

C N M V

INFORME DE AUDITORIA Auditorias

Emisores

* Nº * * 6303

CAJA DE AHORROS DE CASTILLA-LA MANCHA
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual
terminado 31 diciembre de 1999

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 1999, 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. 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 1999, las correspondientes a los ejercicios 1998 y 1997. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1999. Con fecha 31 de marzo de 1999 y 1 de abril de 1998 emitimos nuestros informes de auditoría acerca de las cuentas anuales de los ejercicios 1998 y 1997, respectivamente, en los que expresamos opiniones favorables.
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 29 de marzo de 2000 Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha ha formulado las correspondientes cuentas anuales consolidadas.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 1999 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 1999 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 1999 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 1999. 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, 30 de marzo de 2000

CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTION

Ejercicio 1999

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)

ACTIVO	1999	1998	1997
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	22.717	20.997	18.447
Caja	8.486	7.911	6.601
Banco de España	14.231	13.086	11.738
Otros bancos centrales	-	-	108
DEUDAS DEL ESTADO	151.187	106.953	113.619
ENTIDADES DE CREDITO	63.640	64.863	61.556
A la vista	5.618	3.189	2.228
Otros créditos	58.022	61.674	59.328
CREDITOS SOBRE CLIENTES	591.952	550.308	517.761
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	96.951	45.489	33.252
De emisión pública	23.918	15.998	-
Otras emisiones	73.033	29.491	33.252
ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE	8.210	8.582	5.416
PARTICIPACIONES	2.650	1.182	716
En entidades de crédito	218	143	143
Otras participaciones	2.432	1.039	573
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	4.439	4.440	3.540
En entidades de crédito	-	-	-
Otras	4.439	4.440	3.540
ACTIVOS INMATERIALES	-	-	105
Gastos de constitución y de primer establecimiento	-	-	-
Otros gastos amortizables	-	-	105
ACTIVOS MATERIALES	33.490	35.500	37.948
Terrenos y edificios de uso propio	18.021	18.302	19.267
Otros inmuebles	9.439	12.000	13.444
Mobiliario, instalaciones y otros	6.030	5.198	5.237
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	-	-	-
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-	-
Resto	-	-	-
ACCIONES PROPIAS	-	-	-
OTROS ACTIVOS	4.855	3.331	2.611
CUENTAS DE PERIODIFICACION	9.508	7.640	6.918
PERDIDAS DEL EJERCICIO	-	-	-
TOTAL ACTIVO	989.599	849.285	801.889

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

PASIVO	1999	1998	1997
ENTIDADES DE CREDITO			
A la vista	87.136	49.774	45.827
Otros débitos	2.535	2.187	1.769
	84.601	47.587	44.058
DEBITOS A CLIENTES			
Depósitos de ahorro	807.479	721.841	688.266
- A la vista	698.424	634.060	617.074
- A plazo	393.002	350.285	311.788
Otros débitos	305.422	283.775	305.286
- A la vista	109.055	87.781	71.192
- A plazo	-	-	-
	109.055	87.781	71.192
DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES			
Bonos y obligaciones en circulación	-	-	-
Pagarés y otros valores	-	-	-
OTROS PASIVOS	20.531	13.435	11.801
CUENTAS DE PERIODIFICACION	5.722	5.106	4.335
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	2.972	4.567	3.819
Fondos de pensionistas	432	556	669
Provisión para impuestos	1.217	1.217	1.217
Otras provisiones	1.323	2.794	1.933
FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	28	28	28
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	5.069	4.076	2.750
PASIVOS SUBORDINADOS	19.600	11.881	7.861
CAPITAL SUSCRITO	3	3	3
PRIMAS DE EMISION	-	-	-
RESERVAS	33.181	30.696	29.321
RESERVAS DE REVALORIZACION	7.878	7.878	7.878
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-	-
TOTAL PASIVO	989.599	849.285	801.889
CUENTAS DE ORDEN			
PASIVOS CONTINGENTES	21.471	19.405	18.040
Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-	-
Activos afectos a diversas obligaciones	-	-	-
Fianzas, avales y cauciones	21.144	19.155	17.418
Otros pasivos contingentes	327	250	622
COMPROMISOS	94.250	84.663	75.361
Cesiones temporales con opción de recompra	-	-	-
Disponibles por terceros	86.159	82.209	75.360
Otros compromisos	8.091	2.454	1
	115.721	104.068	93.401

**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
(En millones de pesetas)

	1999	1998	1997
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	<u>44.299</u>	<u>50.865</u>	<u>55.229</u>
De los que: cartera de renta fija	10.116	9.901	9.138
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(14.853)	(20.542)	(25.455)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	<u>504</u>	<u>158</u>	<u>204</u>
De acciones y otros títulos de renta variable	159	93	91
De participaciones	292	48	44
De participaciones en el grupo	53	17	69
<u>MARGEN DE INTERMEDIACION</u>	<u>29.950</u>	<u>30.481</u>	<u>29.978</u>
COMISIONES PERCIBIDAS	4.742	4.435	3.611
COMISIONES PAGADAS	(672)	(748)	(711)
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	<u>1.061</u>	<u>1.544</u>	<u>1.221</u>
<u>MARGEN ORDINARIO</u>	<u>35.081</u>	<u>35.712</u>	<u>34.099</u>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION	183	143	106
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION	<u>(23.168)</u>	<u>(24.327)</u>	<u>(22.576)</u>
Gastos de personal	(16.489)	(17.510)	(15.871)
de los que:			
Sueldos y salarios	(13.209)	(13.581)	(12.638)
Cargas sociales	(2.939)	(3.620)	(2.956)
Cargas sociales de las que:			
Pensiones	-	(789)	(276)
Otros gastos administrativos	(6.679)	(6.817)	(6.705)
AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(1.463)	(1.350)	(1.419)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION	<u>(4)</u>	<u>(5)</u>	<u>(12)</u>
<u>MARGEN DE EXPLOTACION</u>	<u>10.629</u>	<u>10.173</u>	<u>10.198</u>
AMORTIZACION Y PROVISION PARA INSOLVENCIAS (NETO)	(4.303)	(2.452)	(4.998)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (NETO)	-	-	(90)
DOTACION AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES	-	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	1.677	113	3.836
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	<u>(903)</u>	<u>(2.164)</u>	<u>(4.550)</u>
<u>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</u>	<u>7.100</u>	<u>5.670</u>	<u>4.396</u>
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(2.026)	(1.594)	(1.646)
OTROS IMPUESTOS	<u>(5)</u>	-	-
<u>RESULTADO DEL EJERCICIO</u>	<u>5.069</u>	<u>4.076</u>	<u>2.750</u>

MEMORIA

CAJA DE AHORROS DE CASTILLA-LA MANCHA

Memoria del ejercicio 1999

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 un banco central nacional de su país participante en la moneda única (euro) para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas, que se situaba, al 31 de diciembre de 1999, 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 1999 serán sometidas a la aprobación de la Asamblea General de la Entidad, que se espera se produzca sin modificaciones. Las cuentas anuales del ejercicio 1998 fueron aprobadas por la Asamblea General con fecha 24 de abril de 1999.

Los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, cuenta de pérdidas y ganancias y cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1999, las correspondientes a los ejercicios 1998 y 1997.

No obstante, las cifras de los ejercicios 1998 y 1997 han sido adaptadas a los nuevos criterios de clasificación contable que entraron en vigor en el ejercicio 1999, de acuerdo con la Circular 7/1998 del Banco de España, de 3 de julio, que introdujo diversas modificaciones a la Circular 4/1991, de 14 de junio, sobre normas de contabilidad y modelos de estados financieros aplicables a las entidades de crédito. Las reclasificaciones contables, efectuadas como consecuencia de las citadas adaptaciones, efectuadas en los balances de los ejercicios 1998 y 1997, han sido las siguientes:

- Ejercicio 1998
 - Las rúbricas "Entidades de crédito" del activo, y "Entidades de crédito" y "Débitos a clientes" de pasivo han disminuido en 1.687, 1.225 y 7.249 millones de pesetas, respectivamente.
 - Las rúbricas "Créditos sobre clientes" y "Otros activos" del activo y "Otros pasivos" del pasivo del balance se han incrementado en 745, 463 y 7.995 millones de pesetas, respectivamente.
- Ejercicio 1997
 - Las rúbricas "Entidades de crédito" del activo y "Entidades de crédito" y "Débitos a clientes" del pasivo han disminuido en 1.615, 955 y 5.875 millones de pesetas, respectivamente.
 - Las rúbricas "Créditos sobre clientes" y "Otros activos" del activo y "Otros Pasivos" del pasivo se han incrementado en 814, 660 y 6.689 millones de pesetas, respectivamente.

Salvo especificación en contrario, todas las cifras de esta memoria están expresadas en millones de pesetas.

3. DISTRIBUCION DE RESULTADOS

La propuesta de distribución de beneficios del ejercicio 1999, 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>5.069</u>
Propuesta de distribución	
A Fondo de Obra Social	1.775
A Reservas	<u>3.294</u>
	<u>5.069</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.**
- * En títulos de renta fija, 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 de los títulos de renta fija, 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:

	<u>%</u>
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

A partir del 1 de enero de 1999, 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 (U.M.E.) que hayan adoptado la moneda única como moneda oficial.

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.

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 de "Bloqueo de beneficios", que se registra en el epígrafe "Otros pasivos" del balance de situación adjunto.
- Asimismo, en el caso de beneficios obtenidos por ventas o cesiones de activos a sociedades vinculadas, se constituye un fondo por el mismo importe, que se registra en el mencionado epígrafe de "Bloqueo de beneficios".

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 1999.

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 de 1998 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. Con fecha 18 de enero de 1994 la Entidad acordó la promoción del Fondo de Pensiones denominado "Fondo de Pensiones de los Empleados de 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 29 de diciembre de 1994 la Comisión de Control del Plan de Pensiones de los Empleados de Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha aceptó la integración en el Fondo de Pensiones citado 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.

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 1999.

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 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 1999 y 1998 es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Caja		
En pesetas y otras monedas U.M.E.	8.464	7.881
En moneda extranjera	22	30
Banco de España		
Cuentas corrientes	<u>14.231</u>	<u>13.086</u>
	<u>22.717</u>	<u>20.997</u>

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

6. DEUDAS DEL ESTADO

Al cierre de los ejercicios 1999 y 1998 este epígrafe del balance de situación adjunto recoge lo siguientes conceptos:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Certificados del Banco de España	5.741	11.033
Estado		
Letras del Tesoro	20.079	14.321
Otra deuda anotada	125.367	81.599
	<u>151.187</u>	<u>106.953</u>
Por monedas		
En pesetas y otras monedas U.M.E.	151.187	106.953
En moneda extranjera	-	-
	<u>151.187</u>	<u>106.953</u>

El movimiento experimentado por esta rúbrica del balance de situación durante el ejercicio 1999 ha sido el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>		
	<u>Certificados Banco España</u>	<u>Letras del Tesoro</u>	<u>Otras deudas del Estado</u>
Saldo inicial	11.033	14.321	81.599
Altas	-	23.037	103.673
Bajas	(5.292)	(17.282)	(58.652)
Correcciones de valor y saneamientos	-	3	(1.253)
Saldo final	<u>5.741</u>	<u>20.079</u>	<u>125.367</u>

El del fondo de fluctuación de valores no ha experimentado movimientos durante el ejercicio 1999.

Al 31 de diciembre de 1999 la Deuda del Estado presenta, a efectos de valoración, la siguiente clasificación:

	<u>Millones de Pesetas</u>
Cartera de negociación	60
Cartera de inversión ordinaria	126.740
Cartera de inversión a vencimiento	24.387
	<u>151.187</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 1999 a 129.843 y 28.882 millones de pesetas, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1999, los intereses devengados pendientes de vencimiento de Certificados del Banco de España y de Deuda anotada ascienden a 4.640 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 reservas mínimas, 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 al cierre del ejercicio 1999 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	5.726	5.748
Letras del Tesoro	18.102	17.276
Otra deuda anotada	109.428	121.559
	<u>133.256</u>	<u>144.583</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 1999 la Deuda del Estado presenta los siguientes plazos residuales de vencimiento:

	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	2.801	2.940	-	-
Letras del Tesoro	1.880	3.884	14.315	-
Otra deuda del Estado	1.774	1.516	77.400	44.677

7. ENTIDADES DE CREDITO

El detalle de estos epígrafes del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 1999 y 1998 es el siguiente:

• Ejercicio 1999

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
A la vista		
Cuentas mutuas y otras cuentas	5.618	2.535
Otros créditos-débitos		
Banco de España	-	24.611
Cuentas a plazo	58.022	11.329
Adquisición-Cesión temporal de activos	-	48.661
	<u>63.640</u>	<u>87.136</u>
Por monedas		
En pesetas y otras monedas U.M.E.	63.175	75.841
En moneda extranjera	465	11.295
	<u>63.640</u>	<u>87.136</u>

• Ejercicio 1998

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
A la vista		
Cuentas mutuas y otras cuentas	3.189	2.187
Otros créditos-débitos		
Banco de España	-	14.450
Cuentas a plazo	61.674	11.946
Adquisición-Cesión temporal de activos	-	21.191
	<u>64.863</u>	<u>49.774</u>
Por monedas		
En pesetas y otras monedas U.M.E.	63.420	37.869
En moneda extranjera	1.443	11.905
	<u>64.863</u>	<u>49.774</u>

En la rúbrica "Otros créditos - cuentas a plazo" del activo del balance de situación de la Entidad al 31 de diciembre de 1999 se incluyen 10.669 millones de pesetas, correspondientes a las inversiones crediticias mantenidas con otras entidades de crédito.

Al 31 de diciembre de 1999 el saldo acreedor con el Banco de España corresponde a:

	Millones de pesetas
Cesión temporal de activos	5.748
Otros	18.863
	<u>24.611</u>

Al cierre del ejercicio 1999, las cesiones temporales 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	5.726	5.748	-	-
Letras del Tesoro	-	-	4.713	4.506
Otra deuda anotada	-	-	40.677	44.155
	<u>5.726</u>	<u>5.748</u>	<u>45.390</u>	<u>48.661</u>

Los saldos activos y pasivos a plazo mantenidos por la Entidad presentan los siguientes plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 1999:

	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	46.962	1.936	1.918	7.206
Pasivo				

Banco de España	24.611	-	-	-
Cuentas a plazo	9.488	1.823	18	-
Cesión temporal de activos	48.661	-	-	-

8. CREDITOS SOBRE CLIENTES

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 la composición de este epígrafe del balance de situación adjunto es la siguiente:

• Ejercicio 1999

	<u>Millones de pesetas</u>
Crédito a Administraciones Públicas Españolas	79.525
Riesgo corriente	77.628
Riesgo dudoso	<u>1.897</u>
Crédito a otros sectores residentes	525.137
Crédito comercial	38.724
Deudores con garantía real	268.915
Otros deudores a plazo	184.406
Deudores a la vista y varios	17.559
Riesgo dudoso	<u>15.533</u>
Crédito a no residentes	6.392
Riesgo corriente	5.731
Riesgo dudoso	<u>661</u>
Otros deudores Obra Social	4
Fondo de insolvencias	(18.607)
De operaciones dudosas	(13.867)
Cobertura genérica	<u>(4.740)</u>
Fondo de riesgo-país	<u>(499)</u>
Total Entidad	<u>591.952</u>
Por monedas	
En pesetas y otras monedas U.M.E.	587.402
En moneda extranjera	<u>4.550</u>
	<u>591.952</u>

• 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	
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		-
Total Entidad		<u>550.308</u>
Por monedas		
En pesetas y otras monedas U.M.E.		547.532
En moneda extranjera		<u>2.776</u>
		<u>550.308</u>

Al 31 de diciembre de 1999 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>Fondo de insolvencias</u>	<u>Fondo de riesgo-país</u>
Crédito sobre clientes	18.607	499
Entidades de crédito	-	-
Obligaciones y otros valores de renta fija	381	145
Provisiones para riesgos y cargas	<u>363</u>	<u>-</u>
	<u>19.351</u>	<u>644</u>

Siguiendo criterios de prudencia valorativa, los fondos constituidos por la Entidad al 31 de diciembre de 1999 son superiores a los mínimos establecidos por la normativa del Banco de España, dado que determinados activos dudosos son provisionados por encima de los mínimos requeridos en función de la fecha de los impagos, y adicionalmente se estima que determinadas inversiones que actualmente se encuentran al corriente de pago podrían presentar problemas de insolvencia en el futuro.

El 1 de julio de 2000 entrará en vigor la Circular 9/1999 del Banco de España, de 17 de diciembre, que entre otros aspectos establece la obligación de crear un fondo adicional para la cobertura estadística de insolvencias. Dicho fondo se constituirá cargando cada ejercicio en la cuenta de pérdidas y ganancias una estimación de las insolvencias globales latentes en las diferencias carteras de riesgos homogéneos.

El movimiento del fondo de insolvencias y del fondo riesgo-país durante el ejercicio 1999 ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas	
	Fondo insolvencias	Fondo riesgo-país
Saldo inicial	16.897	132
Dotación del período	8.936	512
Fondos recuperados	(4.719)	-
Fondos utilizados	<u>(1.763)</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>19.351</u>	<u>644</u>

La cartera de préstamos y créditos de la Entidad tiene una rentabilidad media aproximada del 5,64% al cierre del ejercicio 1999.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 el crédito corriente a administraciones públicas, a otros sectores residentes y al sector no residente presenta los siguientes plazos residuales de vencimiento:

• Ejercicio 1999

	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 no dudoso	8.852	1.952	10.820	29.423	26.581
Crédito a otros sectores residentes					
Crédito comercial	6	33.764	4.646	308	-
Deudores con garantía real	-	4.567	13.258	82.190	168.900
Otros deudores a plazo	517	15.002	47.760	90.189	30.938
Deudores a la vista y varios	12.572	889	-	-	-
Crédito a no residentes no dudoso	-	7	7	3.150	2.567

• 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

Al cierre del ejercicio 1999 los créditos en pesetas de duración indeterminada y sin clasificar, mantenidos con otros sectores residentes, ascienden a 4.098 millones de pesetas.

