

INFORME DE AUDITORÍA

* * * *

CAJA DE AHORROS DE CASTILLA LA MANCHA
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2005



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

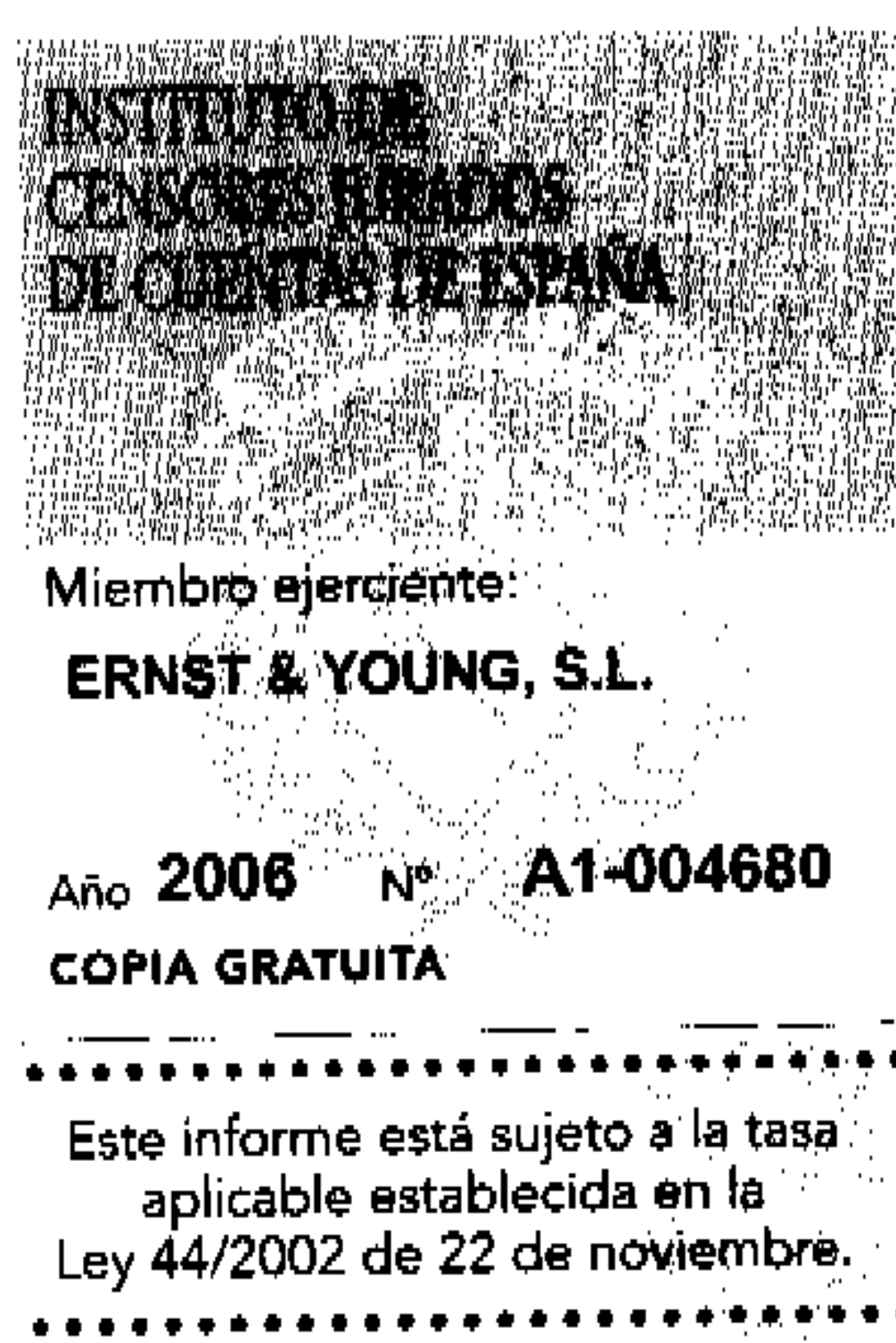
A la Asamblea General de
Caja de Ahorros de Castilla La Mancha

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Caja de Ahorros de Castilla La Mancha (la Entidad), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2005 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Entidad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con 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. Las cuentas anuales adjuntas del ejercicio 2005 son las primeras que la Entidad prepara aplicando los principios y normas contables contenidos en la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, que requieren, con carácter general, que los estados financieros presenten información comparativa. En este sentido, y de acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Entidad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior, que han sido obtenidas mediante la aplicación de la mencionada Circular 4/2004. Consecuentemente, las cifras correspondientes al ejercicio anterior difieren de las contenidas en las cuentas anuales aprobadas del ejercicio 2004 que fueron formuladas conforme a las normas vigentes en dicho ejercicio, detallándose en la Nota 3 de la memoria integrante de las cuentas anuales adjuntas, las diferencias que supone la aplicación de la Circular 4/2004 sobre el patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2004 y sobre los resultados del ejercicio 2004 de la Entidad. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2005. Con fecha 1 de abril de 2005 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2004, formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, en el que expresamos una opinión favorable.

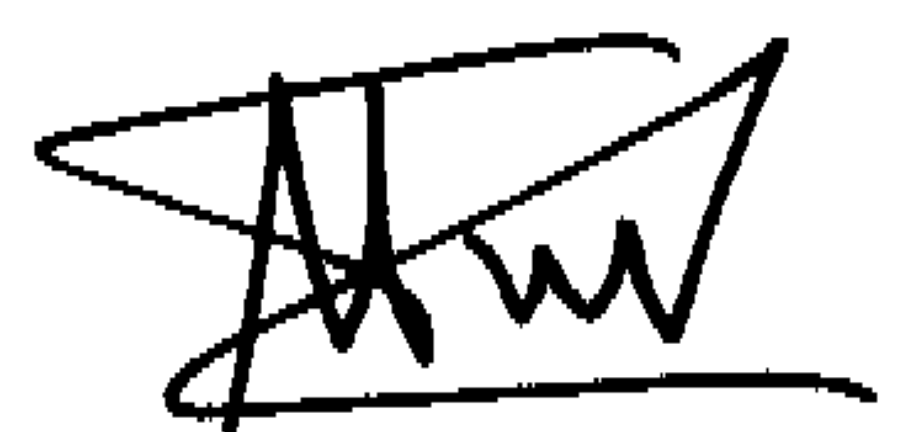
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2005 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros de Castilla La Mancha al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con los principios y normas contables contenidos en la Circular 4/2004, de Banco de España, que guardan uniformidad con los aplicados en la preparación de los estados financieros correspondientes al ejercicio anterior que se han incorporado a las cuentas anuales del ejercicio 2005 a efectos comparativos.

4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2005 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 2005. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Entidad.



6 de abril de 2006

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



Francisco J. Fuentes García

CAJA DE AHORROS DE CASTILLA LA MANCHA
CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN
DEL EJERCICIO 2005

CUENTAS ANUALES

**BALANCES DE SITUACIÓN DE
CAJA DE AHORROS DE CASTILLA LA MANCHA**

ACTIVO

	Nota	Miles de euros	
		2005	2004 (*)
Caja y depósitos en bancos centrales	8	148.327	168.059
Cartera de negociación	9	7.255	154.512
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda	9.1	5.094	154.087
Otros instrumentos de capital	9.2	1.325	425
Derivados de negociación		836	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		5.094	154.087
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	10	55.626	36.654
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		55.626	36.654
Otros instrumentos de capital		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Activos financieros disponibles para la venta	11	2.212.666	2.326.420
Valores representativos de deuda	11.1	1.723.582	2.031.352
Otros instrumentos de capital	11.2	489.084	295.068
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		972.247	1.006.002
Inversiones crediticias	12	10.782.829	8.263.032
Depósitos en entidades de crédito	12.1	81.609	75.502
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela	12.2	10.681.206	8.169.158
Valores representativos de deuda		-	-
Otros activos financieros	12.3	20.014	18.372
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Cartera de inversión a vencimiento	13	121.291	121.523
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		65.129	98.761
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas		-	-
Derivados de cobertura	14	129.575	82.953
Activos no corrientes en venta		1.161	3.545
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		-	-
Activo material		1.161	3.545
Resto de activos		-	-
Participaciones	17	272.086	212.988
Entidades asociadas		4.008	7.311
Entidades multigrupo		55.312	42.943
Entidades del grupo		212.766	162.734
Contratos de seguros vinculados a pensiones	22.1	61.081	54.504
Activo material	18	264.931	256.986
De uso propio		222.177	218.765
Inversiones inmobiliarias		21.094	17.577
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo		-	-
Afecto a la Obra social		21.660	20.644
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>		-	-
Activo intangible	19	4.089	4.253
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		4.089	4.253
Activos fiscales	27	55.182	69.560
Corrientes		3.894	3.837
Diferidos		51.288	65.723
Periodificaciones	20	4.405	1.575
Otros activos	21	14.869	19.886
TOTAL ACTIVO		14.135.373	11.776.450

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos

PASIVO	Nota	Miles de euros	
		2005	2004 (*)
Cartera de negociación	9	2.970	2.369
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Derivados de negociación		2.970	2.369
Posiciones cortas de valores		-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	15	13.166.108	10.937.500
Depósitos de bancos centrales	15.1	-	260.031
Depósitos de entidades de crédito	15.2	649.891	469.720
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Depósitos de la clientela	15.3	11.081.790	9.225.074
Débitos representados por valores negociables	15.4	681.355	457.220
Pasivos subordinados	15.5	651.921	416.455
Otros pasivos financieros	15.6	101.151	109.000
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas		-	-
Derivados de cobertura	14	27.131	30.176
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Resto de pasivos		-	-
Provisiones	22	125.035	117.561
Fondos para pensiones y obligaciones similares	22.1	87.933	84.064
Provisiones para impuestos	4.r	18.608	18.608
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	22.2	10.676	8.565
Otras provisiones	22.3	7.818	6.324
Pasivos fiscales	27	57.572	52.431
Corrientes		9.985	-
Diferidos		47.587	52.431
Periodificaciones	20	31.422	25.228
Otros pasivos	21	43.168	36.925
Fondo Obra social	25	33.279	32.999
Resto		9.889	3.926
Capital con naturaleza de pasivo financiero		-	-
TOTAL PASIVO		13.453.406	11.202.190

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos

PATRIMONIO NETO

Ajustes por valoración

Activos financieros disponibles para la venta
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto
Coberturas de los flujos de efectivo
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero
Diferencias de cambio
Activos no corrientes en venta

Fondos propios

Capital o fondo de dotación

Emitido

Pendiente de desembolso no exigido (-)

Prima de emisión

Reservas

Reservas (pérdidas) acumuladas

Remanente

Otros instrumentos de capital

De instrumentos financieros compuestos

Resto

Menos: Valores propios

Cuotas participativas y fondos asociados (Cajas de Ahorro)

Cuotas participativas

Fondo de reservas de cuota partícipes

Fondo de estabilización

Resultado del ejercicio

Menos: Dividendos y retribuciones

TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO

PRO-MEMORIA

Riesgos contingentes

Garantías financieras

Activos afectos a obligaciones de terceros

Otros riesgos contingentes

Compromisos contingentes

Disponibles por terceros

Otros compromisos

Nota	Miles de euros	
	2005	2004 (*)
	681.967	574.260
23	65.676	25.433
	65.719	25.433
	-	-
	(43)	-
	-	-
	-	-
	-	-
	616.291	548.827
24	18	18
	18	18
	-	-
	-	-
24	529.430	475.226
	529.430	475.226
	-	-
	-	-
	-	-
	-	-
	-	-
	-	-
	-	-
24	86.843	73.583
	-	-
	<u>14.135.373</u>	<u>11.776.450</u>
	742.478	553.437
16	742.477	553.361
	1	76
	-	-
	2.880.823	2.145.179
29	2.734.258	1.936.263
	146.565	208.916
	<u>3.623.301</u>	<u>2.698.616</u>

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE
CAJA DE AHORROS DE CASTILLA LA MANCHA**

Cuentas de Pérdidas y Ganancias
correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

		Miles de euros	
	Nota	2005	2004 (*)
Intereses y rendimientos asimilados	29.e	428.916	377.206
Intereses y cargas asimiladas	29.e	179.964	143.679
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero		-	-
Otros		179.964	143.679
Rendimiento de instrumentos de capital		33.000	21.302
Participaciones en entidades asociadas		-	-
Participaciones en entidades multigrupo		4.805	2.134
Participaciones en entidades del grupo		18.064	12.850
Otros instrumentos de capital		10.131	6.318
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN		281.952	254.829
Comisiones percibidas	26	57.639	50.691
Comisiones pagadas	26	7.213	6.913
Resultados de operaciones financieras (neto)	29.e	32.126	23.183
Cartera de negociación		1.068	(423)
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	105
Activos financieros disponibles para la venta		31.039	24.515
Inversiones crediticias		180	264
Otros		(161)	(1.278)
Diferencias de cambio (neto)		747	33
B) MARGEN ORDINARIO		365.251	321.823
Otros productos de explotación	29.c	10.377	8.252
Gastos de personal	29.a	143.842	136.530
Otros gastos generales de administración	29.b	65.908	53.895
Amortización		8.330	8.861
Activo material		7.192	7.222
Activo intangible		1.138	1.639
Otras cargas de explotación		2.491	2.300
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN		155.057	128.489
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	29.e	43.378	36.677
Activos financieros disponibles para la venta		82	6.774
Inversiones crediticias	12.4	42.669	23.961
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Activos no corrientes en venta		190	(873)
Participaciones		437	5.539
Activo material		-	1.726
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		-	-
Resto de activos		-	(450)
Dotaciones a provisiones (neto)		3.360	(3.895)
Otras ganancias	29.d	6.799	8.301
Ganancias por venta de activo material		4.542	3.050
Ganancias por venta de participaciones		-	-
Otros conceptos		2.257	5.251
Otras pérdidas	29.d	6.010	8.259
Pérdidas por venta de activo material		89	525
Pérdidas por venta de participaciones		1	2
Otros conceptos		5.920	7.732
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		109.108	95.749
Impuesto sobre beneficios		22.265	22.166
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales		-	-
E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA		86.843	73.583
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		-	-
F) RESULTADO DEL EJERCICIO		86.843	73.583

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
CAJA DE AHORROS DE CASTILLA LA MANCHA**

Miles de euros

	2005	2004 (*)
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	40.243	14.911
Activos financieros disponibles para la venta	40.286	14.911
Ganancias/Pérdidas por valoración	93.018	47.457
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(20.175)	(15.935)
Impuesto sobre beneficios	(32.557)	(16.611)
Reclasificaciones	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	(43)	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	(43)	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Ganancias/Pérdidas por conversión	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	86.843	73.583
Resultado publicado	86.843	73.583
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-
Ajustes por errores	-	-
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	127.086	88.494
PRO-MEMORIA: AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERIODOS ANTERIORES	-	-
Efecto de cambios en criterios contables	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-
Efectos de errores	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-
TOTAL	127.086	88.494

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CAJA DE AHORROS DE CASTILLA LA MANCHA

CAJA DE AHORROS DE CASTILLA LA MANCHA

Estados de flujos de efectivo

correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre (Nota 4.y)

		Miles de euros	
		2005	2004 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
Resultado del ejercicio		86.843	73.583
Ajustes al resultado:		40.113	38.069
Amortización de activos materiales (+)		7.192	7.222
Amortización de activos intangibles (+)		1.138	1.639
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)		43.378	36.677
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)		3.360	(3.895)
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)		(4.453)	(2.525)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)		1	2
Impuestos (+/-)		22.265	22.165
Otras partidas no monetarias (+/-)		(32.768)	(23.216)
Resultado ajustado	Subtotal	126.956	111.652
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación			
Cartera de negociación		148.171	(149.646)
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		149.535	-
Otros instrumentos de capital		(417)	(150.777)
Derivados de negociación		(947)	1.131
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		(18.972)	(9.066)
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		(18.972)	(9.171)
Otros instrumentos de capital		-	105
Activos financieros disponibles para la venta		202.929	76.833
Valores representativos de deuda		320.656	156.336
Otros instrumentos de capital		(117.727)	(79.503)
Inversiones crediticias		(2.565.292)	(1.783.107)
Depósitos en entidades de crédito		(6.063)	37.028
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		(2.560.038)	(1.820.135)
Valores representativos de deuda		809	-
Otros activos financieros		-	-
Otros activos de explotación		21.355	10.959
	Subtotal	(2.211.809)	(1.854.027)
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación			
Cartera de negociación		601	859
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Derivados de negociación		601	859
Posiciones cortas de valores		-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado		1.941.004	1.679.346
Depósitos de bancos centrales		(260.000)	85.000
Depósitos de entidades de crédito		179.415	81.201
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Depósitos de la clientela		1.811.611	1.166.359
Débitos representados por valores negociables		221.322	349.141
Otros pasivos financieros		(11.344)	(2.355)
Otros pasivos de explotación		(26.327)	(23.797)
	Subtotal	1.915.278	1.656.408
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)		(169.575)	(85.967)

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos

CAJA DE AHORROS DE CASTILLA LA MANCHA

Estados de flujos de efectivo

correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre (Nota 4.y)

	Miles de euros	
	2005	2004 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-)		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(81.770)	(53.523)
Activos materiales	(18.402)	(16.253)
Activos intangibles	(961)	(3.672)
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	(191)	-
Subtotal	(101.324)	(73.448)
Desinversiones (+)		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	9.000	-
Activos materiales	7.177	11.274
Activos intangibles	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	45.114
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	874
Subtotal	16.177	57.262
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	(85.147)	(16.186)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión/Amortización de capital o fondo de dotación (+/-)	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propios (-)	-	-
Enajenación de instrumentos de capital propios (+)	-	-
Emisión/Amortización cuotas participativas (+/-)	-	-
Emisión/Amortización otros instrumentos de capital (+/-)	-	-
Emisión/Amortización capital con naturaleza de pasivo financiero (+/-)	-	-
Emisión/Amortización pasivos subordinados (+/-)	234.990	130.000
Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo (+/-)	-	-
Dividendos/Intereses pagados (-)	-	-
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)	-	-
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	234.990	130.000
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)	-	-
AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	(19.732)	27.847
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	168.059	140.212
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	148.327	168.059
	(19.732)	27.847

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos

MEMORIA

ÍNDICE MEMORIA

1. INFORMACIÓN GENERAL
2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES
3. PRIMERA APLICACIÓN DE LA CIRCULAR 4/2004
4. PRINCIPIOS Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS
5. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES
6. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS
7. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO
8. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES
9. CARTERA DE NEGOCIACIÓN
10. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS
11. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA
12. INVERSIONES CREDITICIAS
13. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO
14. DERIVADOS DE COBERTURA (ACTIVO Y PASIVO)
15. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO
16. GARANTÍAS FINANCIERAS
17. PARTICIPACIONES
18. ACTIVO MATERIAL
19. ACTIVOS INTANGIBLES
20. PERIODIFICACIONES DE ACTIVO Y PASIVO
21. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS
22. PROVISIONES
23. AJUSTES AL PATRIMONIO POR VALORACIÓN
24. FONDO DE DOTACIÓN Y RESERVAS
25. FONDOS Y OBRAS SOCIALES
26. COMISIONES
27. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS
28. PARTES VINCULADAS
29. OTRA INFORMACIÓN
30. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

ANEXO I
ANEXO II

MEMORIA

Ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2005

1. INFORMACIÓN GENERAL

Caja de Ahorros de Castilla La Mancha (la Entidad o la Caja) 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 Entidad cuenta con una red de 486 sucursales, 428 en la Comunidad Autónoma de Castilla La Mancha y 58 en las Comunidades Autónomas de Madrid, Castilla y León, Cataluña, Extremadura, Murcia, Valencia, Andalucía y Aragón (457 Sucursales en 2004, de las que 390 en Castilla La Mancha y 67 en otras Comunidades Autónomas).

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

Como Entidad de Ahorro Popular, 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 un país participante en la moneda única (euro) para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas, que se situaba, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, 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. La normativa establece, en resumen, la obligatoriedad de mantener unos recursos propios suficientes para cubrir las exigencias por los riesgos contraídos. El cumplimiento del coeficiente de recursos propios se efectúa a nivel consolidado.

- Contribución anual al Fondo de Garantía de Depósitos, como garantía adicional a la aportada por los recursos propios de la Entidad a los acreedores de la misma, cuya finalidad consiste en garantizar hasta 20.000 euros de depósitos de los clientes de acuerdo con lo dispuesto en el R.D. 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre fondos de garantía de depósitos de entidades de crédito según la redacción dada por el R.D. 948/2001, de 3 de agosto, y la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, del Banco de España.

Caja de Ahorros de Castilla La Mancha tiene su origen en la fusión, con creación de una nueva entidad, de Caja de Ahorros Provincial de Albacete, Caja de Ahorros de Cuenca y Ciudad Real y 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 Cajas 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 63.359 miles de euros, de los que 47.348 miles de euros corresponden al inmovilizado propio y 16.011 miles de euros al inmovilizado afecto a la Obra Social. La fusión comentada quedó acogida al régimen tributario de la Ley 29/1991, de 16 de diciembre.

Las presentes cuentas anuales de la Entidad no han sido sometidas todavía a la aprobación de la Asamblea General. El Consejo de Administración de la Entidad ha procedido a la formulación de las cuentas anuales en su sesión de 31 de marzo de 2006 y estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

La Entidad es cabecera de un grupo de sociedades, cuyo detalle e información más relevante se incluyen en el Anexo I. En aplicación de la normativa vigente, los Administradores de la Entidad han formulado, con esta misma fecha, las cuentas anuales consolidadas de Caja Castilla la Mancha, que también se han sometido a auditoría independiente. El efecto de dicha consolidación sobre el balance de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 y la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004 adjuntos supone incrementar la cifra total de activos en 1.203.476 y 778.959 miles de euros, las reservas en 23.473 y 9.062 miles de euros, y el beneficio neto del ejercicio en 14.255 y 12.364 miles de euros, respectivamente en cada uno de los citados ejercicios. En el Anexo II se incluye, de forma resumida, el balance de situación consolidado y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y el estado de flujos de efectivo consolidado correspondientes a los ejercicios 2004 y 2005.

a) Bases de presentación de las cuentas anuales

Con fecha 22 de diciembre de 2004 el Banco de España publicó la Circular 4/2004, sobre las Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros de las Entidades de Crédito, que derogó la Circular 4/1991 del Banco de España, que recogía la normativa contable par entidades de crédito vigente hasta el ejercicio 2004. La Circular 4/2004 tiene por objeto modificar el régimen contable de las entidades de crédito españolas, adaptándolo al nuevo entorno contable derivado de la adopción por parte de la Unión Europea de las Normas Internaciones de Información Financiera, conforme a los dispuesto en el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 19 de julio de 2002, relativo a la aplicación de las Normas Internacionales de Contabilidad. De acuerdo con la Disposición Final Única de la Circular 4/2004, ésta entró en vigor el 1 de enero de 2005, excepto para los estados financieros individuales que entró en vigor el 30 de junio de 2005 (con efecto desde el 1 de enero de 2005), siendo de aplicación en la preparación de las cuentas anuales del primer ejercicio cerrado con posterioridad a dicha fecha.

En la Circular 4/2004, el Banco de España manifiesta que en su elaboración se ha respetado el contenido de las Normas Internacionales de Información Financiera aprobadas por los Reglamentos de la Unión Europea y que ha atendido al marco conceptual en que se basan.

Por tanto, las presentes cuentas anuales han sido las primeras elaboradas de acuerdo con la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre. La adopción de esta Circular ha supuesto importantes cambios en los principios contables, en los criterios de valoración y en la forma de presentación de los estados financieros, así como la incorporación de nuevos estados y mayores exigencias en cuanto a la información a desglosar en las notas de la memoria.

Los Administradores de la Entidad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior, que han sido adaptadas para reflejar los cambios contables recogidos en la Circular 4/2004 tal y como se establece en la Disposición Transitoria Primera de la citada Circular, por lo que, la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2004 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2005 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales de la Entidad del ejercicio 2004.

En la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2005 se han seguido los principios contables y los criterios de valoración recogidos en la Circular 4/2004, que se resumen en la Nota 4. No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

Los cambios en los criterios contables, bien porque se modifiquen las normas o bien porque los Administradores decidan variar el criterio de aplicación retroactivamente, supone ajustar los importes de las partidas afectadas utilizando como contrapartida la partida del patrimonio neto que corresponda en el balance de apertura más antiguo sobre el que se publique información comparativa, como si el nuevo criterio contable siempre se hubiese aplicado. No se realiza la aplicación retroactiva del nuevo criterio cuando ésta es impracticable o la disposición que lo ha modificado fija la fecha desde la que se debe aplicar. Cuando se detectan errores procedentes de ejercicios anteriores resultado de omisiones o inexactitudes o fallos al utilizar información disponible en dichos períodos, estos errores se corregirán aplicando las mismas reglas comentadas anteriormente para el caso de producirse un cambio en los criterios contables aplicados.

