títulos de renta fija (disminución neta)	-	-
6. Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	3.453	1.587	6. Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	-	-
7. Acreedores (disminución neta)	-	-	7. Acreedores (incremento neto)	34.730	45.839
8. Empréstitos (disminución neta)	-	-	8. Empréstitos (incremento neto)	-	-
9. Incremento neto de inversiones permanentes			9. Disminución neta de inversiones permanentes		
9.1 Participaciones en empresas del grupo y asociadas	1.142	1.135	9.1 Participaciones en empresas del grupo y asociadas	-	536
9.2 Inmovilizado material e inmaterial	7.208	7.996	9.2 Inmovilizado material e inmaterial	6.324	7.095
10. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	1.950	4.565	10. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	-
	<u>57.865</u>	<u>123.571</u>		<u>57.865</u>	<u>123.571</u>

La conciliación entre los recursos generados de las operaciones y el resultado contable es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Resultado del ejercicio	4.786	3.216
Dotación fondos de insolvencias y saneamientos de créditos	4.407	6.462
Dotación fondo de fluctuación de cartera de valores	284	66
Dotación a fondos especiales	1.567	4.020
Amortización del inmovilizado	1.583	1.419
Beneficios en ventas de inmovilizaciones financieras y activos materiales	83	(2.746)
Otros	81	338
	<u>12.791</u>	<u>12.775</u>

24. AÑO 2000

Es ampliamente conocido lo que se viene conociendo como "problemática del año 2000", consistente en la posibilidad que determinados equipos informáticos y otros elementos electrónicos estén programados y/o procesen fechas con sólo dos dígitos en su campo de año. Este hecho requiere por tanto la modificación de dicho campo (conversión a cuatro dígitos), con el fin de que los mencionados sistemas, equipos y elementos puedan reconocer el efecto lógico del cambio temporal de milenio.

A este respecto, Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha es consciente de la transcendencia de este hecho tanto a nivel interno (información contable, de gestión, etc.) como de relaciones con terceros (clientes, administraciones públicas, etc.). Los posibles riesgos que este hecho pueda tener en la normal actividad de la Entidad han sido evaluados, y se encuentra en un grado muy avanzado la fase de solventar y minimizar los riesgos potenciales.

Dada la complejidad del problema, ninguna entidad puede garantizar que vayan a ser resueltos todos los problemas derivados del año 2000, ya que siempre es posible que ocurra un cierto nivel de fallos. No obstante, los administradores de Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha estiman que se alcanzará un grado de preparación satisfactorio y han dispuesto igualmente los recursos necesarios para resolver con prontitud los problemas o fallos que puedan producirse.

En los últimos años Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha ha acometido una profunda reorganización y reestructuración de los equipos y aplicaciones informáticas, que ha implicado, entre otros, la adopción de las medidas para cubrir las necesidades derivadas de la introducción de la moneda única (euro) y las medidas correctoras necesarias para paliar los potenciales efectos negativos de la llegada del año 2000. Dado que los gastos e inversiones se han realizado en un marco más amplio que el contemplado, no es posible aislar del montante total la correspondiente específicamente al efecto 2000.

25. HECHOS POSTERIORES

Con independencia de lo comentado en esta Memoria Consolidada, con posterioridad al 31 de diciembre de 1998 no ha ocurrido ningún acontecimiento significativo que afecte a las cuentas anuales consolidadas a dicha fecha, que deba ser incluido en las cuentas anuales adjuntas para que éstas muestren adecuadamente la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del grupo consolidado.