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.

9. CARTERA DE VALORES

La composición de la cartera de valores de renta fija al 31 de diciembre de 1999 y 1998 es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Cartera de renta fija		
De emisión pública		
Administraciones territoriales	21.521	13.498
No residentes	2.542	2.632
Menos: Fondos de riesgo-país	(145)	(132)
Otros emisores		
Entidades de crédito	15.020	17.749
Otros sectores residentes	47.851	9.859
No residentes	10.543	1.995
Menos: Fondos de insolvencias	(381)	(112)
	<u>96.951</u>	<u>45.489</u>
Por monedas		
En pesetas y otras monedas U.M.E.	87.521	32.498
En moneda extranjera	<u>9.430</u>	<u>12.991</u>
	<u>96.951</u>	<u>45.489</u>

La composición de la cartera de valores de renta variable al 31 de diciembre de 1999 y 1998 es la siguiente:

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Acciones y otros títulos de renta variable		
De entidades de crédito	874	794
De otros sectores residentes	6.201	5.904
De no residentes	1.813	2.434
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(678)	(550)
Participaciones		
En entidades de crédito	218	143
Otras	3.002	1.227
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(570)	(188)
Participaciones en empresas del grupo		
En entidades de crédito	-	-
Otras	4.910	4.919
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(471)	(479)
	<u>15.299</u>	<u>14.204</u>
Por monedas		
En pesetas y otras monedas U.M.E.	15.219	13.270
En moneda extranjera	80	934
	<u>15.299</u>	<u>14.204</u>

Al 31 de diciembre de 1999 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:

	<u>Millones de Pesetas</u>
Cartera de renta fija	
Con cotización	84.480
Sin cotización	12.997

Durante el ejercicio 2000 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 1999 por importe efectivo de 3.563 millones de pesetas.

Al cierre del ejercicio 1999 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	8.638
Sin cotización	250
Participaciones	
Con cotización	464
Sin cotización	2.756
Otras participaciones en empresas del grupo	
Con cotización	-
Sin cotización	4.910

Al 31 de diciembre de 1999 la cartera de valores presenta, a efectos de valoración, la siguiente clasificación:

	<u>Millones de pesetas</u>
Cartera de negociación	762
Cartera de inversión ordinaria	105.603
Cartera de inversión a vencimiento	-
Cartera de participaciones permanentes	8.130

Durante el ejercicio 1999 no se han producido traspasos entre los diferentes tipos de carteras.

Al 31 de diciembre de 1999 el valor a precios de mercado de las carteras de inversión ordinaria y permanente asciende 106.228 y 7.108 millones de pesetas, respectivamente.

Los criterios seguidos por la Entidad para clasificar su cartera de valores en las categorías antes mencionadas, incluida Deuda Pública, 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 1999:

	Millones de pesetas				
	Saldo inicial	Altas	Bajas	Correcciones de valor y saneamiento	Saldo final
De emisión pública					
Administraciones territoriales españolas	13.498	14.230	(6.153)	(54)	21.521
Otros emisores					
Entidades de Crédito	17.749	2.145	(5.033)	159	15.020
Otros sectores residentes	9.859	61.411	(23.539)	120	47.851
No residentes	<u>4.627</u>	<u>12.304</u>	<u>(5.093)</u>	<u>1.247</u>	<u>13.085</u>
	<u>45.733</u>	<u>90.090</u>	<u>(39.818)</u>	<u>1.472</u>	<u>97.477</u>

El fondo de fluctuación de valores de renta fija no ha experimentado movimiento durante el ejercicio 1999.

La cartera de valores de renta variable ha experimentado los siguientes movimientos en el ejercicio 1999:

	Millones de pesetas				
	Saldo inicial	Altas	Bajas	Otros	Saldo final
Acciones y otros títulos de renta variable	9.132	9.845	(8.654)	(1.435)	8.888
Participaciones					
En entidades de crédito	143	-	-	75	218
Otras	1.227	434	(10)	1.351	3.002
Participaciones en empresas del Grupo					
En entidades de crédito	-	-	-	-	-
Otras	<u>4.919</u>	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>(11)</u>	<u>4.910</u>
	<u>15.421</u>	<u>10.281</u>	<u>(8.664)</u>	<u>(20)</u>	<u>17.018</u>

El fondo de fluctuación de valores de renta variable de la Entidad ha experimentado el siguiente movimiento en el ejercicio 1999:

	<u>Millones de pesetas</u>
Saldo inicial	1.217
Dotaciones del periodo con cargo a resultados	746
Fondos recuperados	(221)
Fondos utilizados	(23)
Otros movimientos	-
Saldo final	<u>1.719</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 1999.

Durante el ejercicio 1999 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	329
Sociedades sin cotización en bolsa	<u>175</u>
	<u>504</u>

Al 31 de diciembre de 1999 los intereses devengados pendientes de vencimiento de la cartera de títulos de renta fija ascienden a 1.621 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 1999 es el 5,32%.

Al 31 de diciembre de 1999 la Entidad tiene pignorados títulos valores, incluida Deuda Pública, en garantía de operaciones con terceros por importe de 46.631 millones de pesetas.

10. ACTIVOS MATERIALES

Al cierre de los ejercicios 1999 y 1998 los activos materiales presentan el siguiente detalle:

• Ejercicio 1999

	Millones de pesetas		
	Coste actualizado	Amortización acumulada	Valor neto
Terrenos y edificios de uso propio	21.444	(3.423)	18.021
Otros inmuebles	1.770	(121)	1.649
Mobiliario, instalaciones y otros	16.168	(10.335)	5.833
Inmovilizado procedente de regularización de activos	9.868	-	9.868
Menos: fondo de cobertura de inmovilizado	-	-	(5.227)
Inmovilizado Obra Social			
Inmuebles	4.049	(875)	3.174
Mobiliario, instalaciones y otros	531	(359)	172
Total activos materiales Entidad			33.490

• Ejercicio 1998

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

Los activos materiales de la Entidad han experimentado los siguientes movimientos durante el ejercicio 1999:

	Millones de pesetas				
	Terrenos y Edificios uso propio	Otros Inmuebles	Mobiliario e instalaciones	I.P.R.A.	Inmovilizado Obra Social
Coste					
Saldo inicial	21.375	1.941	14.520	12.635	4.371
Altas	398	594	1.864	1.862	209
Bajas	(399)	(696)	(215)	(4.629)	-
Traspasos	70	(69)	(1)	-	-
Saldo final	<u>21.444</u>	<u>1.770</u>	<u>16.168</u>	<u>9.868</u>	<u>4.580</u>
Amortización acumulada					
Saldo inicial	3.073	160	9.440	-	1.134
Altas	366	14	1.083	-	100
Bajas	(61)	(8)	(188)	-	-
Traspasos	45	(45)	-	-	-
Saldo final	<u>3.423</u>	<u>121</u>	<u>10.335</u>	<u>-</u>	<u>1.234</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 1999:

	Millones de pesetas
Saldo inicial	5.535
Dotación del periodo	1.319
Fondos recuperados	(1.616)
Fondos utilizados	<u>(11)</u>
Saldo final	<u>5.227</u>

Los productos netos obtenidos por el inmovilizado en renta durante el ejercicio 1999 han ascendido a 127 millones de pesetas, ascendiendo el coste del citado inmovilizado a 1.017 millones de pesetas.

Los beneficios netos de las ventas de inmovilizado realizadas durante 1999 por la Entidad ha ascendido a 156 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1999, el fondo de provisión constituidos por beneficios imputados a resultados en ventas de inmovilizado con cobro aplazado asciende a 1.319 millones de pesetas, y se encuentran registrados en el epígrafe "Bloqueo de beneficios" de "Otros pasivos" del balance de situación adjunto.

11. OTROS ACTIVOS - OTROS PASIVOS

Estos epígrafes del balance de situación de la Entidad al 31 de diciembre de 1999 y 1998 presentan la siguiente composición:

	Millones de pesetas			
	Activo		Pasivo	
	1999	1998	1999	1998
Operaciones en camino	241	187	120	161
Hacienda pública deudora-acreedora	2.866	2.247	477	393
Obligaciones a pagar	-	-	1.141	586
Fondo Obra Social	-	-	4.435	4.117
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	217	158	2.250	152
Cheques a cargo de entidades de crédito	458	463	-	-
Cuentas de recaudación	-	-	9.240	6.472
Cuentas especiales	-	-	694	778
Bloqueo de beneficios	-	-	2.132	745
Otros conceptos	1.073	276	42	31
	<u>4.855</u>	<u>3.331</u>	<u>20.531</u>	<u>13.435</u>

Los saldos con Hacienda Pública deudores y acreedores incluyen 2.854 y 477 millones de pesetas, en concepto de impuestos sobre beneficios anticipados y diferidos, respectivamente. Su movimiento durante el ejercicio 1999 ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas			
	Saldo Inicial	Altas	Bajas	Saldo Final
Impuesto sobre beneficios anticipado	2.231	1.559	(936)	2.854
Impuesto sobre beneficios diferido	393	125	(41)	477

El Fondo de la Obra Social presenta el siguiente detalle al cierre del ejercicio 1999:

	Millones de pesetas
Dotaciones al Fondo de Obra Social	5.796
Gastos de mantenimiento del ejercicio	<u>(1.361)</u>
	<u>4.435</u>

Las cuentas de recaudación recogen los saldos transitorios por impuestos, tasa o arbitrios y cuotas de la Seguridad Social recaudados de terceros por la Caja o retenidos a la clientela y al personal propio, en tanto no se produzca el ingreso definitivo en el organismo correspondiente.

El saldo de las cuentas especiales corresponde fundamentalmente, al 31 de diciembre de 1999 a importes por órdenes de pago y cheques de viaje.

12. CUENTAS DE PERIODIFICACION

El detalle de las cuentas de periodificación de la Entidad al 31 de diciembre de 1999 y 1998 es el siguiente:

• Activo

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Productos devengados no vencidos de inversiones no tomadas a descuento:		
- Certificados del Banco de España	88	169
- Cartera de renta fija	6.173	4.139
- Cuentas de entidades de crédito	394	333
- Inversiones crediticias	2.371	2.631
- Diferencias de cambio correctoras de intereses	-	-
- Otras inversiones	239	180
Intereses anticipados no vencidos de recursos tomados a descuento	-	-
Gastos pagados no devengados	143	172
Otras periodificaciones	<u>100</u>	<u>16</u>
	<u>9.508</u>	<u>7.640</u>

• Pasivo

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Intereses pasivos devengados no vencidos de recursos no tomados a descuento:		
- Entidades de crédito	266	234
- Acreedores	1.618	1.754
- Cesiones temporales de activo	1.794	834
- Sector no residente	10	13
- Financiación subordinada	99	78
- Otros	65	83
Productos anticipados en operaciones activas a descuento:		
- Letras del Tesoro	-	-
- Efectos comerciales y otros	229	261
Gastos devengados no vencidos	1.558	1.772
Otras periodificaciones	<u>83</u>	<u>77</u>
	<u>5.722</u>	<u>5.106</u>

13. DEBITOS A CLIENTES

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

		Millones de pesetas	
		1999	1998
Depósitos de ahorro			
A la vista			
Administraciones públicas		22.514	23.330
Cuentas corrientes		127.298	112.531
Cuentas de ahorro		241.717	213.208
No residentes		1.473	1.216
A plazo			
Administraciones públicas		329	313
Imposiciones a plazo		303.244	281.730
No residentes		1.849	1.732
Otros débitos			
A la vista			
Administraciones públicas		-	-
Otros sectores residentes		-	-
No residentes		-	-
A plazo			
Cesión temporal de activos		108.968	87.540
Administraciones públicas		73	234
No residentes		14	7
		<u>807.479</u>	<u>721.841</u>
Por monedas			
En pesetas y otras monedas U.M.E.		807.419	721.712
En moneda extranjera		60	129
		<u>807.479</u>	<u>721.841</u>

Al 31 de diciembre de 1999 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	51	49	24	24	-	-
Otros residentes	13.323	12.706	68.728	77.381	18.797	18.881
Otros no residentes	15	14	-	-	-	-
	<u>13.389</u>	<u>12.769</u>	<u>68.752</u>	<u>77.405</u>	<u>18.797</u>	<u>18.881</u>

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 1999 y 1998 los depósitos a plazo 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 1999

	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	267	60	2	-
Cesión temporal de activos	73	-	-	-
Otros sectores residentes				
Imposiciones a plazo	114.699	129.361	52.494	-
Cesión temporal de activos	69.370	30.720	8.878	-
Sector no residente				
Imposiciones a plazo	500	1.349	-	-
Cesión temporal de activos	14	-	-	-

Los depósitos en pesetas con vencimiento no determinado o sin clasificar ascendían a 6.690 millones de pesetas al 31 de diciembre 1999.

• 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.

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 1999 y 1998 es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Fondo de pensionistas	432	556
Provisión para impuestos	1.217	1.217
Fondo de insolvencias de pasivos contingentes	363	588
Otros fondos específicos	<u>960</u>	<u>2.206</u>
	<u>2.972</u>	<u>4.567</u>
Fondo de riesgos generales	<u>28</u>	<u>28</u>

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 1999 presenta el siguiente detalle:

	<u>Millones de pesetas</u>
Personal pasivo	10.562
Personal activo	
Por servicios pasados	12.762
Por servicios futuros	<u>6.014</u>
	<u>29.338</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:

- Tablas de supervivencia GRM-GRF 95.
- Tasa nominal de actualización del 4% y tasa de revisión de pensiones del 1%.

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 2% y para prejubilados del 1%.

f) Tasa nominal de crecimiento de bases de cotización de la Seguridad Social:

- Empleados en activo: 1%
- Prejubilados: 1%

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 1999 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 C.C.M.	24.494
Fondo interno	<u>272</u>
	<u>24.766</u>

Al cierre del ejercicio 1999 la cuenta "Fondo de pensionistas" presentaba el siguiente detalle:

	<u>Millones de pesetas</u>
Fondos afectos a la cobertura de compromisos por pensiones	272
Otros compromisos con el personal	<u>160</u>
	<u>432</u>

El movimiento experimentado por el fondo de pensionistas y por otros fondos especiales durante el ejercicio 1999 ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas			
	Fondo de pensionistas	Provisión para impuestos	Otros fondos específicos	Fondos riesgos generales
Saldo inicial	556	1.217	2.206	28
Dotaciones del período	11	-	948	-
Fondos recuperados	(12)	-	(1.381)	-
Fondos utilizados	(123)	-	-	-
Otros movimientos	-	-	(813)	-
Saldo final	<u>432</u>	<u>1.217</u>	<u>960</u>	<u>28</u>

La provisión para impuestos cubre las contingencias fiscales máximas derivadas de las inspecciones Tributarias, y han sido calculadas por los asesores fiscales de la Entidad.

En el epígrafe "Otros fondos específicos", entre otros conceptos, se incluyen 947 millones de pesetas para cubrir posibles compromisos u otro tipo de contingencias.

15. PASIVOS SUBORDINADOS

El saldo de este apartado del balance de situación al 31 de diciembre de 1999 y 1998 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
	1999	1998			
<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-1989	-	281	(5)	30.12.1999	Pesetas
<u>CCM</u>					
Noviembre-1996	3.000	3.000	(6)	15.11.2006	Pesetas
Noviembre-1998	5.000	5.000	(7)	30.09.2008	Pesetas
Mayo- 1999	8.000	-	(8)	15.05.2009	Pesetas
	19.600	11.881			

- (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 para la remuneración de 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 dos puntos el tipo de interés de referencia del pasivo de las Cajas de Ahorros Confederadas, correspondiente al mes de diciembre de cada año.
- (6) 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.
- (7) 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.
- (8) El tipo de interés durante el primer año de emisión será el 3,50% anual. A partir del segundo ejercicio el tipo de interés variará semestralmente incrementando un punto porcentual al tipo de pasivo de referencia de las Cajas de Ahorro correspondientes a los meses de marzo y septiembre 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 1999 los intereses devengados por la financiación subordinada han ascendido a 571 millones de pesetas, habiéndose pagado los intereses vencidos en dichos ejercicios.

16. RESERVAS

Al cierre de los ejercicios 1999 y 1998, la composición de este apartado del balance de situación es la siguiente:

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Reservas generales	33.181	30.696
Reservas por regularización de balances	<u>7.878</u>	<u>7.878</u>
	<u>41.059</u>	<u>38.574</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.