Las cuentas anuales de la Entidad del ejercicio 2004 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Entidad celebrada el 16 de junio de 2005. Dichas cuentas fueron formuladas de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 del Banco de España.

En la Nota 3 se explica en detalle cómo ha afectado al patrimonio neto, a la situación financiera y a los resultados presentados en periodos anteriores, la transición a las normas recogidas en la Circular 4/2004.

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

La información incluida en las cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores de la Entidad. Para la preparación de estas cuentas anuales de conformidad con la Circular 4/2004 requiere que los Administradores de la Entidad realicen juicios y estimaciones basadas en hipótesis que afectan a la aplicación de los criterios y principios contables y a los importes del activo, pasivo, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Las estimaciones más significativas utilizadas en la elaboración de estas cuentas anuales se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (Nota 4.i)
- Las hipótesis empleadas en los cálculos actuariales realizadas para valorar los pasivos y compromisos por retribuciones post – empleo (Notas 4.p y 22)
- Las pérdidas por deterioro y la vida útil de los activos materiales e intangibles (Notas 4.l y 4.m).

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

c) Recursos propios mínimos

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

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 los recursos propios computables del Grupo, exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la citada normativa vigente.

3. PRIMERA APLICACIÓN DE LA CIRCULAR 4/2004

Como se indica en la Nota 2.a) las cuentas anuales se presentan siguiendo la normativa establecida en la Circular 4/2004 del Banco de España, del 22 de diciembre. La Disposición Transitoria Primera de dicha Circular regula los criterios a aplicar, así como la información a desglosar en las cuentas anuales del ejercicio 2005, en relación con la primera aplicación de la Circular. De acuerdo con esta Disposición Transitoria la información comparativa correspondiente al ejercicio 2004 presentada en las cuentas anuales del ejercicio 2005 debe prepararse bajo los mismos criterios de presentación y valoración que los aplicados sobre las operaciones del 2005, salvo por las excepciones recogidas en la mencionada Disposición Transitoria.

Las principales excepciones aplicadas en la primera aplicación de la Circular son las normas sobre cancelación de activos financieros que se describen en la Nota 4.k), que se aplicarán sobre las transferencias de activos financieros, que no sean derivados, realizadas a partir de 1 de enero de 2004.

Asimismo, los ajustes derivados de la aplicación de los criterios establecidos por la Circular 4/2004 del Banco de España, sobre el patrimonio neto del balance de apertura al 1 de enero, sobre la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004 y el efecto acumulado de ambos sobre el patrimonio al 31 de diciembre de 2004 se han cargado o abonado en la partida correspondiente del patrimonio neto en la contabilidad del ejercicio 2005.

La Circular 4/2004 exige que las primeras cuentas anuales elaboradas por aplicación de la misma incluyan una conciliación de los saldos de inicio y cierre del ejercicio inmediatamente anterior con los saldos de cierre del ejercicio precedente y de apertura de ejercicio al que estas cuentas anuales se refieren.

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

- Saldo según 4/91: los que se obtienen de aplicar los criterios de valoración y reconocimiento de la Circular 4/1991 de Banco de España, siguiendo con carácter general los criterios de presentación de la nueva normativa.
- Diferencias: cambios entre la anterior normativa (Circular 4/1991) y la nueva normativa (Circular 4/2004).
- Saldo según 4/2004: los que resultan de considerar las diferencias en los saldos 4/91.

CONCILIACIÓN AL 1 DE ENERO DE 2004: PATRIMONIO NETO

ACTIVO	Notas	Miles de euros	
		Saldo según 4/1991	Saldo según 4/2004
Caja y depósitos en bancos centrales		140.212	140.212
Cartera de negociación	3.1	5.289	5.289
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	27.483
Activos financieros disponibles para la venta	3.2	2.342.619	2.355.491
Inversiones crediticias	3.7	6.506.604	6.509.997
Cartera de inversión a vencimiento		171.509	171.509
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas		-	-
Derivados de cobertura	3.1	-	17.941
Activos no corrientes en venta		5.341	5.341
Participaciones	3.3	163.614	164.475
Contratos de seguros vinculados a pensiones	3.8	-	57.246
Activo material	3.4	182.140	256.595
Activo intangible		2.377	2.377
Activos fiscales	3.5	38.155	53.502
Periodificaciones		5.624	21.213
Otros activos		47.537	32.299
TOTAL ACTIVO		9.611.021	9.820.970
PASIVO			
Cartera de negociación	3.1	-	1.510
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado		9.052.310	9.067.839
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas		-	-
Derivados de cobertura	3.1	-	23.020
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		-	-
Provisiones	3.8	46.961	111.689
Pasivos fiscales	3.5	642	40.870
Periodificaciones		2.906	35.823
Otros pasivos		52.866	37.692
Capital con naturaleza de pasivo financiero		-	-
PATRIMONIO NETO			
Ajustes por valoración	3.6	-	10.522
Fondos propios	3.9	455.336	492.005
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		9.611.021	9.820.970

CONCILIACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004: PATRIMONIO NETO

ACTIVO	Notas	Miles de euros	
		Saldo según 4/1991	Saldo según 4/2004
Caja y depósitos en bancos centrales		168.059	168.059
Cartera de negociación	3.1	41.608	154.512
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	36.654
Activos financieros disponibles para la venta	3.2	2.375.517	2.326.420
Inversiones crediticias	3.7	8.257.777	8.263.032
Cartera de inversión a vencimiento		127.373	121.523
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas		-	-
Derivados de cobertura	3.1	-	82.953
Activos no corrientes en venta		2.672	3.545
Participaciones	3.3	238.057	212.988
Contratos de seguros vinculados a pensiones	3.8	-	54.504
Activo material	3.4	181.714	256.986
Activo intangible		4.253	4.253
Activos fiscales	3.5	44.761	69.560
Periodificaciones		17.793	1.575
Otros activos		49.679	19.886
TOTAL ACTIVO		11.509.263	11.776.450
PASIVO			
Cartera de negociación	3.1	-	2.369
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado		10.878.454	10.937.500
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas		-	-
Derivados de cobertura	3.1	-	30.176
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		-	-
Provisiones	3.8	44.237	117.561
Pasivos fiscales	3.5	544	52.431
Periodificaciones		7.849	25.228
Otros pasivos		65.515	36.925
Capital con naturaleza de pasivo financiero		-	-
PATRIMONIO NETO			
Ajustes por valoración	3.6	-	25.433
Fondos propios	3.9	512.664	548.827
<i>De los que Resultado</i>		<i>72.601</i>	<i>73.583</i>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		11.509.263	11.776.450

CONCILIACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004: CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

		Miles de euros		
	Notas	Saldo según 4/1991	Diferencias	Saldo según 4/2004
PÉRDIDAS Y GANANCIAS				
Intereses y rendimientos asimilados	3.10	392.667	(15.461)	377.206
Intereses y cargas asimiladas		143.679	-	143.679
Rendimiento de instrumentos de capital		18.340	2.962	21.302
MARGEN DE INDETERMINACIÓN		267.328	(12.499)	254.829
Comisiones percibidas		50.920	(229)	50.691
Comisiones pagadas		6.913	-	6.913
Resultados financieros netos		18.384	4.799	23.183
Diferencias de cambio (neto)		33	-	33
MARGEN ORDINARIO		329.752	(7.929)	321.823
Otros productos de explotación		842	7.410	8.252
Gastos de personal		134.886	1.644	136.530
Otros gastos generales de administración		53.895	-	53.895
Amortización		9.678	(817)	8.861
Otras cargas de explotación		2.300	-	2.300
MARGEN DE EXPLOTACIÓN		129.835	(1.346)	128.489
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	3.11	40.073	(3.396)	36.677
Dotaciones a provisiones (neto)		-	(3.895)	(3.895)
Otras ganancias		8.301	-	8.301
Otras pérdidas		8.259	-	8.259
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		89.804	5.945	95.749
Impuesto sobre beneficios		17.203	4.963	22.166
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales		-	-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA		72.601	982	73.583
RESULTADO DEL EJERCICIO		72.601	982	73.583

A continuación se explican las principales diferencias puestas de manifiesto en la elaboración de las conciliaciones de los balances de apertura (1 de enero de 2004) y cierre (31 de diciembre de 2004):

- 3.1 “Derivados de negociación” y “Derivados de cobertura (activo y pasivo)”. Su aumento se debe fundamentalmente a que todos los derivados se han registrado por su valor razonable.
- 3.2 “Activos financieros disponibles para la venta”. Recoge los activos financieros reclasificados desde la categoría de “Cartera de inversión a vencimiento” y ciertas participaciones (renta variable) reclasificadas desde la categoría de “Participaciones”. Igualmente recoge el ajuste de estos activos a su valor razonable contra el epígrafe “Patrimonio Neto – Ajustes por valoración”.
- 3.3 “Participaciones”. El saldo se reduce en 25.069 miles de euros a 31 de diciembre de 2004 (incremento de 861 miles de euros a 1 de enero de 2004) como consecuencia, fundamentalmente, de la liberación de los fondos de fluctuación de valores que fueron constituidos conforme a lo establecido en la Circular 4/1991 de Banco de España y que no constituyen deterioro de activos conforme a la Circular 4/2004 de Banco de España, y de las reclasificaciones efectuadas a “Activos financieros disponibles para la venta”.
- 3.4 “Activo material”. La variación se debe principalmente a que determinados activos del inmovilizado material han sido registrados por su valor razonable, de forma que este valor se ha utilizado como coste atribuido a 1 de enero de 2004. Este hecho ha supuesto un incremento del activo por importe de 74.455 miles de euros al 1 de enero de 2004 (75.272 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).
- 3.5 Las variaciones en los saldos de los capítulos de “Activos fiscales” y “Pasivos fiscales” se deben, fundamentalmente, al registro del efecto impositivo derivado de los ajustes de primera aplicación de la nueva normativa, así como el registro de activos por impuestos diferidos cuya contabilización no estaba permitida por la normativa anterior.

Como resumen de lo comentado en el párrafo anterior, al 31 de diciembre de 2004 los activos y pasivos fiscales se incrementan en 24.799 y 51.887 miles de euros respectivamente (al 1 de enero de 2004, 15.347 y 40.228 miles de euros, respectivamente).
- 3.6 “Ajustes por valoración”. La diferencia en este capítulo del balance de situación se debe al registro de plusvalías y minusvalías distintas del deterioro, netas de su efecto fiscal, de los instrumentos financieros incluidos en la categoría de “Activos financieros disponibles para la venta”. El saldo de esta cuenta era de 25.433 miles de euros al 31 de diciembre de 2004 (10.522 miles de euros a 1 de enero de 2004).

- 3.7 “Inversión crediticia”. Se incrementa en 5.255 miles de euros al 31 de diciembre de 2004 (3.393 miles de euros a 1 de enero de 2004) fundamentalmente debido a las menores necesidades de corrección de valor por pérdidas por deterioro por riesgo de crédito y el ajuste negativo de valor por comisiones cobradas consideradas como parte integral del rendimiento efectivo de un instrumento financiero por importe de 33.614 miles de euros al 31 de diciembre de 2004 (23.887 miles de euros al 1 de enero de 2004), que se imputan a la cuenta de resultados durante la vida del instrumento financiero.
- 3.8 “Contratos de seguros vinculados a pensiones” y “Provisiones”. La diferencia en estos capítulos del balance de situación se debe, fundamentalmente, al registro de los compromisos mantenidos por pensiones con el personal de acuerdo a los criterios de la nueva normativa.
- 3.9 “Reservas”. La diferencia se debe principalmente a los siguientes efectos:
- Incremento por la valoración, hasta su valor razonable al 1 de enero de 2004, de determinados activos del inmovilizado material.
 - Reducción por la activación de las comisiones de apertura de préstamos y créditos, por la cuantía no devengada de acuerdo con la nueva normativa aplicable y por la actualización de los compromisos por pensiones con el personal.
 - Incremento por la adecuación de las provisiones de insolvencias a la nueva normativa aplicable.

El detalle de los ajustes realizados sobre el epígrafe de “Reservas” es el siguiente:

	Miles de euros	
	1/1/2004	31/12/2004
Ajustes por revalorización de activos materiales (3.4)	48.396	48.396
Ajuste actualización fondo de pensiones (3.8)	(7.140)	(13.247)
Ajuste por deterioro de inversión crediticia (3.7)	15.466	15.466
Ajuste por diferimiento de comisiones	(15.527)	(15.527)
Otros (neto)	<u>(4.526)</u>	<u>93</u>
	<u>36.669</u>	<u>35.181</u>

Adicionalmente se producen variaciones en algunas rúbricas del Activo y del Pasivo por la incorporación a cada epígrafe de sus correspondientes periodificaciones de intereses.

A continuación se explican las principales diferencias puestas de manifiesto en la elaboración de la conciliación de la anterior cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2004:

- 3.10 “Intereses y rendimientos asimilados”. La diferencia recoge básicamente el diferimiento de las comisiones de apertura de préstamos y créditos, netas de costes directamente relacionados, durante la vida esperada de la financiación al formar parte integral del rendimiento efectivo de las operaciones.
- 3.11 “Pérdidas por deterioro de activos (neto)”. Se produce una disminución de las dotaciones realizadas, debido a los diferentes criterios de cálculo de la provisión de insolvencias entre la normativa anterior y la nueva.

Adicionalmente, en relación con la norma contable anterior, se produce una reclasificación a cada epígrafe de resultados extraordinarios según la naturaleza de cada concepto.

Con todo ello, el efecto en la Cuenta de Resultados supone incrementar el resultado del ejercicio 2004 en 982 miles de euros.

4. PRINCIPIOS Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

Los principios y criterios contables más importantes que se han aplicado en la preparación de estas cuentas anuales, son los que se resumen a continuación, que se ajustan a lo dispuesto en la Circular 4/2004, de Banco de España:

a) Principio de empresa en funcionamiento

La información contenida en estas cuentas anuales se ha elaborado considerando que la gestión de la Entidad continuará en el futuro, por lo que las normas contables no se han aplicado con el objetivo de determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial, ni para una hipotética liquidación.

b) Principio de devengo

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

c) Compensación de saldos

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

d) Operaciones en moneda extranjera

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

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

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

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

Al cierre del ejercicio 2005 el importe global en la Entidad de los elementos de activo expresados en moneda extranjera asciende a 63.004 miles de euros (2004: 59.508 miles de euros) y el importe global de los elementos de pasivo expresados en moneda extranjera es de 61.578 miles de euros (2004: 58.217 miles de euros).

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

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

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

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

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

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

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

f) Instrumentos financieros

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

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

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

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

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

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

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

- Financiaciones otorgadas y recibidas de otras entidades de crédito y clientes con independencia de la forma jurídica en la que se instrumente.
- Valores tanto representativos de deuda (obligaciones, bonos, pagarés, etc) como de instrumentos de capital (acciones).

- Derivados; contratos cuyo resultado está relacionado con la evolución del valor de un activo subyacente (tipo de interés, tipo de cambio o una referencia similar), con un desembolso inicial no significativo o nulo y que se liquidan en una fecha futura. Además de proporcionar un resultado (pérdida o ganancia) permiten, si se cumplen determinadas condiciones, eliminar la totalidad o una parte de los riesgos financieros asociados a los saldos y transacciones de la Entidad.

f.1) Activos financieros

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

La Entidad clasifica sus activos financieros en las siguientes carteras a efectos de valoración:

- “Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”. Esta cartera de activos financieros se subdivide a su vez en dos:
 - Cartera de negociación: son activos financieros originados o adquiridos con el objetivo de realizarlos a corto plazo, o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo. Asimismo, forman parte de esta cartera también los instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable.
 - Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: son activos financieros híbridos que, no formando parte de la cartera de negociación, es obligatorio valorarlos íntegramente por su valor razonable. Asimismo, forman parte de esta cartera los activos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación, se gestionan conjuntamente con derivados financieros, que tengan por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable, o que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.
- “Inversiones a vencimiento”: en esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que la Entidad tiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, tanto la positiva intención como la capacidad financiera demostrada de conservarlos hasta su vencimiento.

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

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

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

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

Los activos financieros que han sido designados como partidas cubiertas, o como instrumento de cobertura se valoran según lo establecido en la Nota 4.j) de esta memoria.

El valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo ("precio de cotización" o "precio de mercado"). Cuando un determinado instrumento financiero, carece de precio de mercado, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional; teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el instrumento lleva asociados.

El valor razonable de los derivados financieros estándar incluidos en las carteras de negociación se asimila a su cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados OTC. El valor razonable de los derivados OTC se asimila a la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento, descontados a la fecha de la valoración ("valor actual" o "cierre teórico"); utilizándose en el proceso de valoración métodos reconocidos por los mercados financieros: "valor actual neto" (VAN), modelos de determinación de precios de opciones, etc.

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

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

El valor en libros de los activos financieros es corregido por la Entidad con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro (ver Nota 4.i).

f.2) Pasivos financieros

Son pasivos financieros, entre otros, los depósitos de bancos centrales y de entidades de crédito, las operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida, los depósitos de la clientela, los débitos representados por valores negociables, derivados de negociación y de cobertura, los pasivos subordinados y las posiciones cortas de valores.

Los pasivos financieros se clasifican a efectos de su valoración en una de las siguientes categorías:

- “Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”. Esta cartera de pasivos financieros se subdivide a su vez en dos:
 - Cartera de negociación: son pasivos financieros emitidos con la intención de readquirirlos en un futuro próximo. Forman parte de esta cartera las posiciones cortas de valores, los pasivos financieros que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente, para la que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo y los instrumentos derivados siempre que no sean instrumentos de cobertura.
 - Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: Pasivos financieros híbridos que, no formando parte de la cartera de negociación, sea obligatorio valorarlos íntegramente por su valor razonable, incluidos los seguros de vida ligados a fondos de inversión, cuando los activos financieros a los que se encuentren ligados también se valoren a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.
- “Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto”: en esta categoría se incluyen los pasivos financieros asociados con “Activos financieros disponibles para la venta” originados como consecuencia de transferencias de activos que, se tengan que valorar por su valor razonable con cambios en el “Patrimonio neto”.
- “Pasivos financieros al coste amortizado”: en esta categoría se incluyen los pasivos financieros no incluidos en ninguna de las categorías anteriores.

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

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

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

f.3) Ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros

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

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

g) Garantías financieras

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

Cuando la Entidad emite este tipo de contratos, las comisiones se reconocen en el epígrafe de "Periodificaciones" del pasivo del balance de situación por su valor razonable y simultáneamente en la partida de "Otros activos financieros" de "Inversiones crediticias" por el valor actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de recibir utilizando, para ambas partidas, un tipo de descuento similar al de activos financieros concedidos por la Entidad a la contraparte con similar plazo y riesgo. Con posterioridad a la emisión, este tipo de contratos se valoran registrando las diferencias contra la cuenta de pérdidas y ganancias como ingreso financiero o como comisión percibida en función de que se trate de la cuenta de "Otros activos financieros" o de "Periodificaciones" de pasivo, respectivamente.

Adicionalmente a lo mencionado en el párrafo anterior, las garantías financieras se cubrirán tal y como establece en la nota 4.i) en relación con la cobertura del riesgo de crédito.

h) Participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas

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

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

Las participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas se registran por su coste y se corrigen con las pérdidas por deterioro si existen evidencias del mismo. Para el cálculo de las pérdidas por deterioro, la Entidad compara el valor recuperable (siendo éste, el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta necesarios y el valor en uso) con su valor en libros. Las pérdidas por deterioro, así como las recuperaciones del valor que se ponen de manifiesto a través de esta valoración se recogen inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias de la Entidad.

i) Deterioro del valor de los activos financieros

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

Instrumentos de deuda

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

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

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

En el caso de "Activos financieros disponibles para la venta", el importe de las pérdidas por deterioro es igual a la diferencia positiva entre su coste de adquisición, neto de cualquier amortización de principal, y su valor razonable menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias. Cuando existen evidencias objetivas de que un descenso en el valor razonable se debe a su deterioro, las minusvalías latentes reconocidas como "Ajustes por valoración" en el "Patrimonio Neto" se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las recuperaciones de las pérdidas por deterioro de instrumentos de deuda se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se produce la recuperación.

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

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

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

El valor actual de los flujos futuros previstos se calcula descontando al tipo de interés efectivo de la operación (si la operación se contrato a tipo fijo) o al tipo de interés efectivo de la operación en la fecha de la actualización (si la operación se contrato a tipo variable). Los flujos futuros previstos son determinados teniendo en cuenta las garantías, tipos de riesgo y circunstancias en las que se prevé se van a producir los cobros.

Un instrumento de deuda sufre deterioro por insolvencia cuando se pone de manifiesto un envilecimiento de la capacidad de pago del deudor (riesgo imputable al cliente) o por materializarse el riesgo-país, entendiendo como tal aquel que concurre en los deudores residentes en un mismo país por las circunstancias específicas de éste distintas del riesgo habitual.

Para determinar las pérdidas por deterioro de este tipo de activos la Entidad evalúa las posibles pérdidas como sigue:

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

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

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

Instrumentos de capital

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

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

En el caso de instrumentos de capital valorados al coste en la cartera de "Activos financieros disponibles para la venta", la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares. Para la determinación del deterioro se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, excepto los "Ajustes por valoración" debidos a coberturas de flujos de efectivo, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. Estas pérdidas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias minorando directamente el instrumento de capital, sin que su importe se pueda recuperar posteriormente salvo en caso de venta.

j) Coberturas contables

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

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

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

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

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

La eficacia de la cobertura de los derivados definidos como de cobertura, queda debidamente documentada por medio de los test de efectividad, que realiza la Entidad, para verificar que las diferencias producidas por las variaciones de precios de mercado entre el elemento cubierto y su cobertura se mantiene en parámetros razonables a lo largo de la vida de las operaciones, cumpliendo así las previsiones establecidas en el momento de la contratación.

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

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

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

La Entidad clasifica sus coberturas contables como coberturas del valor razonable.

Contabilización de las coberturas del valor razonable

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

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

k) Operaciones de transferencia de activos financieros

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

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

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

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

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

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

La Entidad no ha reconocido, a menos que fuera necesario como consecuencia de un acontecimiento posterior, los activos y pasivos relacionados con transferencias realizadas antes del 1 de enero de 2004 de acuerdo con la excepción mencionada en la Disposición Transitoria Primera de la Circular 4/2004. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 la Entidad tiene activos titulizados y dados de baja del balance de situación de acuerdo con la anterior normativa aplicable por importe de 487.954 y 216.049 miles de euros respectivamente (ver Nota 12), que de no haberse cancelado supondrían básicamente un aumento por dicho importe del activo y del pasivo de la Entidad a dichas fechas.

1) Activos materiales

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

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

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

Para determinados elementos de uso propio y de libre disposición la Entidad ha considerado que el coste de adquisición en la fecha de transición a la Circular 4/2004 (1 de enero de 2004) era el valor de mercado de dichos elementos obtenido de tasaciones realizadas por expertos independientes (Nota 3.4).

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

	%
Edificios de uso propio	2 - 4
Inversiones inmobiliarias	2 - 4
Mobiliario	10
Instalaciones	5 - 25
Vehículos	8 - 10
Equipos de automación	15 - 25

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

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

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

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

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

Los principios contables aplicados a los activos cedidos en arrendamiento operativo, activos no corrientes en venta y activos afectos a la Obra Social se recogen en las Notas 4.n), 4.o) y 4.u).

m) Activos intangibles

Los activos intangibles son aquellos activos no monetarios de los cuales se estima probable la percepción de beneficios económicos y cuyo coste puede estimarse de manera fiable.

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

<u>Aplicaciones Informáticas</u>	<u>Años de vida útil</u>
Aplicaciones Corporativas	10
Utilidades de gestión tecnológica	3
Licencias ofimática	3
Aplicaciones departamentales con alta dependencia tecnológica	3
Aplicaciones departamentales sin alta dependencia tecnológica	5

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

La Entidad reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos – Otros activos intangibles" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales (ver nota 4.1)

n) Arrendamientos

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

La Entidad no mantiene activos cedidos en arrendamiento financiero.

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

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

Los cobros recibidos al contratar un derecho de arrendamiento calificado como operativo, si los hubiera, se tratan como un cobro anticipado por el arrendamiento y se amortizan a lo largo del periodo de arrendamiento a medida que se ceden los beneficios económicos del activo arrendado.