Cuenca, 30 de marzo de 1999

ANEXO I

PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS

Ejercicio 1998

Sociedad	Domicilio	%		Millones de pesetas				Actividad	
		Porcentaje de participación		Valor neto en libros	Capital social	Reservas	Resultado ejercicio 1998		
		Directa	Indirecta						
Inversiones Participadas, S.A (a).	Cuenca	100	-	4.427	6.400	638	81	(*)	
Castima, S.A. (b)	Cuenca	-	100	750	1.500	528	568	Compañía de Seguros	
Polígono Romica, S.A.	Albacete	-	50	316	900	(174)	(92)	Inmobiliaria	
Segurcaman, S.A.	Toledo	100	-	8	10	37	50	Soc. de Ag. de Seguros	
Auga, S.A. (c)	Toledo	20	-	1	10	2	73	Sociedad de cobros	
Sercasman, S.A.	Cuenca	20	32	5	10	8	15	Servicios auxiliares	
Agrocaja, S.A.	Albacete	60	-	-	175	(76)	4	Agraria	
Plainsa, S.A.	Cuenca	-	100	1.395	900	301	303	Inmobiliaria	
Icatejo, S.A.	Cuenca	-	64	-	(f)	(f)	(f)	Hospital	
Guadalmancha, S.A.	Albacete	-	32	212	650	(50)	54	Eléctrica	
Riopar, S.A.	Albacete	43	-	-	(f)	(f)	(f)	Metalistería	
Biocombustible del Centro, S.A.	Madrid	33	-	1	30	(26)	2	Estudios energéticos	
Enercaja, S.A. (d)	Madrid	-	20	4	20	8	1	Cogeneración de energi	
Urbanizadora Gade, S.A.	Madrid	-	33	195	600	(9)	(27)	Inmobiliaria	
Alameda del Júcar, S.A. (e)	Cuenca	-	95	58	200	(23)	(66)	Hospital	
Segurcaman Corred. Seg CCM, S.A. (g)	Toledo	-	100	2	10	-	(1)	Correduría de seguros	
Frimancha, S.A.	Ciudad Real	16	-	451	552	2.154	305	Industria cárnica	

- (a) Están pendiente de desembolso 1.600 millones de pesetas.
- (b) Están pendiente de desembolso 750 millones de pesetas.
- (c) Están pendiente de desembolso 4 millones de pesetas.
- (d) Están pendiente de desembolso 5 millones de pesetas.
- (e) Están pendiente de desembolso 50 millones de pesetas.
- (f) Sin datos actualizados.
- (g) Están pendiente de desembolso 7,5 millones de pesetas.
- (*) Tráfico, construcción, tenencia y disfrute, administración y explotación de bienes rústicos, urbanos y de toda clase de valores mobiliarios, así como la fundación o participación de todo tipo de sociedades mercantiles.

En el cuadro anterior no se incluyen sociedades con participación superior al 20%, que no consolidan por no ser significativas y cuyo valor neto contable es cero al 31 de diciembre de 1998.

INFORME DE GESTION CONSOLIDADO

**CAJA DE AHORROS DE CASTILLA-LA MANCHA Y
CAJA DE AHORROS DE CASTILLA-LA MANCHA
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (CONSOLIDADO)**

**Informe de Gestión Consolidado
Ejercicio 1998**

Los datos contables que se mencionan en el presente Informe de Gestión han sido tomados de las cuentas anuales individuales de Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha.

EL ENTORNO ECONOMICO DURANTE 1998

La Economía Española ha culminado 1.998 iniciando la andadura dentro de la Tercera Fase de la Unión Económica y Monetaria en una situación favorable aun dentro de un marco internacional afectado por diversas incertidumbres.

El ritmo de crecimiento real ha sido significativo, manteniendo la demanda interna un fuerte ritmo expansivo mientras se generaba valores positivos en el crecimiento del empleo. Sin embargo, ha manifestado algunos síntomas de debilidad la actividad industrial desacelerándose su crecimiento y afectando a la formación bruta de capital.

También se observan buenos resultados en el déficit público como consecuencia de la persistencia de la fase de crecimiento, el descenso en las tasas de interés y el control del gasto realizado. Correlacionado con éste fenómeno se produce una tasa de inflación con una importante reducción situándose al finalizar el año en 1,4 puntos lo que ha superando ampliamente el objetivo fijado en buena medida ligado al precio de productos alimenticios y energéticos.

En el ámbito monetario y financiero debe resaltarse la consecución de entrada en el área EURO al alcanzarse las condiciones de estabilidad fijadas.

Como citábamos anteriormente los tipos de interés registraron un significativo descenso en la generalidad de tramos de la curva y que fue mucho más destacado en la segunda mitad del año. Así el rendimiento de la Deuda Pública a 10 años se redujo en 62 puntos básicos en el primer semestre y 101 en el segundo cerrando en tasa del 3,99%.

El Banco de España acumuló las caídas de tipo de interés oficiales en el último trimestre del año al aproximarse la fecha de implantación del EURO quedando el tipo de referencia en el 3%.