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

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>Reservas generales</u>	<u>Reservas por regularización de balances</u>
Saldo inicial	30.696	7.878
Distribución del resultado del ejercicio anterior	<u>2.485</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>33.181</u>	<u>7.878</u>

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 1999 presentan el siguiente detalle:

	<u>Millones de pesetas</u>
Recursos propios básicos	
Capital social y recursos asimilados	3
Reservas efectivas y expresas	36.965
Fondos afectos al conjunto de riesgos de la Entidad	28
Reservas en sociedades consolidadas	1.918
Deducciones	<u>(641)</u>
	38.273
Recursos propios de segunda categoría	
Reservas de revalorización de activos	7.878
Fondos de la Obra Social	3.174
Financiación subordinada	<u>19.600</u>
Total	30.652
Otras deducciones de recursos propios	<u>(464)</u>
Recursos propios computables	68.461
Recursos propios mínimos	<u>46.341</u>
Superávit	<u>22.120</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 1999 y 1998, las cuentas de orden de la Entidad incluyen los siguientes conceptos e importes:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Pasivos contingentes		
Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-
Activos afectos a diversas obligaciones	-	-
Fianzas, avales y cauciones	21.144	19.155
Otros pasivos contingentes	327	250
	<u>21.471</u>	<u>19.405</u>
Compromisos		
Cesiones temporales con opción de recompra	-	-
Disponibles por terceros	86.159	82.209
Otros compromisos	8.091	2.454
	<u>94.250</u>	<u>84.663</u>
	<u>115.721</u>	<u>104.068</u>

Otros compromisos no incluidos en los epígrafes anteriores y operaciones que reflejan derechos o aclaran situaciones al 31 de diciembre de 1999 son los siguientes:

	<u>Millones de pesetas</u>
Otros compromisos	
Compromisos por pensiones causadas	10.562
Riesgos por pensiones no causadas	
- Devengados	12.762
- No devengados	6.014
Compromisos varios	-
	<u>29.338</u>
Otras cuentas de orden	
Activos en suspenso regularizados	28.687
Valores propios y de terceros en poder de otras entidades	118.200
Valores en custodia	288.939
Compromisos y riesgos asegurados por pensiones	24.494
Otras cuentas de orden	93.368
	<u>553.688</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 1999, es la siguiente:

	Millones de pesetas		
	Aumentos	Disminuciones	Saldo
Resultado contable del ejercicio antes del Impuesto sobre Sociedades			7.100
Diferencias permanentes	1.086	(2.085)	<u>(999)</u>
Resultado contable ajustado			6.101
Diferencias temporales			
Con origen en el ejercicio	4.264	-	4.264
Con origen en ejercicios anteriores	-	(628)	<u>(628)</u>
Base imponible del ejercicio			<u>9.737</u>

	Millones de pesetas	
	Impuesto devengado	Impuesto a pagar
Cuota (35%)		
Sobre resultado contable ajustado	2.135	
Sobre base imponible		3.408
Deducciones		
Por doble imposición	(66)	(66)
Por inversión	(7)	(7)
Otros conceptos	<u>(36)</u>	<u>-</u>
	<u>2.026</u>	<u>3.335</u>

Al 31 de diciembre de 1999 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 1999 corresponde íntegramente a resultados ordinarios.

Al 31 de diciembre de 1999, 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 1999 y 1998, de conformidad con la normativa del Banco de España:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Otros productos de explotación	183	143
- Beneficios netos por explotación de fincas en renta	127	86
- Otros productos diversos	56	57
Otros gastos administrativos	6.678	6.817
- De inmuebles, instalaciones y material	1.435	1.367
- Informática	881	1.228
- Comunicaciones	1.214	1.172
- Publicidad y propaganda	1.119	1.051
- Otros gastos	2.029	1.999
Otras cargas de explotación	4	5
- Otros conceptos	4	5
Beneficios extraordinarios	1.677	113
- Beneficios netos por enajenación de inmovilizado	656	-
- Beneficios de ejercicios anteriores	585	-
- Rendimientos por prestación de servicios atípicos	127	106
- Recuperación fondo de pensiones interno	12	-
- Recuperación fondo cobertura del inmovilizado	297	-
- Otros productos	-	7
Quebrantos extraordinarios	903	2.164
- Pérdidas netas por enajenación de inmovilizado	500	83
- Otras dotaciones netas a fondos especiales	140	1.407
- Por pagos a pensionistas	42	52
- Quebrantos de ejercicios anteriores	115	440
- Otros conceptos	106	182

20. OTRA INFORMACION

Organos de Administración

Las remuneraciones devengadas durante el ejercicio 1999 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 (*)	45
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 1999 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 (millones de pesetas)	295	-
Tipo de interés (%) (*)	3,80 - 10,75	-
Garantía	P - H	-
Plazo (*)	De 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 1999, de 14.772 y 11.575 millones de pesetas, respectivamente.

Personal

El número medio de personas empleadas durante el ejercicio 1999 en la Entidad presenta la siguiente distribución:

	<u>Personas</u>
De administración y gestión	
Jefes	603
Oficiales	913
Auxiliares	480
Titulados	15
Informática	108
Ayudantes de Ahorro	19
Otros	<u>61</u>
	<u>2.199</u>

Los gastos de personal de la Entidad del ejercicio 1999 presentan la siguiente composición:

	<u>Millones de pesetas</u>
Sueldos, salarios y asimilados	13.209
Seguridad Social	2.939
Cargas por pensiones	-
Otros conceptos	<u>341</u>
	<u>16.489</u>

SalDOS con sociedades participadas

El balance de situación de Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha presentaba, al 31 de diciembre de 1999, 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	804
Otros saldos	-
Pasivo	
Débitos sobre clientes	21.020
Otros saldos	-
Cuentas de orden	
Valores depositados	2.133
Compromisos	735

21. OPERACIONES A PLAZO NO VENCIDAS

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 la Entidad mantiene las siguientes operaciones a plazo pendientes de vencimiento:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Compraventa de divisas no vencidas		
Hasta dos días hábiles	-	-
A plazo superior a dos días hábiles	3.690	4.094
Futuros financieros en divisas	-	-
Compraventas no vencidas de activos financieros		
Compraventas al contado de deuda anotada pendientes de ejecución	-	-
Compras a plazo	-	-
Ventas a plazo	20.480	19.706
Futuros financieros sobre valores	25.723	12.310
Futuros financieros sobre tipos de interés	-	-
Opciones compradas sobre valores	9.434	6.973
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA)	-	-
Permutas financieras sobre tipos de interés	23.464	20.346
Valores vendidos a créditos en Bolsa pendientes de liquidar	-	-

El detalle de operaciones a plazo por vencimientos remanentes al 31 de diciembre de 1999 es el siguiente:

	Millones de pesetas			
	Hasta 1 año	De 1 a 2 años	Más de 2 años	Total
Compraventa de divisas no vencidas				
Compras	10	-	446	456
Ventas	280	377	2.577	3.234
Compraventas no vencidas de activos financieros				
Compras a plazo	-	-	-	-
Ventas a plazo	2.371	2.395	15.714	20.480
Futuros financieros sobre valores				
Compras	-	-	-	-
Ventas	-	-	25.723	25.723
Opciones sobre valores				
Compradas	751	500	1.350	2.601
Emitidas	6.833	-	-	6.833
Permutas financieras sobre tipos de interés	1.762	250	21.452	23.464

Todas las operaciones reflejadas en el cuadro anterior son de cobertura, a excepción de opciones compradas sobre valores, por importe de 751 millones de pesetas que son de inversión.

22. CUADRO DE FINANCIACION

Seguidamente se incluye el cuadro de financiación de los ejercicios 1999, 1998 y 1997 que muestran los recursos financieros obtenidos en los mismos, así como su aplicación.

APLICACIONES	Millones de pesetas			ORIGENES	Millones de pesetas		
	1999	1998	1997		1999	1998	1997
1. Recursos aplicados en las operaciones	-	-	-	1. Recursos generados de las operaciones	12.004	11.620	12.665
2. Títulos subordinados emitidos (disminución neta)	-	-	-	2. Títulos subordinados emitidos (incremento neta)	7.719	4.020	302
3. Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta)	-	1.200	-	3. Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta)	36.865	-	59.785
4. Inversión crediticia (incremento neta)	46.847	37.311	75.577	4. Inversión crediticia (disminución neta)	-	-	-
5. Títulos de renta fija (incremento neta)	95.978	5.738	36.071	5. Títulos de renta fija (disminución neta)	-	-	-
6. Títulos de renta variable no permanente (incremento neta)	-	3.453	1.587	6. Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	221	-	-
7. Acreedores (disminución neta)	-	-	-	7. Acreedores (incremento neta)	85.638	27.700	39.817
8. Empréstitos (disminución neta)	-	-	-	8. Empréstitos (incremento neta)	-	-	-
9. Incremento neta de inversiones permanentes	-	-	-	9. Disminución neta de inversiones permanentes	-	-	-
9.1 Participaciones en empresas del grupo y asociadas	1.872	1.374	-	9.1 Participaciones en empresas del grupo y asociadas	32	-	36
9.2 Inmovilizado material e inmaterial	4.718	6.333	6.727	9.2 Inmovilizado material e inmaterial	5.717	6.407	6.829
10. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	-	-	10. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	1.219	5.662	528
	<u>149.415</u>	<u>55.409</u>	<u>119.962</u>		<u>149.415</u>	<u>55.409</u>	<u>119.962</u>

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

	Millones de pesetas		
	1999	1998	1997
Resultado del ejercicio	5.069	4.076	2.750
Dotación fondos de insolvencias y saneamientos de créditos	4.963	4.407	6.430
Dotación fondo de fluctuación de cartera de valores	525	284	156
Dotación a fondos especiales	128	1.407	4.020
Amortización del inmovilizado	1.464	1.350	1.419
Beneficio en ventas de inmovilizaciones financieras y activos materiales	(156)	83	(2.746)
Otros	11	13	636
	<u>12.004</u>	<u>11.620</u>	<u>12.665</u>

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.). Por dicho motivo, la Caja desarrolló un detallado programa de evaluación de los riesgos potenciales derivados de la llegada del año 2000. El estudio fue dirigido por personal convenientemente cualificado y fue diseñado un Plan de Acción para minimizar o solventar los riesgos detectados.

Como consecuencia de la implantación de las acciones arriba mencionadas, a la fecha no se han puesto de manifiesto errores en nuestros sistemas y operaciones derivados del cambio de año, ni prevemos que se produzcan efectos adversos significativos en el futuro.

En los últimos años la Entidad 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.

24. HECHOS POSTERIORES

Con independencia de lo comentado en esta Memoria, con posterioridad al 31 de diciembre de 1999 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, 29 de marzo de 2000

ANEXO I

PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS

Ejercicio 1999

Sociedad	Domicilio	%		Millones de pesetas				Actividad
		Participación		Valor neto en libros	Capital social	Reservas	Resultado ejercicio 1999	
		Directa	Indirecta					
Inversiones Participadas, S.A. (a)	Cuenca	100	-	4.800	6.400	670	165	(*)
Castima, S.A. (b)	Cuenca	-	100	750	1.500	528	362	Compañía de Seguros
Polígono Romica, S.A.	Albacete	-	50	316	900	(268)	181	Inmobiliaria
Auga, S.A. (c)	Toledo	20	-	1	10	2	14	Sociedad de cobros
Sercasman, S.A.	Cuenca	20	32	5	10	16	12	Servicios auxiliares
Agrocaja, S.A.	Albacete	60	-	-	175	(70)	10	Agraria
Plainsa, S.A.	Cuenca	-	100	1.395	900	299	122	Inmobiliaria
Icatejo, S.A.	Cuenca	-	74	-	(e)	(e)	(e)	Hospital
Guadalmancha, S.A.	Albacete	-	32	212	650	-	167	Eléctrica
Riopar, S.A.	Albacete	43	-	-	(e)	(e)	(e)	Metalisteria
Biocombustible del Centro, S.A.	Madrid	33	-	1	30	(23)	-	Estudios energéticos
Enercaja, S.A. (d)	Madrid	-	20	4	20	8	4	Cogeneración de energía
Urbanizadora Gade, S.A.	Madrid	-	33	177	600	(39)	(39)	Inmobiliaria
Segurcaman Corred. Seg CCM, S.A.	Toledo	84	16	10	64	-	55	Correduría de seguros
Frimancha, S.A.	Ciudad Real	16	-	433	552	2.377	254	Industria cárnica
Cetin, S.A.	Madrid	85	-	-	10	(9)	-	Inmobiliaria
Instituto de Economía y Empresa, S.A.	Albacete	100	-	2	10	(8)	-	Proyectos empresariales
Bulevar 2000, S.A.	Madrid	-	51	5	10	-	130	Inmobiliaria

(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) Sin datos actualizados.

(*) 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 1999.

INFORME DE GESTION
del ejercicio 1999

CAJA DE AHORROS DE CASTILLA-LA MANCHA
INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 1999

EL ENTORNO ECONOMICO DURANTE 1999

La Economía Española durante 1999 ha tenido un comportamiento razonablemente favorable, sobre todo si se compara con los países del entorno europeo, aunque continúa manteniendo debilidades estructurales (fundamentalmente tasa de paro, inflación, productividad, ...).

El ritmo de crecimiento real ha sido significativo (crecimiento del PIB en torno al 3,7%, frente al 2,5% en media del europeo), manteniendo la demanda interna privada un fuerte ritmo expansivo, siendo sus componentes más activos el gasto en consumo final de los hogares y la formación bruta de capital fijo. El sector exterior reduce su aportación negativa.

El empleo crece como consecuencia del dinamismo observado y de la moderación salarial mostrada (los incrementos de los pagos por trabajador han estado por debajo del IPC), aunque su ritmo de creación en 1999 ha sido inferior al de 1998. El paro registrado cerró el año con 1,6 millones de desempleados, el 9,78% de la población activa, la tasa más baja desde 1976.

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. Esta evolución del déficit público está en consonancia con el Programa de Estabilidad del Reino de España para el periodo 1999-2003 en el marco de los compromisos asumidos en el entorno de la UME.

Sin embargo, el índice de precios al consumo creció un 2,9% debido fundamentalmente al impacto energético (encarecimiento del precio del barril de petróleo y fuerte apreciación del dólar americano) y a los alimentos frescos, como consecuencia de la sequía. Este índice queda muy alejado del europeo, 1,4%, o del americano, países con los que mantenemos el grueso de nuestras relaciones comerciales, por lo que hay amenazas serias de pérdida de competitividad de nuestras exportaciones si no se mejoran los componentes de productividad.

El índice general de la Bolsa de Madrid experimentó un crecimiento del 16,22%, fruto del alza experimentada por la cotización de tres valores. Telefónica, Repsol y el Banco Santander Central Hispano. Realmente la evolución de la bolsa española estuvo condicionada por la política monetaria de Estados Unidos, por la debilidad de la economía alemana y por la inflación española y, así, la mayoría de los valores tradicionales han sufrido recortes en su cotización. Sólo en el último trimestre las expectativas creadas por las tomas de control en determinadas sociedades muy localizadas arrastró el índice general hacia su máximo.

Los agregados monetarios evolucionaron por encima de las previsiones iniciales de las autoridades monetarias. La liquidez (expresada bajo el agregado monetario M3) creció en tasa interanual por encima del 6%, frente a un valor de referencia del 4.5% y la financiación concedida a los residentes de la zona euro creció al 8.4% en tasa interanual, también por encima de las previsiones iniciales. Este aumento está ligado al bajo nivel de los tipos de interés reales y a las mejores expectativas de futuro, destacando la evolución en el crédito el 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 1.999 ha seguido las pautas establecidas en 1998, que pretendían incrementar los niveles de solvencia y eficiencia.

BALANCE PUBLICO. EVOLUCION Y ESTRUCTURA

ACTIVO	SALDO	SALDO	SALDO	VAR INTERANUAL		ESTRUCTURA DE		
	1.999	1.998	1.997	1.999	1998	1999	1998	1997
				(%)				
Tesorería e Intermediarios Financieros	86.357	85.860	80.003	0,58%	7,32%	8,73%	10,11%	9,98%
Créditos sobre clientes	591.952	550.308	517.761	7,57%	6,29%	59,82%	64,80%	64,57%
Cartera de Valores	263.437	166.846	156.543	58,08%	6,45%	26,62%	19,62%	19,52%
Activos materiales	33.490	35.500	37.948	-5,66%	-6,45%	3,38%	4,18%	4,73%
Activos inmateriales y ficticios			105		-100,00%	0,00%	0,00%	0,01%
Otras partidas de activo	14.363	10.971	9.529	30,92%	15,13%	1,45%	1,29%	1,19%
TOTAL	989.599	849.285	801.889	16,52%	5,91%	100,00%	100,00%	100,00%

PASIVO	SALDO	SALDO	SALDO	VAR INTERANUAL		ESTRUCTURA DE		
	1.999	1.998	1.997	1.999	1998	1999	1998	1997
				(%)				
Tesorería e Intermediarios Financieros	87.136	49.774	45.827	75,06%	8,81%	8,81%	5,86%	5,71%
Débitos a clientes	807.479	721.841	688.266	11,86%	4,88%	81,60%	84,98%	85,83%
Pasivos subordinados	19.600	11.881	7.861	64,97%	51,14%	1,98%	1,40%	0,98%
Beneficio ejercicio y reservas	46.159	42.681	39.980	8,15%	6,76%	4,66%	5,03%	4,99%
Provisiones para riesgos y cargas	2.972	4.566	3.819	-34,91%	19,56%	0,30%	0,54%	0,48%
Otras partidas de pasivo	26.253	18.542	16.136	41,59%	14,91%	2,65%	2,18%	2,01%
TOTAL	989.599	849.285	801.889	16,52%	5,91%	100,00%	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.