Los criterios contables aplicados por la Entidad respecto a la amortización del activo arrendado, así como, su deterioro han sido descritos en la nota de activos materiales.

o) Activos no corrientes en venta

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

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

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

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

p) Gastos de personal y contribuciones post-empleo

Retribuciones a corto plazo

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

Compromisos por pensiones

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, la Entidad tiene el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social percibidas por sus empleados y derechohabientes en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad y orfandad.

El 16 de septiembre de 2003 la Entidad suscribió con sus empleados un nuevo Acuerdo Colectivo sobre el sistema de previsión social con el objetivo de exteriorizar los compromisos por pensiones derivados de la aplicación del convenio colectivo vigente.

En virtud del citado acuerdo se instituye un nuevo sistema de previsión social complementaria, merced al cual se establece para todos los empleados de Caja de Ahorros de Castilla La Mancha un único sistema de aportaciones futuras, definiendo la aportación al Plan para la jubilación como un porcentaje único del salario real de cada empleado. Igualmente, se definen las prestaciones correspondientes a las contingencias de riesgos, merced a las cuales se protegen las situaciones sobrevenidas como consecuencia del fallecimiento o invalidez de los empleados de la Entidad.

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

Plan de aportación definida

La Entidad reconoce las contribuciones a estos planes como un cargo por gasto del ejercicio y un abono a una provisión por fondo de pensiones. Esta provisión se valora por el valor actual de las contribuciones a realizar salvo que se tenga que pagar antes de los doce meses siguientes a la fecha de los estados financieros en que se recibieron los servicios correspondientes de los empleados, en cuyo caso no se actualiza dicho importe del Fondo.

La dotación a los planes de aportación definida registrada como un gasto del ejercicio 2005 ha ascendido a 8.357 miles de euros (8.258 miles de euros en el ejercicio 2004).

Plan de prestación definida

La Entidad calcula el valor actual de sus obligaciones legales e implícitas de su plan de prestación definida a la fecha de los estados financieros, después de deducir cualquier pérdida actuarial y ganancial actuarial, el coste de los servicios pasados pendientes de reconocer y el valor razonable de los activos del plan tal y como establece la normativa vigente. La cifra así obtenida se registra como una provisión para fondos de pensiones de prestación definida.

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

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

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

Los compromisos por pensiones cubiertos por la Entidad con pólizas de seguros emitidas por Entidades del Grupo se registran en el pasivo como fondos de pensiones, mientras que las pólizas de seguro se registran en el activo como un contrato de seguros vinculados a pensiones, registrándose en la cuenta de pérdidas y ganancias el gasto neto del ejercicio relacionado con los mismos.

El gasto registrado en el ejercicio 2005 por dotaciones a planes de prestación definida ha sido de 600 miles de euros (498 miles de euros en el ejercicio 2004).

Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se reconocen como una provisión por fondos de pensiones y obligaciones similares y como un gasto de personal únicamente cuando la Entidad está comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de jubilación, o bien a pagar retribuciones por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la rescisión voluntaria por parte de los empleados. Los importes satisfechos en 2005 y 2004 por este concepto no son significativos.

q) Remuneraciones al personal basadas en instrumentos de capital

La Entidad no mantiene con sus empleados sistemas de remuneración a través de instrumentos de capital.

r) Otras provisiones y contingencias

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

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

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

Procedimientos judiciales y/o reclamaciones en curso

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

En la actualidad la Entidad tiene abiertos los siguientes procedimientos tributarios:

- Reclamaciones contencioso-administrativas contra actas de inspección por el concepto de Retenciones a cuenta del I.R.P.F. de los ejercicios 1989 a 1993:

Al 31 de diciembre de 2005 los recursos presentados, por las cantidades no estimadas a favor de la Entidad en instancias anteriores, están pendientes de resolución por el Tribunal Supremo.

- Reclamaciones contencioso-administrativas contra actas de inspección por el concepto del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 1989 a 1993:

Al 31 de diciembre de 2005 los recursos presentados, por las cantidades no estimadas a favor de la Entidad en instancias anteriores, están pendientes de resolución por el Tribunal Supremo.

- Reclamaciones económico-administrativas contra actas de inspección por el concepto del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 1994 a 1996:

Al 31 de diciembre de 2005 está pendiente de resolución por el Tribunal Económico-Administrativo Central.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 hay constituida una provisión para impuestos (ver Nota 27) de 18.608 miles de euros, importe estimado por la Entidad y sus asesores fiscales, que cubre la contingencia máxima que podría derivarse de los procedimientos tributarios en curso.

s) Comisiones

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

Comisiones financieras

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

Comisiones no financieras

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

t) Permutas de activos materiales e inmateriales

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

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

u) Fondos y obras sociales

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

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

v) **Impuesto sobre beneficios**

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

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

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

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

w) **Recursos de clientes fuera de balance**

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

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

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

x) **Fondo de Garantía de Depósitos**

La Entidad está integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos. En el ejercicio 2005, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este organismo ascendió a 2.471 miles de euros (2004: 2.254 miles de euros), aproximadamente, que se ha registrado en el capítulo "Otras Cargas de Explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Los ajustes al resultado por primera aplicación (Nota 3) corresponden a los incluidos en la cuenta de pérdidas y ganancias correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004 como consecuencia de las diferencias entre los principios y normas contables y los criterios de valoración de la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, y los principios y normas contables y los criterios de valoración de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España.

La distribución del resultado del ejercicio 2004 se realizó, de acuerdo con la Normativa vigente, con la base del resultado según la Circular 4/1991, de 14 de junio de Banco de España, que no coincide con el resultado del ejercicio 2004 según la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España, tal y como se indica en la Nota 3.

7. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes de la Entidad. En el caso de las financiaciones reembolsables otorgadas a terceros (en forma de créditos, préstamos, depósitos, títulos y otras) se produce como consecuencia de la no recuperación de los principales, intereses y restantes conceptos en los términos de importe, plazo y demás condiciones establecidos en los contratos. En los riesgos fuera de balance, se deriva del incumplimiento por la contraparte de sus obligaciones frente a terceros, lo que exige a la Entidad a asumirlos como propios en virtud del compromiso contraído.

El ámbito de definición de las políticas globales en inversión crediticia contempla dos vectores que se consideran fundamentales:

- El grado de riesgo que incorpora.
- La tasa de rentabilidad que aporta.

Los criterios que se utilizan con el objetivo de minimizar el riesgo de insolvencia y alcanzar unas adecuadas tasas de rentabilidad, hacen hincapié en los siguientes aspectos:

- Intensificar el grado de diversificación, tanto en términos de mercados geográficos como sectoriales, buscando a su vez, reducir el riesgo de correlación entre sectores.
- Controlar el riesgo de concentración a nivel individual, limitando la acumulación de riesgos en un mismo sector.
- Profundizar en el conocimiento de los distintos agentes económicos a los que se facilita financiación, procurando anticipar coyunturas desfavorables que permitan implementar estrategias que reduzcan la exposición al riesgo

- Realizar un seguimiento permanente de la evolución económica y financiera de las empresas acreditadas.
- Identificar y evaluar el riesgo crediticio desde una perspectiva global.
- Intensificar la formación y/o especialización del personal tanto en el ámbito de Servicios Centrales, como en los distintos niveles ligados a las operaciones de riesgo.
- Desarrollar modelos que permitan, de forma objetiva, preclasificar a distintos colectivo.
- Impulsar una composición interna de nuestra inversión soportada sobre productos de mayor rentabilidad y riesgo controlado (operaciones de consumo evaluadas mediante "scoring"), combinada con el fortalecimiento de garantías (hipotecarios vivienda).
- Soportar la toma de decisión del riesgo en la capacidad de pago futura y en la viabilidad de los proyectos a financiar, en su caso.
- Formar la gama de precios y su aplicación individual incorporando una prima que contemple no sólo los riesgos sectorial, individual y de productos, sino también los correspondientes al grado de liquidez y al consumo de recursos propios.
- Medir y valorar, en la toma de decisiones, las rentabilidades globales, tanto directas como inducidas (compensaciones).

El Consejo de Administración de la Caja supervisa la gestión del riesgo llevada a cabo por las unidades de negocio, asegurándose que las políticas y metodologías son consistentes y acordes con la visión estratégica del Consejo. La Comisión Ejecutiva establece políticas de riesgo global con el fin de asegurar que sólo se asumen aquellos riesgos acordes con la línea de la Caja.

La responsabilidad y autoridad para gestionar los riesgos en el día son delegadas por la Comisión Ejecutiva a los directores de las unidades de negocio, y otros niveles intermedios, aunque tanto el Consejo de Administración como la Comisión Ejecutiva retienen la responsabilidad en determinadas operaciones, según sea su tamaño, complejidad y/o solicitante.

La Entidad posee establecido un proceso de gestión de morosidad descentralizado próximo a las unidades de negocio. Los ámbitos de gestión empleados para el proceso son la Red Comercial, el Área de Morosidad y los Servicios Jurídicos Territoriales. Estos niveles de gestión entran en acción en función de las etapas en las que se encuentran las situaciones irregulares siendo dichas etapas:

- Impagados: Red Comercial con apoyo de Área de Morosidad.
- Dudoso por Morosidad: Red Comercial con apoyo de Área de Morosidad y Asesoría Jurídica.
- Dudosos Subjetivos y Técnicos: Red Comercial.

- Situaciones concursales y otras operaciones específicas: Red Comercial con apoyo de Área de Morosidad y Asesoría Jurídica.
- Muy Dudosos: Asesoría Jurídica.

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre del ejercicio 2005 y 2004.

	Miles de euros	
	2005	2004
Crédito a la clientela	10.681.206	8.169.158
Entidades de crédito	81.609	75.502
Valores representativos de deuda	1.905.593	2.343.616
Derivados	130.411	82.953
Pasivos contingentes	742.478	553.437
	<u>13.541.297</u>	<u>11.224.666</u>
Total Riesgo		
Líneas disponibles por terceros	<u>2.734.258</u>	<u>1.936.263</u>
Exposición máxima	<u>16.275.555</u>	<u>13.160.929</u>

La concentración geográfica de activos y elementos fuera de balance a 31 de diciembre de 2005 y 2004 se encuentra prácticamente en su totalidad en España.

La distribución del riesgo según el sector de actividad al 31 de diciembre de 2005 y 2004 al que pertenecen los clientes se muestra en el siguiente cuadro:

	Miles de euros					
	2005			2004		
	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos
Agricultura, ganadería caza y pesca	370.770	3,40%	7.588	338.841	4,06%	6.312
Industrias	1.039.158	9,54%	14.467	957.894	11,49%	13.963
Construcción	2.143.609	19,68%	5.013	1.378.444	16,53%	4.701
Servicios:						
<i>Comercio y hostelería</i>	587.499	5,39%	9.709	500.315	6,00%	5.899
<i>Transporte y comunicaciones</i>	131.641	1,21%	990	116.128	1,39%	1.298
<i>Otros servicios</i>	2.382.782	21,87%	2.367	1.578.733	18,94%	2.037
Crédito a particulares:						
<i>Vivienda</i>	2.651.615	24,34%	9.880	2.107.108	27,27%	8.000
<i>Consumo y otros</i>	806.894	7,41%	9.240	788.417	9,46%	8.914
Administraciones Públicas españolas	568.105	5,21%	-	430.438	5,16%	11
Administraciones Públicas no residentes	7.343	0,07%	-	7.297	0,09%	-
Otros sectores no residentes	69.741	0,64%	161	63.441	0,76%	19
Sin clasificar	134.959	1,24%	926	70.105	0,85%	1.832
	<u>10.894.116</u>	<u>100%</u>	<u>60.341</u>	<u>8.337.161</u>	<u>100%</u>	<u>52.986</u>
Crédito a la Clientela						
Ajustes por valoración	<u>(212.910)</u>	-	-	<u>(168.003)</u>	-	-
Total crédito a la clientela	<u>10.681.206</u>	-	<u>60.341</u>	<u>8.169.158</u>	-	<u>52.986</u>

La composición del riesgo según el importe total por cliente en los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros					
	2005			2004		
	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos
Superior a 6.000	3.355.206	30,80%	6.641	2.103.071	25,23%	0
Entre 3.000 y 6.000	903.052	8,29%	3.546	671.034	8,05%	3.107
Entre 1.000 y 3.000	1.100.269	10,10%	6.366	840.282	10,08%	9.300
Entre 500 y 1.000	560.974	5,15%	4.318	438.328	5,26%	1.092
Entre 250 y 500	607.892	5,58%	5.389	478.023	5,73%	5.101
Entre 125 y 250	1.317.393	12,09%	8.923	886.109	10,63%	7.807
Entre 50 y 125	1.801.908	16,54%	12.686	1.627.955	19,53%	12.410
Entre 25 y 50	618.773	5,68%	5.781	667.006	8,00%	6.217
Inferior a 25	628.649	5,77%	6.691	625.353	7,50%	7.952
Crédito a la Clientela	10.894.116	100%	60.341	8.337.161	100%	52.986
Ajustes por valoración	(212.910)	-	-	(168.003)	-	-
Total crédito a la clientela	10.681.206	-	60.341	8.169.158	-	52.986

En cuanto al grado de concentración del riesgo crediticio, la normativa del Banco de España establece que ningún cliente, o conjunto de ellos que constituya un grupo económico, puede alcanzar un riesgo del 25% de los recursos propios del Grupo. Además, la suma de todos los grandes riesgos (definidos como los superiores al 10% de los recursos propios del Grupo) debe ser inferior a 8 veces la cifra de sus recursos propios. Para estos cálculos, se consideran los recursos propios consolidados del Grupo computables para el coeficiente de solvencia del Banco de España.

b) Riesgo de mercado

Este riesgo comprende los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos, de los tipos de cambio en los que están denominadas las masas patrimoniales o fuera de balance, y de los precios de mercado de los instrumentos financieros negociables.

b.1) Riesgo de tipo de interés

La responsabilidad del seguimiento y control del riesgo de interés recae en el Comité de Activos y Pasivos. Desde su implantación en el año 1994, el Comité de Activos y Pasivos aborda la totalidad de la estrategia financiera de la Entidad, definiendo las políticas más adecuadas conforme a las expectativas de variación de los tipos de interés y otras variables macroeconómicas relevantes. Adicionalmente, el Comité de Activos y Pasivos cuenta con la colaboración de Analistas Financieros Internacionales, S.A. para la gestión de activos y pasivos de nuestra Entidad.

El riesgo por tipo de interés es el riesgo de que variaciones en los tipos de interés afecten negativamente al margen financiero o al valor económico de la entidad financiera.

Dicho riesgo puede analizarse desde dos puntos de vista en las entidades financieras:

- Desde un punto de vista a corto plazo: el análisis del impacto sobre el margen financiero, donde el elemento principal es la sensibilidad de la cuenta de resultados de la entidad a corto plazo (12 meses), ante variaciones de los tipos de interés vigentes en el mercado.
- Desde un punto de vista a largo plazo: el análisis del impacto sobre el valor económico, en el cual el elemento principal es la sensibilidad del valor económico de la entidad ante las variaciones de los tipos de interés.

Los métodos utilizados por Caja Castilla La Mancha para la medición y control de este riesgo en la gestión del Balance son los siguientes:

b.1.1) Enfoque a corto plazo

Análisis de bandas temporales: GAP

El enfoque de gaps o brechas, consiste en una distribución temporal de los activos, pasivos y posiciones fuera de balance, en un cierto número de bandas de tiempo, de acuerdo con los plazos de revisión de tipos o vencimiento de las operaciones.

Una vez ubicadas esas operaciones en bandas temporales, se determina el gap simple de cada banda, así como el acumulado para un determinado horizonte temporal. El análisis de gaps proporciona una representación de riesgo de interés por plazos.

El gap simple se calcula como la diferencia entre el saldo de activo y de pasivo sensible que revisa tipos o vence en cada banda temporal. A partir del signo del gap simple (positivo o negativo) se van a obtener conclusiones acerca de la exposición al riesgo de interés de la Entidad.

El gap acumulado para un horizonte temporal determinado se obtiene de la agregación de los distintos gaps simples que existen en dicho horizonte.



Ejercicio 2005	Hasta 1 mes		Entre 1 y 3 meses		Entre 3 meses y 1 año		Entre 1 y 2 años		Entre 2 y 3 años		Entre 3 y 4 años		Entre 4 y 5 años		Más de 5 años		No susceptibles		Total
	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros
Activo																			
Caja y depósitos en bancos centrales	-	10,15	-	-	-	8,80	5.091	3,01	1	6,00	1	8,20	-	-	1	-	148.327	2,162	148.327
Cartera de negociación	5.702	-	9.943	-	3.007	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	332.400	2,56	386.276	2,75	129.079	3,01	44.020	3,57	40.332	4,60	34.759	3,57	5.065	0,39	27.222	0,22	4.687	0,03	55.026
Activos financieros disponibles para la venta	2.009.159	3,41	3.286.503	3,44	4.395.674	3,71	395.456	3,38	318.975	3,42	76.977	3,94	293.966	4,20	410.011	2,87	541.822	3,82	2.212.666
Inversiones crediticias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	67.316	3,50	290.050	3,29	(57.281)	-	10.782.829
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	121.291	5,16	-	-	121.291
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	807.379	-	807.379
Pasivo																			
Cartera de negociación	2.347.261	3,28	3.682.722	3,36	4.527.760	3,69	444.567	3,39	359.308	3,56	111.737	3,83	366.347	4,01	848.575	3,26	1.447.096	-	14.135.373
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	(1.754.786)	2,20	(1.333.339)	2,29	(1.345.429)	1,53	(667.150)	1,65	(582.938)	1,34	(2.251.706)	0,31	(2.524.255)	0,55	(2.235.235)	2,55	(471.270)	(966.295)	(13.166.108)
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Futuros sobre tipos de interés (*)	(1.754.786)	2,20	(1.333.339)	2,29	(1.345.429)	1,53	(667.150)	1,65	(582.938)	1,34	(2.251.706)	0,31	(2.524.255)	0,55	(2.235.235)	2,55	(1.440.535)	(966.295)	(14.135.373)
Opciones sobre tipos de interés (*)	-	-	(240.000)	-	240.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Permutas financieras (*)	171.854	-	(768.000)	-	(1.952.234)	-	11.700	-	(31.854)	-	150.000	-	120.000	-	2.298.534	-	-	-	-
Gap	764.329	-	1.341.383	-	1.470.097	-	(210.883)	-	(255.484)	-	(1.989.969)	-	(2.037.908)	-	911.874	-	-	-	-
Gap acumulado	764.329	-	2.105.712	-	3.575.809	-	3.364.926	-	3.109.442	-	1.119.473	-	(918.435)	-	(6.561)	-	-	-	-

(*) Valores nominales contratados en cada fecha.

(Importe en miles de euros)



Ejercicio 2004	Activo	Hasta 1 mes		Entre 1 y 3 meses		Entre 3 meses y 1 año		Entre 1 y 2 años		Entre 2 y 3 años		Entre 3 y 4 años		Entre 4 y 5 años		Más de 5 años		No clasificados		Total
		Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	
	Caja y depósitos en bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	168.059	-	168.059
	Cartera de negociación	-	3,25	-	10,00	-	4,95	-	3,20	-	6,87	-	6,00	-	-	1	-	15.276	-	154.512
	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	10.000	4,77	-	-	-	-	-	-	-	-	25.000	2,22	1.654	-	36.654
	Activos financieros disponibles para la venta	413.214	2,98	488.236	2,65	262.976	2,45	283.488	3,99	15.419	6,11	85.395	4,54	106.931	3,63	359.026	4,79	311.735	-	2.326.420
	Inversiones crediticias	1.511.609	3,51	2.532.712	3,51	3.450.071	3,78	252.792	3,89	169.956	3,81	76.676	4,38	66.807	4,01	249.100	3,47	(46.691)	-	8.263.032
	Cartera de inversión a vencimiento	-	4,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	121.523	5,16	-	-	121.523
	Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	706.250	-	706.250
		1.924.826	3,40	3.020.948	3,37	3.723.049	3,69	675.503	3,79	185.381	4,00	162.072	4,47	173.738	3,77	754.650	4,31	1.156.283	-	11.776.450
	Pasivo																			
	Cartera de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.369)	-	(2.369)
	Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Pasivos financieros a coste amortizado	(1.975.984)	2,11	(1.093.130)	2,04	(1.379.549)	1,80	(445.956)	1,39	(582.689)	1,57	(1.866.328)	0,12	(2.012.244)	0,28	(1.312.149)	2,33	(269.471)	-	(10.937.500)
	Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(836.581)	-	(836.581)
		(1.975.984)	2,11	(1.093.130)	2,04	(1.379.549)	1,80	(445.956)	1,39	(582.689)	1,57	(1.866.328)	0,12	(2.012.244)	0,28	(1.312.149)	2,33	(1.108.421)	-	(11.776.450)
	Futuros sobre tipos de interés (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Opciones sobre tipos de interés (*)	-	-	135.000	-	(135.000)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Permutas financieras (*)	181.854	-	(340.187)	-	(1.045.047)	-	-	-	-	-	(31.854)	-	150.000	-	1.085.771	-	-	-	-
	Gap	130.696	-	1.722.631	-	1.163.453	-	229.547	-	(397.308)	-	(1.736.110)	-	(1.688.506)	-	528.272	-	-	-	-
	Gap acumulado	130.696	-	1.853.327	-	3.016.780	-	3.246.327	-	2.849.019	-	1.112.909	-	(575.597)	-	(47.325)	-	-	-	-

(*) Valores nacionales contratados en cada fecha.

(Importe en miles de euros)

El modelo de medición de riesgo de interés considera partidas sensibles a los tipos de interés todas aquellas operaciones que por contrato impliquen un devengo de intereses, bien sea a tipo fijo o variable.

No se consideran sensibles a los tipos de interés, las partidas del Balance que no llevan asociado un devengo de intereses propiamente dicho, es decir, la caja o el dinero en efectivo, los activos dudosos, la cartera de renta variable, las cuentas del inmovilizado, los fondos propios y resto de cuentas diversas que corresponden a periodificaciones, ajustes de valor o similares.

Los depósitos a la vista, cuya sensibilidad por su propia naturaleza no esta perfectamente definida, han sido clasificados en razón a un criterio de tipo de interés, en tres tramos: muy sensible, sensible y no sensible, considerando que el primero revisa a uno, dos y tres meses (a partes iguales), el segundo entre uno y tres años durante 24 periodos y el tercero entre 3 y 5 años durante otros 24 periodos.

Impacto en el margen financiero

Para calcular el impacto en el margen financiero, se supone un incremento de 100 puntos básicos en los tipos de interés, a 25 puntos básicos por trimestre desde el inicio del próximo ejercicio. Dicho impacto se obtiene multiplicando la variación de tipos por el gap simple de cada banda y por el horizonte temporal que resta desde el punto medio del intervalo hasta el final del año. El resultado obtenido se relativiza sobre el activo total.

Desde la perspectiva del posible impacto a corto plazo de un incremento de tipos e interés, el margen financiero de Caja Castilla La Mancha aumentaría, ya que la Entidad presenta un gap acumulado anual de signo positivo. Lo que permite concluir que la Caja está posicionada favorablemente a subidas de tipos en el corto plazo.

Asumiendo que los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2005 permanecen estables hasta el vencimiento o liquidación, un aumento de 100 puntos básicos en los tipos de interés incrementaría los beneficios netos para el siguiente año en aproximadamente 9.031 miles de euros (2004: 7.394 miles de euros).

b.1.2) Enfoque a largo plazo

Sensibilidad del valor patrimonial de la Entidad a variaciones de tipos de interés

Como elemento al análisis anterior, para la medición y control del riesgo, por tipo de interés, la Entidad utiliza también el concepto de duración, entendiéndola como una medida del momento (número de años) en que se produce el vencimiento o revisión de tipos de activos sensible a los tipos de interés.

Para calcular una aproximación a la duración de los recursos propios se han utilizado los valores contables de las partidas sensibles al tipo de interés y las ponderaciones de duración utilizadas en la metodología propuesta por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea.

Impacto en los Recursos Propios

Mediante el concepto de duración se puede aproximar la variación que se produciría en el valor económico de la Entidad ante modificaciones en los tipos de interés. En concreto, la duración de los Recursos Propios de Caja Castilla La Mancha es negativa ^(*), por lo que, ante eventuales incrementos de tipos de interés, el valor económico de la Entidad se vería afectado positivamente. Es decir, CCM presenta un posicionamiento favorable a subidas de tipos también en el largo plazo.