El Mercado de Valores Español en sintonía con la bolsa de Nueva York incrementó enormemente su grado de volatilidad a partir del 1º cuatrimestre. A partir del máximo histórico conseguido a mediados de Julio las cotizaciones sufrieron fuertes descensos hasta el mes de Octubre, a partir de ahí el incremento en la flexibilidad del control monetario de Estados Unidos permitió que el mercado rompiera la fuerte tendencia a la baja y cerrase el ejercicio con un incremento interanual superior al 35%.

El tipo de cambio de la peseta se mantuvo en una perfecta estabilidad dentro del sistema monetario europeo, quedando fijado el último día del año el tipo de conversión en paridad fija frente al EURO estableciéndose la equivalencia 1 Euro=166,386 pesetas. La peseta se apreció frente al dólar un 5,8%.

Los agregados monetarios evolucionaron razonablemente siendo el más relevante el ALPF, compuesto de Activos Líquidos en Manos del Pùblico (ALP) más las participaciones en Fondos de Inversión. El crédito interno a empresas y familias mantuvo un fuerte ritmo y se caracterizó por ser la magnitud que más impulsó la generación de liquidez. Éste aumento está ligado al fuerte descenso en los tipos de interés y a las mejores expectativas de futuro, destacando la evolución en el crédito dirigido a la adquisición de vivienda propia y a los bienes de consumo duradero.

LA ACTIVIDAD DE LA ENTIDAD

La actividad de la Caja durante 1.998 ha estado orientada al desarrollo de líneas de actuación que, compatibilizadas con los comportamientos de los mercados, han tenido como finalidad incrementar los niveles de solvencia, aumentar su participación en el mercado y mejorar los indicadores de productividad.

En éste sentido, la mejora de la morosidad y los saneamientos, la reestructuración de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el incremento de la cuota de mercado en las operaciones de activo y de pasivo y el incremento de los recursos propios han sido logros producidos en el ejercicio.

Balance público. Evolución y estructura

Activo			Variación interanual		Composición estructura	
	1998	1997	Absoluta	Relativa	1998	1997
Tesorería e Intermediarios						
Financieros	87.547	81.618	5.929	7,26%	10,30%	10,18%
Créditos sobre clientes	549.563	516.947	32.616	6,31%	64,67%	64,45%
Cartera de Valores	166.646	156.543	10.103	6,45%	19,61%	19,52%
Activos materiales	35.500	37.948	(2.448)	(6,45%)	4,18%	4,73%
Activos inmateriales y ficticios		105	(105)	(100,00%)	0,00%	0,01%
Otras partidas de activo	10.508	8.869	1.639	18,48%	1,24%	1,11%
Total	849.764	802.030	47.734	(5,95%)	100,00%	100,00%

Balance público. Evolución y estructura

Pasivo			Variación interanual		Composición estructura	
	1.998	1.997	Absoluta	Relativa	1998	1997
Tesorería e Intermediarios						
Financieros	50.999	46.782	4.217	9,01%	6,00%	5,83%
Débitos a clientes	729.090	694.141	34.949	5,03%	85,80%	86,55%
Pasivos subordinados	11.881	7.861	4.020	51,14%	1,40%	0,98%
Beneficio ejercicio y reservas	42.681	39.980	2.701	6,76%	5,02%	4,98%
Provisiones para riesgos y cargas	4.567	3.819	748	19,59%	0,54%	0,48%
Otras partidas de pasivo	10.546	9.447	1.099	11,63%	1,24%	1,18%
Total	849.764	802.030	47.734	5,95%	100,00%	100,00%

La concreción y resultados de las distintas políticas sectoriales se recogen a continuación en sus datos más relevantes (referidos a determinados epígrafes del balance y cuenta de pérdidas y ganancias públicos de la Entidad)

I. CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

Los cuadros siguientes recogen los saldos y evolución interanual, así como la composición estructural de los distintos epígrafes.