	SALDO	SALDO	SALDO	VAR INTERANUAL (%)		ESTRUCTURA INTERNA		
CREDITOS SOBRE CLIENTES	1.999	1.998	1.997	1.999	1998	1999	1998	1997
Riesgos corrientes:	592.967	546.882	509.088	8,43%	7,42%	97,04%	96,54%	95,31%
Administraciones Públicas Españolas	77.628	78.749	91.811	-1,42%	-14,23%	12,70%	13,90%	17,19%
Crédito a otros sectores residentes	509.604	462.905	411.319	10,09%	12,54%	83,40%	81,71%	77,01%
Descuento Comercial	38.724	32.890	30.468	17,74%	7,95%	6,34%	5,81%	5,70%
Deudores con garantía real	268.915	257.953	225.240	4,25%	14,52%	44,01%	45,53%	42,17%
Otros deudores a plazo	184.406	149.950	141.006	22,98%	6,34%	30,18%	26,47%	26,40%
Deudores a la vista y varios	17.559	22.112	14.605	-20,59%	51,41%	2,87%	3,90%	2,73%
Crédito a no residentes	5.731	5.212	5.954	9,95%	-12,48%	0,94%	0,92%	1,11%
Otros deudores Obra social	4	16	4	-76,41%	300,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Riesgos dudosos	18.091	19.623	25.030	-7,81%	-21,60%	2,96%	3,46%	4,69%
Administraciones Públicas	1.897	1.912	948	-0,80%	101,69%	0,31%	0,34%	0,18%
De otros sectores residentes	15.533	17.531	24.082	-11,40%	-27,20%	2,54%	3,09%	4,51%
De no residentes	661	180	0	267,38%		0,11%	0,03%	0,00%
TOTAL CREDITOS SOBRE CLIENTES (BRUTO)	611.058	566.505	534.118	7,86%	6,06%	100,00%	100,00%	100,00%
Fondos de insolvencia y otros fondos especiales	-19.106	-16.197	-16.357	17,96%	-0,98%			
De operaciones dudosas	-14.366	-12.468	-12.938	15,22%	-3,63%			
Cobertura genérica	-4.740	-3.729	-3.419	27,11%	9,07%			
TOTAL CREDITOS SOBRE CLIENTES	591.952	550.308	517.761	7,57%	6,29%			
COBERTURA RIESGOS DUDOSOS:								
Riesgos dudosos	18.091	19.623	25.030	-7,81%	-21,60%			
Fondos de insolvencia	19.106	16.197	16.357	17,96%	-0,98%			
Cobertura riesgos dudosos	105,61%	82,54%	65,35%	27,95%	26,31%			

Riesgos Corrientes

Los riesgos corrientes del Crédito sobre Clientes han crecido en tasa interanual a razón del 8.43%, crecimiento que se concentra fundamentalmente en el sector privado.

Es destacable el crecimiento de Otros Deudores a Plazo y el Descuento Comercial, reflejo del dinamismo generalizado de la actividad económica. El crecimiento de Deudores con Garantía Real si descontamos el efecto que tuvo la titulización de activos hipotecarios también es significativo, pues pasaría de una tasa de crecimiento del 4.25% a una tasa del 13.02%. Representa, en definitiva, un crecimiento más equilibrado de la inversión crediticia.

Como en años anteriores, 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 31.12.99 un saldo de 18.091 millones de pts. lo que supone una disminución del 7.81% respecto a la cifra mantenida al cierre del ejercicio 98. El ratio de morosidad de esta rúbrica se sitúa en el 2.96% frente al 3,46%, del ejercicio anterior, siendo muy favorables las perspectivas existentes en cuanto a su reducción sostenida a mínimos históricos y cercanos al ratio del sector.

Los fondos de provisión para Insolvencias, riesgo-país y otros fondos especiales que la Caja tiene constituidos para cubrir los riesgos dudosos al final de éste periodo se situaron en 19.850 millones de pts. (considerando los fondos de insolvencia constituidos en la cartera de valores y por pasivos contingentes) que, junto con la garantía de los riesgos, aseguran la recuperación de los saldos recogidos en ésta rúbrica. El nivel de cobertura alcanzado considerando la citada cifra asciende al 109.72% con un incremento interanual de 23.61 puntos porcentuales, lo que representa un crecimiento relativo interanual del 27.42%.

II. TESORERÍA Y VALORES.

Los acontecimientos clave del ejercicio han sido la culminación del proceso de convergencia en tipos de interés y la atenuación de la inestabilidad en los mercados internacionales. La Entidad ha continuado diseñando políticas para optimizar los riesgos y las rentabilidades de éste área del balance.

TESORERIA, INTERMEDIARIOS FINANCIEROS Y VALORES

	SALDO	SALDO	SALDO	VAR INTERANUAL	ESTRUCTURA INTERNA			
	1.999	1.998	1.997	(%)	1999	1998	1997	
OPERACIONES DE ACTIVO								
TESORERIA E INTERMEDIARIOS FINANCIEROS								
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	22.717	20.997	18.447	8,19%	13,82%	26,31%	24,45%	23,04%
Caja	8.486	7.911	6.601	7,27%	19,85%	9,83%	9,21%	8,25%
Banco de España y otros Bancos Centrales	14.231	13.086	11.846	8,75%	10,47%	16,48%	15,24%	14,79%
ENTIDADES DE CREDITO	63.640	64.863	61.606	-1,89%	5,29%	73,69%	75,55%	76,96%
De las que Cuentas a plazo	58.022	61.674	59.378	-5,92%	3,87%	67,19%	71,83%	74,17%
TESORERIA E INTERMEDIARIOS FINANCIEROS (BRUTO)	86.357	85.860	80.053	0,58%	7,25%	100,00%	100,00%	100,00%
- Fondo Riesgo País	0	0	-50					
TESORERIA E INTERMEDIARIOS FINANCIEROS	86.357	85.860	80.003	0,58%	7,32%			
CARTERA DE VALORES								
Certificados del Banco de España	5.741	11.033	15.876	-47,96%	-30,51%	2,16%	6,56%	10,06%
Letras del Tesoro	20.079	14.321	27.577	40,20%	-48,07%	7,56%	8,52%	17,47%
Otras Deudas del Estado	125.367	81.599	70.177	53,64%	16,28%	47,19%	48,54%	44,45%
Otros títulos de renta fija	97.477	45.733	33.363	113,14%	37,08%	36,69%	27,20%	21,13%
Cartera de renta variable	17.018	15.421	10.871	10,35%	41,85%	6,41%	9,17%	6,89%
CARTERA DE VALORES (BRUTO)	265.682	168.107	157.864	58,04%	6,49%	100,00%	100,00%	100,00%
-Fondos de Insolvencia, Riesgo País y Fluct. Valores:	-2.245	-1.461	-1.321	53,64%	10,60%			
Deuda del Estado	0	0	-11		-100,00%			
Otros títulos Renta Fija	-526	-244	-111	115,58%	119,82%			
Cartera de renta variable	-1.719	-1.217	-1.199	41,22%	1,50%			
TOTAL CARTERA DE VALORES	263.437	166.646	156.543	58,08%	6,45%			

	SALDO	SALDO	SALDO	VAR INTERANUAL	ESTRUCTURA INTERNA			
	1.999	1.998	1.997	(%)	1999	1998	1998	1997
OPERACIONES DE PASIVO								
TESORERIA E INTERMEDIARIOS FINANCIEROS								
Banco de España	24.611	14.450	15.500	70,32%	-6,77%	28,24%	29,03%	33,82%
Cuentas a Plazo	11.329	11.946	6.899	-5,16%	73,16%	13,00%	24,00%	15,05%
Cesión temporal de activos	48.661	21.191	21.659	129,63%	-2,16%	55,85%	42,57%	47,26%
Otras cuentas a la vista	2.535	2.187	1.769	15,91%	23,63%	2,91%	4,39%	3,86%
TESORERIA E INTERMEDIARIOS FINANCIEROS	87.136	49.774	45.827	75,06%	8,61%	100,00%	100,00%	100,00%

La política seguida a lo largo del ejercicio ha tenido como objetivo aprovechar repuntes de rentabilidad para incrementar el saldo de esas carteras en sus valores con mercados sólidos y profundos.

III. POLÍTICA DE CAPTACIÓN DE RECURSOS. RECURSOS CONTROLADOS.

Se ha dado respuesta a las preferencias de nuestros clientes respecto a la liquidez y rentabilidad de sus depósitos, diseñando nuevos productos adaptados a la nueva fiscalidad. Los débitos a clientes crecen un 11.86%, situándose en 807.479 millones de pesetas a 31.12.99, manteniéndose una estructura similar a la del ejercicio anterior. Se producen trasvases de los fondos de inversión comercializados hacia imposiciones a plazo y cesiones temporales de activo. Aun así, los recursos controlados crecen 84.302 millones de pts. lo que representa un 10.44% en tasa interanual, frente al 8.40% del ejercicio anterior.

En el cuadro siguiente se observa la evolución comentada.

	SALDO	SALDO	SALDO	VAR (%)	INTERANUAL	ESTRUCTURA INTERNA		
RECURSOS CONTROLADOS	1.999	1.998	1.997	1.999	1998	1999	1998	1997
Administraciones Públicas	22.916	23.877	24.278	-4,02%	-1,65%	2,84%	3,31%	3,53%
Otros sectores residentes:	781.226	695.009	660.924	12,41%	5,16%	96,75%	96,28%	96,03%
Cuentas corrientes	127.298	112.531	96.267	13,12%	16,89%	15,76%	15,59%	13,99%
Cuentas de ahorro	241.717	213.208	190.531	13,37%	11,90%	29,93%	29,54%	27,68%
Imposiciones a plazo	303.243	281.730	303.207	7,64%	-7,08%	37,55%	39,03%	44,05%
Cesiones temporales de activos	108.967	87.540	70.919	24,48%	23,44%	13,49%	12,13%	10,30%
Sectores no residentes	3.337	2.955	3.064	12,93%	-3,56%	0,41%	0,41%	0,45%
TOTAL DEBITOS A CLIENTES	807.479	721.841	688.266	11,86%	4,88%	100,00%	100,00%	100,00%
FINANCIACIONES SUBORDINADAS	19.600	11.881	7.861	64,97%	51,14%			
Fondos de inversión comercializados	64.798	73.853	48.845	-12,26%	51,20%			
RECURSOS CONTROLADOS	891.877	807.575	744.972	10,44%	8,40%			

IV. RENTABILIDAD Y SOLVENCIA.

Rentabilidad.-

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

Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes								
A los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre								
				VAR. INTERANUAL (%)		SALDO/ATM		
	1999	1998	1997	1999	1998	1999	1998	1997
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS Y RENDIMIENTOS DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	44.803	51.023	55.433	-12,19%	-7,96%	5,04%	6,28%	7,13%
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	-14.853	-20.542	-25.455	-27,69%	-19,30%	-1,67%	-2,53%	-3,27%
MARGEN DE INTERMEDIACION	29.950	30.481	29.978	-1,74%	1,68%	3,37%	3,75%	3,85%
COMISIONES PERCIBIDAS Y PAGADAS	4.070	3.687	2.900	10,39%	27,14%	0,46%	0,45%	0,37%
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	1.061	1.544	1.221	-31,28%	26,45%	0,12%	0,18%	0,16%
MARGEN ORDINARIO	35.081	35.712	34.099	-1,77%	4,73%	3,95%	4,39%	4,38%
Costes de estructura:	-24.452	-25.539	-23.901	-4,26%	6,85%	-2,75%	-3,14%	-3,07%
GASTOS DE PERSONAL	-16.489	-17.510	-15.871	-5,83%	10,33%	-1,85%	-2,15%	-2,04%
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	-6.679	-6.817	-6.705	-2,02%	1,67%	-0,75%	-0,84%	-0,86%
AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	-1.463	-1.350	-1.419	8,37%	-4,86%	-0,16%	-0,17%	-0,18%
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION	-4	-5	-12	-20,00%	-58,33%	0,00%	0,00%	0,00%
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION	183	143	106	27,97%	34,91%	0,02%	0,02%	0,01%
MARGEN DE EXPLOTACION	10.629	10.173	10.198	4,48%	-0,25%	1,20%	1,25%	1,31%
Saneamientos y Otros:	-3.529	-4.503	-5.802	-21,63%	-22,39%	-0,40%	-0,55%	-0,75%
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (NETO)	0	0	-90		-100,00%	0,00%	0,00%	-0,01%
AMORTIZACION Y PROVISIONES INSOLVENCIAS (NETO)	-4.303	-2.452	-4.998	75,49%	-50,94%	-0,48%	-0,30%	-0,64%
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS	774	-2.051	-714	-137,7%	187,25%	0,09%	-0,25%	-0,09%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	7.100	5.670	4.396	25,22%	28,98%	0,80%	0,70%	0,57%
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	-2.031	-1.594	-1.646	27,42%	-3,16%	-0,23%	-0,20%	-0,21%
RESULTADO DEL EJERCICIO	5.069	4.076	2.750	24,36%	48,22%	0,57%	0,50%	0,35%

El Margen de Intermediación presenta una caída de 531 millones de pts., lo que supone una tasa interanual de crecimiento del -1,74% como consecuencia de la reducción de los tipos de interés aplicados a nuestros clientes no compensada suficientemente por aumentos en sus bases. Es razonable pensar que se ha tocado fondo en la reducción de tipos nominales. Los productos financieros presentan un decrecimiento en valores relativos del 12.19% mientras que los costes caen en mayor medida, un 27.69%. 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 observa 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 sigue manteniendo una ventaja competitiva en relación con el agregado del Sector.

En el Margen no Financiero, se produce un incremento de las comisiones percibidas que no llega a compensar la caída experimentada en el resultado de operaciones financieras, por lo que el Margen Ordinario disminuye 631 millones de pts. lo que representa un -1.77% en tasa interanual, pasando de representar un 4.39% sobre ATM en 1998 al 3.95% en 1999.

Sin embargo, los Costes de Estructura presentan una evolución favorable, reduciéndose en cifras absolutas y relativas, lo que permite que el Margen de Explotación crezca un 4.48% en tasa interanual. Esta evolución de los costes de estructura hace que nos aproximemos a la media del sector ya que, en términos de A.T.M., los Costes de Estructura se reducen significativamente, pasando del 3.14% al 2.75%, lo que representa una mejora de eficiencia de 0,39 puntos.

La partida Saneamientos y Otros se reduce en una tasa similar a la del ejercicio pasado (-21.63% frente a -22.39% de 1998).

El B.A.I. se sitúa en 7.100 millones con una tasa de crecimiento interanual de 25.22 puntos y con 0,80 puntos en términos de A.T.M.

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 68.461 millones frente a los 54.688 de Diciembre de 1998, 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 22.120 millones frente a 14.323 millones de pts. del ejercicio anterior. El Coeficiente de Garantía, que alcanza el 11,82%, obtiene un diferencial superior al legal de 3,82 puntos.

El mayor aumento de Recursos Propios ha permitido ampliar las holguras del Inmovilizado sujeto a limitación. Dicho excedente es en la actualidad de 13.554 millones de pts. frente a 6.958 del ejercicio pasado.

COEFICIENTE DE SOLVENCIA	DIC.99	DIC.98	DIC.97
Recursos Propios Computables	68.461	54.688	47.891
Recursos Propios Exigidos	46.341	40.366	37.905
Superávit	22.120	14.323	9.986
Activos en Riesgo Ponderados	579.118	504.433	471.459
Coeficiente	11.82%	10,84%	10,16%

LIMITE AL INMOVILIZADO	DIC.99	DIC.98	DIC.97
Límite a Inmovilizaciones Materiales	47.923	38.282	33.524
Inmovilizado sujeto a limitación	34.369	31.324	28.626
Superávit	-13.554	-6.958	-4.898

El Consejo de Administración de la Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha, en la sesión celebrada el día 29 de marzo de 2000 aprobó por unanimidad la formulación de estas Cuentas Anuales, Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria, de Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha, y la propuesta de aplicación de Resultados del ejercicio 1999 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 Pedro Hernández Moltó
Presidente




D. Tomás Martín Peñato-Alonso
Vocal

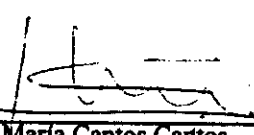
D. José María San Román del Aguila
Vocal



D. Landelino Muelas González
Vocal



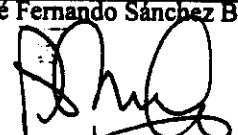
D. Vicente Tendaro Haro
Vocal



D. José María Cantos Carros
Vocal



D. José Fernando Sánchez Bodalo
Vocal



D. Ana Majano Caño
Vocal



D. Ismael Carro Castillejo
Secretario



D. Federico Andrés Rodríguez Morata
Vicepresidente



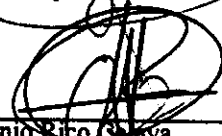
D. Florencio Fernández Gutiérrez
Vocal




D. Angel García Fernández
Vocal



D. Rafael López Cabezuélo
Vocal



D. Antonio Rico Calaya
Vocal



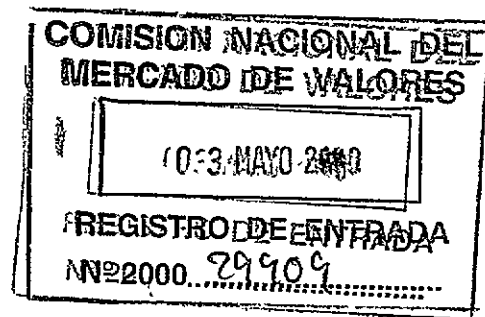
D. Luis Francisco Galán Polo
Vocal



D. Miguel Angel Ruiz Ayúcar Alonso
Vocal



D. Luis Esteban Cava
Vocal



INFORME DE AUDITORIA

Registro de Auditorias

* * * Emisores

Nº **6303**

**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 1999**

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 1999, 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. 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 1999, las correspondientes a los ejercicios 1998 y 1997. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1999. Con fecha 31 de marzo de 1999 y 1 de abril de 1998 emitimos nuestros informes de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios 1998 y 1997, respectivamente, en los que expresamos opiniones favorables.