Concretamente, asumiendo que los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2005 permanecen estables hasta el vencimiento o liquidación, un aumento de 100 puntos básicos en los tipos de interés incrementaría el patrimonio neto de la Entidad en aproximadamente 28.077 miles de euros (2004: 40.255 miles de euros).

- (*) Una duración de los Recursos Propios negativa implica que la duración de los activos sería inferior a la de los pasivos, con lo que la actualización del incremento de los ingresos será anterior al incremento de costes financieros derivados del crecimiento de los tipos de interés, con el consiguiente impacto positivo en el valor económico de la entidad.

Análisis de la exigencia teórica de Recursos Propios

La metodología aplicada se basa en la propuesta por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea que define una serie de bandas de vencimiento para las posiciones que mantiene una entidad, dividiéndose en tres zonas: corto plazo (hasta un año), medio plazo (de 1 a 4 años) y largo plazo (de 4 años en adelante) y se les aplican unas ponderaciones de riesgos que se basan en dos factores: la duración estimada de un bono al 5% con el mismo vencimiento residual que la banda temporal, y una variación estimada en los tipos de interés de mercado.

Posteriormente, este enfoque normalizado contempla una serie de compensaciones verticales entre posiciones de diferente signo (primer tramo de recursos propios exigibles), un mecanismo de compensación parcial de posiciones de diferente signo entre bandas de una misma zona (originando el segundo tramo de recursos propios exigibles), y un mecanismo de compensación parcial de posiciones de riesgo entre zonas distintas (dando un lugar al tercer tramo de recursos propios exigibles). Los resultados suministrados se ofrecen medidos sobre activo total y recursos propios.

La cifra final obtenida puede interpretarse como una estimación del cambio de valor de los recursos propios de una entidad resultante de una variación concreta de los tipos de interés, 2 puntos porcentuales al inicio del período. Concretamente, el indicador de riesgo de interés de la Caja entendido como el consumo teórico de recursos propios sobre el total de los mismos es del 8,80%.

Además, se calcula el coeficiente de solvencia ajustado (9,70%), después de descontar los recursos propios que sería preciso asignar para hacer frente al riesgo de interés de balance. Este cálculo se elabora a efectos informativos, ya que hoy por hoy, según la normativa vigente, no es obligatorio asignar recursos propios para cubrir este riesgo de interés.

La combinación de estas técnicas de análisis permite tomar decisiones de gestión y minimizar la exposición de la Entidad al riesgo de interés dentro de su política global de riesgos.

b.2) Riesgo de precio

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

La estimación de las pérdidas potenciales en condiciones adversas de mercado es un elemento esencial para la medición y el control del riesgo, para lo cual se utiliza el modelo de Valor en Riesgos (VAR). Fundamentalmente, con este modelo se mide la máxima pérdida potencial con un nivel de confianza estadística de un 99% y un horizonte temporal de un día para las posiciones de tesorería, renta fija, renta variable y posiciones de fuera de balance.

Para los instrumentos de deuda de la cartera de activos financieros disponibles para la venta, la máxima pérdida potencial esperada teniendo en cuenta los anteriores parámetros sería de 589 miles de euros.

Adicionalmente, la Caja concentra su exposición al riesgo de mercado en instrumentos de capital, fundamentalmente acciones cotizadas principalmente en el mercado español y, en menor medida, en otros mercados europeos, no actuando directamente en mercado americanos ni asiáticos. Además, la cartera se concentra en la rúbrica de activos financieros disponibles para la venta, cuyos cambios en precio afectan a la cuenta de patrimonio, con unos criterios de gestión prudente pero activa para adecuarse a las condiciones del mercado en cada momento, siendo la cartera de negociación prácticamente irrelevante.

En este sentido, la cartera de instrumentos de capital cotizados tiene una correlación con respecto al Bies-35 de 0,83 y respecto al Eurostoxx50 del 0,70, lo que significa que la sensibilidad a un movimiento de precios de un 1% es de +/-2,47 millones de euros, esto es, por cada movimiento del 1% en el mercado de acciones, el patrimonio neto se vería incremento o disminuido en 1,61 millones de euros, teniendo en cuenta el volumen y la composición de la cartera al cierre del ejercicio.

b.3) Riesgo de tipo de cambio

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

		Miles de euros		
		EUR	Otras divisas	Total
Ejercicio 2005				
Activo				
Caja y depósitos en bancos centrales		148.192	135	148.327
Depósitos en entidades de crédito		75.524	6.085	81.609
Crédito a la clientela		10.649.986	31.220	10.681.206
Valores representativos de deuda		1.881.467	24.126	1.905.593
Otros instrumentos de capital		489.211	1.198	490.409
Derivados de cobertura		129.575		129.575
Participaciones		272.077	9	272.086
Activo material		264.931		264.931
Activo intangible		4.089		4.089
Otros activos y periodificaciones		157.317	231	157.548
Total		14.072.369	63.004	14.135.373
Pasivo				
Depósitos de entidades de crédito		594.031	55.860	649.891
Depósitos a la clientela		11.076.246	5.544	11.081.790
Débitos representados por valores negociables		681.355		681.355
Derivados de negociación		2.970		2.970
Derivados de cobertura		27.131		27.131
Pasivos subordinados		651.921		651.921
Otros pasivos y periodificaciones		358.174	174	358.348
Total		13.391.828	61.578	13.453.406
Posición neta por divisa del balance		680.541	1.426	681.967

		Miles de euros		
		EUR	Otras divisas	Total
Ejercicio 2004				
Activo				
Caja y depósitos en bancos centrales		167.930	129	168.059
Depósitos en entidades de crédito		70.026	5.476	75.502
Crédito a la clientela		8.144.822	24.336	8.169.158
Valores representativos de deuda		2.315.480	28.137	2.343.617
Otros instrumentos de capital		294.332	1.161	295.493
Derivados de cobertura		82.953		82.953
Participaciones		212.977	11	212.988
Activo material		256.986		256.986
Activo intangible		4.253		4.253
Otros activos y periodificaciones		167.183	258	167.441
Total		11.716.942	59.508	11.776.450
Pasivo				
Depósitos de Bancos Centrales		260.031		260.031
Depósitos de entidades de crédito		417.597	52.123	469.720
Depósitos a la clientela		9.219.254	5.820	9.225.074
Débitos representados por valores negociables		457.220		457.220
Derivados de negociación		2.369		2.369
Derivados de cobertura		30.176		30.176
Pasivos subordinados		416.455		416.455
Otros pasivos y periodificaciones		340.871	274	341.145
Total		11.143.973	58.217	11.202.190
Posición neta por divisa del balance		572.969	1.291	574.260

La mayor parte de los importes reflejados como "Otras divisas" en las tablas anteriores corresponden a Dólares USA.

El importe de las diferencias de cambio reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto aquellas incluidas en la cartera de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias asciende en el ejercicio 2005 a 747 miles de euros (2004: 33 miles de euros).

c) Riesgo de liquidez

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

La Entidad está expuesta a demandas diarias en sus recursos disponibles de efectivo de los depósitos, cuentas corrientes, préstamos, garantías y otras demandas derivadas de liquidación en efectivo. La Entidad no mantiene recursos efectivos para enfrentarse a todas estas necesidades como muestra la experiencia que este nivel mínimo de reinversión de fondos puede ser previsto con un nivel alto de certeza. El Consejo de Administración fija límites en la proporción mínima de fondos disponibles para enfrentarse a tales demandas y en el nivel mínimo del interbancario y otras facilidades de préstamos que debieran ser implantadas para cubrir retiradas a niveles de demandas inesperados.

La Entidad aplica criterios de máxima prudencia en la gestión de su liquidez, intentando no sólo minimizar el coste, sino también evitar concentraciones en plazo o mercados.

d) Valor razonable de los instrumentos financieros

Como se describe en la Nota 4.f), excepto por los instrumentos financieros clasificados en los epígrafes de "Inversiones crediticias" y "Cartera de inversión a vencimiento" y por aquellos instrumentos de capital cuyo valor razonable no puede estimarse de forma fiable o instrumentos derivados que tengan como activo subyacente dichos instrumentos de capital, los activos financieros de la Entidad aparece registrado en el balance de situación adjunto por su valor razonable.

De la misma forma, excepto los pasivos financieros registrados en el epígrafe de "Pasivos financieros a coste amortizado", el resto de pasivos financieros aparecen registrados por su valor razonable en el balance de situación adjunto.

Adicionalmente, algunos elementos registrados en los epígrafes de "Inversiones crediticias", "Cartera de inversión a vencimiento" y "Pasivos financieros a coste amortizado", pueden estar afectos a relaciones de cobertura de valor razonable (ver Notas 4.j y 14), habiéndose ajustado su valor en un importe equivalente a los cambios experimentados en su valor razonable como consecuencia del riesgo cubierto, principalmente, riesgo de tipo de interés.

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

No hay diferencias significativas entre el valor en libros y el valor razonable de las partidas de activo y pasivo que no figuran registradas a valor razonable a 31 de diciembre de 2005 y 2004.

El detalle del valor razonable de las distintas carteras de activos financieros dependiendo del método de determinación de su valor razonable es el siguiente al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	Valor razonable	
	2005	2004
Instrumentos financieros a valor razonable según cotizaciones publicadas en mercados activos		
Cartera de negociación	7.255	154.512
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	2.144.364	2.250.763
Inversiones crediticias	-	-
Derivados de cobertura	-	-
	<u>2.151.619</u>	<u>2.405.275</u>
Instrumentos financieros a valor razonable según técnica de valoración respaldada con datos observables de mercado		
Cartera de negociación	-	-
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	55.626	36.654
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Inversiones crediticias	-	-
Derivados de cobertura	129.575	82.953
	<u>185.201</u>	<u>119.607</u>
Instrumentos financieros a valor razonable según técnica de valoración que incorpora datos no observables en el mercado		
Cartera de negociación	-	-
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	68.302	75.657
Inversiones crediticias	-	-
Derivados de cobertura	-	-
	<u>68.302</u>	<u>75.657</u>
TOTAL	<u><u>2.405.122</u></u>	<u><u>2.600.539</u></u>

8. CAJA Y DEPÓSITOS CON BANCOS CENTRALES

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Caja	91.098	92.317
Banco de España:	57.025	75.531
Adquisición temporal de activos	-	-
Resto de depósitos	57.025	75.531
Otros bancos centrales	-	-
Ajustes por valoración:	204	211
Intereses devengados	204	211
	<u>148.327</u>	<u>168.059</u>

El detalle por plazo remanente de vencimiento de estos epígrafes se encuentra detallado en la nota 7.c) sobre riesgo de liquidez.

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.

9. CARTERA DE NEGOCIACIÓN

El detalle de este capítulo del activo y pasivo financiero de los balances de situación es la siguiente:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Valores representativos de deuda	5.094	154.087	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-
Otros instrumentos de capital	1.325	425	-	-
Derivados de negociación	836	-	2.970	2.369
Total	7.255	154.512	2.970	2.369

9.1 Valores representativos de deuda

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Administraciones Públicas españolas	5.094	154.087
Total	5.094	154.087

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

El tipo de interés medio anual de los valores incluidos en este epígrafe durante el ejercicio 2005 ha ascendido a 3,01% (3,10% durante el ejercicio 2004).

9.2 Otros instrumentos de capital

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

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el desglose del saldo de este capítulo, en función del sector de actividad del emisor es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
De entidades de crédito	-	425
De otros sectores residentes	1.325	-
De no residentes	-	-
	<u>1.325</u>	<u>425</u>

9.3 Derivados financieros de negociación

Los derivados de negociación, conforme a lo indicado en la nota 4.f), están clasificados en la cartera de negociación y como tal se valoran por su valor razonable, registrando las variaciones que pudiesen producirse en su valor razonable directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

10. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS

El detalle de estos epígrafes del activo y pasivo del balance de situación es el siguiente:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Valores representativos de deuda	<u>55.626</u>	<u>36.654</u>	-	-
Total	<u>55.626</u>	<u>36.654</u>	-	-

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

No hay diferencias significativas entre el coste por el que fueron adquiridos estos títulos y el valor razonable por el que figuran en libros.

El rendimiento de esta cartera está vinculado a índices variables y se obtiene vía diferencia de precio.

11. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Valores representativos de deuda	1.723.582	2.031.352
Otros instrumentos de capital	489.084	295.068
Total	2.212.666	2.326.420

11.1 Valores representativos de deuda

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Bancos centrales	-	-
Administraciones Públicas españolas	603.277	816.502
Entidades de crédito	224.307	81.493
Otros sectores residentes	333.831	446.595
Administraciones públicas no residentes	410.816	312.410
Otros sectores no residentes	134.191	353.395
Activos dudosos	-	-
Ajustes por valoración		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(3.659)	(4.385)
Operaciones de micro- cobertura	20.819	25.342
Derivados implícitos	-	-
Coste de transacción	-	-
Total	1.723.582	2.031.352

El importe de los valores representativos de deuda afectos a distintos compromisos (obligaciones propias o de terceros) ascendía a 21.968 y 22.754 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente.

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

El tipo de interés medio anual de los valores incluidos en esta cartera ha sido del 3,09% en el ejercicio 2005 (3,28% en el ejercicio 2004).

11.2 Otros instrumentos de capital

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

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el desglose del saldo de este capítulo, en función del sector de actividad del emisor es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
De entidades de crédito	11.271	17.717
De otros sectores residentes	441.300	238.723
De no residentes	36.513	38.628
	<u>489.084</u>	<u>295.068</u>

11.3. Pérdidas por deterioro

El movimiento de las pérdidas por deterioro contabilizadas al cierre de los ejercicios 2004 y 2005 para los activos de la cartera de "Activos financieros disponibles para la venta" es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial provisión individualmente determinada	4.385	4.566
Dotaciones netas con cargo a los resultados del ejercicio	82	6.774
Cancelaciones por utilización, traspasos y otros	<u>(808)</u>	<u>(6.955)</u>
Saldo final provisión individualmente determinada	<u>3.659</u>	<u>4.385</u>

12. INVERSIONES CREDITICIAS

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Depósito entidades de crédito	81.609	75.502
Crédito a la clientela	10.681.206	8.169.158
Otros activos financieros	20.014	18.372
Total	10.782.829	8.263.032

12.1 Depósitos entidades de crédito

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Cuentas mutuas	-	3.706
Cuentas a plazo	68.039	68.062
Adquisición temporal de activos	10.000	-
Otras cuentas	3.244	3.453
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	350	332
Comisiones	(24)	(51)
Total	81.609	75.502

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

12.2 Crédito a la clientela

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	597.328	473.552
Deudores con garantía real	6.543.703	4.930.429
Adquisición temporal de activos	-	-
Activos financieros híbridos	-	-
Otros deudores a plazo	3.435.791	2.732.629
Arrendamientos financieros	-	-
Deudores a la vista y varios	256.953	147.565
Activos dudosos	60.341	52.986
Ajustes por valoración	(212.910)	(168.003)
	<u>10.681.206</u>	<u>8.169.158</u>
Por sectores:		
Administración Públicas españolas	569.298	431.405
Otros sectores residentes	10.036.759	7.669.847
Administraciones Públicas no residentes	7.359	7.311
Otros sectores no residentes	67.790	60.595
	<u>10.681.206</u>	<u>8.169.158</u>
Por modalidad del tipo de interés:		
Fijo	2.329.337	1.936.311
Variable	8.351.869	6.232.847
	<u>10.681.206</u>	<u>8.169.158</u>

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

En el ejercicio 2005 y ejercicios anteriores, la Entidad procedió a titularizar operaciones de crédito sobre clientes de los que a 31 de diciembre de 2005 el saldo vivo asciende a 487.954 miles de euros (durante el ejercicio 2004 no se realizaron titulizaciones). El detalle de estos activos en función de si fueron cancelados o no de acuerdo con el criterio descrito en la nota 4.k) es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Activos titulizados:		
Inversiones crediticias		
Dadas de baja del balance	487.954	216.049
No dadas de baja del balance	-	-
Total	<u>487.954</u>	<u>216.049</u>

En el ejercicio 2005, la Entidad ha titulado préstamos de su cartera por importe aproximado de 310 millones de euros. Los préstamos fueron transferidos a TDA 24, Fondo de Titulización de activos, que está gestionado por Titulización de Activos, S.G.F.T., S.A.

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Ajustes por valoración:		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(199.794)	(159.310)
Intereses devengados	31.746	24.870
Comisiones	(44.862)	(33.563)
	<u>(212.910)</u>	<u>(168.003)</u>

El movimiento de los activos financieros deteriorados dados de baja del activo por considerarse remota su recuperación es el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2003	<u>220.147</u>
Adiciones	<u>24.783</u>
Por recuperación remota	10.757
Por otras causas	14.026
Recuperaciones	<u>15.676</u>
Por refinanciación o reestructuración	5.914
Por cobro en efectivo sin financiación adicional	9.384
Por adjudicación de activos	378
Bajas definitivas	<u>1.550</u>
Por condonación	128
Por prescripción de derechos	-
Por otras causas	1.422
Saldo al 31 de diciembre de 2004	<u>227.704</u>
Adiciones	<u>21.164</u>
Por recuperación remota	4.577
Por otras causas	16.587
Recuperaciones	<u>5.421</u>
Por refinanciación o reestructuración	-
Por cobro en efectivo sin financiación adicional	5.271
Por adjudicación de activos	150
Bajas definitivas	<u>2.186</u>
Por condonación	762
Por prescripción de derechos	-
Por otras causas	1.424
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u>241.261</u>

La clasificación de los activos deteriorados pendientes de cobro en función de su antigüedad es la siguiente:

Ejercicio 2005	Miles de euros					Total
	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	
Operaciones sin garantía real	9.435	10.011	4.907	1.426	6.390	32.169
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	-	-	-	-	11.663	11.663
Otras operaciones con garantía real	5.383	7.088	1.133	286	2.619	16.509
Con garantía pignoraticia parcial	-	-	-	-	-	-
	<u>14.818</u>	<u>17.099</u>	<u>6.040</u>	<u>1.712</u>	<u>20.672</u>	<u>60.341</u>

Ejercicio 2004	Miles de euros					Total
	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	
Operaciones sin garantía real	6.951	7.659	2.401	3.307	9.054	29.372
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	-	-	-	-	10.067	10.067
Otras operaciones con garantía real	5.932	2.274	1.530	622	3.189	13.547
Con garantía pignoraticia parcial	-	-	-	-	-	-
	<u>12.883</u>	<u>9.933</u>	<u>3.931</u>	<u>3.929</u>	<u>22.310</u>	<u>52.986</u>

La clasificación de los activos vencidos no deteriorados pendientes de cobro en función de su antigüedad es la siguiente:

Ejercicio 2005	Miles de euros			Total
	Menos de 1 mes	Entre 1 y 2 meses	Entre 2 y 3 meses	
Operaciones sin garantía real	58.890	36.161	11.262	106.313
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	2.715	451	241	3.407
Otras operaciones con garantía real	22.930	1.582	198	24.710
Con garantía pignoraticia parcial	-	-	-	-
	<u>84.535</u>	<u>38.194</u>	<u>11.701</u>	<u>134.430</u>

Ejercicio 2004	Miles de euros			Total
	Menos de 1 mes	Entre 1 y 2 meses	Entre 2 y 3 meses	
Operaciones sin garantía real	14.705	4.331	1.557	20.593
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	925	424	283	1.632
Otras operaciones con garantía real	1.469	6.274	243	7.986
Con garantía pignoraticia parcial	-	-	-	-
	<u>17.099</u>	<u>11.029</u>	<u>2.083</u>	<u>30.211</u>

12.3 Otros activos financieros

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

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Cheques a cargo de entidades de crédito		
Operaciones financieras pendientes de liquidar	1.589	1.433
Fianzas dadas en efectivo	207	-
Cámaras de compensación	805	531
Comisiones por garantías financieras	17.413	16.408
Total	20.014	18.372

12.4. Pérdidas por deterioro

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

	Miles de euros			
	Específica	Genérica	Riesgo País	Total
Ejercicio 2004				
Saldo al 31 de diciembre de 2003	34.064	103.002	1.425	138.491
Dotaciones con cargo a resultados				
Determinadas individualmente	14.994	-	729	15.723
Determinadas colectivamente	-	50.579	-	50.579
Utilización de fondos	(10.757)	-	-	(10.757)
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(13.903)	(20.568)	(88)	(34.559)
Otros	4	(5)	(166)	(167)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	24.402	133.008	1.900	159.310

Ejercicio 2005

Saldo al 31 de diciembre de 2004

Dotaciones con cargo a resultados

Determinadas individualmente

Determinadas colectivamente

Recuperación de dotaciones con abono a resultados

Recuperación de dotaciones de ejercicios anteriores

Diferencias de cambio

Utilización de saldos

Otros

Saldo al 31 de diciembre de 2005

Miles de euros			
Específica	Genérica	Riesgo País	Total
<u>24.402</u>	<u>133.008</u>	<u>1.900</u>	<u>159.310</u>
27.893	-	-	27.893
-	152.172	-	152.172
(15.090)	(89.833)	-	(104.923)
(8.855)	(21.448)	(516)	(30.819)
-	-	268	268
(4.569)	(7)	-	(4.576)
<u>469</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>469</u>
<u>24.250</u>	<u>173.892</u>	<u>1.652</u>	<u>199.794</u>

El detalle de la partida "Pérdidas por deterioro – Inversiones crediticias" de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es como sigue:

	Miles de euros	
	2005	2004
Dotación neta del ejercicio	74.287	66.255
Recuperación activos fallidos	(799)	(9.561)
Resto de recuperaciones	<u>(30.819)</u>	<u>(32.733)</u>
Total	<u>42.669</u>	<u>23.961</u>

13. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Deuda Pública Española	<u>121.291</u>	<u>121.523</u>
Total	<u>121.291</u>	<u>121.523</u>

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

No existía ninguna pérdida por deterioro registrada para este tipo de instrumentos financieros al 31 de diciembre del 2005 y 2004.

El tipo de interés medio de los títulos incluidos en este epígrafe durante el ejercicio 2005 ha ascendido a 5,40% (5,40% durante el ejercicio 2004).

14. DERIVADOS DE COBERTURA (ACTIVO Y PASIVO)

Los derivados designados como instrumentos de cobertura, se registran por su valor razonable, según lo dispuesto en la nota 4.f).

El detalle de los derivados de cobertura por tipo de coberturas al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Micro-coberturas				
Coberturas de valor razonable	129.575	82.953	27.065	30.176
Coberturas de flujo de efectivo	-	-	66	-
	<u>129.575</u>	<u>82.953</u>	<u>27.131</u>	<u>30.176</u>

El detalle del valor nominal de los derivados clasificados como cobertura a 31 de diciembre de 2005 y 2004, atendiendo a su naturaleza se muestra a continuación:

	Miles de euros			
	2005		2004	
	Derivados sobre tipo de cambio	Derivados sobre tipo de interés	Derivados sobre tipo de cambio	Derivados sobre tipo de interés
Futuros financieros	-	5.200	-	40.500
Operaciones a plazo	4.815	46.782	13.265	40.220
Permutas financieras	<u>11.807</u>	<u>3.140.088</u>	<u>11.835</u>	<u>1.775.906</u>
	<u>16.622</u>	<u>3.192.070</u>	<u>25.100</u>	<u>1.856.626</u>

Se trata de coberturas eficaces para cubrir posiciones de Deuda Pública en cartera propia o Cédulas Únicas emitidas.

El valor razonable positivo y negativo de los anteriores derivados a 31 de diciembre de 2005 es de 129.575 y 27.131 miles de euros respectivamente (82.953 y 30.176 miles de euros para el ejercicio 2004).

15. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Depósitos de bancos centrales	-	260.031
Depósitos de entidades de crédito	649.891	469.720
Depósitos de la clientela	11.081.790	9.225.074
Débitos representados por valores negociables	681.355	457.220
Pasivos subordinados	651.921	416.455
Otros pasivos financieros	101.151	109.000
Total	13.166.108	10.937.500

15.1 Depósitos de bancos centrales

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación consolidados es:

	Miles de euros	
	2005	2004
Banco España	-	260.031
	-	260.031

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el disponible a favor de la Entidad en Banco de España ascendía a 226.328 y 31.554 miles de euros, respectivamente.