Créditos sobre clientes	1.998	1.997	Variación interanual		Estructura	
			Absoluta	Relativa	1998	1997
Riesgos corrientes:	546.882	509.088	37.794	7,42%	96,54%	95,31%
Administraciones Públicas						
Españolas	78.749	91.811	(13.062)	(14,23%)	13,90%	17,19%
Crédito a otros sectores						
residentes	462.905	411.319	51.586	12,54%	81,71%	77,01%
Descuento Comercial	32.890	30.468	2.422	7,95%	5,81%	5,70%
Deudores con garantía real	257.953	225.240	32.713	14,52%	45,53%	42,17%
Otros deudores a plazo	149.950	141.006	8.944	6,34%	26,47%	26,40%
Deudores a la vista y varios	22.112	14.605	7.507	51,40%	3,90%	2,73%
Crédito a no residentes	5.212	5.954	(742)	(12,46%)	0,92%	1,11%
Otros deudores Obra social	16	4	12	300,00%	0,00%	0,00%
Riesgos dudosos	19.623	25.030	(5.407)	(21,60%)	3,46%	4,69%
Administraciones Públicas	1.912	948	964	101,69%	0,34%	0,18%
De otros sectores residentes	17.531	24.082	(6.551)	(27,20%)	3,09%	4,51%
De no residentes	180	-	180	-	0,03%	0,00%
Total créditos sobre clientes (bruto)	<u>566.505</u>	<u>534.118</u>	<u>32.387</u>	<u>6,06%</u>	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>
Fondos de insolvencia y otros fondos especiales	(16.942)	(17.171)	229	(1,33%)		
De operaciones dudosas	(12.468)	(12.938)	470	(3,63%)		
Cobertura genérica	(3.729)	(3.419)	(310)	9,07%		
Fondo beneficio venta inmuebles	(745)	(814)	69	(8,48%)		
Total créditos sobre clientes	<u>549.563</u>	<u>516.947</u>	<u>32.616</u>	<u>6,31%</u>		
Cobertura riesgos dudosos						
Riesgos dudosos	19.623	25.030	(5.407)	(21,60%)		
Fondos de insolvencia	16.197	16.357	(160)	(0,98%)		
Cobertura riesgos dudosos	82,54%	65,35%	17,19	26,31%		

Riesgos Corrientes

Los riesgos corrientes del Crédito sobre Clientes han crecido en tasa interanual a razón del 7,42%. Por componentes debemos destacar que la concentración del saldo en Administraciones Públicas Españolas (del 13,90%) está ligado a una reclasificación de acuerdo con la normativa del Banco de España, ya que en el ejercicio anterior los anticipos transitorios a la Seguridad Social por pago de pensiones se recogían en éste epígrafe, mientras que en 1.998 se recogen en "Deudores a la vista y varios".

Es destacable el crecimiento de los Deudores con Garantía Real ligados fundamentalmente a la demanda de financiación para la adquisición de vivienda. Se observa la ganancia de peso que se obtiene en este tipo de productos en la finalización del ejercicio.

Dentro del marco de la actividad inversora debemos considerar los convenios firmados en distintos ámbitos y con diferentes instituciones entre los que cabe destacar, por su importancia, los relacionados con la Junta de Comunidades de Castilla-La Mancha, Ministerio de fomento, Cámaras de Comercio y Federaciones de Empresarios de la Región y Anticipos sobre Ayudas a Superficies (Reforma de la P.A.C.).

Riesgos Dudosos

Los Riesgos dudosos de la rúbrica Créditos sobre Clientes del Balance Público arrojan al 31.12.98 un saldo de 19.623 millones de pts. lo que supone una reducción absoluta de 5.407 millones de pts respecto a la cifra mantenida al cierre del ejercicio 97. Este descenso representa en tasa anual el 21,60% pasando el ratio de morosidad de esta rúbrica del 4,69% al 3,46%, siempre referido a las mismas fechas.

En cuanto al fondo de provisión para Insolvencias que la Caja tiene constituido para cubrir los riesgos dudosos al final de éste periodo se situó en 16.197 millones de pts., que junto con la garantía de los riesgos aseguran la recuperación de los saldos recogidos en ésta rúbrica. El nivel de cobertura alcanzado se sitúa en el 82,54% con un incremento interanual de 17,19 puntos porcentuales, lo que representa un crecimiento relativo interanual del 26,31%.

II. TESORERÍA Y VALORES

Los acontecimientos clave del ejercicio han sido la culminación del proceso de convergencia en tipos de interés y la fijación del tipo de cambio de las monedas que adoptan el EURO y la fuerte inestabilidad financiera de los mercados internacionales creados por el impago de la Deuda Soberana Rusa y la crisis brasileña. La Entidad ante tales escenarios ha diseñado políticas para defender y optimizar los riesgos y las rentabilidades de éste área del balance.