3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1999 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 1999 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 1999 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 1999. 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, 30 de marzo de 2000

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

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

Ejercicio 1999

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)

<u>ACTIVO</u>	1999	1998	1997
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	22.717	20.997	18.447
Caja	8.486	7.911	6.601
Banco de España	14.231	13.086	11.738
Otros bancos centrales	-	-	108
DEUDAS DEL ESTADO	151.187	106.953	113.619
ENTIDADES DE CREDITO	63.640	64.863	61.556
A la vista	5.618	3.189	2.228
Otros créditos	58.022	61.674	59.328
CREDITOS SOBRE CLIENTES	592.235	550.642	517.949
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	96.951	45.489	33.252
De emisión pública	23.918	15.998	-
Otras emisiones	73.033	29.491	33.252
ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE	8.210	8.582	5.416
PARTICIPACIONES	3.769	1.192	724
En entidades de crédito	218	143	143
Otras participaciones	3.551	1.049	581
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	3.507	3.701	3.035
En entidades de crédito	-	-	-
Otras	3.507	3.701	3.035
ACTIVOS INMATERIALES	24	33	118
Gastos de constitución y de primer establecimiento	19	28	-
Otros gastos amortizables	5	5	118
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION	135	203	271
Por integración global y proporcional	-	-	-
Por puesta en equivalencia	135	203	271
ACTIVOS MATERIALES	34.145	37.859	39.676
Terrenos y edificios de uso propio	18.021	18.303	19.267
Otros inmuebles	10.094	14.358	15.172
Mobiliario, instalaciones y otros	6.030	5.198	5.237
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	-	-	-
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-	-
Resto	-	-	-
ACCIONES PROPIAS	-	-	-
OTROS ACTIVOS	4.855	3.331	2.611
CUENTAS DE PERIODIFICACION	9.508	7.640	6.919
PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	481	529	405
Por integración global y proporcional	-	-	-
Por puesta en equivalencia	481	529	405
Por diferencias de conversión	-	-	-
PERDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO	-	-	-
Del grupo	-	-	-
De minoritarios	-	-	-
TOTAL ACTIVO	991.364	852.014	803.998
<u>CUENTAS DE ORDEN</u>			
PASIVOS CONTINGENTES	21.369	19.359	17.959
Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-	-
Activos afectos a diversas obligaciones	-	-	-
Fianzas, avales y cauciones	21.042	19.109	17.337
Otros pasivos contingentes	327	250	622
COMPROMISOS	94.250	84.662	79.534
Cesiones temporales con opción de recompra	-	-	-
Disponibles por terceros	86.159	82.208	75.361
Otros compromisos	8.091	2.454	4.173

<u>PASIVO</u>	1999	1998	1997
ENTIDADES DE CREDITO	87.136	49.774	45.827
A la vista	2.535	2.187	1.769
Otros débitos	84.601	47.587	44.058
DEBITOS A CLIENTES	806.445	721.427	688.071
Depósitos de ahorro	697.390	633.639	616.877
- A la vista	391.968	349.864	311.592
- A plazo	305.422	283.775	305.285
Otros débitos	109.055	87.788	71.194
- A la vista	-	-	-
- A plazo	109.055	87.788	71.194
DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	-	-	-
Bonos y obligaciones en circulación	-	-	-
Pagarés y otros valores	-	-	-
OTROS PASIVOS	20.532	13.462	11.827
CUENTAS DE PERIODIFICACION	5.722	5.106	4.335
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	2.972	4.853	4.045
Fondos de pensionistas	432	556	669
Provisión para impuestos	1.217	1.217	1.217
Otras provisiones	1.323	3.080	2.159
FONDO PARA RIESGOS GENERALES	28	28	28
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION	-	-	-
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	5.459	4.786	3.216
Del grupo	5.459	4.786	3.216
De minoritarios	-	-	-
PASIVOS SUBORDINADOS	19.600	11.881	7.861
INTERESES MINORITARIOS	-	-	-
CAPITAL SUSCRITO	3	3	3
PRIMAS DE EMISION	-	-	-
RESERVAS	33.671	31.171	29.706
RESERVAS DE REVALORIZACION	7.878	7.878	7.878
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	1.918	1.645	1.201
Por integración global y proporcional	949	968	669
Por puesta en equivalencia	969	677	532
Por diferencias de conversión	-	-	-
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-	-
TOTAL PASIVO	991.364	852.014	803.998

**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
(en millones de pesetas)

	1999	1998	1997
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	44.298	50.865	55.230
De los que:			
Cartera de renta fija	10.115	9.901	9.138
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(14.832)	(20.536)	(25.416)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	861	140	133
De acciones y otros títulos de renta variable	159	97	91
De participaciones	292	48	42
De participaciones en el grupo	410	-	-
<u>MARGEN DE INTERMEDIACION</u>	<u>30.327</u>	<u>30.469</u>	<u>29.947</u>
COMISIONES PERCIBIDAS	4.742	4.435	3.611
COMISIONES PAGADAS	(672)	(748)	(711)
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	1.062	1.544	1.348
<u>MARGEN ORDINARIO</u>	<u>35.459</u>	<u>35.700</u>	<u>34.195</u>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION	347	283	218
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION	(23.186)	(24.363)	(22.589)
Gastos de personal	(16.494)	(17.515)	(15.880)
de los que:			
Sueldos y salarios	(13.213)	(13.584)	(12.645)
Cargas sociales	(2.940)	(3.621)	(2.958)
de las que: Pensiones	-	(789)	(276)
Otros gastos administrativos	(6.692)	(6.848)	(6.709)
AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(1.669)	(1.584)	(1.627)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION	(4)	(5)	(12)
<u>MARGEN DE EXPLOTACION</u>	<u>10.947</u>	<u>10.031</u>	<u>10.185</u>
RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA	701	1.054	636
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	1.145	1.144	696
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(16)	(90)	(60)
Correcciones de valor por cobro de dividendos	(428)	-	-
AMORTIZACION DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION	(68)	(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)	(4.303)	(2.447)	(5.031)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (NETO)	47	13	(137)
DOTACION AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES	-	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	1.480	123	3.875
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	(967)	(2.326)	(4.592)
<u>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</u>	<u>7.837</u>	<u>6.380</u>	<u>4.862</u>
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(2.373)	(1.594)	(1.646)
OTROS IMPUESTOS	(5)	-	-
<u>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</u>	<u>5.459</u>	<u>4.786</u>	<u>3.216</u>
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORIA	-	-	-
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	5.459	4.786	3.216

MEMORIA CONSOLIDADA

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

Memoria Consolidada del ejercicio 1999

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 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 reservas mínimas, que se situaba, al 31 de diciembre de 1999, 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 1999 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 1998 fueron aprobadas por la Asamblea General con fecha 24 de abril de 1999.

Los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, cuenta de pérdidas y ganancias y cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1999, las correspondientes a los ejercicios 1998 y 1997.

No obstante, las cifras de los ejercicios 1998 y 1997 han sido adaptadas a los nuevos criterios de clasificación contable que entraron en vigor en el ejercicio 1999, de acuerdo con la Circular 7/1998 del Banco de España, de 3 de julio, que introdujo diversas modificaciones a la Circular 4/1991, de 14 de junio, sobre normas de contabilidad y modelos de estados financieros aplicables a las entidades de crédito. Las reclasificaciones contables, efectuadas como consecuencia de las citadas adaptaciones efectuadas en los balances de los ejercicios 1998 y 1997, han sido las siguientes:

- Ejercicio 1998
 - Las rúbricas "Entidades de crédito" del activo, y "Entidades de Crédito" y "Débitos a clientes" de pasivo han disminuido en 1.687, 1.225 y 7.249 millones de pesetas, respectivamente.
 - Las rúbricas "Créditos sobre clientes" y "Otros activos" del activo y "Otros pasivos" del pasivo del balance se han incrementado en 745, 463 y 7.995 millones de pesetas, respectivamente.
- Ejercicio 1997
 - Las rúbricas "Entidades de crédito" del activo y "Entidades de crédito" y "Débitos a clientes" del pasivo han disminuido en 1.615, 955 y 5.875 millones de pesetas, respectivamente.
 - Las rúbricas "Crédito sobre clientes" y "Otros activos" del activo y "Otros pasivos" del pasivo del balance de situación, se han incrementado en 814, 660 y 6.689 millones de pesetas, respectivamente.

Salvo especificaciones en contrario, todas las cifras de esta memoria están expresadas en millones de pesetas.

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 1999

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

- Ejercicio 1998

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

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 1999 y 1998 la Entidad ha consolidado, por puesta en equivalencia, las siguientes Sociedades del grupo:

• Ejercicio 1999

	% Participación		Millones de pesetas
	Directa	Indirecta	
Sercasman, S.A. (Cuenca)	20	32	5
Agrocaja, S.A. (Albacete)	60	-	-
Riopar (Albacete)	43	-	-
Biocombustibles del Centro, S.A. (Madrid)	33	-	1
Auga, S.A. (Toledo)	20	-	1
Instituto Economía y Empresa, S.A. (Albacete)	100	-	2
Cetin, S.A. (Madrid)	85	-	-
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)	-	74	-
Guadalmancha, S.A. (Albacete)	-	32	212
Enercaja, S.A. (Madrid)	-	20	4
Urbanizadora Gade, S.A. (Madrid)	-	33	177
Segurcaman Correduría de Seguros de CCM, S.A. (Toledo)	84	16	10
Frimancha, S.A. (Ciudad Real)	16	-	433
Bulevar 2000, S.A.	-	51	5

Las participaciones de las sociedades Instituto Economía y Empresa, S.A., Cetin, S.A. y Bulevar 2000, S.A. han sido adquiridas durante el ejercicio 1999, por lo que éste ha sido el primer ejercicio que se incorporan al grupo consolidable.

Ejercicio 1998

	% Participación		Millones de pesetas
	Directa	Indirecta	
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

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 1999:

	<u>Millones de pesetas</u>
Base de reparto	
Beneficio del ejercicio	<u>5.069</u>
	<u>5.069</u>
Propuesta de distribución	
A Fondo de Obra Social	1.775
A Reservas	<u>3.294</u>
	<u>5.069</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.
- * En títulos de renta fija, 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 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 de títulos de renta fija, 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:

	<u>%</u>
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

A partir del 1 de enero de 1999, 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 (U.M.E.) que hayan adoptado la moneda única como moneda oficial.

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.

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 de "Bloqueo de Beneficios" que se registra en el epígrafe de "Otros pasivos" del balance de situación.

- Asimismo, en el caso de beneficios obtenidos por ventas o cesiones de activos a sociedades vinculadas, se constituye un fondo por el mismo importe, que se registra en el epígrafe "Bloqueo de beneficios" de "Otros pasivos" del balance de situación.

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 dudoso 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 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, 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 1999.

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 de 1998 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. Con fecha 18 de enero de 1994 la Caja acordó la promoción del Fondo de Pensiones denominado "Fondo de Pensiones de los Empleados de 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 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.

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 1999.

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 1999 y 1998 es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Caja		
En pesetas y otras monedas U.M.E.	8.464	7.881
En moneda extranjera	22	30
Banco de España		
Cuentas corrientes	14.231	13.086
	<u>22.717</u>	<u>20.997</u>

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

7. DEUDAS DEL ESTADO

Al cierre de los ejercicios 1999 y 1998 este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto recoge los siguientes conceptos:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Certificados del Banco de España	5.741	11.033
Estado		
Letras del Tesoro	20.079	14.321
Otra deuda anotada	125.367	81.599
	<u>151.187</u>	<u>106.953</u>
Por monedas:		
En pesetas y otras monedas U.M.E.	151.187	106.953
En moneda extranjera	-	-
	<u>151.187</u>	<u>106.953</u>

El movimiento experimentado por esta rúbrica del balance de situación consolidado durante el ejercicio 1999 ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas		
	Certificados Banco España	Letras del Tesoro	Otras deudas del Estado
Saldo inicial	11.033	14.321	81.599
Altas	-	23.037	103.673
Bajas	(5.292)	(17.282)	(58.652)
Correcciones de valor y saneamientos	-	3	(1.253)
Saldo final	<u>5.741</u>	<u>20.079</u>	<u>125.367</u>

El fondo de fluctuación de valores no ha experimentado movimientos durante el ejercicio 1999.

Al 31 de diciembre de 1999 la Deuda del Estado presenta, a efectos de valoración, la siguiente clasificación:

	Millones de pesetas
Cartera de negociación	60
Cartera de inversión ordinaria	126.740
Cartera de inversión a vencimiento	<u>24.387</u>
	<u>151.187</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 1999 a 129.843 y 28.882 millones de pesetas, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1999, los intereses devengados pendientes de vencimiento de Certificados del Banco de España y de Deuda anotada ascienden a 4.640 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 reservas mínimas, 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, al cierre del ejercicio 1999 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	5.726	5.748
Letras del Tesoro	18.102	17.276
Otra deuda anotada	<u>109.428</u>	<u>121.559</u>
	<u>133.256</u>	<u>144.583</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 1999 la Deuda del Estado presenta los siguientes plazos residuales de vencimiento:

	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	2.801	2.940	-	-
Letras del Tesoro	1.880	3.884	14.315	-
Otra deuda del Estado	1.774	1.516	77.400	44.677

8. ENTIDADES DE CREDITO

El detalle de estos epígrafes del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 1999 y 1998 es el siguiente:

• Ejercicio 1999

	Millones de pesetas	
	Activo	Pasivo
A la vista		
Cuentas mutuas y otras cuentas	5.618	2.535
Otros créditos-débitos		
Banco de España	-	24.611
Cuentas a plazo	58.022	11.329
Adquisición-Cesión temporal de activos	-	48.661
	<u>63.640</u>	<u>87.136</u>
Por monedas:		
En pesetas y otras monedas U.M.E.	63.175	75.841
En moneda extranjera	465	11.295
	<u>63.640</u>	<u>87.136</u>

• Ejercicio 1998

	Millones de pesetas	
	Activo	Pasivo
A la vista		
Cuentas mutuas y otras cuentas	3.189	2.187
Otros créditos-débitos		
Banco de España	-	14.450
Cuentas a plazo	61.674	11.946
Adquisición-Cesión temporal de activos	-	21.191
	<u>64.863</u>	<u>49.774</u>
Por monedas:		
En pesetas	63.420	37.869
En moneda extranjera	1.443	11.905
	<u>64.863</u>	<u>49.774</u>

En la rúbrica "Otros créditos" del activo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1999 se incluyen 10.669 millones de pesetas, correspondientes a las inversiones crediticias mantenidas con otras entidades de crédito.

Al 31 de diciembre de 1999 el saldo acreedor con el Banco de España corresponde a:

	Millones de pesetas
Cesión temporal de activos	5.748
Otros	18.863
	<u>24.611</u>

Al cierre del ejercicio 1999 las cesiones temporales 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	5.726	5.748	-	-
Letras del Tesoro	-	-	4.713	4.506
Otra deuda anotada	-	-	40.677	44.155
	<u>5.726</u>	<u>5.748</u>	<u>45.390</u>	<u>48.661</u>

Los saldos activos y pasivos a plazo mantenidos por la Entidad presentan los siguientes plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 1999:

	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	46.962	1.936	1.918	7.206
Pasivo				

Banco de España	24.611	-	-	-
Cuentas a plazo	9.488	1.823	18	-
Cesión temporal de activos	48.661	-	-	-

9. CREDITOS SOBRE CLIENTES

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 la composición de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto es la siguiente:

• Ejercicio 1999

	Millones de pesetas
Crédito a Administraciones Públicas Españolas	79.715
Riesgo corriente	77.818
Riesgo dudoso	1.897
Crédito a otros sectores residentes	525.263
Crédito comercial	38.724
Deudores con garantía real	268.915
Otros deudores a plazo	184.406
Deudores a la vista y varios	17.652
Riesgo dudoso	15.566
Crédito a no residentes	6.392
Riesgo corriente	5.731
Riesgo dudoso	661
Otros deudores obra social	4
Fondo de insolvencias	(18.640)
De operaciones dudosas	13.900
Cobertura genérica	(4.740)
Fondo de riesgo-país	(499)
Total	592.235
Por monedas	
En pesetas y otras monedas U.M.E.	587.685
En moneda extranjera	4.550
	592.235

Ejercicio 1998

	Millones de pesetas	
Crédito a Administraciones Públicas Españolas		80.973
Riesgo corriente	79.061	
Riesgo dudoso	1.912	
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	17.564	
Crédito a no residentes		5.392
Riesgo corriente	5.212	
Riesgo dudoso	180	
Otros deudores obra social		16
Fondo de insolvencias		(16.230)
De operaciones dudosas	(12.501)	
Cobertura genérica	(3.729)	
Fondo de riesgo-país		-
Total		550.642
Por monedas		
En pesetas		547.866
En moneda extranjera		2.776
		550.642

Al 31 de diciembre de 1999 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	18.640	499
Entidades de crédito	-	-
Obligaciones y otros valores de renta fija	381	145
Provisiones para riesgos y cargas	363	-
	19.384	644

Siguiendo criterios de prudencia valorativa, los fondos constituidos por la Entidad al 31 de diciembre de 1999 son superiores a los mínimos establecidos por la normativa del Banco de España, dado que determinados activos dudosos son provisionados por encima de los mínimos requeridos en función de la fecha de los impagos, y adicionalmente se estima que determinadas inversiones que actualmente se encuentran al corriente de pago podrían presentar problemas de insolvencia en el futuro.

El 1 de julio de 2000 entrará en vigor la Circular 9/1999 del Banco de España, de 17 de diciembre, que entre otros aspectos establece la obligación de crear un fondo adicional para la cobertura estadística de insolvencias. Dicho fondo se constituirá cargando cada ejercicio en la cuenta de pérdidas y ganancias una estimación de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos.