15.2 Depósito de entidades de crédito

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Cuentas mutuas	25.025	-
Cuentas a plazo	341.856	281.111
Cesión temporal de activos	209.061	167.795
Otras cuentas	72.481	20.102
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	1.599	712
Entidades residentes	671	712
Entidades no residentes	928	-
Costes de transacción	(131)	-
Total	649.891	469.720

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

15.3 Depósitos de la clientela

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Administraciones públicas españolas	405.438	263.128
Otros sectores residentes	10.645.360	8.939.579
Depósitos a la vista	4.640.558	4.089.788
Cuentas corrientes	1.934.205	1.629.225
Cuentas de ahorro	2.706.353	2.460.563
Depósitos a plazo	5.237.387	3.700.994
Imposiciones a plazo	5.186.603	3.642.227
Cuentas de ahorro - vivienda	50.784	58.767
Cesión temporal de activos	616.194	1.042.547
Ajustes por valoración	151.221	106.250
Administraciones Públicas no residentes	-	-
Otros sectores no residentes	30.992	22.367
	<u>11.081.790</u>	<u>9.225.074</u>

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

15.4 Débitos representados por valores negociables

En este epígrafe se incluye el importe de las obligaciones y demás deudas representadas por valores negociables al portador o a la orden, distintos a los que tienen naturaleza de pasivos subordinados. Asimismo, se incluye el componente que tenga la consideración de pasivo financiero de los valores emitidos que sean instrumentos financieros compuestos.

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Pagarés y efectos	675.609	454.287
Ajustes por valoración	5.746	2.933
	<u>681.355</u>	<u>457.220</u>

El 29 de agosto de 2003, el Consejo de Administración de la Caja aprobó la segunda emisión de pagarés negociables, denominada "SEGUNDA EMISIÓN DE PAGARÉS DE CCM", por importe máximo de 500.000 miles de euros, con un valor nominal unitario mínimo de 100 miles de euros, y que se encuentran representados en anotaciones en cuenta. El folleto de emisión de dichos pagarés fue aprobado e inscrito por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 11 de diciembre de 2003.

Las condiciones de la emisión son las siguientes:

Importe total de la emisión:	500.000 miles de euros
Importe nominal unitario mínimo:	100 miles de euros
Número de Pagarés máximo:	5.000 pagarés
Depositorio:	Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, S.A.
Tipo de emisión:	A deducir al valor nominal (precio de reembolso) de cada pagaré, el importe de descuento que le corresponda en función del tipo de interés negociado y del plazo a que se emita.
Tipo de interés nominal:	Porcentaje anual postpagable que, aplicado al precio de emisión del Pagaré por el plazo de tiempo que media entre su fecha de emisión y vencimiento, determinará el importe nominal de dicho Pagaré.
Vencimiento:	Cualquier plazo de vencimiento entre 7 días y 18 meses.

El 30 de noviembre de 2004, el Consejo de Administración de la Caja aprobó la tercera emisión de pagarés negociables, denominada "TERCERA EMISIÓN DE PAGARÉS DE CCM", por un importe máximo de 750.000 miles de euros, con un valor nominal unitario mínimo de 100 miles de euros, y que se encuentran representados en anotaciones en cuenta. El folleto de emisión de dicho pagarés fue aprobado e inscrito por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 20 de enero de 2005.

Las condiciones de la emisión son las siguientes:

Importe total de la emisión:	750.000 miles de euros
Importe nominal unitario mínimo:	100 miles de euros
Número de Pagarés máximo:	7.000 pagarés
Depositorio:	Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, S.A.
Tipo de emisión:	A deducir al valor nominal (precio de reembolso) de cada pagaré, el importe de descuento que le corresponda en función del tipo de interés negociado y del plazo a que se emita.
Tipo de interés nominal:	Porcentaje anual postpagable que, aplicado al precio de emisión del Pagaré por el plazo de tiempo que media entre su fecha de emisión y vencimiento, determinará el importe nominal de dicho Pagaré.
Vencimiento:	Cualquier plazo de vencimiento entre 3 y 540 días.

En este epígrafe del balance de situación se reflejan los valores negociables por las cantidades suscritas por terceros.

15.5 Pasivos subordinados

En este epígrafe de "Pasivos financieros a coste amortizado" se incluye el importe de las financiaciones recibidas, cualquiera que sea la forma en la que se instrumenten, que, a efectos de prelación de créditos, se sitúen detrás de los acreedores comunes.

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Débitos representados por valores negociables subordinados	445.802	295.800
No convertibles	445.802	295.800
Depósitos subordinados	204.990	120.000
Otros sectores residentes	84.990	-
No residentes	120.000	120.000
Ajustes por valoración	1.129	655
Total	651.921	416.455

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

El saldo de las emisiones de obligaciones subordinadas realizadas por la Entidad presenta el siguiente detalle al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

Emisión	Miles de euros		Interés anual	Vencimiento	Moneda
	2005	2004			
<u>Albacete</u>					
Mayo – 1988	6.010	6.010	(1)	(2)	Euros
Enero – 1989	3.606	3.606	(2)	(2)	Euros
<u>Cuenca</u>					
Marzo – 1988	9.015	9.015	(3)	(4)	Euros
Diciembre - 1988	3.005	3.005	(3)	(4)	Euros
<u>CCM</u>					
Noviembre – 1996	18.031	18.031	(5)	15.11.2006	Euros
Noviembre – 1998	30.051	30.051	(6)	30.09.2008	Euros
Mayo – 1999	48.082	48.082	(7)	15.05.2009	Euros
Junio – 2001	48.000	48.000	(8)	04.06.2011	Euros
Diciembre - 2004	130.000	130.000	(9)	20.12.2014	Euros
Noviembre 2005	150.002	-	(10)	14.12.2017	Euros
	445.802	295.800			

- (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 emisión.
- (3) El tipo de interés se obtiene sumando 0,75 punto al tipo de referencia constituido para la remuneración de las imposiciones a plazo de un año y cuantía de 6 miles de euros.
- (4) Estas emisiones tienen carácter perpetuo, con amortización opcional previa autorización del Banco de España transcurridos veinte años desde la fecha de cierre de emisión.
- (5) 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 Ahorros, correspondientes a los meses de septiembre y marzo anteriores al comienzo de cada período.
- (6) El tipo de interés durante el primer año de emisión fue 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 periodo.
- (7) El tipo de interés durante el primer año de emisión fue 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.
- (8) El tipo de interés durante el primer semestre de la emisión fue del 4,50% anual. A partir del segundo semestre de la vida de emisión 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 abril y octubre anteriores al comienzo de cada período.
- (9) El tipo de interés variará trimestralmente incrementando entre 0,40 y 0,50 el euribor trimestral correspondiente a 2 días hábiles antes de la correspondiente fecha de inicio de cada período de interés.
- (10) El tipo de interés variará trimestralmente incrementando en un 0,42 el euribor trimestral.

Las obligaciones subordinadas están garantizadas por la responsabilidad patrimonial universal de la Entidad.

Los depósitos subordinados con "Otros sectores residentes" corresponden a un contrato suscrito en el ejercicio 2005 entre Caja de Ahorros de Castilla La Mancha y su sociedad filial CCM de Participaciones Preferentes S.A.U. (con residencia en Parque San Julián, Cuenca). El importe del depósito, 84.990 miles de euros, y los intereses implícitos y explícitos que éste devengue, están afectos como garantía del cumplimiento por parte CCM Participaciones Preferentes, S.A.U. de su obligación de pago en una emisión de Participaciones Preferentes realizada por el mismo importe.

El depósito subordinado devenga intereses por importe igual al resultado de aplicación del tipo anual que se establezca para determinar el dividendo preferente de la Participaciones Preferentes, más un margen de 0,05%. El reembolso del depósito será a solicitud de CCM de Participaciones Preferente S.A.U., para que ésta pueda atender, en su caso, los pagos de los precios de amortización o cuotas de liquidación de las Participaciones Preferentes.

Las características más relevantes de las Participaciones Preferentes son las siguientes:

Importe total de la emisión:	84.990 miles de euros
Número y clase de participaciones:	141.650 participaciones preferentes de la Serie A. No otorgan derechos políticos.
Valor nominal unitario:	600 euros
Dividendo:	Dividendo preferente no acumulativo. El tipo de interés, que se pagará trimestralmente, será del 3% nominal anual durante los tres primeros meses de la emisión, y a partir del 15 de julio de 2005, variable referenciado al euribor a tres meses más un margen de 0,25% El pago de estos dividendos está condicionado a la existencia de beneficios distribuibles suficientes (según se definen en el folleto de emisión) y a las limitaciones impuestas por la normativa española sobre recursos propios de las entidades de crédito.
Amortización:	Las participaciones preferentes tienen carácter perpetuo. No obstante, el emisor está facultado para acordar la amortización de las participaciones a partir del quinto año desde la fecha de desembolso, previa autorización del Banco de España y del garante (Caja de Ahorros de Castilla La Mancha).

Adicionalmente, las participaciones cuentan con la garantía solidaria e irrevocable de la Caja.

Los depósitos subordinados con no residentes corresponden a un contrato suscrito el 28 de diciembre de 2001 entre Caja de Ahorros de Castilla La Mancha y su sociedad filial CCM Preference Limited (con residencia en Islas Caimán). El importe del depósito, 120.000 miles de euros, y los intereses implícitos y explícitos que éste devengue, están afectos como garantía del cumplimiento por parte CCM Preference Limited de su obligación de pago en una emisión de Participaciones Preferentes realizada por el mismo importe (120.000 miles de euros).

El depósito subordinado devenga intereses por un importe igual al resultado de aplicación del tipo anual que se establezca para determinar el dividendo preferente de las Participaciones Preferentes, más un margen de 0,05%. El reembolso del depósito será a solicitud de CCM Preference Limited, para éste pueda atender, en su caso, los pagos de los precios de amortización o cuotas de liquidación de las Participaciones Preferentes.

Las características más relevantes de las Participaciones Preferentes son las siguientes:

Importe de la emisión:	120.000 miles de euros.
Número y clase de participaciones:	200.000 participaciones preferentes de la Serie A. No otorgan derechos políticos.
Valor nominal unitario:	600 euros
Dividendo:	Dividendo preferente no acumulativo. El tipo de interés, que se pagará trimestralmente, será del 4% nominal anual durante los tres primeros meses de la emisión, y a partir del 28 de marzo de 2002, variable referenciado al euribor a tres meses más un margen de 0,25%. El pago de estos dividendos está condicionado a la existencia de beneficios distribuibles suficientes (según se definen en el folleto de emisión) y a las limitaciones impuestas por la normativa española sobre recursos propios de las entidades de crédito.
Amortización:	Las participaciones preferentes tienen carácter perpetuo. No obstante, el emisor está facultado para acordar la amortización de las participaciones a partir del quinto año desde la fecha de desembolso, previa autorización del Banco de España y del garante (Caja de Ahorros de Castilla La Mancha).

Adicionalmente, las participaciones cuentan con la garantía solidaria e irrevocable de la Caja.

Con fecha 19 de diciembre de 2003, la Asamblea General autorizó al Consejo de Administración para la emisión de obligaciones, bonos, cédulas hipotecarias, cédulas territoriales y, en general, valores negociables de todas clases, garantizados o no, e incluso subordinados, adicionales a la cuantía anterior citada hasta la cantidad máxima de 3.000 millones de euros, siendo el plazo de autorización hasta diciembre de 2008.

Los intereses devengados por los pasivos subordinados durante el ejercicio 2005 y 2004 han ascendido a 11.574 y 7.376 miles de euros, respectivamente.

15.6 Otros pasivos financieros

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

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Obligaciones a pagar	3.069	8.629
Cuentas de recaudación	70.910	82.289
Cuentas especiales	12.605	4.243
Otros conceptos	14.567	13.839
Total	101.151	109.000

16. GARANTÍAS FINANCIERAS

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Avales financieros	135.783	95.319
Avales técnicos	596.232	446.181
Créditos documentarios emitidos irrevocables	9.929	10.482
Créditos documentarios confirmados irrevocables	533	1.379
	742.477	553.361

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

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

17. PARTICIPACIONES

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Entidades del grupo	<u>212.766</u>	<u>162.734</u>
Valores propiedad de la entidad	213.365	163.305
Correcciones de valor por deterioro de activos	<u>(599)</u>	<u>(571)</u>
Entidades multigrupo	<u>55.312</u>	<u>42.943</u>
Valores propiedad de la entidad	55.533	42.943
Correcciones de valor por deterioro de activos	<u>(221)</u>	<u>-</u>
Entidades asociadas	<u>4.008</u>	<u>7.311</u>
Valores propiedad de la entidad	15.895	13.034
Correcciones de valor por deterioro de activos	<u>(11.887)</u>	<u>(5.723)</u>
Total	<u>272.086</u>	<u>212.988</u>

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	219.282	164.475
Altas	81.770	53.523
Traspasos	-	-
Bajas	(9.000)	-
Otros	<u>(7.259)</u>	<u>1.284</u>
Saldo final	<u>284.793</u>	<u>219.282</u>

En el Anexo I se incluye el detalle de las participaciones, así como los datos más relevantes de las mismas al 31 de diciembre de 2005 y 2004.

18. ACTIVO MATERIAL

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Uso propio	222.177	218.765
Inversiones inmobiliarias	21.094	17.577
Otros activos cedidos en arrendamiento financiero	-	-
Afecto a la obra social (Nota 25)	21.660	20.644
Correcciones de valor por deterioro	-	-
	<u>264.931</u>	<u>256.986</u>

El detalle de los movimientos habidos durante los ejercicios de 2005 y 2004, en este epígrafe, se muestra a continuación:

	Miles de euros			
	De uso propio	Inversiones inmobiliarias	Afectos a OBS	Total
<u>Coste</u>				
Saldo al 31.12.03	310.747	22.683	29.864	363.294
Altas	10.491	5.251	511	16.253
Bajas	(5.748)	(3.128)	(6)	(8.882)
Traspasos	<u>3.706</u>	<u>(3.706)</u>	-	-
Saldo al 31.12.04	319.196	21.100	30.369	370.665
Altas	13.948	2.850	1.604	18.402
Bajas	(16.101)	(1.816)	-	(17.917)
Traspasos	<u>(3.022)</u>	<u>3.022</u>	-	-
Saldo al 31.12.05	<u>314.021</u>	<u>25.156</u>	<u>31.973</u>	<u>371.150</u>
<u>Amortización acumulada</u>				
Saldo al 31.12.03	93.848	3.017	9.039	105.904
Altas	6.974	248	686	7.908
Bajas	(126)	(7)	-	(133)
Traspasos	<u>(265)</u>	<u>265</u>	-	-
Saldo al 31.12.04	100.431	3.523	9.725	113.679
Altas	6.936	256	588	7.780
Bajas	(14.961)	(279)	-	(15.240)
Traspasos	<u>(562)</u>	<u>562</u>	-	-
Saldo al 31.12.05	<u>91.844</u>	<u>4.062</u>	<u>10.313</u>	<u>106.219</u>
<u>Activo material neto</u>				
Saldo 31.12.04	218.765	17.577	20.644	256.986
Saldo 31.12.05	<u>222.177</u>	<u>21.094</u>	<u>21.660</u>	<u>264.931</u>

El activo material no ha experimentado movimientos por pérdidas por deterioro de importe significativo en los ejercicios 2005 y 2004.

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

No hay activos materiales de importe significativo para los que existan restricciones de uso o titularidad, o que la Entidad haya entregado en garantía de cumplimiento de deudas.

Las inversiones inmobiliarias incluyen activos propiedad de la Entidad que se encuentran arrendados a terceros (arrendamientos operativos).

19. ACTIVOS INTANGIBLES

El detalle de este epígrafe del balance de situación y los movimientos habidos durante los ejercicios de 2005 y 2004, en este epígrafe, se muestran a continuación:

	Vida útil estimada	Miles de euros	
		2005	2004
Aplicaciones informáticas	3 – 10 años	14.360	13.399
Amortización acumulada		<u>(10.271)</u>	<u>(9.146)</u>
Total Neto		<u>4.089</u>	<u>4.253</u>

No hay activos intangibles de importe significativo con restricciones de uso o titularidad.

El movimiento habido en este epígrafe del balance de situación a lo largo de los ejercicios 2005 y 2004 ha sido el siguiente:

	Activo Intangible con vida útil definida	
	2005	2004
<u>Valor de coste</u>		
Saldo inicial	13.399	9.884
Altas	961	3.515
Bajas	-	-
Otros	-	-
Saldo Final	<u>14.360</u>	<u>13.399</u>
<u>Amortización</u>		
Saldo Inicial	(9.146)	(7.507)
Altas	(1.138)	(1.639)
Bajas	-	-
Otros	13	-
Saldo Final	<u>(10.271)</u>	<u>(9.146)</u>
Total Neto	<u>4.089</u>	<u>4.253</u>

20. PERIODIFICACIONES DE ACTIVO Y PASIVO

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

	Miles de euros	
	2005	2004
<u>Activo:</u>		
Gastos pagados no devengados	1.039	1.378
Gastos periodificados	<u>3.366</u>	<u>197</u>
	<u>4.405</u>	<u>1.575</u>
<u>Pasivo:</u>		
Por garantías financieras	18.826	16.970
Resto	<u>12.596</u>	<u>8.258</u>
	<u>31.422</u>	<u>25.228</u>

21. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Activo:		
Existencias	-	-
Resto		
Operaciones en camino	1.707	1.217
Otros conceptos	13.162	18.669
	<u>14.869</u>	<u>19.886</u>
Pasivo:		
Fondo obra social	33.279	32.999
Resto	9.889	3.926
	<u>43.168</u>	<u>36.925</u>

22. PROVISIONES

22.1 Fondo para pensiones y obligaciones similares

El detalle de los epígrafes del balance de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 que reflejan saldos por fondos de pensiones y obligaciones similares es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Pasivo:		
Fondos por pensiones Real Decreto 1588/1999	10.775	24.269
Pólizas de seguro vinculadas a pensiones	60.713	54.504
Otros fondos	16.445	5.291
	<u>87.933</u>	<u>84.064</u>
Activo:		
Contratos de seguros vinculados a pensiones	<u>61.081</u>	<u>54.504</u>

Los compromisos de la Caja por pensiones son los detallados en la nota 4.p). Adicionalmente la Caja mantiene con su personal otros compromisos derivados del premio de dedicación o jubilación.

El importe de "Otros fondos" corresponde a los constituidos para hacer frente a los premios de dedicación y jubilación, y para la cobertura del déficit contable que se puso de manifiesto al pasar del plan de prestación definida al de aportación definida, según se menciona en la nota 4.p).

En virtud de los estudios actuariales realizados por profesionales independientes, el valor de los compromisos y riesgos devengados y no devengados por pensiones al 31 de diciembre de 2005 y 2004 presenta el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2005	2004
Personal pasivo	72.710	59.492
Personal activo		
Devengados	702	865
No devengados	223	261
	<u>73.635</u>	<u>60.618</u>

Determinadas contingencias por prestaciones definidas 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, con una compañía del Grupo. El importe registrado como activo por "Contratos de seguros vinculados a pensiones" corresponde a esta póliza.

Al cierre de los ejercicios 2005 y 2004 los recursos totales afectos a compromisos por pensiones son los siguientes:

	Miles de euros	
	2005	2004
Pólizas de seguros del Fondo de Pensiones de Empleados de CCM	60.713	54.504
Fondo interno jubilaciones	8.698	2.569
Fondo interno para prejubilados	2.077	2.725
Contrato de seguro	368	412
	<u>71.856</u>	<u>60.210</u>

Adicionalmente la Caja mantiene otro fondo de pensiones interno por importe de 16.445 miles de euros al 31 de diciembre de 2005.

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.

Edad	Porcentaje
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.

g) IPC anual acumulativo: 2% para el ejercicio 2005 y 1% para el ejercicio 2004.

El movimiento de los fondos para pensiones y obligaciones similares durante los ejercicios 2005 y 2004, sin considerar las pólizas de seguro vinculadas a pensiones del personal, ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	29.560	21.461
Dotaciones del ejercicio	2.154	790
Fondos utilizados	(4.494)	(1.677)
Otros movimientos	-	8.986
Saldo final	<u>27.220</u>	<u>29.560</u>

Los "Otros movimientos" del ejercicio 2004 corresponde, básicamente, a ajustes realizados con motivo de la primera aplicación de la Circular 4/2004, de Banco de España.

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2005 y 2004 la Entidad mantiene coberturas en sistemas de previsión social de aportación definida, en virtud del acuerdo comentado, posteriormente instrumentalizadas en planes de pensiones por importe de 137.377 y 120.224 miles de euros, respectivamente.

El detalle del gasto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias en los ejercicios 2005 y 2004 distribuido entre diferentes partidas según lo estipulado en la Circular 4/2004 del Banco de España es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Gastos de personal (coste corriente del periodo)	8.957	8.756
Intereses y cargas asimiladas (coste por intereses)	741	292
Dotaciones a provisiones	445	(3.892)
Aportaciones extraordinarias a planes de aportación definida	4.010	3.602
	<u>14.153</u>	<u>8.758</u>

22.2 Provisiones para riesgos y compromisos contingentes

Este epígrafe incluye el importe de las provisiones constituidas para la cobertura de riesgos contingentes, entendidos como aquellas operaciones en las que la Entidad garantiza obligaciones de un tercero, surgidas como consecuencia de garantías financieras concedidas u otro tipo de contratos, y de compromisos contingentes, entendidos como compromisos irrevocables que pueden dar lugar al reconocimiento de pasivos financieros.

El detalle de este epígrafe del balance de situación y el movimiento experimentado en los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al 1 de enero de 2004	7.600
Dotaciones	-
Utilizaciones	-
Otros movimientos	<u>965</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2004	8.565
Dotaciones	6.316
Utilizaciones	(3.632)
Otros movimientos	<u>(573)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u>10.676</u>

Del importe constituido al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la práctica totalidad corresponde a coberturas genéricas, según los establecidos en la Circular 4/2004 de Banco de España.

22.3 Otras provisiones

El movimiento de este epígrafe del balance de situación durante el 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Saldos al 1 de enero de 2004	6.774
Dotaciones del ejercicio	4
Fondos recuperados	-
Otros movimientos	<u>(454)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2004	<u>6.324</u>
Dotaciones del ejercicio	1.860
Fondos recuperados	(1.629)
Fondos utilizados y otros movimientos	<u>1.263</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2005	<u>7.818</u>

Dada la actividad a la que se dedica la Entidad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a información de cuestiones medioambientales.

23. AJUSTES AL PATRIMONIO POR VALORACIÓN

Este epígrafe de los balances de situación recoge el importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de los activos clasificados como disponibles para la venta y de las coberturas de los flujos de efectivo, que, conforme a lo dispuesto en la Circular 4/2004 del Banco de España, deben clasificarse como parte integrante del patrimonio neto de la Entidad. Dichas variaciones se registran en las cuentas de pérdidas y ganancias cuando tiene lugar la venta de los activos en los que tienen su origen.

El detalle del saldo de este epígrafe para los ejercicios 2005 y 2004 se presenta seguidamente:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Variaciones de valor razonable de valores representativos de deuda	9.132	5.294
Variaciones de valor razonable de Instrumentos de capital	56.587	20.139
Cobertura de los flujos de efectivo	<u>(43)</u>	<u>-</u>
	<u>65.676</u>	<u>25.433</u>

24. FONDO DE DOTACIÓN Y RESERVAS

El movimiento de este capítulo en el ejercicio 2005 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	Fondo de dotación	Resultados de ejercicio anteriores (a)	Reservas	Resultado del ejercicio
Saldo al 31.12.04	18	55.328	475.226	-
Distribución del resultado del ejercicio 2004	-	(55.328)	55.328	-
Otros movimientos	-	-	(1.124)	-
Resultado del ejercicio 2005	-	-	-	86.843
Saldo al 31.12.05	18	-	529.430	86.843

(a) Resultado del ejercicio 2004 distribuido a Reservas. A la Dotación a Obra Social se destinaron 17.273 miles de euros (Nota 6).

El movimiento del ejercicio 2004 fue el siguiente:

	Miles de euros	
	Fondo de dotación	Reservas
Saldo al 31.12.03	18	385.680
Distribución del resultado del ejercicio 2003	-	54.365
Otros movimientos (Nota 3)	-	35.181
Saldo al 31.12.04	18	475.226

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Reservas de revalorización	48.101	48.396
Resto de reservas	481.329	426.830
	529.430	475.226

25. FONDOS Y OBRAS SOCIALES

El desglose, por conceptos, de los saldos afectos a la Obra Social de la Entidad, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Fondo obra social:		
Dotación		
Aplicada a activo material	6.177	5.262
Gastos comprometidos en el ejercicio	18.000	15.991
Gastos de mantenimiento del ejercicio	(15.972)	(15.047)
Importe no comprometido	7.191	7.739
Reservas de revalorización	16.012	16.012
Otros saldos deudores	(43)	(47)
Otros pasivos	1.914	3.089
TOTAL	33.279	32.999

El presupuesto de gastos e inversiones de la Obra Social neto para el ejercicio 2005 asciende a 18.000 miles de euros (2004: 15.991 miles de euros).