Tesorería y valores

Operaciones activas	1.998	1.997	Variación interanual	
			Absoluta	Relativa
Caja y depósitos en bancos centrales	20.997	18.447	2.550	13,82%
Caja	7.911	6.601	1.310	19,85%
Banco de España y otros Bancos Centrales	13.086	11.846	1.240	10,47%
Entidades de crédito	66.550	63.221	3.329	5,27%
De las que Cuentas a plazo	61.674	59.308	2.366	3,99%
Cartera de valores	168.107	157.864	10.243	6,49%
Certificados del Banco de España	11.033	15.876	(4.843)	(30,51%)
Letras del Tesoro	14.321	27.577	(13.256)	(48,07%)
Otras Deudas del Estado	81.599	70.177	11.422	16,28%
Otros títulos de renta fija	45.733	33.363	12.370	37,08%
Cartera de renta variable	15.421	10.871	4.550	41,85%
Fondos de Insolvencia, Riesgo País y Fluct. Valores:	(1.461)	(1.371)	(90)	6,56%
Entidades de crédito	-	(50)	50	(100,00%)
Deuda del Estado	-	(11)	11	(100,00%)
Otros títulos Renta Fija	(244)	(111)	(133)	119,82%
Cartera de renta variable	(1.217)	(1.199)	(18)	1,50%
Operaciones de pasivo				
Entidades de crédito				
Banco de España	14.450	15.500	(1.050)	(6,77%)
Cuentas a Plazo	11.946	6.899	5.047	73,16%
Cesión temporal de activos	21.191	21.659	(468)	(2,16%)
Otras cuentas a la vista	3.412	2.724	688	25,26%
	50.999	46.782	4.217	9,01%

La política seguida a lo largo del ejercicio ha tenido como objetivo aprovechar repuntes de rentabilidad para incrementar el saldo de esas carteras compensando las amortizaciones de las mismas, todo ello con la perspectiva de que nuestra incorporación a la Moneda Única lleva aparejado implícitamente nuevas reducciones en los tipos de interés.

III. POLÍTICA DE CAPTACIÓN DE RECURSOS. RECURSOS CONTROLADOS

Las políticas de actuación tendentes a incrementar nuestra cuota de mercado en éste ámbito del balance han dado los frutos esperados y así, en un marco de contención de la liquidez del sistema financiero, la suma de recursos ajenos y fondos de inversión comercializados por la Entidad reflejan una mejora respecto a nuestros competidores directos. Nuestra cuota de mercado en la Región en Depósitos del Sector Privado se situaba a 30 de Septiembre de 1998 (último dato conocido) en el 30,65%, frente al 29,75% mantenido en Diciembre de 1.997.

En el cuadro siguiente se observa la positiva evolución comentada.

Recursos controlados	1.998	1.997	Variación interanual		Composición estructura	
			Absoluta	Relativa	1998	1997
Administraciones Públicas	30.459	29.395	1.064	3,62%	4,18%	4,23%
Otros sectores residentes:	695.683	661.710	33.973	5,13%	95,42%	95,33%
Cuentas corrientes	112.531	96.267	16.264	16,89%	15,43%	13,87%
Cuentas de ahorro	213.208	190.531	22.677	11,90%	29,24%	27,45%
Imposiciones a plazo	281.730	303.207	(21.477)	(7,08%)	38,64%	43,68%
Cesiones temporales de activos	87.781	71.193	16.588	23,30%	12,04%	10,26%
Otras cuentas especiales	433	512	(79)	(15,43%)	0,06%	0,07%
Sectores no residentes	2.948	3.036	(88)	(2,90%)	0,40%	0,44%
Total débitos a clientes	729.090	694.141	34.949	5,03%	100,00%	100,00%
Financiaciones subordinadas	11.881	7.861	4.020	51,14%		
Fondos de Inversión comercializados	73.853	48.845	25.008	51,20%		
Recursos controlados	814.824	750.847	63.977	8,52%		

Destaca el incremento en cuentas líquidas (Ctas. Corrientes y de Ahorro), en las Cesiones Temporales de Activos de Otros Sectores Residentes y, sobre todo, en los Fondos de Inversión Comercializados, lo que sin duda es reflejo de las decisiones de los impositores ante los niveles vigentes en los tipos de interés y del exitoso resultado de las diversas campañas de promoción y captación de pasivo que se han realizado a lo largo del ejercicio. Destacamos entre otras la "Campaña Libreta Verde", "Plazo Hogar" y "Depósito Salmón".