El movimiento del fondo de insolvencias y del fondo riesgo-país durante el ejercicio 1999 ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas	
	F. insolvencias	F. riesgo-país
Saldo inicial	16.930	132
Dotación del período	8.936	512
Fondos recuperados	(4.719)	-
Fondos utilizados	(1.763)	-
Saldo final	<u>19.384</u>	<u>644</u>

La cartera de préstamos y créditos de Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha tiene una rentabilidad media aproximada del 5,64% al cierre del ejercicio 1999.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 el crédito corriente de Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha, a administraciones públicas, a otros sectores residentes y al sector no residente presenta los siguientes plazos residuales:

• Ejercicio 1999

	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	9.042	1.952	10.820	29.423	26.581
Crédito a otros sectores residentes					
Crédito comercial	6	33.764	4.646	308	-
Deudores con garantía real	-	4.567	13.258	82.190	168.900
Otros deudores a plazo	517	15.002	47.760	90.189	30.938
Deudores a la vista y varios	12.665	889	-	-	-
Crédito a no residentes	-	7	7	3.150	2.567

• 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

Al cierre del ejercicio 1999 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 4.098 millones de pesetas.

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.

10. CARTERA DE VALORES

La composición de la cartera de valores de renta fija al 31 de diciembre de 1999 y 1998 es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Cartera de renta fija		
De emisión pública		
Administraciones territoriales	21.521	13.498
No residentes	2.542	2.632
Menos: Fondos de riesgo-país	(145)	(132)
Otros emisores		
Entidades de crédito	15.020	17.749
Otros sectores residentes	47.851	9.859
No residentes	10.543	1.995
Menos: Fondos de insolvencias	(381)	(112)
	<u>96.951</u>	<u>45.489</u>
Por monedas		
En pesetas y otras monedas U.M.E.	87.521	32.498
En moneda extranjera	<u>9.430</u>	<u>12.991</u>
	<u>96.951</u>	<u>45.489</u>

La composición de la cartera de valores de renta variable al 31 de diciembre de 1999 y 1998 es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Acciones y otros títulos de renta variable		
De entidades de crédito	874	794
De otros sectores residentes	6.201	5.904
De no residentes	1.813	2.434
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(678)	(550)
Participaciones		
En entidades de crédito	218	143
Otras	4.053	1.237
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(502)	(188)
Participaciones en empresas del grupo		
En entidades de crédito	-	-
Otras	3.507	3.701
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-
	<u>15.486</u>	<u>13.475</u>
Por monedas		
En pesetas otras monedas U.M.E.	15.406	12.541
En moneda extranjera	<u>80</u>	<u>934</u>
	<u>15.486</u>	<u>13.475</u>

Al 31 de diciembre de 1999 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:

	Millones de pesetas
Cartera de renta fija	
Con cotización	84.480
Sin cotización	12.997

Durante el ejercicio 1999 se producirán vencimientos de títulos de renta fija en pesetas, que forman parte de la cartera de valores al cierre del ejercicio 1999, por importe efectivo de 3.563 millones de pesetas.

Al cierre del ejercicio 1999 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	8.638
Sin cotización	250
Participaciones	
Con cotización	464
Sin cotización	3.807
Otras participaciones en empresas del grupo	
Con cotización	-
Sin cotización	3.507

Al 31 de diciembre de 1999 la cartera de valores, presenta, a efectos de valoración, la siguiente clasificación:

	<u>Millones de pesetas</u>
Cartera de negociación	762
Cartera de inversión ordinaria	105.603
Cartera de inversión a vencimiento	-
Cartera de participaciones permanentes	7.778

Durante el ejercicio 1999 no se han producido traspasos entre los diferentes tipos de carteras de valores.

Al 31 de diciembre de 1999 el valor a precios de mercado de la cartera de inversión ordinaria asciende a 106.228 millones de pesetas.

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

- Cartera de negociación: se incluyen los valores con los que se tiene la finalidad de beneficiarse a corto plazo.
- 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.
- 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 1999:

	Millones de pesetas				Saldo final
	Saldo inicial	Altas	Bajas	Correcciones de valor y saneamientos	
De emisión pública					
Administr. Territoriales españolas	13.498	14.230	(6.153)	(54)	21.521
Otros emisores					
Entidades de Crédito	17.749	2.145	(5.033)	159	15.020
Otros sectores residentes	9.859	61.411	(23.539)	120	47.851
No residentes	4.627	12.304	(5.093)	1.247	13.085
	<u>45.733</u>	<u>90.090</u>	<u>(39.818)</u>	<u>1.472</u>	<u>97.477</u>

El fondo de fluctuación de valores de renta fija no ha experimentado movimientos durante el ejercicio 1999.

La cartera de valores de renta variable ha experimentado los siguientes movimientos durante el ejercicio 1999:

	Millones de pesetas				Saldo final
	Saldo inicial	Altas	Bajas	Otros	
Acciones y otros títulos de renta variable	9.132	9.845	(8.654)	(1.435)	8.888
Participaciones					
En entidades de crédito	143	-	-	75	218
Otras	1.237	1.475	(10)	1.351	4.053
Participaciones en empresas del Grupo					
En entidades de crédito	-	-	-	-	-
Otras	3.701	2	(185)	(11)	3.507
	<u>14.213</u>	<u>11.322</u>	<u>(8.849)</u>	<u>(20)</u>	<u>16.666</u>

El fondo de fluctuación de valores de renta variable ha experimentado el siguiente movimiento durante el ejercicio 1999:

	<u>Millones de pesetas</u>
Saldo inicial	738
Dotaciones del período con cargo a resultados	746
Fondos recuperados	(221)
Fondos utilizados	(83)
Otros movimientos	-
Saldo final	<u>1.180</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 1999.

Durante el ejercicio 1999 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	329
Sociedades sin cotización en bolsa	<u>532</u>
	<u>861</u>

Al 31 de diciembre de 1999 los intereses devengados pendientes de vencimiento de la cartera de títulos de renta fija ascienden a 1.621 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 1999 es el 5,32%.

Al 31 de diciembre de 1999 Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha tiene pignorados títulos valores en garantía de operaciones con terceros por importe de 46.631 millones de pesetas.

11. ACTIVOS MATERIALES

Al cierre de los ejercicios 1999 y 1998 los activos materiales presentan el siguiente detalle:

- Ejercicio 1999

	Millones de pesetas		
	Coste actualizado	Amortización acumulada	Valor neto
Terrenos y edificios de uso propio	21.444	(3.423)	18.021
Otros inmuebles	1.770	(121)	1.649
Mobiliario, instalaciones y otros	16.168	(10.335)	5.833
Inmovilizado procedente de regularización de activos	9.868	-	9.868
Menos: fondo saneamiento activos	-	-	(5.227)
			30.144
Inmovilizado Obra Social			
Inmuebles	4.049	(875)	3.174
Mobiliario, instalaciones y otros	531	(359)	172
Total activos materiales en C.C.M.			33.490
Inmovilizado en Sociedad Dependiente	1.744	(1.089)	655
Total activos materiales consolidado			34.145

- 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	-	-	(5.535)
			32.263
Inmovilizado Obra Social			
Inmuebles	3.925	(797)	3.128
Mobiliario, instalaciones y otros	446	(337)	109
Total activos materiales en C.C.M.			35.500
Inmovilizado en Sociedad Dependiente	3.305	(946)	2.359
Total activos materiales consolidado			37.859

Los activos materiales han experimentado los siguientes movimientos durante el ejercicio 1999:

	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	21.375	1.941	14.520	12.635	4.371	3.305
Altas	398	594	1.864	1.862	209	6
Bajas	(399)	(696)	(215)	(4.629)	-	(1.567)
Traspasos	70	(69)	(1)	-	-	-
Saldo final	<u>21.444</u>	<u>1.770</u>	<u>16.168</u>	<u>9.868</u>	<u>4.580</u>	<u>1.744</u>
Amortización acumulada						

Saldo inicial	3.073	160	9.440	-	1.134	946
Altas	366	14	1.083	-	100	143
Bajas	(61)	(8)	(188)	-	-	-
Traspasos	45	(45)	-	-	-	-
Saldo final	<u>3.423</u>	<u>121</u>	<u>10.335</u>	<u>-</u>	<u>1.234</u>	<u>1.089</u>

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 1999:

	Millones de pesetas
Saldo inicial	5.535
Dotación del período	1.319
Fondos recuperados	(1.616)
Fondos utilizados	<u>(11)</u>
Saldo final	<u>5.227</u>

Los productos netos obtenidos por el inmovilizado en renta de Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha durante el ejercicio 1999 han ascendido a 127 millones de pesetas, ascendiendo el coste del citado inmovilizado a 1.017 millones de pesetas.

Las pérdidas netas de las ventas de inmovilizado realizadas durante 1999 ha ascendido a 23 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1999, los fondos de provisión constituidos por beneficios imputados a resultados en ventas de inmovilizado con cobro aplazado ascienden a 1.319 millones de pesetas, y se encuentran registrados en el epígrafe "Bloqueo de beneficios" de "Otros pasivos" del balance de situación.

12. OTROS ACTIVOS - OTROS PASIVOS

Estos epígrafes del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1999 y 1998 presentan la siguiente composición:

	Millones de pesetas			
	Activo		Pasivo	
	1999	1998	1999	1998
Operaciones en camino	241	187	120	161
Hacienda pública deudora-acreedora	2.866	2.247	478	393
Obligaciones a pagar	-	-	1.141	586
Fondo Obra Social	-	-	4.435	4.117
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	217	158	2.250	152
Cheques a cargo de entidades de crédito	458	463	-	-
Cuentas de recaudación	-	-	9.240	6.499
Cuentas especiales	-	-	695	778
Bloqueo de beneficios	-	-	2.132	745
Otros conceptos	1.073	276	42	31
	<u>4.855</u>	<u>3.331</u>	<u>20.532</u>	<u>13.462</u>

Los saldos con Hacienda Pública deudores y acreedores incluyen 2.854 y 477 millones de pesetas, en concepto de impuestos sobre beneficios anticipados y diferidos, respectivamente. Su movimiento durante el ejercicio 1999 ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas			
	Saldo inicial	Altas	Bajas	Saldo final
Impuesto sobre beneficios anticipado	2.231	1.559	(936)	2.854
Impuesto sobre beneficios diferido	393	125	(41)	477

El Fondo de la Sociedad presenta el siguiente detalle al cierre del ejercicio 1999:

	Millones de pesetas
Dotaciones al Fondo de Obra Social	5.796
Gastos de mantenimiento del ejercicio	<u>(1.361)</u>
	<u>4.435</u>

13. CUENTAS DE PERIODIFICACION

El detalle de las cuentas de periodificación del balance consolidado al 31 de diciembre de 1999 y 1998 es el siguiente:

• Activo

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Productos devengados no vencidos de inversiones no tomadas a descuento:		
- Certificados del Banco de España	88	169
- Cartera de renta fija	6.173	4.139
- Cuentas de entidades de crédito	394	333
- Inversiones crediticias	2.371	2.631
- Diferencias de cambio correctoras de intereses	-	-
- Otras inversiones	239	180
Intereses anticipados no vencidos de recursos tomados a descuento	-	-
Gastos pagados no devengados	143	172
Otras periodificaciones	100	16
	<u>9.508</u>	<u>7.640</u>

• Pasivo

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Intereses pasivos devengados no vencidos de recursos no tomados a descuento:		
- Entidades de crédito	266	234
- Acreedores	1.618	1.754
- Cesiones temporales de activo	1.794	834
- Sector no residente	10	13
- Financiación subordinada	99	78
- Otros	65	83
Productos anticipados en operaciones activas a descuento:		
- Letras del Tesoro	-	-
- Efectos comerciales y otros	229	261
Gastos devengados no vencidos	1.558	1.772
Otras periodificaciones	83	77
	<u>5.722</u>	<u>5.106</u>

14. DEBITOS A CLIENTES

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

		Millones de pesetas	
		1999	1998
Depósitos de ahorro			
A la vista			
Administraciones públicas		22.514	23.330
Cuentas corrientes		126.264	112.110
Cuentas de ahorro		241.717	213.208
No residentes		1.473	1.216
A plazo			
Administraciones públicas		329	313
Imposiciones a plazo		303.244	281.730
No residentes		1.849	1.732
Otros débitos			
A la vista			
Administraciones públicas		-	-
Sectores residentes		-	-
No residentes		-	-
A plazo			
Cesión temporal de activos		108.968	87.547
Administraciones públicas		73	234
No residentes		14	7
		<u>806.445</u>	<u>721.427</u>
Por monedas			
En pesetas y otras monedas U.M.E.		806.385	721.298
En moneda extranjera		60	129
		<u>806.445</u>	<u>721.427</u>

Al 31 de diciembre de 1999 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
Administraciones públicas	51	49	24	24	-	-
Otros residentes	13.323	12.706	68.728	77.381	18.797	18.881
Otros no residentes	15	14	-	-	-	-
	<u>13.389</u>	<u>12.769</u>	<u>68.752</u>	<u>77.405</u>	<u>18.797</u>	<u>18.881</u>

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 1999 y 1998 los depósitos a plazo y las cesiones temporales de activos con los sectores administraciones públicas, otros residentes y no residentes tienen los siguientes plazos de vencimiento residuales:

• Ejercicio 1999

	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	267	60	2	-
Cesión temporal de activos	73	-	-	-
Otros sectores residentes				
Imposiciones a plazo	114.699	129.361	52.494	-
Cesión temporal de activos	69.370	30.720	8.878	-
Sector no residente				
Imposiciones a plazo	500	1.349	-	-
Cesión temporal de activos	14	-	-	-

Los depósitos en pesetas con vencimiento no determinado o sin clasificar ascendían a 6.690 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1999.

• 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.

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 1999 y 1998 es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Fondo de pensionistas	432	556
Provisión para impuestos	1.217	1.217
Fondo de insolvencias de pasivos contingentes	363	588
Otros fondos específicos	<u>960</u>	<u>2.492</u>
	<u>2.972</u>	<u>4.853</u>
Fondo de riesgos generales	<u>28</u>	<u>28</u>

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 1999:

	<u>Millones de pesetas</u>
Personal pasivo	10.562
Personal activo	
Por servicios pasados	12.762
Por servicios futuros	<u>6.014</u>
	<u>29.338</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 4% y tasa de revisión de pensiones del 1%.

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 2% y para prejubilados del 1%.

f) Tasa nominal de crecimiento de bases de cotización de la Seguridad Social:

- Empleados en activo: 1%
- Prejubilados: 1%

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 1999 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 C.C.M.	24.494
Fondo interno	<u>272</u>
	<u>24.766</u>

Al cierre del ejercicio 1999 la cuenta "Fondo de pensionistas" presentaba el siguiente detalle:

	<u>Millones de pesetas</u>
Fondo afectos a la cobertura de compromisos por pensiones	272
Otros compromisos con el personal	<u>160</u>
	<u>432</u>

El movimiento experimentado por el fondo de pensionistas y por otros fondos especiales ha sido el siguiente durante el ejercicio 1999:

	Millones de pesetas			
	Fondo de pensionistas	Provisión para impuestos	Otros fondos específicos	Fondos riesgos generales
Saldo inicial	556	1.217	2.492	28
Dotaciones del período	11	-	948	-
Fondos recuperados	(12)	-	(1.667)	-
Fondos utilizados	(123)	-	-	-
Otros movimientos	-	-	(813)	-
Saldo final	<u>432</u>	<u>1.217</u>	<u>960</u>	<u>28</u>

La provisión para impuestos cubre las contingencias fiscales máximas derivadas de las inspecciones tributarias, y han sido calculadas por los asesores fiscales de la Entidad.

En el epígrafe "Otros fondos específicos", entre otros conceptos, se incluyen 947 millones de pesetas para cubrir posibles compromisos u otro tipo de contingencias.

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
	1999	1998			
<u>Albacete</u>					
Mayo-1988	1.000	1.000	(1)	(2)	Pesetas
Enero-1989	600	600	(1)	(2)	Pesetas
<u>Cuénca</u>					
Marzo-1988	1.500	1.500	(3)	(4)	Pesetas
Diciembre-1988	500	500	(3)	(4)	Pesetas
<u>Toledo</u>					
Diciembre-1989	-	281	(5)	30.12.1999	Pesetas
<u>CCM</u>					
Noviembre-1996	3.000	3.000	(6)	15.11.2006	Pesetas
Noviembre-1998	5.000	5.000	(7)	30.09.2008	Pesetas
Mayo- 1999	8.000	-	(8)	15.05.2009	Pesetas
	19.600	11.881			

- (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 para la remuneración de 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 dos puntos el tipo de interés de referencia del pasivo de las Cajas de Ahorros Confederadas, correspondiente al mes de diciembre de cada año.
- (6) 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.
- (7) 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.
- (8) El tipo de interés durante el primer año de emisión será el 3,50% anual. A partir del segundo ejercicio el tipo de interés variará semestralmente incrementando un punto porcentual al tipo de pasivo de referencia de las Cajas de Ahorro correspondientes a los meses de marzo y septiembre 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 1999 los intereses devengados por la financiación subordinada han ascendido a 571 millones de pesetas, habiéndose pagado los intereses vencidos en dichos ejercicios.