El movimiento de inmovilizado material afecto a la Obra Social se encuentra detallado en la Nota 18.

Los movimientos habidos durante los ejercicios de 2005 y 2004, del fondo durante el ejercicio es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	32.999	31.207
Distribución excedentes del ejercicio	17.273	15.273
Gastos de mantenimiento del ejercicio anterior	(15.047)	(13.218)
Otros	(1.946)	(263)
Saldo final	33.279	32.999

No existen activos materiales afectos a la Obra Social de importe significativo de forma individual al 31 de diciembre de 2005 y 2004.

26. COMISIONES

Los epígrafes de “comisiones percibidas” y “comisiones pagadas” de las cuentas de pérdidas y ganancias adjunta, recoge el importe de todas las comisiones a favor o pagadas o a pagar de la Entidad devengadas en el ejercicio, excepto las que forman parte integral del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros. Los criterios seguidos para su registro en resultados se encuentran detallados en la nota 4.s).

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

	Miles de euros	
	2005	2004
<u>Comisiones percibidas</u>		
Por riesgos contingentes	10.463	7.731
Por compromisos contingentes	1.969	1.716
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	52	51
Por servicio de cobros y pagos	30.474	28.322
Por servicio de valores	2.206	1.665
Por comercialización de productos financieros no bancarios	6.549	5.720
Otras comisiones	5.926	5.486
	<u>57.639</u>	<u>50.691</u>
<u>Comisiones pagadas</u>		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	5.259	5.059
Comisiones pagadas por operaciones con valores	994	1.053
Otras comisiones	960	801
	<u>7.213</u>	<u>6.913</u>

27. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS

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

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

El detalle de los epígrafes de Activos y Pasivos fiscales al 31 de diciembre de 2005 y 2004 respectivamente es el siguiente:

	Miles de euros			
	2005		2004	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Corrientes	3.894	9.985	3.837	-
Diferidos	51.288	47.587	65.723	52.431
	<u>55.182</u>	<u>57.572</u>	<u>69.560</u>	<u>52.431</u>

La conciliación entre los beneficios del ejercicio y las bases imponibles correspondientes a los ejercicios 2005 y 2004, es como sigue:

	Miles de euros	
	2005	2004 (*)
Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	109.108	89.805
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes:	(19.273)	(16.036)
Resultado contable ajustado	89.835	73.769
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporarias imputadas a Pérdidas y Ganancias	32.596	20.584
Base imponible	<u>122.431</u>	<u>94.353</u>

	Miles de euros			
	2005		2004 (*)	
	Impuesto devengado	Impuesto a pagar	Impuesto devengado	Impuesto a Pagar
Cuota (35%)				
Sobre resultado contable ajustado	31.442	-	25.819	-
Sobre base imponible	-	42.851	-	33.023
Deducciones				
Por doble imposición	(9.996)	(9.996)	(8.063)	(8.063)
Otras	(768)	(768)	(654)	(654)
Otros conceptos	1.587	-	102	-
	<u>22.265</u>	<u>32.087</u>	<u>17.204</u>	<u>24.306</u>

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

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la Entidad no tenía pendientes de aplicación deducciones en la cuota del Impuesto sobre Sociedades de ejercicios futuros por importe significativo.

Las retribuciones a corto plazo devengadas por los miembros del Consejo de Administración de la Entidad correspondientes a los ejercicios 2005 y 2004, que no figuran en nómina y, por lo tanto, la retribución no supone gastos de personal, han sido las siguientes:

	Miles de euros	
	2005	2004
Bárcenas López, Jesús	3	3
Cantos Cantos, José María	-	6
Cardo Castillejo, Ismael	13	13
Castillo Flores, Florentino	-	3
Chamón Arribas, Augusto Germán	26	15
Cotillas López, Carlos Manuel	11	4
Esteban Cava, Luis	-	8
Fernández Gutiérrez, Florencio	20	18
Fresneda Fresneda, José María	17	6
Galán Polo, Luis Francisco	-	7
López Cabezuelo, Rafael	-	5
Luján Alzallu, Antero	6	7
Marín González, María del Prado	6	3
Martín - Peñato Alonso, Tomás	22	17
Rico Celaya, Antonio	10	13
Rodríguez Morata, Federico Andrés	29	23
San Román del Águila, José María	-	7
Sánchez Bódalo, José Fernando	20	15
Sánchez García, Eugenio	15	6
Sánchez Pingarrón, Manuel	22	17
Tendero Haro, Vicente	-	5
	<u>220</u>	<u>201</u>

El pasivo actuarial registrado por las retribuciones post-empleo devengadas por los Administradores de la Entidad, en su calidad de empleado, ascendía a 31 de diciembre de 2005 a 90 miles de euros, aproximadamente (76 miles de euros en 2004). El gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2005 por dicho concepto han ascendido a 11 miles de euros (9 miles de euros en 2004).

Los Administradores de la Entidad no son beneficiarios o tomadores de seguros de vida, por lo que la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio no recoge ninguna cantidad en concepto de seguros.

El gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2005 por servicios prestados por los Administradores de la Entidad asciende a 126 miles de euros (0 miles de euros en 2004), cuyas condiciones contractuales no difieren significativamente de las condiciones normales de mercado.

Las retribuciones que figuran en nómina percibidas por el Presidente, Director General y por el resto de personas (8) que forman parte del Comité de Dirección durante los ejercicios 2005 y 2004 han sido 1.491 y 1.162 miles de euros, respectivamente.

El pasivo actuarial registrado por las retribuciones post-empleo devengadas por los componentes de la Alta Dirección de la Entidad ascendía al 31 de diciembre de 2005 y 2004, aproximadamente, a 1.568 miles de euros y 1.341 miles de euros, respectivamente.

El gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004 en concepto de seguros en los que los componentes de la Alta Dirección de la Entidad son beneficiarios o tomadores ascienden a 160 miles de euros y 121 miles de euros, respectivamente.

29. OTRA INFORMACIÓN

Información por segmentos de negocio

El negocio fundamental de Caja Castilla La Mancha es la banca minorista, sin que existan otras líneas de negocio significativas que requieran, conforme a la normativa, que la Entidad segmente y gestione su operativa en diferentes líneas de negocio.

La Entidad desarrolla su actividad en el territorio nacional siendo la tipología de la clientela similar en todo el territorio. Por tanto, la Entidad considera un único segmento geográfico para toda la operativa de Caja Castilla La Mancha.

Negocios fiduciarios y servicios de inversión

El detalle de los recursos de clientes fuera del balance de situación de la Entidad al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Fondo de Pensiones	340.310	287.657
Productos de seguro	661.198	567.410
Carteras de gestión discrecional	-	-
Recursos gestionados por el Grupo	<u>1.001.508</u>	<u>855.067</u>
Recursos comercializados pero no gestionados por el Grupo	<u>855.177</u>	<u>625.781</u>
Total	<u>1.856.685</u>	<u>1.480.848</u>

Adicionalmente, la Entidad presta servicios de administración y custodia de valores a sus clientes. Los compromisos asumidos por la Entidad al 31 de diciembre de 2005 y 2004 en relación con este servicio ascienden a 2.458.475 y 2.481.981 miles de euros, respectivamente.

La Entidad entiende que no se están produciendo incumplimientos de los que pudieran derivarse responsabilidades por sus obligaciones fiduciarias.

Contratos de Agencia

Durante el ejercicio 2005, la Entidad no ha mantenido en vigor "contratos de agencia" en la forma en la que éstos se contemplan en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio.

Compromisos de crédito

Esta partida recoge los compromisos irrevocables de facilitar financiación conforme a unas determinadas condiciones y plazos previamente estipulados. La mayor parte de los compromisos de créditos son de disponibilidad inmediata.

El detalle de los compromisos de créditos en los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Disponible por terceros		
Por entidades de crédito	3.444	3.015
Por el Sector Administraciones Públicas	180.212	135.469
Por otros sectores residentes	2.548.797	1.797.766
Por no residentes	1.805	13
Total	2.734.258	1.936.263

Desglose de las partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias

a) Gastos de personal

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldos y gratificaciones al personal activo	106.341	100.896
Cuotas de la Seguridad Social	23.360	22.262
Dotaciones a planes de prestación definida	600	498
Dotaciones a planes de aportación definida	8.357	8.258
Indemnizaciones por despidos	3	220
Gastos de formación	696	599
Remuneraciones basadas en instrumentos de capital	-	-
Otros gastos de personal	4.485	3.797
	143.842	136.530

El número medio de empleados de la Entidad, distribuido por categorías profesionales, es el siguiente:

	Plantilla media en el ejercicio 2005	Plantilla media en el ejercicio 2004
Directivos y técnicos	1.730	1.735
Otro personal administrativo	828	755
Personal Auxiliar	35	40
O.B.S.	11	11
Otros	3	3
	2.607	2.544

b) Otros gastos generales de administración

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

	Miles de euros	
	2005	2004
De inmuebles, instalaciones y material	14.832	12.098
Informática	13.330	10.523
Comunicaciones	9.798	8.414
Publicidad y propaganda	8.816	7.519
Gastos judiciales y de letrados	2.285	1.618
Informes técnicos	2.184	1.441
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	4.138	3.690
Primas de seguros y autoseguro	578	477
Por órganos de gobierno y control	747	681
Gastos de representación y desplazamiento del personal	2.611	2.275
Cuotas de asociaciones	481	456
Imputación de gastos de la Central a sucursales extranjeras	-	-
Servicios administrativos subcontratados	2.197	1.953
Contribuciones e impuestos		
Sobre inmuebles	1.507	759
Otros	234	98
Otros gastos	2.170	1.893
	<u>65.908</u>	<u>53.895</u>

c) Otros productos de explotación

El detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Ingresos de las inversiones inmobiliarias	892	800
Ingresos de otros activos materiales cedidos en arrendamiento operativo	-	-
Comisiones compensadoras de costes directos	9.433	7.410
Otros	52	42
	<u>10.377</u>	<u>8.252</u>

d) Otras ganancias y otras pérdidas

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Otras ganancias		
Ganancias por venta de activo material	4.542	3.050
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	1.917	1.791
Indemnización de entidades aseguradoras	9	-
Resto	331	3.460
	<u>6.799</u>	<u>8.301</u>
Otras pérdidas		
Pérdidas por venta de activo material	89	525
Pérdidas por ventas de participaciones	1	2
Aportaciones extraordinarias a planes de aportación definida	4.010	3.602
Resto	1.910	4.130
	<u>6.010</u>	<u>8.259</u>

- e) Intereses y rendimientos asimilados, intereses y cargas asimiladas, resultados netos de operaciones financieras y pérdidas netas por deterioro de activos

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Intereses y rendimientos asimilados		
Depósitos en bancos centrales	2.669	2.354
Depósitos en entidades de crédito	1.894	1.751
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	369.880	293.735
Valores representativos de deuda	58.794	82.957
Activos dudosos	3.029	4.808
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	(7.350)	(8.407)
Rendimientos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares	-	-
Otros intereses	-	8
	<u>428.916</u>	<u>377.206</u>
Intereses y cargas asimilados		
Depósitos de bancos centrales	3.605	4.834
Depósitos de entidades de crédito	12.855	7.881
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	175.926	134.927
Débitos representados por valores negociables	15.828	7.733
Pasivos subordinados	11.574	7.376
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	(40.565)	(22.088)
Coste por intereses de los fondos de pensiones	741	292
Otros intereses	-	2.724
	<u>179.964</u>	<u>143.679</u>
Resultados de operaciones financieras (neto)		
Cartera de negociación	1.068	(423)
Otros instrumentos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	105
Activos financieros disponibles para la venta	31.039	24.515
Inversiones crediticias	180	264
Otros	(161)	(1.278)
	<u>32.126</u>	<u>23.183</u>
Pérdidas por deterioros de activos (neto)		
Activos financieros disponibles para la venta	82	6.774
Inversiones crediticias	42.669	23.961
Otros	627	5.942
	<u>43.378</u>	<u>36.677</u>

f) Auditoría externa

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

	Miles de euros		
	Auditoría cuentas anuales	Otros servicios	Total
• Ejercicio 2005			
Caja Castilla La Mancha	140	435	575

	Miles de euros		
	Auditoría cuentas anuales	Otros servicios	Total
• Ejercicio 2004			
Caja Castilla La Mancha	91	253	344

Saldos y depósitos abandonados

De conformidad con lo indicado en el artículo 18 de la Ley 33/2003, de 3 de noviembre, sobre el patrimonio de las administraciones públicas, los saldos y depósitos en la Entidad inmersos en abandono conforme a lo dispuesto en el citado artículo ascienden a 6 miles de euros, aproximadamente (2004: 5 miles de euros).

Servicio de atención al cliente

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

- Resumen estadístico de las quejas y reclamaciones atendidas (actividad propia)

Durante el ejercicio 2005 se recibieron 460 reclamaciones, 173 con contenido económico y 287 de otra índole (399 reclamaciones, de las que 172 tenían contenido económico, en el ejercicio 2004).

El resumen estadístico de dichas reclamaciones es el siguiente (número de reclamaciones);

	2005	2004
Admitidas a trámite	429	379
Desistimientos	6	15
Suspensión de actuaciones	3	5

Dentro de las admitidas a trámite se encuentran 30 reclamaciones pendientes de resolución a 31 de diciembre de 2005 (31 reclamaciones pendientes al 31 de diciembre de 2004).

- Quebrantos producidos

Los quebrantos producidos en 2005 y 2004 como consecuencia de las reclamaciones recibidas han sido los siguientes:

	Miles de euros	
	2005	2004
Reclamaciones con contenido económico presentadas	435	537
Reclamaciones resueltas favorablemente al reclamante	41	27

- Resumen estadístico de las quejas y reclamaciones atendidas (actividad ante comisionados o servicios de reclamaciones establecidos en sede de los supervisores)

	Banco de España		CNMV		Órganos arbitrales de Consumo	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Reclamaciones tramitadas	18	18	1	3	-	4
Reclamaciones resueltas	18	14	1	3	-	2
Reclamaciones desfavorables al cliente	13	7	1	3	-	1
Reclamaciones favorables al cliente	5	4	-	-	-	1
Reclamaciones sin pronunciamiento	-	3	-	-	-	-
Reclamaciones pendientes de resolución	-	4	-	-	-	2

- Áreas de mejora

Entre las áreas de mejora identificadas por la Entidad, ha sido objeto de especial atención la formación especializada del personal del Departamento de Atención al Cliente con objeto de incrementar su capacidad técnica y de la red de oficinas y unidades implicadas en relación comercial con los consumidores y usuarios de los productos y servicios financieros de Caja de Ahorros de Castilla La Mancha.

30. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

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



Caja
Castilla
La Mancha

PARTICIPACIONES DIRECTAS EN EMPRESAS DEL GRUPO, MULTIGRUPO Y ASOCIADAS

Ejercicio 2005

Denominación Social	Domicilio	Actividad	%	Valor		Capital social	Reservas	Resultado	Fecha
				participación Directos	neto en libros				
Caja Castilla La Mancha International Finance B.V.	Ámsterdam	Financiera	100,00		0	90	(17)	(11)	31/12/2005
Cartera Nuevo Santa Teresa, S.A.	Toledo	Inmobiliaria	67,67		395	595	(24)	(3)	31/12/2005
CCM Corporación S.A.	Cuenca	Tenedora de acciones	99,99		212.209	211.018	14.653	27.365	31/12/2005
CCM Finance S.A.	Cuenca	Financiera	100,00		60	60	-	(1)	31/12/2005
CCM Inmobiliaria Centrum 2004 S.L.	Toledo	Inmobiliaria	0,06		10	18.000	(80)	133	31/12/2005
CCM Inmobiliaria Del Sur 2004 S.L.	Toledo	Inmobiliaria	0,06		10	17.908	(42)	(8)	31/12/2005
CCM Participaciones Preferentes, S.A.	Cuenca	Financiera	100,00		61	61	(2)	175	31/12/2005
CCM Preference Limited	Islas Caimán	Financiera	100,00		9	10	-	57	31/12/2005
Cuto, S.A.	Cuenca	Inmobiliaria	100,00		0	150	-	-	31/12/2005
Instituto de Economía y Empresa S.A.	Albacete	Proyectos especiales	19,98		12	301	(77)	(87)	31/12/2005
				Entidades del Grupo	212.766				
Atalaya Inversiones S.R.L.	Madrid	Tenedora de acciones	20,00		23.529	117.645	3.850	18.970	31/12/2005
Bern Castilla La Mancha S.L.	Cuenca	Financiera	39,99		0	3	540	(458)	31/12/2005
Global Uninca, S.A.	Toledo	Inmobiliaria	50,00		6.000	12.000	-	-	31/12/2005
Infocaja, S.L.	Madrid	Proyectos tecnológicos e informáticos unificados.	20,00		140	700	45	10	31/12/2005
Sagane Inversiones S.L.	Madrid	Tenedora de acciones	23,30		25.643	77.393	1.124	4.169	31/12/2005
				Entidades Multigrupo	55.312				
Agencia Gestión Energía CLM, S.A.	Albacete	Distribución energía eléctrica	23,63		1.135	5.595	(559)	(567)	31/12/2005
Alborada Gas, A.I.E.	Tenerife	Construcción de buques	32,97		0	547	(500)	(58)	31/12/2005
Ciudad Transportes de Albacete, S.A.	Albacete	Aparcamientos y servicios	20,00		15	301	(6)	(1)	31/12/2005
Eido Do Mar I, A.I.E.	Tenerife	Construcción de buques	35,00		0	7.903	(5.807)	(1.168)	31/12/2005
Eido Do Mar II, A.I.E.	Tenerife	Construcción de buques	35,00		0	8.414	(5.695)	(1.301)	31/12/2005
Eido Do Mar III, A.I.E.	Tenerife	Construcción de buques	35,00		0	8.534	(4.881)	(1.467)	31/12/2005
Eido Do Mar IV, A.I.E.	Tenerife	Construcción de buques	35,00		0	8.054	(4.619)	(1.360)	31/12/2005
Naviera Cabo Estay A.I.E.	Tenerife	Construcción de buques	20,00		2.858	14.300	(2)	(842)	31/12/2005
				Entidades Asociadas	4.008				

PARTICIPACIONES DIRECTAS EN EMPRESAS DEL GRUPO, MULTIGRUPO Y ASOCIADAS

Ejercicio 2004

Denominación Social	Domicilio	Actividad	% participación		Valor neto en libros	Capital social	Reservas	Resultado	Fecha
			Directos	Indirectos					
Caja Castilla La Mancha International Finance B.V.	Ámsterdam	Emisión activos financieros	100,00		18	90	(1)	-	31/12/2004
Cartera Nuevo Santa Teresa, S.A.	Toledo	Inmobiliaria	67,67		403	595	(6)	(1)	31/12/2004
CCM Corporación S.A.	Cuenca	Tenedora de acciones	99,99		162.209	162.393	7.428	17.888	31/12/2004
CCM De Participaciones Preferentes S.A.	Cuenca	Emisión participaciones preferentes	100,00		61	61	-	-	31/12/2004
CCM Inmobiliaria Centrum 2004 S.L.	Toledo	Inmobiliaria	0,11		10	9.000	-	(107)	31/12/2004
CCM Inmobiliaria Del Sur 2004 S.L.	Toledo	Inmobiliaria	0,11		10	9.000	-	(60)	31/12/2004
CCM Preference Ltd	Islas Caimán	Emisión participaciones preferentes	0,01		11	120.011	(16)	70	31/12/2004
Cuto, S.A.	Cuenca	Inmobiliaria	100,00		-	150	-	-	31/12/2004
Instituto de Economía y Empresa, S.A.	Albacete	Servicios	19,98		12	301	(22)	(60)	31/12/2004
Entidades del Grupo					162.734				
Atalaya Inversiones, S.R.L.	Madrid	Tenedora de acciones	20,00		32.529	162.645	597	13.172	31/12/2004
Infocaja, S.L.	Madrid	Desarrollo Informático	20,00		140	700	25	15	31/12/2004
Sagane Inversiones, S.L.	Madrid	Tenedora de acciones	13,27		10.274	77.393	398	4.983	31/12/2004
Entidades Multigrupo					42.943				
Agencia Gestión de la Energía de CLM, S.A.	Toledo	Distb. Energ. Eléctrica	23,63		1.135	5.595	201	(249)	31/12/2004
Alborada de Gas, A.I.E.	Tenerife	Construcción buques	32,97		80	547	-	(58)	31/12/2004
Ciudad Transportes de Albacete, S.A.	Albacete	Aparcamientos y servicios	20,00		15	301	-	(1)	31/12/2004
Eido do Mar I A.I.E.	Tenerife	Construcción buques	35,00		1.383	7.903	-	(1.064)	31/12/2004
Eido do Mar II A.I.E.	Tenerife	Construcción buques	35,00		1.473	8.414	-	(1.145)	31/12/2004
Eido do Mar III A.I.E.	Tenerife	Construcción buques	35,00		1.660	8.534	-	(1.195)	31/12/2004
Eido do Mar IV A.I.E.	Tenerife	Construcción buques	35,00		1.565	8.054	-	(1.140)	31/12/2004
Entidades Asociadas					7.311				

ANEXO II

CAJA DE AHORROS DE CASTILLA LA MANCHA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances de Situación Consolidados al 31 de diciembre (Resumidos)

	Miles de euros	
	2005	2004 (*)
ACTIVO		
Caja y depósitos en bancos centrales	148.327	168.059
Cartera de negociación	175.318	154.512
Valores representativos de deuda	172.364	154.087
Otros instrumentos de capital	1.325	425
Derivados de negociación	1.629	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	63.185	44.789
Crédito a la clientela	7.559	8.135
Valores representativos de deuda	55.626	36.654
Activos financieros disponibles para la venta	3.176.448	3.118.532
Valores representativos de deuda	2.316.096	2.637.012
Otros instrumentos de capital	860.352	481.520
Inversiones crediticias	10.750.607	8.211.901
Depósitos en entidades de crédito	92.826	89.578
Crédito a clientela	10.634.931	8.102.185
Otros activos financieros	22.850	20.138
Cartera de inversión a vencimiento	121.291	121.523
Derivados de cobertura	129.575	82.953
Activos no corrientes en venta	1.161	3.545
Activo material	1.161	3.545
Participaciones	160.270	67.708
Entidades asociadas	160.270	67.708
Contratos de seguros vinculados a pensiones	368	-
Activos por reaseguros	1.379	1.243
Activo material	279.456	272.845
De uso propio	226.884	223.152
Inversiones inmobiliarias	26.103	23.448
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	4.809	5.601
Afecto a la Obra social	21.660	20.644
Activo tangible	11.346	11.316
Fondo de comercio	52	-
Otro activo tangible	11.294	11.316
Activos fiscales	71.285	84.645
Corrientes	17.977	16.930
Diferidos	53.308	67.715
Periodificaciones	4.513	3.373
Otros activos	244.320	208.465
Existencias	227.336	190.463
Resto	16.984	18.002
TOTAL ACTIVO	15.338.849	12.555.409

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos.