IV. RENTABILIDAD Y SOLVENCIA

Rentabilidad

Los comentarios se realizan tomando como soporte la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Pública de la Entidad.

	1998	1997	Variación		Saldo/	Saldo/
			Absoluta	Relativa	ATM 1998	ATM 1997
Intereses y rendimientos asimilados y rendimientos de la cartera de renta variable	51.023	55.433	(4.410)	(7,96%)	6,11%	7,13%
Intereses y cargas asimiladas	(20.542)	(25.455)	4.913	(19,30%)	(2,46%)	(3,27%)
Margen de intermediación	30.481	29.978	503	1,68%	3,65%	3,85%
Comisiones percibidas y pagadas	3.687	2.900	787	27,14%	0,44%	0,37%
Resultado de operaciones financieras	1.544	1.221	323	26,45%	0,19%	0,16%
Margen ordinario	35.712	34.099	1.613	4,73%	4,28%	4,38%
Gastos de personal	(17.510)	(15.871)	(1.639)	10,33%	(2,10%)	(2,04%)
Otros gastos administrativos	(6.817)	(6.705)	(112)	1,67%	(0,82%)	(0,86%)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(1.350)	(1.419)	69	(4,86%)	(0,16%)	(0,18%)
Otras cargas de explotación	(5)	(12)	7	(58,33%)	0,00%	0,00%
Otros productos de explotación	143	106	37	34,91%	0,02%	0,01%
Margen de explotación	10.173	10.198	(25)	(0,25%)	1,22%	1,31%
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	-	(90)	90	(100,00%)	0,00%	(0,01%)
Amortización y provisiones insolvencias (neto)	(2.452)	(4.998)	2.546	(50,94%)	(0,29%)	(0,64%)
Resultados extraordinarios	(2.051)	(714)	(1.337)	187,25%	(0,25%)	(0,09%)
Resultado antes de impuestos	5.670	4.396	1.274	28,98%	0,68%	0,57%
Impuesto sobre beneficios	(1.594)	(1.646)	52	(3,16%)	(0,19%)	(0,21%)
Resultado del ejercicio	4.076	2.750	1.326	48,22%	0,49%	0,35%
Activos totales medios	834.516	777.777	56.739	7,30%		

El Margen de Intermediación presenta una tasa interanual de crecimiento del 1,68% como consecuencia de la presión que ejercen las caídas de los tipos de interés de mercado sobre una masa indexada al mercado monetario que cada vez adquiere mayor tamaño debido al perfil de la demanda de nuestros clientes, sobre todo en los productos hipotecarios.

Los productos financieros presentan un decrecimiento en valores relativos del 7,96% mientras que los costes caen en mayor medida, un 19,30%.

La más intensa caída de los costes no tiene un efecto en el Margen de Intermediación debido al distinto volumen que es inferior en éstos últimos respecto de los productos financieros.

Cuando se miden los importes del Margen de Intermediación en relación con el volumen promedio de negocio (A.T.M.) se encuentra que se produce una caída de rentabilidad que también está recogiendo estrechamientos tendenciales que se manifiestan en la globalidad de las entidades financieras, si bien hay que decir que nuestra Entidad mantiene una ventaja competitiva en relación con el agregado del Sector.

En el Margen no Financiero se han realizado políticas activas dirigidas al cobro de comisiones que han permitido un crecimiento relevante alcanzando una tasa del 27,14%, mejorando la rentabilidad de ésta magnitud en términos de volumen de negocio.

Junto al positivo Resultado en operaciones financieras, el comportamiento anterior ha permitido paliar el menor crecimiento que ha experimentado el Margen de Intermediación, consiguiendo para el Margen Ordinario una variación relativa del 4,73% en tasa interanual.

Los Costes de Estructura presentan un crecimiento del 6,85% pero debemos considerar que se han realizado ajustes voluntarios por aceleración de amortizaciones de software activable, aportaciones adicionales al Fondo de Pensiones externo y desarrollo de políticas de gestión de personal.