17. RESERVAS

Al cierre de los ejercicios 1999 y 1998, la composición de estos apartados del balance de situación consolidado es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Reservas generales		
Reservas por regularización de balances	33.671	31.171
Reservas de consolidación	7.878	7.878
Fondo de comercio de consolidación	1.918	1.645
Pérdidas en consolidación	(135)	(203)
	(481)	(529)
	<u>42.851</u>	<u>39.962</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 al 31 de diciembre de 1999:

	Millones de pesetas		
	Reservas	Pérdidas	Fondo de comercio
Inversiones Participadas, S.A.	949	-	-
Sociedades puestas en equivalencia			
- Segurcaman	90	-	-
- Icatejo	-	(280)	-
- Castima	685	-	-
- Polígono Romica	-	(134)	-
- Plainsa	142	-	(135)
- Otros	52	(67)	-
	<u>1.918</u>	<u>(481)</u>	<u>(135)</u>

Durante el ejercicio 1999 las reservas y pérdidas de consolidación han experimentado el siguiente movimiento:

	Millones de pesetas		
	Reservas	Pérdidas	Fondo de comercio
Saldo inicial	1.645	(529)	(203)
Adiciones	273	-	-
Disminuciones	-	48	68
Saldo final	<u>1.918</u>	<u>(481)</u>	<u>(135)</u>

A continuación detallamos los movimientos de las reservas generales y de regularización de balances durante el ejercicio 1999:

	Millones de pesetas	
	Reservas generales	Reservas por regularización de balances
Saldo inicial	31.171	7.878
Distribución del resultado del ejercicio anterior	2.485	-
Ajustes de consolidación	15	-
Saldo final	<u>33.671</u>	<u>7.878</u>

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 1999 presentan el siguiente detalle:

	Millones de pesetas
Recursos propios básicos	
Capital social y recursos asimilados	3
Reservas efectivas y expresas	36.965
Fondos afectos al conjunto de riesgos de la Entidad	28
Reservas en sociedades consolidadas	1.918
Deducciones	<u>(641)</u>
	38.273
Recursos propios de segunda categoría	
Reservas de revalorización de activos	7.878
Fondos de la Obra Social	3.174
Financiación subordinada	<u>19.600</u>
	30.652
Deducciones de recursos propios	<u>(464)</u>
Recursos propios computables	68.461
Recursos propios mínimos	<u>46.341</u>
Superávit	<u>22.120</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 1999 y 1998, las cuentas de orden incluyen los siguientes conceptos e importes:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Pasivos contingentes	-	-
Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-
Activos afectos a diversas obligaciones	21.042	19.109
Avales y cauciones	327	250
Otros pasivos contingentes	-	-
	<u>21.369</u>	<u>19.359</u>
Compromisos	-	-
Cesiones temporales con opción de recompra	86.159	82.208
Disponibles por terceros	8.091	2.454
Otros compromisos	-	-
	<u>94.250</u>	<u>84.662</u>
	<u>115.619</u>	<u>104.021</u>

Otros compromisos no incluidos en los epígrafes anteriores y operaciones que reflejan derechos o aclaran situaciones al 31 de diciembre de 1999 son los siguientes:

	Millones de pesetas
Otros compromisos	10.562
Compromisos por pensiones causadas	-
Riesgos por pensiones no causadas	12.762
- Devengados	6.014
- No devengados	-
Compromisos varios	-
	<u>29.338</u>
Otras cuentas de orden	28.687
Activos en suspenso regularizados	118.200
Valores propios y de terceros en poder de otras entidades	288.939
Valores en custodia	24.494
Compromisos y riesgos asegurados por pensiones	93.368
Otras cuentas de orden	-
	<u>553.688</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 periodos 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 periodos:

- 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 periodos 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 1999, es la siguiente:

	Millones de pesetas		
	Aumentos	Disminuciones	Saldo
Resultado contable del ejercicio antes del Impuesto sobre Sociedades			7.100
Diferencias permanentes	1.086	(2.085)	(999)
Resultado contable ajustado			6.101
Diferencias temporales			
Con origen en el ejercicio	4.264	-	4.264
Con origen en ejercicios anteriores	-	(628)	(628)
Base imponible del ejercicio			9.737

	Millones de pesetas	
	Impuesto devengado	Impuesto a pagar
Cuota (35%)		
Sobre resultado contable ajustado	2.135	
Sobre base imponible		3.408
Deducciones		
Por doble imposición	(66)	(66)
Por inversión	(7)	(7)
Otros conceptos	(36)	-
	2.026	3.335

Al 31 de diciembre de 1999 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 1999 corresponde íntegramente a resultados ordinarios.

Al 31 de diciembre de 1999, 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 1999 y 1998, de conformidad con la normativa del Banco de España:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Otros productos de explotación	347	283
- Beneficios netos por explotación de fincas en renta	291	189
- Otros productos diversos	56	94
Otros gastos administrativos	6.692	6.848
- De inmuebles, instalaciones y material	1.435	1.367
- Informática	881	1.228
- Comunicaciones	1.214	1.172
- Publicidad y propaganda	1.119	1.051
- Otros gastos	2.043	2.030
Otras cargas de explotación	4	5
- Otros conceptos	4	5
Beneficios extraordinarios	1.480	123
- Beneficios por enajenación de inmovilizado	656	-
- Beneficios de ejercicios anteriores	585	-
- Rendimientos por prestación de servicios atípicos	131	106
- Recuperación neta de fondos especiales	108	-
- Otros productos	-	17
Quebrantos extraordinarios	967	2.326
- Pérdidas por enajenación de inmovilizado	679	83
- Otras dotaciones netas a fondos especiales	-	1.569
- Por pagos a pensionistas	42	52
- Quebrantos de ejercicios anteriores	125	440
- Otros conceptos	121	182

21. OTRA INFORMACION

Organos de Administración

Las remuneraciones devengadas durante los ejercicios 1999 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 (*)	45
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 1999 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 (en millones de pesetas)	295	-
Tipo de interés % (*)	3,80 - 10,75	-
Garantía	P - H	-
Plazo (*)	De 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 1999 de 14.772 y 11.575 millones de pesetas.

Personal

El número medio de personas empleadas durante el ejercicio 1999 en Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha presenta la siguiente distribución:

	<u>Personas</u>
De administración y gestión	
Jefes	603
Oficiales	913
Auxiliares	480
Titulados	15
Informática	108
Ayudantes de Ahorro	19
Otros	61
	<u>2.199</u>

Los gastos de personal del grupo consolidado del ejercicio 1999 presentan la siguiente composición:

	<u>Millones de pesetas</u>
Sueldos, salarios y asimilados	13.213
Seguridad Social	2.940
Cargas por pensiones	-
Otros conceptos	341
	<u>16.494</u>

Saldos con sociedades participadas

El balance de situación consolidado, al 31 de diciembre de 1999, 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	804
Otros saldos	-
Pasivo	
Débitos sobre clientes	19.986
Otros saldos	-
Cuentas de orden	
Valores depositados	2.133
Compromisos	735

22. OPERACIONES A PLAZO NO VENCIDAS

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha mantiene las siguientes operaciones a plazo pendientes de vencimiento:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Compraventa de divisas no vencidas		
Hasta dos días hábiles	-	-
A plazo superior a dos días hábiles	3.690	4.094
Futuros financieros en divisas	-	-
Compraventas no vencidas de activos financieros		
Compraventas al contado de deuda anotada pendientes de ejecución	-	-
Compras a plazo	-	-
Ventas a plazo	20.480	19.706
Futuros financieros sobre valores	25.723	12.310
Futuros financieros sobre tipos de interés	-	-
Opciones compradas sobre valores	9.434	6.973
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA)	-	-
Permutas financieras sobre tipos de interés	23.464	20.346
Valores vendidos a créditos en Bolsa pendientes de liquidar	-	-

El detalle de operaciones a plazo por vencimientos remanentes al 31 de diciembre de 1999 es el siguiente:

	Millones de pesetas			Total
	Hasta 1 año	De 1 a 2 años	Más de 2 años	
Compraventa de divisas no vencidas				
Compras	10	-	446	456
Ventas	280	377	2.577	3.234
Compraventas no vencidas de activos financieros				
Compras a plazo	-	-	-	-
Ventas a plazo	2.371	2.395	15.714	20.480
Futuros financieros sobre valores				
Compras	-	-	-	-
Ventas	-	-	25.723	25.723
Opciones sobre valores				
Compradas	751	500	1.350	2.601
Emitidas	6.833	-	-	6.833
Permutas financieras sobre tipos de interés	1.762	250	21.452	23.464

Todas las operaciones reflejadas en el cuadro anterior son de cobertura, a excepción de opciones compradas sobre valores, por importe de 751 millones de pesetas que son de inversión.

23. CUADRO DE FINANCIACION

Seguidamente se incluye el cuadro de financiación consolidado de los ejercicios 1999, 1998 y 1997 que muestran los recursos financieros obtenidos en los mismos, así como su aplicación.

APLICACIONES	Millones de pesetas			ORIGENES	Millones de pesetas		
	1999	1998	1997		1999	1998	1997
1. Recursos aplicados en las operaciones	-	-	-	1. Recursos generados de las operaciones	12.905	12.791	12.775
2. Títulos subordinados emitidos (disminución neta)	-	-	-	2. Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	7.719	4.020	302
3. Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta)	-	1.200	-	3. Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta)	36.865	-	57.684
4. Inversión crediticia (incremento neto)	46.796	37.457	73.031	4. Inversión crediticia (disminución neta)	-	-	-
5. Títulos de renta fija (incremento neto)	95.978	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)	221	-	-
7. Acreedores (disminución neta)	-	-	-	7. Acreedores (incremento neto)	85.018	27.481	39.964
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	2.961	1.142	1.135	9.1 Participaciones en empresas del grupo y asociadas	205	-	536
9.2 Inmovilizado material e inmaterial	4.933	7.208	7.996	9.2 Inmovilizado material e inmaterial	7.263	6.324	7.095
10. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	-	-	10. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	472	5.582	1.464
	<u>150.668</u>	<u>56.198</u>	<u>119.820</u>		<u>150.668</u>	<u>56.198</u>	<u>119.820</u>

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

	Millones de pesetas		
	1999	1998	1997
Resultado del ejercicio	5.459	4.786	3.216
Dotación fondos de insolvencias y saneamientos de créditos	4.963	4.407	6.462
Dotación fondo de fluctuación de cartera de valores	525	284	66
Dotación a fondos especiales	189	1.567	4.020
Amortización del inmovilizado	1.667	1.583	1.419
Resultados en ventas de inmovilizaciones financieras y activos materiales	23	83	(2.746)
Otros	79	81	338
	<u>12.905</u>	<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, 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.). Por dicho motivo, la Caja desarrolló un detallado programa de evaluación de los riesgos potenciales derivados de la llegada del año 2000. El estudio fue dirigido por personal convenientemente cualificado y fue diseñado un Plan de Acción para minimizar o solventar los riesgos detectados.

Como consecuencia de la implantación de las acciones arriba mencionadas, a la fecha no se han puesto de manifiesto errores en nuestros sistemas y operaciones derivados del cambio de año, ni prevemos que se produzcan efectos adversos significativos en el futuro.

En los últimos años la Entidad 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 1999 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, 29 de marzo de 2000

ANEXO I

PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS

Ejercicio 1999

Sociedad	Domicilio	%		Millones de pesetas			Resultado ejercicio 1999	Actividad
		Participación		Valor neto en libros	Capital social	Reservas		
		Directa	Indirecta					
Inversiones Participadas, S.A. (a)	Cuenca	100	-	4.800	6.400	670	165	(*)
Castima, S.A. (b)	Cuenca	-	100	750	1.500	528	362	Compañía de Seguros
Polígono Romica, S.A.	Albacete	-	50	316	900	(268)	181	Inmobiliaria
Auga, S.A. (c)	Toledo	20	-	1	10	2	14	Sociedad de cobros
Sercasman, S.A.	Cuenca	20	32	5	10	16	12	Servicios auxiliares
Agrocaja, S.A.	Albacete	60	-	-	175	(70)	10	Agraria
Plainsa, S.A.	Cuenca	-	100	1.395	900	299	122	Inmobiliaria
Icatejo, S.A.	Cuenca	-	74	-	(e)	(e)	(e)	Hospital
Guadalmancha, S.A.	Albacete	-	32	212	650	-	167	Eléctrica
Riopar, S.A.	Albacete	43	-	-	(e)	(e)	(e)	Metalisteria
Biocombustible del Centro, S.A.	Madrid	33	-	1	30	(23)	-	Estudios energéticos
Enercaja, S.A. (d)	Madrid	-	20	4	20	8	4	Cogeneración de energí
Urbanizadora Gade, S.A.	Madrid	-	33	177	600	(39)	(39)	Inmobiliaria
Segurcaman Corred. Seg CCM, S.A.	Toledo	84	16	10	64	-	55	Correduría de seguros
Frimancha, S.A.	Ciudad Real	16	-	433	552	2.377	254	Industria cárnica
Cetin, S.A.	Madrid	85	-	-	10	(9)	-	Inmobiliaria
Instituto de Economía y Empresa, S.A.	Albacete	100	-	2	10	(8)	-	Proyectos empresariales
Bulevar 2000, S.A.	Madrid	-	51	5	10	-	130	Inmobiliaria

(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) Sin datos actualizados.

(*) 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 1999.

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 1999

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, y por tanto no incorporan los efectos de la consolidación de las Sociedades Dependientes.

EL ENTORNO ECONOMICO DURANTE 1999

La Economía Española durante 1999 ha tenido un comportamiento razonablemente favorable, sobre todo si se compara con los países del entorno europeo, aunque continúa manteniendo debilidades estructurales (fundamentalmente tasa de paro, inflación, productividad, ...).

El ritmo de crecimiento real ha sido significativo (crecimiento del PIB en torno al 3,7%, frente al 2,5% en media del europeo), manteniendo la demanda interna privada un fuerte ritmo expansivo, siendo sus componentes más activos el gasto en consumo final de los hogares y la formación bruta de capital fijo. El sector exterior reduce su aportación negativa.

El empleo crece como consecuencia del dinamismo observado y de la moderación salarial mostrada (los incrementos de los pagos por trabajador han estado por debajo del IPC), aunque su ritmo de creación en 1999 ha sido inferior al de 1998. El paro registrado cerró el año con 1,6 millones de desempleados, el 9,78% de la población activa, la tasa más baja desde 1976.

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. Esta evolución del déficit público está en consonancia con el Programa de Estabilidad del Reino de España para el periodo 1999-2003 en el marco de los compromisos asumidos en el entorno de la UME.

Sin embargo, el índice de precios al consumo creció un 2,9% debido fundamentalmente al impacto energético (encarecimiento del precio del barril de petróleo y fuerte apreciación del dólar americano) y a los alimentos frescos, como consecuencia de la sequía. Este índice queda muy alejado del europeo, 1,4%, o del americano, países con los que mantenemos el grueso de nuestras relaciones comerciales, por lo que hay amenazas serias de pérdida de competitividad de nuestras exportaciones si no se mejoran los componentes de productividad.

El índice general de la Bolsa de Madrid experimentó un crecimiento del 16,22%, fruto del alza experimentada por la cotización de tres valores. Telefónica, Repsol y el Banco Santander Central Hispano. Realmente la evolución de la bolsa española estuvo condicionada por la política monetaria de Estados Unidos, por la debilidad de la economía alemana y por la inflación española y, así, la mayoría de los valores tradicionales han sufrido recortes en su cotización. Sólo en el último trimestre las expectativas creadas por las tomas de control en determinadas sociedades muy localizadas arrastró el índice general hacia su máximo.

Los agregados monetarios evolucionaron por encima de las previsiones iniciales de las autoridades monetarias. La liquidez (expresada bajo el agregado monetario M3) creció en tasa interanual por encima del 6%, frente a un valor de referencia del 4.5% y la financiación concedida a los residentes de la zona euro creció al 8.4% en tasa interanual, también por encima de las previsiones iniciales. Este aumento está ligado al bajo nivel de los tipos de interés reales 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 1.999 ha seguido las pautas establecidas en 1998, que pretendían incrementar los niveles de solvencia y eficiencia.

BALANCE PUBLICO. EVOLUCION Y ESTRUCTURA

	SALDO	SALDO	SALDO	VAR INTERANUAL (%)		ESTRUCTURA DE BALANCE		
ACTIVO	1.999	1.998	1.997	1.999	1998	1999	1998	1997
Tesorería e Intermediarios Financieros	86.357	85.860	80.003	0,58%	7,32%	8,73%	10,11%	9,98%
Créditos sobre clientes	591.952	550.308	517.761	7,57%	6,29%	59,82%	64,80%	64,57%
Cartera de Valores	263.437	166.646	156.543	58,08%	6,45%	26,62%	19,62%	19,52%
Activos materiales	33.490	35.500	37.948	-5,66%	-6,45%	3,38%	4,18%	4,73%
Activos inmateriales y ficticios			105		-100,00%	0,00%	0,00%	0,01%
Otras partidas de activo	14.363	10.971	9.529	30,92%	15,13%	1,45%	1,29%	1,19%
TOTAL	989.599	849.285	801.889	16,52%	5,91%	100,00%	100,00%	100,00%

	SALDO	SALDO	SALDO	VAR INTERANUAL (%)		ESTRUCTURA DE BALANCE		
PASIVO	1.999	1.998	1.997	1.999	1998	1999	1998	1997
Tesorería e Intermediarios Financieros	87.136	49.774	45.827	75,06%	8,61%	8,81%	5,86%	5,71%
Débitos a clientes	807.479	721.841	688.266	11,86%	4,88%	81,60%	84,99%	85,83%
Pasivos subordinados	19.600	11.881	7.861	64,97%	51,14%	1,98%	1,40%	0,98%
Beneficio ejercicio y reservas	46.159	42.681	39.980	8,15%	6,76%	4,66%	5,03%	4,99%
Provisiones para riesgos y cargas	2.972	4.566	3.819	-34,91%	19,56%	0,30%	0,54%	0,48%
Otras partidas de pasivo	26.253	18.542	16.136	41,59%	14,91%	2,65%	2,18%	2,01%
TOTAL	989.599	849.285	801.889	16,52%	5,91%	100,00%	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.