ANEXO II

CAJA DE AHORROS DE CASTILLA LA MANCHA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances de Situación consolidados al 31 de diciembre (Resumidos)

	Miles de euros	
	2005	2004(*)
<u>PASIVO</u>		
Cartera de negociación	2.970	2.369
Derivados de negociación	2.970	2.369
Otros pasivos financieros a valor razonables con cambios en pérdidas y ganancias	8.755	9.042
Depósitos de la clientela	8.755	9.042
Pasivos financieros a coste amortizado	13.620.308	11.222.163
Depósitos de bancos centrales	-	260.031
Depósitos de entidades de crédito	878.701	484.740
Depósitos de la clientela	11.107.415	9.287.310
Débitos representados por valores negociables	681.355	457.220
Pasivos subordinados	446.946	296.440
Otros pasivos financieros	505.891	436.422
Derivados de cobertura	27.536	30.426
Pasivos por contratos de seguros	263.395	247.037
Provisiones	144.329	134.136
Fondos para pensiones y obligaciones similares	90.338	86.145
Provisiones para impuestos	18.646	18.632
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	10.676	8.565
Otras provisiones	24.669	20.794
Pasivos fiscales	138.436	84.730
Corrientes	40.435	4.832
Diferidos	98.001	79.898
Periodificaciones	31.526	25.422
Otros pasivos	43.171	34.807
Fondos Obra social	33.279	32.999
Resto	9.892	1.808
Capital con naturaleza de pasivo financiero	204.990	120.000
TOTAL PASIVO	14.485.416	11.910.132

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos

CAJA DE AHORROS DE CASTILLA LA MANCHA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances de Situación consolidados al 31 de diciembre (Resumidos)

	Miles de euros	
	2005	2004 (*)
<u>PATRIMONIO NETO</u>	853.433	645.277
Intereses minoritarios	5.740	98
Ajustes por valoración	193.674	74.941
Activos financieros disponibles para la venta	195.405	75.511
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	(1.230)	-
Coberturas de los flujos de efectivo	(501)	(570)
Fondos propios	654.019	570.238
Capital o fondo de dotación	18	18
Emitido	18	18
Prima de emisión	220	-
Reservas	552.683	484.288
Reservas (pérdidas) acumuladas	549.295	497.963
Remanente	6	-
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	3.382	(13.675)
Entidades asociadas	3.382	(13.675)
Entidades multigrupo	-	-
Valores propios	-	(15)
Resultado del ejercicio	101.098	85.947
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	15.338.849	12.555.409
PRO-MEMORIA		
Riesgos contingentes	713.067	550.697
Garantías financieras	713.066	550.621
Activos afectos a obligaciones de terceros	1	76
Compromisos contingentes	2.813.103	1.910.486
Disponibles por terceros	2.666.538	1.793.218
Otros compromisos	146.565	117.268

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos

ANEXO II

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 (Resumidas)

	Miles de euros	
	2005	2004 (*)
Intereses y rendimientos asimilados	426.692	370.765
Intereses y cargas asimiladas	(182.961)	(141.920)
Rendimiento de instrumentos de capital	16.530	9.876
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	260.261	238.721
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	7.355	2.699
Comisiones percibidas	57.639	50.741
Comisiones pagadas	(7.250)	(6.941)
Actividad de seguros	11.320	11.561
Resultados de operaciones financieras (neto)	33.538	26.143
Diferencias de cambio (neto)	748	33
B) MARGEN ORDINARIO	363.611	322.957
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	108.933	96.074
Coste de ventas	(67.353)	(63.797)
Otros productos de explotación	10.655	8.252
Gastos de personal	(148.623)	(140.498)
Otros gastos generales de administración	(74.208)	(60.158)
Amortización	(10.135)	(10.561)
Otras cargas de explotación	(2.931)	(2.842)
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	179.949	149.427
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(44.502)	(39.541)
Dotaciones a provisiones (neto)	(3.354)	3.001
Ingresos financieros de actividades no financieras	3.002	1.081
Gastos financieros de actividades no financieras	(5.430)	(2.252)
Otras ganancias	13.909	14.215
Otras pérdidas	(6.958)	(9.175)
D) RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	136.616	116.756
Impuesto sobre beneficios	(35.306)	(30.711)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-
E) RESULTADOS DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	101.310	86.045
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	101.310	86.045
Resultado atribuido a la minoría	212	98
G) RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	101.098	85.947

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos.

ANEXO II

CAJA DE AHORROS DE CASTILLA LA MANCHA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado al 31 de diciembre (Resumidos)

	Miles de euros	
	2005	2004 (*)
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	118.733	43.799
PATRIMONIO NETO		
Activos financieros disponibles para la venta	<u>119.894</u>	<u>43.799</u>
Ganancias/Pérdidas por valoración	216.350	94.852
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(20.734)	(17.855)
Impuesto sobre beneficios	(75.722)	(33.198)
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	<u>(1.230)</u>	<u>-</u>
Ganancias/Pérdidas por valoración	(1.892)	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	662	-
Cobertura de los flujos de efectivo	<u>69</u>	<u>-</u>
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	106	-
Impuesto sobre beneficios	(37)	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	101.310	86.045
Resultado consolidado publicado	101.310	86.045
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	220.043	129.844
Entidad dominante	219.831	129.746
Intereses minoritarios	212	98

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos.

ANEXO II

CAJA DE AHORROS DE CASTILLA LA MANCHA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de flujos efectivo consolidado

correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre (Resumidos)

	Miles de euros	
	2005	2004 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Resultado consolidado del ejercicio	101.310	86.045
Ajustes al resultado:	142.371	170.999
Amortización de activos materiales (+)	8.996	8.917
Amortización de activos intangibles (+)	1.139	1.644
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	44.503	39.541
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros (+/-)	99.229	127.962
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	3.354	(3.001)
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(4.509)	(5.824)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	(4.111)	(75)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (neto dividendos) (+/-)	(7.355)	(2.699)
Impuestos (+/-)	35.306	30.712
Otras partidas no monetarias (+/-)	(34.181)	(26.178)
Resultado ajustado	243.681	257.044
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación		
Cartera de negociación	(19.892)	(149.646)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(17.843)	(7.447)
Activos financieros disponibles para la venta	116.866	(126.450)
Inversiones crediticias	(2.582.939)	(1.756.584)
Otros activos de explotación	31.250	(147.286)
Subtotal	(2.472.558)	(2.187.413)
Aumentos/Disminución neta en los pasivos de explotación		
Cartera de negociación	601	859
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdida y ganancias	(1.517)	(559)
Pasivos financieros a coste amortizado	2.054.909	1.799.068
Otros pasivos de explotación	56.442	5.207
Subtotal	2.110.435	1.804.575
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	(118.442)	(125.794)

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos.

ANEXO II

CAJA DE AHORROS DE CASTILLA LA MANCHA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de flujos efectivo consolidado (continuación)

	Miles de euros	
	2005	2004 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-)		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(142.401)	(16.411)
Activos materiales	(18.104)	(17.983)
Activos intangibles	(961)	(3.671)
Otros activos	(190)	-
Subtotal	(161.656)	(38.065)
Desinversiones (+)		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	13.111	611
Activos materiales	6.418	15.011
Cartera de inversión a vencimiento	-	45.114
Otros activos	-	873
Subtotal	19.529	61.609
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	(142.127)	23.544
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Adquisición de instrumentos de capital propios (-)	(15)	-
Emisión/Amortización capital con naturaleza de pasivo financiero (+/-)	84.990	-
Emisión/Amortización pasivos subordinados (+/-)	150.000	130.000
Aumento/Disminución de los intereses minoritarios (+/-)	5.642	98
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)	220	-
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	240.837	130.098
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)	-	-
AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	(19.732)	27.847
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	168.059	140.212
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	148.327	168.059

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos.

CAJA DE AHORROS DE CASTILLA LA MANCHA

**Informe de Gestión
Correspondiente al ejercicio 2005**

Introducción

Durante el año 2005 se ha seguido manteniendo un proceso de crecimiento en la economía mundial alcanzando tasas superiores a los periodos anteriores a pesar del incremento de los precios del petróleo que han sido asumidos sin deterioro notable de la actividad económica.

Dos países han destacado por la intensidad del proceso como son Estados Unidos y China, que dada su importancia relativa, han afectado a la actividad e indicadores macroeconómicos del resto de países del mundo.

Con menor intensidad la Unión Europea ha experimentado una reactivación que supone una ruptura de tendencia y un cambio de expectativas respecto a años anteriores.

El mayor dinamismo de la actividad junto al alza en los precios del carburante han implicado también un repunte en los tipos de interés, tanto en Europa como en Estados Unidos. La Reserva Federal ha incrementado el tipo de interés hasta el 4,25% mientras el B.C.E. sube en 0,25 puntos su tipo de intervención hasta el 2,25% tras un largo periodo de estabilidad.

La economía española ha continuado manteniendo un importante aumento de la actividad productiva elevando la tasa de su Producto Interior Bruto (3,4 frente a 3,1 del año 2004) con un perfil creciente en el segundo semestre del año, implicando la continuidad de la larga fase de expansión que se produce en nuestro país.

Dentro de los componentes de la citada magnitud, el consumo ha continuado siendo afectado de manera positiva por el crecimiento del empleo y las rentas, el incremento en la revalorización de los activos inmobiliarios y los bajos tipos de interés.

Se ha seguido prolongando la demanda inmobiliaria y lo que es más relevante, se produce una recuperación en la inversión en bienes de equipo, lo que permite reequilibrar la estructura de nuestros flujos productivos.

El factor de desequilibrio que continúa drenando puntos al P.I.B. sigue siendo el sector exterior y obedece a una continuada pérdida de competitividad y también al incremento del coste en las importaciones de petróleo.

La inflación ha seguido siendo un elemento desfavorable en términos comparativos presionando a su vez sobre los diferenciales de los costes productivos, que han seguido acumulándose en el año 2005.

Evolución económica

Caja Castilla La Mancha ha conseguido alcanzar en sus variables fundamentales de negocio unos resultados favorables soportados en una fuerte expansión de su actividad económica, una gestión eficiente de precios y costes y un equilibrio en la composición y evolución de sus masas de balance.

Dentro de estas últimas debe destacarse que:

El saldo del activo total alcanza la cifra de 14.135,4 millones de euros incrementándose en 2.358,9 millones que viene a suponer el 20,03%.

Este crecimiento se apalanca en la fuerte actividad de créditos a clientes que evoluciona a una tasa superior (30,75%) alcanzando el 75,56% del balance y cerrando con un importe de 10.681,2 millones de euros.

La composición de esta magnitud refleja el protagonismo de la actividad inmobiliaria que se concreta en los créditos con garantía real que crecen al 32,72% y suponen 61,26 puntos.

Le sigue por su importancia el epígrafe otros deudores a plazo, que recoge préstamos y créditos con garantías personales y asciende a 3.435,8 millones de euros y crece a un ritmo del 25,73%.

Los activos financieros disponibles para la venta suponen el 15,65% del balance, y decrecen al 4,89%, debido a que ante las expectativas de elevación de tipos se aplica una estrategia de reducir los valores representativos de deuda que caen el 15,15% mientras se incrementa la renta variable también ante la tendencia a mejorar de los mercados bursátiles.

Las fuentes de financiación básicas se comportan de la siguiente manera:

Los pasivos financieros a coste amortizado suponen 13.166,1 millones con un flujo de aumento de 2.228,6, correspondiente a una tasa del 20,38%. Esta partida supone el 93,14% del total pasivo.

Dentro de ella destacan los depósitos de clientes que suponen 11.081,8 millones de euros con una variación del 20,13% pasando a suponer el 78,40%.

El valor del patrimonio neto es de 682,0 millones de euros con un incremento del 18,76%, siendo las reservas de 529,4 millones de euros y una tasa de 11,41%, y los ajustes por valoración que recogen fundamentalmente plusvalías latentes de las carteras de activos financieros disponibles para la venta que suman 65,7 millones de euros y aumenta en el ejercicio 40,2 millones de euros equivalentes al 158,2%.

El ratio de morosidad ha continuado con la senda descendente situándose en 0,55 puntos frente a 0,64 del año anterior.

Simultáneamente la cobertura de insolvencias ha pasado de ser el 325,10% al 354,87%.

Estos indicadores reflejan el fortalecimiento de la solvencia del Grupo.

En relación con la cuenta de resultados hay que resaltar el buen comportamiento de la generalidad de los márgenes que la componen; así.

El margen de intermediación se incrementa en el 10,64% alcanzando 282,0 millones de euros.

El margen ordinario se acelera al 13,49% apoyando el buen comportamiento de los resultados por operaciones financieras, donde se obtienen 32,1 millones de euros con un aumento relativo del 38,58%.

Por otro lado las comisiones percibidas llegan a 57,6 millones de euros lo que supone el 13,71%.

El margen de explotación supera el crecimiento relativo del margen anterior al producirse una contención en los costes de estructura, a pesar del esfuerzo de expansión de oficinas y la inversión en tecnología realizados en el ejercicio.

Finalmente el resultado antes de impuestos alcanza 109,1 millones de euros, un 13,95% más que el año anterior.

Gestión del riesgo en CCM

Caja Castilla La Mancha valora el riesgo como un elemento estratégico cuya gestión permite potenciar su solvencia y fortaleza económica y financiera, además de ser una fuente de diferenciación e impulso de su ventaja competitiva, así como un factor clave de confianza en relación a los agentes económicos y sociales y al conjunto de su clientela.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes de la entidad. En el caso de las financiaciones reembolsables otorgadas a terceros (en forma de créditos, préstamos, depósitos, títulos y otras) se produce como consecuencia de la no recuperación de los principales, intereses y restantes conceptos en los términos de importe, plazo y demás condiciones establecidos en los contratos. En los riesgos fuera de balance, se deriva del incumplimiento por la contraparte de sus obligaciones frente a terceros, lo que exige a la Entidad asumirlos como propios en virtud del compromiso contraído.

El ámbito de definición de las políticas globales en inversión crediticia contempla dos vectores que se consideran fundamentales:

- El grado de riesgo que incorpora.
- La tasa de rentabilidad que aporta

Los criterios que se utilizan con el objetivo de minimizar el riesgo de insolvencia y alcanzar unas adecuadas tasas de rentabilidad, hacen hincapié en los siguientes aspectos:

- Intensificar el grado de diversificación, tanto en términos de mercados geográficos como sectoriales, buscando a su vez, reducir el riesgo de correlación entre sectores.
- Controlar el riesgo de concentración a nivel individual, limitando la acumulación de riesgos en un mismo sector.
- Profundizar en el conocimiento de los distintos agentes económicos a los que se facilita financiación, procurando anticipar coyunturas desfavorables que permitan implementar estrategias que reduzcan la exposición al riesgo.
- Realizar un seguimiento permanente de la evolución económica y financiera de las empresas acreditadas.
- Identificar y evaluar el riesgo crediticio desde una perspectiva global.
- Intensificar la formación y/o especialización del personal tanto en el ámbito de Servicios Centrales, como en los distintos niveles ligados a las operaciones de riesgo.
- Desarrollar modelos que permitan, de forma objetiva, preclasificar a distintos colectivos.
- Impulsar una composición interna de nuestra inversión soportada sobre productos de mayor rentabilidad y riesgo controlado (operaciones de consumo evaluadas mediante "scoring"), combinada con el fortalecimiento de garantías (hipotecarios vivienda).
- Soportar la toma de decisión del riesgo en la capacidad de pago futura y en la viabilidad de los productos a financiar, en su caso.

El Consejo de Administración de la Caja supervisa la gestión del riesgo llevada a cabo por las unidades de negocio, asegurándose que las políticas y metodologías son consistentes y acordes con la visión estratégica del Consejo. La Comisión Ejecutiva establece políticas de riesgo global con el fin de asegurar que sólo se asumen aquellos riesgos acordes con la línea de la Caja.

La responsabilidad y autoridad para gestionar los riesgos en el día son delegadas por la Comisión Ejecutiva a los directores de las unidades de negocio, y otros niveles intermedios, aunque tanto el Consejo de Administración como la Comisión Ejecutiva retienen la responsabilidad en determinadas operaciones, según sea su tamaño, complejidad y/o solicitante.

La Entidad tiene establecido un proceso de gestión de morosidad descentralizado próximo a las unidades de negocio.

Riesgo de mercado

Este riesgo comprende los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos, de los tipos de cambio en los que están denominadas las masas patrimoniales o fuera de balance, y de los precios de mercado de los instrumentos financieros negociables.

1.- Riesgo de tipo de interés

La responsabilidad del seguimiento y control del riesgo de interés recae en el Comité de Activos y Pasivos. Dicho Comité aborda la estrategia financiera de la Entidad, definiendo las políticas más adecuadas conforme a las expectativas de variación de los tipos de interés y otras variables macroeconómicas relevantes.

El riesgo por tipo de interés es el riesgo de que variaciones en los tipos de interés afecten negativamente al margen financiero o al valor económico de la entidad financiera.

Dicho riesgo se analiza desde dos puntos de vista:

- Desde un punto de vista a corto plazo: el análisis del impacto sobre el margen financiero, donde el elemento principal es la sensibilidad de la cuenta de resultados de la entidad a corto plazo (12 meses), ante variaciones de los tipos de interés vigentes en el mercado.
- Desde un punto de vista a largo plazo: el análisis del impacto sobre el valor económico, en el cual el elemento principal es la sensibilidad del valor económico de la entidad ante las variaciones de los tipos de interés.

Los métodos utilizados por Caja Castilla La Mancha para la medición y control de este riesgo en la gestión del balance son los siguientes:

1.1.-Enfoque a corto plazo

Análisis de bandas temporales: GAP

El enfoque de gaps o brechas, consiste en una distribución temporal de los activos, pasivos y posiciones fuera de balance sensibles a los tipos de interés, en un cierto número de bandas de tiempo, de acuerdo con los plazos de revisión de tipos o vencimiento de las operaciones.

Una vez ubicadas esas operaciones en bandas temporales, se determina el gap simple de cada banda, así como el acumulado para un determinado horizonte temporal. El análisis de gaps proporciona una representación de riesgo de interés por plazos.

El gap simple se calcula como la diferencia entre el saldo de activo y de pasivo sensible que revisa tipos o vence en cada banda temporal. A partir del signo del gap simple (positivo o negativo) se van a obtener conclusiones acerca de la exposición al riesgo de interés de la Entidad.

El gap acumulado para un horizonte temporal determinado se obtiene de la agregación de los distintos gaps simples que existen en dicho horizonte.

Impacto en el margen financiero

Para calcular el impacto en el margen financiero, se supone un incremento de 100 puntos básicos en los tipos de interés, a 25 puntos básicos por trimestre desde el inicio del próximo ejercicio. Dicho impacto se obtiene multiplicando la variación de tipos por el gap simple de cada banda y por el horizonte temporal que resta desde el punto medio del intervalo hasta el final del año. El resultado obtenido se relativiza sobre el activo total.

Desde la perspectiva del posible impacto a corto plazo de un incremento de tipos de interés, el margen financiero de Caja Castilla La Mancha aumentaría, ya que la entidad presenta un gap acumulado anual de signo positivo. Lo que permite concluir que la Caja está posicionada favorablemente a subidas de tipos en el corto plazo.

1.2.- Enfoque a largo plazo

Sensibilidad del valor patrimonial de la entidad a variaciones de tipos de interés.

Como elemento complementario al análisis anterior, para la medición y control del riesgo, por tipo de interés, la Entidad utiliza también el concepto de duración, entendiendo ésta como una medida del momento (número de años) en que se produce el vencimiento o revisión de tipos de activos sensible a los tipos de interés.

Para calcular una aproximación a la duración de los recursos propios se han utilizado los valores contables de las partidas sensibles al tipo de interés y las ponderaciones de duración utilizadas en la metodología propuesta por el Comité de supervisión Bancaria de Basilea.

Impacto en los Recursos Propios

Mediante el concepto de duración se puede aproximar la variación que se produciría en el valor económico de la Entidad ante modificaciones en los tipos de interés. CCM presenta un posicionamiento favorable a subidas de tipos también en el largo plazo.

La metodología aplicada se basa en una serie de bandas de vencimiento para las posiciones que mantiene la Entidad, dividiéndose en tres zonas: corto plazo (hasta un año), medio plazo (de 1 a 4 años) y largo plazo (de 4 años en adelante) y se les aplican unas ponderaciones de riesgos que se basan en dos factores. La duración estimada de un bono al 5% con el mismo vencimiento residual que la banda temporal, y una variación estimada en los tipos de interés de mercado.

Posteriormente este enfoque contempla una serie de compensaciones verticales entre posiciones de diferente signo.

La cifra final obtenida puede interpretarse como una estimación del cambio de valor de los recursos propios de una entidad resultante de una variación concreta de los puntos de interés.

La combinación de estas técnicas de análisis permite tomar decisiones de gestión y minimizar la exposición de la Entidad al riesgo de interés dentro de su política global de riesgos.

2.- Riesgo de Precio

La estimación de las pérdidas potenciales en condiciones adversas de mercado es un elemento esencial para la medición y el control del riesgo, para lo cual se utiliza el modelo de Valor en Riesgo (VAR). Fundamentalmente, con este modelo se mide la máxima pérdida potencial con un nivel de confianza estadística de un 99% y un horizonte temporal de un día para las posiciones de tesorería, renta fija, renta variable y posiciones fuera de balance.

Adicionalmente, la Caja concentra su exposición al riesgo de mercado en instrumentos de capital, fundamentalmente acciones cotizadas principalmente en el mercado español y, en menor medida, en otros mercados europeos, no actuando directamente en mercados americanos ni asiáticos. Además, la cartera se concentra en la rubrica de activos financieros disponibles para la venta, cuyos cambios en precio afectan a la cuenta de patrimonio, con unos criterios de gestión prudente pero activa para adecuarse a las condiciones del mercado en cada momento, siendo la cartera de negociación prácticamente irrelevante.

Riesgo tipo de cambio

Es aquel que deriva de los movimientos adversos en los tipos de cambio en las divisas que componen el balance.

La política seguida es mantener posiciones cerradas teniendo un peso marginal este riesgo en el balance de la Caja.

Riesgo legal

Refleja el impacto que puede tener en el resultado de la entidad las modificaciones de la normativa fiscal y legal vigente.

Para la medición y limitación de este riesgo se utilizan un conjunto de medidas entre las que destacan:

- Revisión de la normativa y adaptación de sus modificaciones.
- Aplicación de auditorías de cumplimiento normativo.
- Apoyo en expertos externos.

Riesgo Operacional

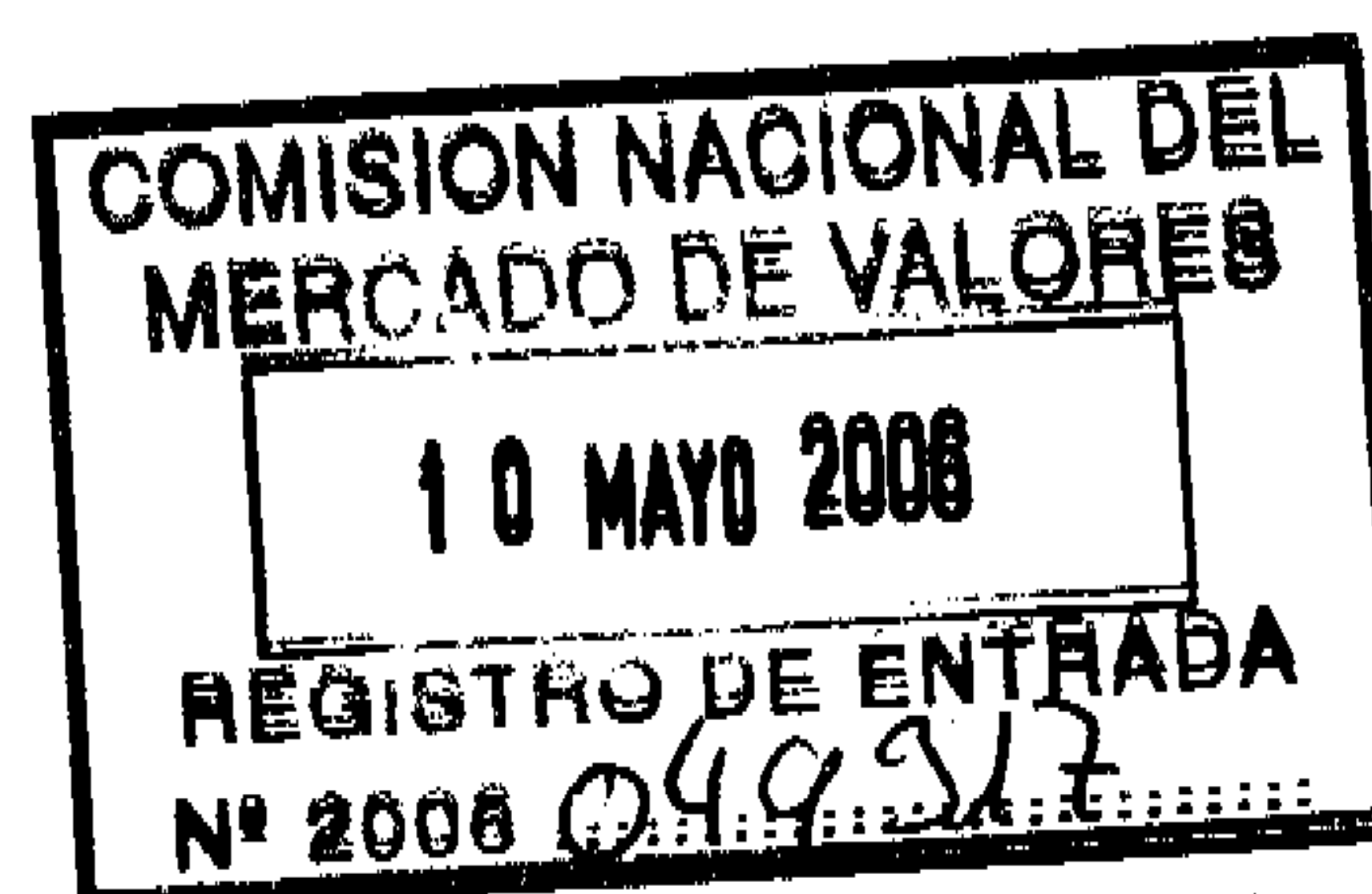
Se define el Riesgo Operacional como el riesgo de incurrir en pérdidas directas por causas últimas atribuibles a fallos o inadecuados procesos internos, personas, procesos de negocio, sistemas o factores externos.