Aislando los ajustes antes comentados la tasa de crecimiento de los citados Costes de Estructura quedaría en el 1,52%, claramente inferior a la que alcanza el sector.

En términos de A.T.M. los Costes de Estructura permanecen en niveles similares a los del ejercicio pasado, si bien no considerando los ajustes antes comentados se situarian en 2,91 puntos, es decir con una mejora de eficiencia de 0,17 puntos.

El Margen de Explotación permanece prácticamente en el nivel del año anterior, sin embargo no considerando los ajustes el crecimiento sería del 12,26%, valor destacado en relación al obtenido por el conjunto de las Cajas de Ahorro.

La partida Saneamientos y Otros se reduce respecto al ejercicio pasado. En este sentido debe especificarse que Saneamiento de Créditos se carga con una dotación adicional voluntaria de 2.518 millones, tendente a reforzar la solvencia de la Entidad.

El B.A.I. se sitúa en 5.670 millones con una tasa de crecimiento interanual del 28,98% y suponiendo 0,68% en términos de A.T.M. De no haberse aplicado la política de ajustes voluntarios comentada a lo largo de este informe el beneficio antes de impuestos hubiera sido de 9.463 millones, lo que en términos de rentabilidad (1,13 puntos sobre A.T.M.) estaría en consonancia con los valores mantenidos por el Sector.

Solvencia

Se presenta como indicador de Solvencia el coeficiente definido en la ley de Recursos Propios. Se incorpora también la limitación de Inmovilizado recogida en la citada norma legal.

Los Recursos Propios computables alcanzan la cifra de 54.688 millones frente a los 47.891 de Diciembre de 1997, reflejando por lo tanto un incremento paulatino.

También crecen los Recursos Propios Exigidos impulsados por la expansión del Balance, sin embargo lo hacen en menor medida que los primeros lo que posibilita un superávit creciente que es de 14.323 millones frente a 9.986 del ejercicio anterior.

El Coeficiente de Garantía que supone 10,84 puntos obtiene un diferencial superior al legal de 2,84 puntos.

El mayor aumento de Recursos Propios ha permitido ampliar las holguras del Inmovilizado sujeto a limitación.

Dicho excedente es en la actualidad de 6.954 millones frente a 4.898 del ejercicio pasado.

Coeficiente de solvencia	Diciembre 1998	Diciembre 1997
Recursos Propios Computables	54.689	47.891
Recursos Propios Exigidos	40.366	37.905
Superávit	14.323	9.986
Activos en Riesgo Ponderados	504.433	471.459
Coeficiente	10,84%	10,16%

Límite al inmovilizado	Diciembre 1998	Diciembre 1997
Límite a Inmovilizaciones Materiales	38.282	33.524
Inmovilizado sujeto a limitación	31.324	28.626
Superávit	(6.958)	(4.898)

Cuenca, 30 de marzo de 1999

El Consejo de Administración de la Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha, en la sesión celebrada el día 30 de marzo de 1999 aprobó por unanimidad la formulación de estas Cuentas Anuales Consolidadas, Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria, de la Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha y Sociedades Dependientes, y la propuesta de aplicación de Resultados del ejercicio 1998 así como el Informe de Gestión Consolidado de dicho ejercicio; todo ello de conformidad con lo dispuesto en los Estatutos de la Entidad y en la legislación vigente.

D. Juan Ignacio de Mesa Ruiz
Presidente

D. Pedro Gómez Mora
Consejero

D. Julio Herrera Sant
Consejero

D. Luis Francisco Galán Polo
Consejero

D. Ángel García Fernández
Consejero

D. Antonio Rico Celaya
Consejero

D. Juan Sebastián Castillo Valero
Consejero

D. Luis Jesús Garrido Garrancho
Consejero

D. Ismael Cardo Castillejo
Secretario

D. Valentín Ramírez Serrano
Vicepresidente

D. Isidro González Minguez
Consejero

D. Tomás Martín Peñato-Alonso
Consejero

D. José María San Román del Águila
Consejero

D. Florencio Fernández Gutiérrez
Consejero

D. Landelino Muelas González
Consejero

D. Lino Monteagudo Milla
Consejero

D. Manuel Sánchez Dingarón
Consejero