	SALDO	SALDO	SALDO	VAR INTERANUAL	ESTRUCTURA INTERNA			
				(%)				
CREDITOS SOBRE CLIENTES	1.999	1.998	1.997	1.999	1998	1999	1998	1997
Riesgos corrientes:	592.967	546.882	509.088	8,43%	7,42%	97,04%	96,54%	95,31%
Administraciones Públicas Españolas	77.628	78.749	91.811	-1,42%	-14,23%	12,70%	13,90%	17,19%
Crédito a otros sectores residentes	509.604	462.905	411.319	10,09%	12,54%	83,40%	81,71%	77,01%
Descuento Comercial	38.724	32.890	30.468	17,74%	7,95%	6,34%	5,81%	5,70%
Deudores con garantía real	268.915	257.953	225.240	4,25%	14,52%	44,01%	45,53%	42,17%
Otros deudores a plazo	184.406	149.950	141.006	22,98%	6,34%	30,18%	26,47%	26,40%
Deudores a la vista y varios	17.559	22.112	14.605	-20,59%	51,41%	2,87%	3,90%	2,73%
Crédito a no residentes	5.731	5.212	5.954	9,95%	-12,46%	0,94%	0,92%	1,11%
Otros deudores Obra social	4	16	4	-76,41%	300,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Riesgos dudosos	18.091	19.623	25.030	-7,81%	-21,60%	2,96%	3,46%	4,69%
Administraciones Públicas	1.897	1.912	948	-0,80%	101,69%	0,31%	0,34%	0,18%
De otros sectores residentes	15.533	17.531	24.082	-11,40%	-27,20%	2,54%	3,09%	4,51%
De no residentes	661	180	0	267,38%		0,11%	0,03%	0,00%
TOTAL CREDITOS SOBRE CLIENTES (BRUTO)	611.058	566.505	534.118	7,86%	6,06%	100,00%	100,00%	100,00%
Fondos de insolvencia y otros fondos especiales	-19.106	-16.197	-16.357	17,96%	-0,98%			
De operaciones dudosas	-14.366	-12.468	-12.938	15,22%	-3,63%			
Cobertura genérica	-4.740	-3.729	-3.419	27,11%	9,07%			
TOTAL CREDITOS SOBRE CLIENTES	591.952	550.308	517.761	7,57%	6,29%			
COBERTURA RIESGOS DUDOSOS:								
Riesgos dudosos	18.091	19.623	25.030	-7,81%	-21,60%			
Fondos de insolvencia	19.106	16.197	16.357	17,96%	-0,98%			
Cobertura riesgos dudosos	105,61%	82,54%	65,35%	27,95%	26,31%			

Riesgos Corrientes

Los riesgos corrientes del Crédito sobre Clientes han crecido en tasa interanual a razón del 8.43%, crecimiento que se concentra fundamentalmente en el sector privado.

Es destacable el crecimiento de Otros Deudores a Plazo y el Descuento Comercial, reflejo del dinamismo generalizado de la actividad económica. El crecimiento de Deudores con Garantía Real si descontamos el efecto que tuvo la titulización de activos hipotecarios también es significativo, pues pasaría de una tasa de crecimiento del 4.25% a una tasa del 13.02%. Representa, en definitiva, un crecimiento más equilibrado de la inversión crediticia.

Como en años anteriores, 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 31.12.99 un saldo de 18.091 millones de pts. lo que supone una disminución del 7.81% respecto a la cifra mantenida al cierre del ejercicio 98. El ratio de morosidad de esta rúbrica se sitúa en el 2.96% frente al 3,46%, del ejercicio anterior, siendo muy favorables las perspectivas existentes en cuanto a su reducción sostenida a mínimos históricos y cercanos al ratio del sector.

Los fondos de provisión para Insolvencias, riesgo-país y otros fondos especiales que la Caja tiene constituidos para cubrir los riesgos dudosos al final de éste periodo se situaron en 19.850 millones de pts. (considerando los fondos de insolvencia constituidos en la cartera de valores y por pasivos contingentes) que, junto con la garantía de los riesgos, aseguran la recuperación de los saldos recogidos en ésta rúbrica. El nivel de cobertura alcanzado considerando la citada cifra asciende al 109.72% con un incremento interanual de 23.61 puntos porcentuales, lo que representa un crecimiento relativo interanual del 27.42%.

II. TESORERÍA Y VALORES.

Los acontecimientos clave del ejercicio han sido la culminación del proceso de convergencia en tipos de interés y la atenuación de la inestabilidad en los mercados internacionales. La Entidad ha continuado diseñando políticas para optimizar los riesgos y las rentabilidades de éste área del balance.

TESORERIA, INTERMEDIARIOS FINANCIEROS Y VALORES

	SALDO	SALDO	SALDO	VAR INTERANUAL	ESTRUCTURA INTERNA			
	1.999	1.998	1.997	(%)	1998	1999	1998	1997
OPERACIONES DE ACTIVO								
TESORERIA E INTERMEDIARIOS FINANCIEROS								
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	22.717	20.997	18.447	8,19%	13,82%	26,31%	24,45%	23,04%
Caja	8.486	7.911	6.601	7,27%	19,85%	9,83%	9,21%	8,25%
Banco de España y otros Bancos Centrales	14.231	13.086	11.846	8,75%	10,47%	16,48%	15,24%	14,79%
ENTIDADES DE CREDITO	63.640	64.863	61.606	-1,89%	5,29%	73,69%	75,55%	76,96%
De las que Cuentas a plazo	58.022	61.674	59.378	-5,92%	3,87%	67,19%	71,83%	74,17%
TESORERIA E INTERMEDIARIOS FINANCIEROS (BRUTO)	86.357	85.860	80.053	0,58%	7,25%	100,00%	100,00%	100,00%
- Fondo Riesgo País	0	0	-50					
TESORERIA E INTERMEDIARIOS FINANCIEROS	86.357	85.860	80.003	0,58%	7,32%			
CARTERA DE VALORES								
Certificados del Banco de España	5.741	11.033	15.876	-47,96%	-30,51%	2,16%	6,56%	10,06%
Letras del Tesoro	20.079	14.321	27.577	40,20%	-48,07%	7,56%	8,52%	17,47%
Otras Deudas del Estado	125.367	81.599	70.177	53,64%	16,28%	47,19%	48,54%	44,45%
Otros títulos de renta fija	97.477	45.733	33.363	113,14%	37,08%	36,69%	27,20%	21,13%
Cartera de renta variable	17.018	15.421	10.871	10,35%	41,85%	6,41%	9,17%	6,89%
CARTERA DE VALORES (BRUTO)	265.682	168.107	157.864	58,04%	6,49%	100,00%	100,00%	100,00%
-Fondos de Insolvencia, Riesgo País y Fluct. Valores:	-2.245	-1.461	-1.321	53,64%	10,60%			
Deuda del Estado	0	0	-11		-100,00%			
Otros títulos Renta Fija	-526	-244	-111	115,58%	119,82%			
Cartera de renta variable	-1.719	-1.217	-1.199	41,22%	1,50%			
TOTAL CARTERA DE VALORES	263.437	166.646	156.543	58,08%	6,45%			

	SALDO	SALDO	SALDO	VAR INTERANUAL	ESTRUCTURA INTERNA			
				(%)				
OPERACIONES DE PASIVO	1.999	1.998	1.997	1.999	1998	1999	1998	1997
TESORERIA E INTERMEDIARIOS FINANCIEROS								
Banco de España	24.611	14.450	15.500	70,32%	-6,77%	28,24%	29,03%	33,82%
Cuentas a Plazo	11.329	11.946	6.899	-5,16%	73,16%	13,00%	24,00%	15,05%
Cesión temporal de activos	48.661	21.191	21.659	129,63%	-2,16%	55,85%	42,57%	47,26%
Otras cuentas a la vista	2.535	2.187	1.769	15,91%	23,63%	2,91%	4,39%	3,86%
TESORERIA E INTERMEDIARIOS FINANCIEROS	87.136	49.774	45.827	75,06%	8,61%	100,00%	100,00%	100,00%

La política seguida a lo largo del ejercicio ha tenido como objetivo aprovechar repuntes de rentabilidad para incrementar el saldo de esas carteras en sus valores con mercados sólidos y profundos.

III. POLÍTICA DE CAPTACIÓN DE RECURSOS. RECURSOS CONTROLADOS.

Se ha dado respuesta a las preferencias de nuestros clientes respecto a la liquidez y rentabilidad de sus depósitos, diseñando nuevos productos adaptados a la nueva fiscalidad. Los débitos a clientes crecen un 11.86%, situándose en 807.479 millones de pesetas a 31.12.99, manteniéndose una estructura similar a la del ejercicio anterior. Se producen trasvases de los fondos de inversión comercializados hacia imposiciones a plazo y cesiones temporales de activo. Aun así, los recursos controlados crecen 84.302 millones de pts. lo que representa un 10.44% en tasa interanual, frente al 8.40% del ejercicio anterior.

En el cuadro siguiente se observa la evolución comentada.

	SALDO	SALDO	SALDO	VAR (%)	INTERANUAL	ESTRUCTURA INTERNA		
	1.999	1.998	1.997	1.999	1998	1999	1998	1997
RECURSOS CONTROLADOS								
Administraciones Públicas	22.916	23.877	24.278	-4,02%	-1,65%	2,84%	3,31%	3,53%
Otros sectores residentes:	781.226	695.009	660.924	12,41%	5,16%	96,75%	96,28%	96,03%
Cuentas corrientes	127.298	112.531	96.267	13,12%	16,89%	15,76%	15,59%	13,99%
Cuentas de ahorro	241.717	213.208	190.531	13,37%	11,90%	29,93%	29,54%	27,68%
Imposiciones a plazo	303.243	281.730	303.207	7,64%	-7,08%	37,55%	39,03%	44,05%
Cesiones temporales de activos	108.967	87.540	70.919	24,48%	23,44%	13,49%	12,13%	10,30%
Sectores no residentes	3.337	2.955	3.064	12,93%	-3,56%	0,41%	0,41%	0,45%
TOTAL DEBITOS A CLIENTES	807.479	721.841	688.266	11,86%	4,88%	100,00%	100,00%	100,00%
FINANCIACIONES SUBORDINADAS	19.600	11.881	7.861	64,97%	51,14%			
Fondos de Inversión comercializados	64.798	73.853	48.845	-12,26%	51,20%			
RECURSOS CONTROLADOS	891.877	807.575	744.972	10,44%	8,40%			

IV. RENTABILIDAD Y SOLVENCIA.

Rentabilidad.-

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

Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes								
A los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre				VAR. INTERANUAL (%)		SALDO/ATM		
	1999	1998	1997	1999	1998	1999	1998	1997
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS Y RENDIMIENTOS DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	44.803	51.023	55.433	-12,19%	-7,96%	5,04%	6,28%	7,13%
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	-14.853	-20.542	-25.455	-27,69%	-19,30%	-1,67%	-2,53%	-3,27%
MARGEN DE INTERMEDIACION	29.950	30.481	29.978	-1,74%	1,68%	3,37%	3,75%	3,85%
COMISIONES PERCIBIDAS Y PAGADAS	4.070	3.687	2.900	10,39%	27,14%	0,46%	0,45%	0,37%
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	1.061	1.544	1.221	-31,28%	26,45%	0,12%	0,19%	0,16%
MARGEN ORDINARIO	35.081	35.712	34.099	-1,77%	4,73%	3,95%	4,39%	4,38%
Costes de estructura:	-24.452	-25.539	-23.901	-4,26%	6,85%	-2,75%	-3,14%	-3,07%
GASTOS DE PERSONAL	-16.489	-17.510	-15.871	-5,83%	10,33%	-1,85%	-2,15%	-2,04%
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	-6.679	-6.817	-6.705	-2,02%	1,67%	-0,75%	-0,84%	-0,86%
AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	-1.463	-1.350	-1.419	8,37%	-4,86%	-0,16%	-0,17%	-0,18%
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION	-4	-5	-12	-20,00%	-58,33%	0,00%	0,00%	0,00%
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION	183	143	106	27,97%	34,91%	0,02%	0,02%	0,01%
MARGEN DE EXPLOTACION	10.629	10.173	10.198	4,48%	-0,25%	1,20%	1,25%	1,31%
Saneamientos y Otros:	-3.529	-4.503	-5.802	-21,63%	-22,39%	-0,40%	-0,55%	-0,75%
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (NETO)	0	0	-90		-100,00%	0,00%	0,00%	-0,01%
AMORTIZACION Y PROVISIONES INSOLVENCIAS (NETO)	-4.303	-2.452	-4.998	75,49%	-50,94%	-0,48%	-0,30%	-0,64%
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS	774	-2.051	-714	-137,7%	187,25%	0,09%	-0,25%	-0,09%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	7.100	5.670	4.396	25,22%	28,98%	0,80%	0,70%	0,57%
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	-2.031	-1.594	-1.646	27,42%	-3,16%	-0,23%	-0,20%	-0,21%
RESULTADO DEL EJERCICIO	5.069	4.076	2.750	24,36%	48,22%	0,57%	0,50%	0,35%

El Margen de Intermediación presenta una caída de 531 millones de pts., lo que supone una tasa interanual de crecimiento del -1,74% como consecuencia de la reducción de los tipos de interés aplicados a nuestros clientes no compensada suficientemente por aumentos en sus bases. Es razonable pensar que se ha tocado fondo en la reducción de tipos nominales. Los productos financieros presentan un decrecimiento en valores relativos del 12.19% mientras que los costes caen en mayor medida, un 27.69%. 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 observa 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 sigue manteniendo una ventaja competitiva en relación con el agregado del Sector.

En el Margen no Financiero, se produce un incremento de las comisiones percibidas que no llega a compensar la caída experimentada en el resultado de operaciones financieras, por lo que el Margen Ordinario disminuye 631 millones de pts. lo que representa un -1.77% en tasa interanual, pasando de representar un 4.39% sobre ATM en 1998 al 3.95% en 1999.

Sin embargo, los Costes de Estructura presentan una evolución favorable, reduciéndose en cifras absolutas y relativas, lo que permite que el Margen de Explotación crezca un 4.48% en tasa interanual. Esta evolución de los costes de estructura hace que nos aproximemos a la media del sector ya que, en términos de A.T.M., los Costes de Estructura se reducen significativamente, pasando del 3.14% al 2.75%, lo que representa una mejora de eficiencia de 0,39 puntos.

La partida Saneamientos y Otros se reduce en una tasa similar a la del ejercicio pasado (-21.63% frente a -22.39% de 1998).

El B.A.I. se sitúa en 7.100 millones con una tasa de crecimiento interanual de 25.22 puntos y con 0,80 puntos en términos de A.T.M.

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 68.461 millones frente a los 54.688 de Diciembre de 1998, 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 22.120 millones frente a 14.323 millones de pts. del ejercicio anterior. El Coeficiente de Garantía, que alcanza el 11,82%, obtiene un diferencial superior al legal de 3,82 puntos.


El mayor aumento de Recursos Propios ha permitido ampliar las holguras del Inmovilizado sujeto a limitación. Dicho excedente es en la actualidad de 13.554 millones de pts. frente a 6.958 del ejercicio pasado.

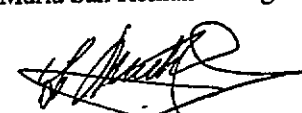
COEFICIENTE DE SOLVENCIA	DIC.99	DIC.98	DIC.97
Recursos Propios Computables	68.461	54.688	47.891
Recursos Propios Exigidos	46.341	40.366	37.905
Superávit	22.120	14.323	9.986
Activos en Riesgo Ponderados	579.118	504.433	471.459
Coeficiente	11.82%	10,84%	10,16%

LIMITE AL INMOVILIZADO	DIC.99	DIC.98	DIC.97
Límite a Inmovilizaciones Materiales	47.923	38.282	33.524
Inmovilizado sujeto a limitación	34.369	31.324	28.626
Superávit	-13.554	-6.958	-4.898

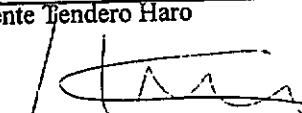
El Consejo de Administración de la Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha, en la sesión celebrada el día 29 de marzo de 2000 aprobó por unanimidad la formulación de estas Cuentas Anuales Consolidadas, Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria, de la Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha y Sociedades Dependientes, y la propuesta de aplicación de Resultados del ejercicio 1999 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

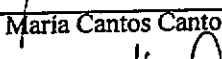

D. Juan Pedro Hernández Moltó
Presidente


D. Tomás Martín Peñato-Alonso
Vocal

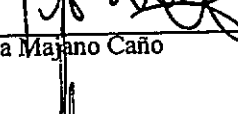

D. José María San Román del Aguila
Vocal


D. Landelino Muelas González
Vocal


D. Vicente Tendaro Haro
Vocal


D. José María Cantos Cantos
Vocal


D. José Fernando Sánchez Bodalo
Vocal



D.ª Ana Majano Caño
Vocal



D. Ismael Cardo Castillejo
Secretario



D. Federico Andrés Rodríguez Morata
Vicepresidente


D. Florencio Fernández Gutiérrez
Vocal



D. Angel García Fernández
Vocal


D. Rafael López Cabeza
Vocal


D. Antonio Rico Celaya
Vocal


D. Luis Francisco Galán Polo
Vocal


D. Miguel Angel Ruiz Ayúcar Alonso
Vocal


D. Luis Esteban Cava
Vocal