Las iniciativas que se vienen desarrollando para el año 2005 han sido fundamentalmente las siguientes:

- Elaboración de la evaluación analítica de las áreas de la Entidad identificando los riesgos más significativos y los controles establecidos.
- Procedimientos para el análisis y captura de los posibles quebrantos originados por este tipo de riesgo.
- Desarrollo funcional y metodológico de los indicadores de riesgo operacional.

De esta forma el Sistema Integrado de Gestión y Control del Riesgo Operacional permitirá cumplir con lo que dispone el nuevo acuerdo de Capital de Basilea, así como incrementar la productividad de la función de control interno potenciando el carácter predictivo de dicha actividad.

El Consejo de Administración de Caja de Ahorros de Castilla La Mancha, en la sesión celebrada el día 31 de marzo de 2006, aprobó por unanimidad la formulación de estas Cuentas Anuales del ejercicio 2005, de Caja de Ahorros de Castilla La Mancha, 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.

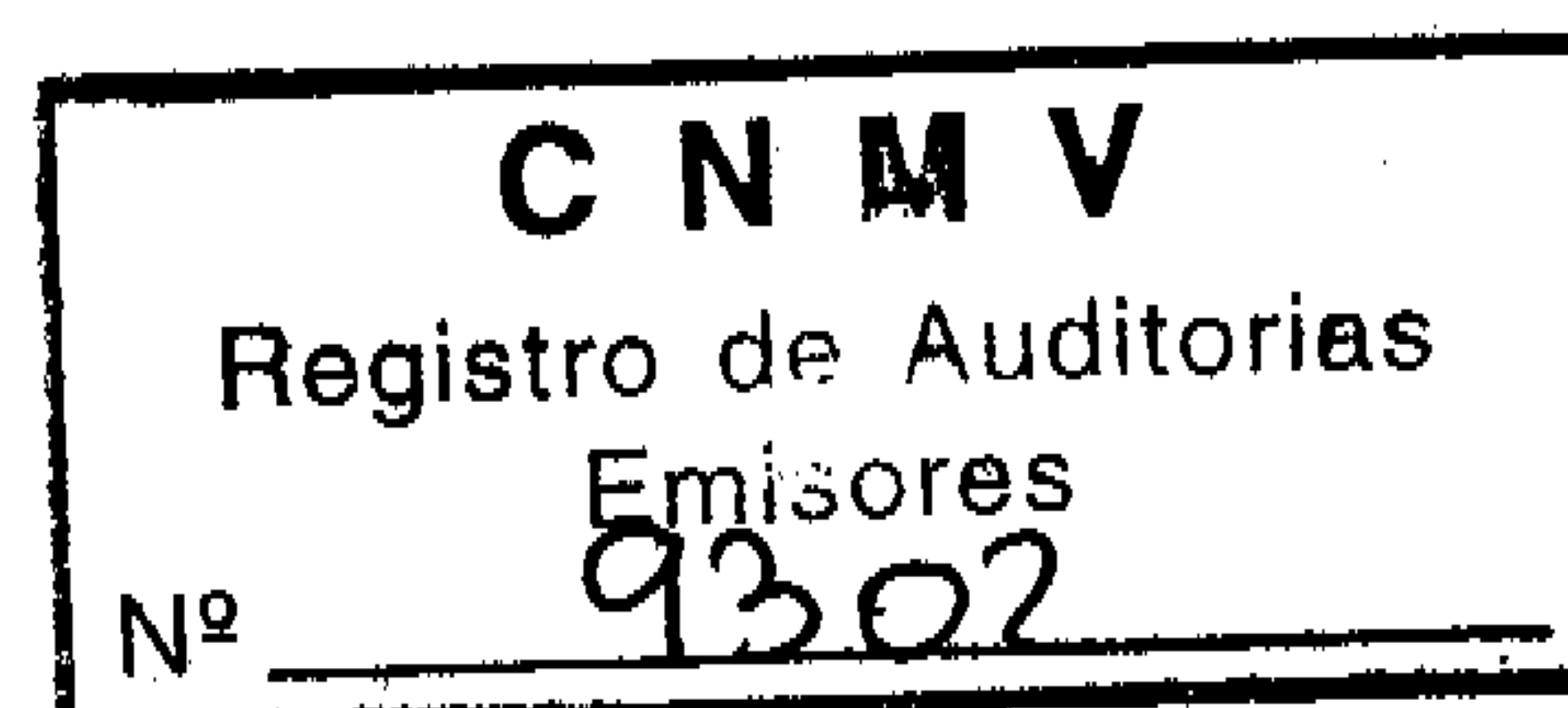


INFORME DE AUDITORÍA

* * * *

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 2005



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

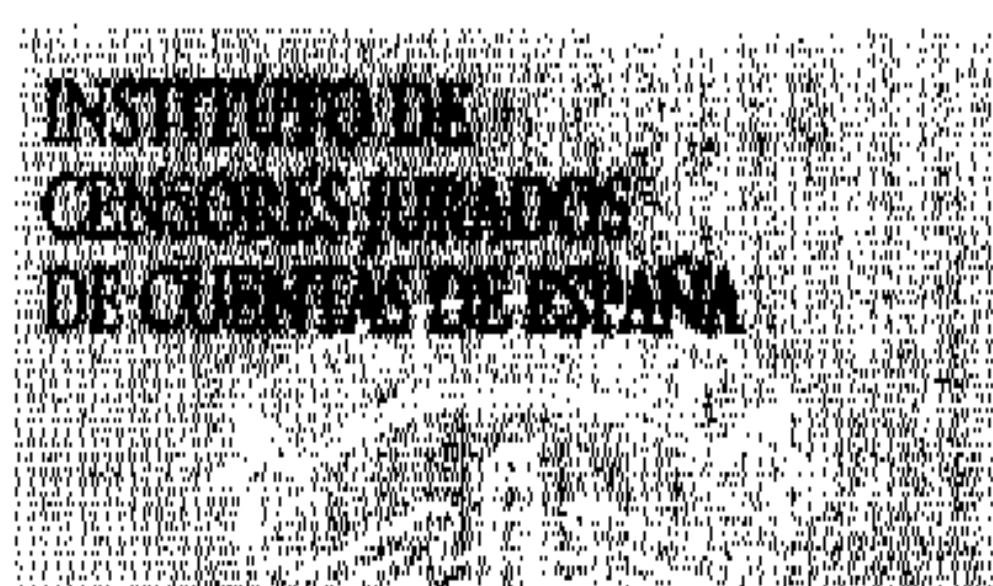
A la Asamblea General de
Caja de Ahorros de Castilla La Mancha

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

2. Las cuentas anuales consolidadas adjuntas del ejercicio 2005 son las primeras que el Grupo prepara aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), que requieren, con carácter general, que los estados financieros presenten información comparativa. En este sentido, y de acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Entidad Dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior, que han sido obtenidas mediante la aplicación de las NIIF-UE vigentes al 31 de diciembre de 2005. Consecuentemente, las cifras correspondientes al ejercicio anterior difieren de las contenidas en las cuentas anuales consolidadas aprobadas del ejercicio 2004 que fueron formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, detallándose en la Nota 3 de la memoria integrante de las cuentas anuales consolidadas adjuntas las diferencias que supone la aplicación de las NIIF-UE sobre el patrimonio neto consolidado al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2004 y sobre los resultados consolidados del ejercicio 2004 del Grupo. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005. Con fecha 1 de abril de 2005 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004, formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, en el que expresamos una opinión favorable.

3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Caja de Ahorros de Castilla La Mancha y Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, que guardan uniformidad con las aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio anterior que se han incorporado a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 a efectos comparativos.

4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2005 contiene las explicaciones que los Administradores de la Entidad Dominante consideran oportunas sobre la situación de Caja de Ahorros 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 consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las sociedades consolidadas.



Miembro ejerciente:
ERNST & YOUNG, S.L.

Año 2006 N° **A1-004681**
COPIA GRATUITA

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

ERNST & YOUNG, S.L.

(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de
Cuentas con el N° S0530)



Francisco J. Fuentes García

6 de abril de 2006

**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 2005**

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

Caja
Castilla
La Mancha

ACTIVO

	Nota	Miles de euros	
		2005	2004 (*)
Caja y depósitos en bancos centrales	8	148.327	168.059
Cartera de negociación	9	175.318	154.512
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda	9.1	172.364	154.087
Otros instrumentos de capital	9.2	1.325	425
Derivados de negociación		1.629	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		5.094	154.087
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	10	63.185	44.789
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		7.559	8.135
Valores representativos de deuda		55.626	36.654
Otros instrumentos de capital		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Activos financieros disponibles para la venta	11	3.176.448	3.118.532
Valores representativos de deuda	11.1	2.316.096	2.637.012
Otros instrumentos de capital		860.352	481.520
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		972.247	1.006.002
Inversiones crediticias	12	10.750.607	8.211.901
Depósitos en entidades de crédito	12.1	92.826	89.578
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela	12.2	10.634.931	8.102.185
Valores representativos de deuda		-	-
Otros activos financieros	12.3	22.850	20.138
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Cartera de inversión a vencimiento	13	121.291	121.523
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		65.129	98.761
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas		-	-
Derivados de cobertura	14	129.575	82.953
Activos no corrientes en venta		1.161	3.545
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		-	-
Activo material		1.161	3.545
Resto de activos		-	-
Participaciones	15	160.270	67.708
Entidades asociadas		160.270	67.708
Entidades multigrupo		-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones		368	-
Activos por reaseguros		1.379	1.243
Activo material	16	279.456	272.845
De uso propio		226.884	223.152
Inversiones inmobiliarias		26.103	23.448
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo		4.809	5.601
Afecto a la Obra social		21.660	20.644
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>		-	-
Activo intangible	17	11.346	11.316
Fondo de comercio		52	-
Otro activo intangible		11.294	11.316
Activos fiscales	29	71.285	84.645
Corrientes		17.977	16.930
Diferidos		53.308	67.715
Periodificaciones	18	4.513	3.373
Otros activos	19	244.320	208.465
Existencias		227.336	190.463
Resto		16.984	18.002
TOTAL ACTIVO		15.338.849	12.555.409

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos



CAJA DE AHORROS DE CASTILLA LA MANCHA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances de situación consolidados al 31 de diciembre
La Mancha

PASIVO	Nota	Miles de euros	
		2005	2004 (*)
Cartera de negociación	9	2.970	2.369
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Derivados de negociación		2.970	2.369
Posiciones cortas de valores		-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	10	8.755	9.042
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		8.755	9.042
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	20	13.620.308	11.222.163
Depósitos de bancos centrales	20.1	-	260.031
Depósitos de entidades de crédito	20.2	878.701	484.740
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Depósitos de la clientela	20.3	11.107.415	9.287.310
Débitos representados por valores negociables	20.4	681.355	457.220
Pasivos subordinados	20.5	446.946	296.440
Otros pasivos financieros	20.6	505.891	436.422
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas		-	-
Derivados de cobertura	14	27.536	30.426
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		-	-
Depósitos de bancos centrales		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Resto de pasivos		-	-
Pasivos por contratos de seguros	22	263.395	247.037
Provisiones	23	144.329	134.136
Fondos para pensiones y obligaciones similares	23.1	90.338	86.145
Provisiones para impuestos	4.1	18.646	18.632
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	23.2	10.676	8.565
Otras provisiones	23.3	24.669	20.794
Pasivos fiscales	29	138.436	84.730
Corrientes		40.435	4.832
Diferidos		98.001	79.898
Periodificaciones	18	31.526	25.422
Otros pasivos	19	43.171	34.807
Fondo Obra social	28	33.279	32.999
Resto		9.892	1.808
Capital con naturaleza de pasivo financiero	24	204.990	120.000
TOTAL PASIVO		14.485.416	11.910.132

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos

	Nota	Miles de euros	
		2005	2004 (*)
<u>PATRIMONIO NETO</u>		853.433	645.277
Intereses minoritarios	25	5.740	98
Ajustes por valoración	26	193.674	74.941
Activos financieros disponibles para la venta		195.405	75.511
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		(1.230)	-
Coberturas de los flujos de efectivo		(501)	(570)
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
Diferencias de cambio		-	-
Activos no corrientes en venta		-	-
Fondos propios	27	654.019	570.238
Capital o fondo de dotación		18	18
Emitido		18	18
Pendiente de desembolso no exigido (-)		-	-
Prima de emisión		220	-
Reservas		552.683	484.288
Reservas (pérdidas) acumuladas		549.295	497.963
Remanente		6	-
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación		3.382	(13.675)
Entidades asociadas		3.382	(13.675)
Entidades multigrupo		-	-
Otros instrumentos de capital		-	-
De instrumentos financieros compuestos		-	-
Resto		-	-
Menos: Valores propios		-	(15)
Cuotas participativas y fondos asociados (Cajas de Ahorro)		-	-
Cuotas participativas		-	-
Fondo de reservas de cuotaparticipes		-	-
Fondo de estabilización		-	-
Resultado del ejercicio		101.098	85.947
Menos: Dividendos y retribuciones		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		15.338.849	12.555.409
<u>PRO-MEMORIA</u>			
Riesgos contingentes	21	713.067	550.697
Garantías financieras		713.066	550.621
Activos afectos a obligaciones de terceros		1	76
Otros riesgos contingentes		-	-
Compromisos contingentes		2.813.103	1.910.486
Disponibles por terceros		2.666.538	1.793.218
Otros compromisos		146.565	117.268

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos

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

	Nota	Miles de euros	
		2005	2004 (*)
Intereses y rendimientos asimilados	32	426.692	370.765
Intereses y cargas asimiladas	32	182.961	141.920
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero		4.010	2.819
Otros		178.951	139.101
Rendimiento de instrumentos de capital		16.530	9.876
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN		260.261	238.721
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación		7.355	2.699
Entidades asociadas		7.355	2.699
Entidades multigrupo		-	-
Comisiones percibidas	33	57.639	50.741
Comisiones pagadas	33	7.250	6.941
Actividad de seguros	34	11.320	11.561
Primas de seguros y reaseguros cobradas		189.897	205.655
Primas de reaseguros pagadas		4.016	3.483
Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros		109.758	93.789
Ingresos por reaseguros		1.749	2.126
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros		(99.229)	(127.962)
Ingresos financieros		36.364	32.844
Gastos financieros		3.687	3.830
Resultados de operaciones financieras (neto)	32	33.538	26.143
Cartera de negociación		1.068	(424)
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		553	105
Activos financieros disponibles para la venta		31.898	27.470
Inversiones crediticias		180	264
Otros		(161)	(1.272)
Diferencias de cambio (neto)		748	33
B) MARGEN ORDINARIO		363.611	322.957
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	35	108.933	96.074
Costes de ventas	35	67.353	63.797
Otros productos de explotación	36	10.655	8.252
Gastos de personal	37	148.623	140.498
Otros gastos generales de administración	38	74.208	60.158
Amortización		10.135	10.561
Activo material		8.996	8.917
Activo intangible		1.139	1.644
Otras cargas de explotación		2.931	2.842
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN		179.949	149.427
Pérdidas por deterioro de activos (neto)		44.502	39.541
Activos financieros disponibles para la venta		69	9.340
Inversiones crediticias	12.4	43.314	23.961
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Activos no corrientes en venta		190	(873)
Participaciones		438	6.589
Activo material		(1.050)	1.123
Fondo de comercio		1.542	-
Otro activo intangible		-	-
Resto de activos		(1)	(599)
Dotaciones a provisiones (neto)		3.354	(3.001)
Ingresos financieros de actividades no financieras		3.002	1.081
Gastos financieros de actividades no financieras		5.430	2.252
Otras ganancias	39	13.909	14.215
Ganancias por venta de activo material		4.598	6.349
Ganancias por venta de participaciones		4.112	77
Otros conceptos		5.199	7.789
Otras pérdidas	39	6.958	9.175
Pérdidas por venta de activo material		89	525
Pérdidas por venta de participaciones		1	2
Otros conceptos		6.868	8.648
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		136.616	116.756
Impuesto sobre beneficios		35.306	30.711
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales		-	-
E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA		101.310	86.045
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		-	-
F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		101.310	86.045
Resultado atribuido a la minoría		212	98
G) RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO		101.098	85.947

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos

**Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado
Caja de Ahorros de Castilla La Mancha y
Sociedades Dependientes**



CAJA DE AHORROS DE CASTILLA LA MANCHA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de cambios al patrimonio neto consolidado al 31 de diciembre
La Mancha

	Miles de euros	
	2005	2004 (*)
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	118.733	43.799
Activos financieros disponibles para la venta	119.894	43.799
Ganancias/Pérdidas por valoración	216.350	94.852
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(20.734)	(17.855)
Impuesto sobre beneficios	(75.722)	(33.198)
Reclasificaciones	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	(1.230)	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	(1.892)	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	662	-
Coberturas de los flujos de efectivo	69	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	106	-
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-
Impuesto sobre beneficios	(37)	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Ganancias/Pérdidas por conversión	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	101.310	86.045
Resultado consolidado publicado	101.310	86.045
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-
Ajustes por errores	-	-
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	220.043	129.844
Entidad dominante	219.831	129.746
Intereses minoritarios	212	98
PRO-MEMORIA: AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERIODOS ANTERIORES	-	-
Efecto de cambios en criterios contables	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-
Intereses minoritarios	-	-
Efectos de errores	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-
Intereses minoritarios	-	-

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos

**Estado de flujos de efectivo consolidado
Caja de Ahorros de Castilla La Mancha y
Sociedades Dependientes**

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN

Resultado consolidado del ejercicio

Ajustes al resultado:

Amortización de activos materiales (+)	8.996	8.917
Amortización de activos intangibles (+)	1.139	1.644
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	44.503	39.541
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros (+/-)	99.229	127.962
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	3.354	(3.001)
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(4.509)	(5.824)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	(4.111)	(75)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (neto de dividendos) (+/-)	(7.355)	(2.699)
Impuestos (+/-)	35.306	30.712
Otras partidas no monetarias (+/-)	(34.181)	(26.178)

Resultado ajustado

Aumento/Disminución neta en los activos de explotación

Cartera de negociación	(19.892)	(149.646)
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	(17.735)	(150.777)
Otros instrumentos de capital	(417)	1.131
Derivados de negociación	(1.740)	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(17.843)	(7.447)
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	576	1.619
Valores representativos de deuda	(18.872)	(9.171)
Otros instrumentos de capital	453	105
Activos financieros disponibles para la venta	116.866	(126.450)
Valores representativos de deuda	350.329	26.468
Otros instrumentos de capital	(233.463)	(152.918)
Inversiones crediticias	(2.582.939)	(1.756.584)
Depósitos en entidades de crédito	(3.208)	30.492
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	(2.580.520)	(1.787.076)
Valores representativos de deuda	789	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos de explotación	31.250	(147.286)
Subtotal	(2.472.558)	(2.187.413)

Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación

Cartera de negociación	601	859
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Derivados de negociación	601	859
Posiciones cortas de valores	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(1.517)	(559)
Depósitos de entidades de crédito	(1.230)	1.895
Depósitos de la clientela	(287)	(2.454)
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	2.054.909	1.799.068
Depósitos de bancos centrales	(260.000)	85.000
Depósitos de entidades de crédito	393.246	89.300
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	1.721.110	1.280.574
Débitos representados por valores negociables	221.322	349.141
Otros pasivos financieros	(20.769)	(4.947)
Otros pasivos de explotación	56.442	5.207
Subtotal	2.110.435	1.804.575

Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)

Miles de euros		
2005	2004 (*)	
101.310	86.045	
142.371	170.999	
8.996	8.917	
1.139	1.644	
44.503	39.541	
99.229	127.962	
3.354	(3.001)	
(4.509)	(5.824)	
(4.111)	(75)	
(7.355)	(2.699)	
35.306	30.712	
(34.181)	(26.178)	
243.681	257.044	
(19.892)	(149.646)	
-	-	
-	-	
-	-	
(17.735)	(150.777)	
(417)	1.131	
(1.740)	-	
(17.843)	(7.447)	
-	-	
-	-	
576	1.619	
(18.872)	(9.171)	
453	105	
116.866	(126.450)	
350.329	26.468	
(233.463)	(152.918)	
(2.582.939)	(1.756.584)	
(3.208)	30.492	
-	-	
(2.580.520)	(1.787.076)	
789	-	
-	-	
31.250	(147.286)	
(2.472.558)	(2.187.413)	
601	859	
-	-	
-	-	
-	-	
-	-	
601	859	
-	-	
(1.517)	(559)	
(1.230)	1.895	
(287)	(2.454)	
-	-	
-	-	
-	-	
-	-	
2.054.909	1.799.068	
(260.000)	85.000	
393.246	89.300	
-	-	
1.721.110	1.280.574	
221.322	349.141	
(20.769)	(4.947)	
56.442	5.207	
2.110.435	1.804.575	
(118.442)	(125.794)	

Miles de euros
2005 2004 (*)

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Inversiones (-)

Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(142.401)	(16.411)
Activos materiales	(18.104)	(17.983)
Activos intangibles	(961)	(3.671)
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	(190)	-

Subtotal

(161.656) (38.065)

Desinversiones (+)

Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	13.111	611
Activos materiales	6.418	15.011
Activos intangibles	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	45.114
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	873

Subtotal

19.529 61.609

Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)

(142.127) 23.544

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

Emisión/Amortización de capital o fondo de dotación (+/-)	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propios (-)	(15)	-
Enajenación de instrumentos de capital propios (+)	-	-
Emisión/Amortización cuotas participativas (+/-)	-	-
Emisión/Amortización otros instrumentos de capital (+/-)	-	-
Emisión/Amortización capital con naturaleza de pasivo financiero (+/-)	84.990	-
Emisión/Amortización pasivos subordinados (+/-)	150.000	130.000
Aumento/disminución de los intereses minoritarios (+/-)	5.642	98
Dividendos/Intereses pagados (-)	-	-
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)	220	-

Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)

240.837 130.098

Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)

- -

AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)

(19.732) 27.847

Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio (Nota 8)

168.059 140.212

Efectivo o equivalentes al final del ejercicio (Nota 8)

148.327 168.059

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos

MEMORIA CONSOLIDADA

ÍNDICE MEMORIA

1. INFORMACIÓN GENERAL
2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
3. PRIMERA APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA
4. PRINCIPIOS Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS
5. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES
6. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS
7. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO
8. CAJA Y DEPÓSITOS CON BANCOS CENTRALES
9. CARTERA DE NEGOCIACIÓN
10. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS
11. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA
12. INVERSIONES CREDITICIAS
13. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO
14. DERIVADOS DE COBERTURA
15. PARTICIPACIONES
16. ACTIVO MATERIAL
17. DERIVADOS DE COBERTURA
18. PERIODIFICACIONES DE ACTIVO Y PASIVO
19. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS
20. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO
21. GARANTÍAS FINANCIERAS
22. PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS
23. PROVISIONES
24. CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO
25. INTERESES MINORITARIOS
26. AJUSTES POR VALORACIÓN AL PATRIMONIO NETO
27. FONDO DE DOTACIÓN Y RESERVAS
28. FONDOS Y OBRAS SOCIALES
29. SITUACIÓN FISCAL
30. PARTES VINCULADAS
31. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS
32. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS, INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS, RESULTADOS NETOS DE OPERACIONES FINANCIERAS
33. COMISIONES
34. ACTIVIDAD DE SEGUROS
35. VENTAS E INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS NO FINANCIEROS Y COSTE DE VENTAS
36. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN
37. GASTOS DE PERSONAL
38. OTROS GASTOS GENERALES DE EXPLOTACIÓN
39. OTRAS GANANCIAS Y OTRAS PÉRDIDAS
40. OTRA INFORMACIÓN
41. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

ANEXO I
ANEXO II
ANEXO III

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

MEMORIA CONSOLIDADA

Ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2005

1. INFORMACIÓN GENERAL

a) Naturaleza y actividad 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 Entidad cuenta con una red de 486 sucursales, 428 en la Comunidad Autónoma de Castilla La Mancha y 58 en las Comunidades Autónomas de Madrid, Castilla y León, Cataluña, Extremadura, Murcia, Valencia, Andalucía y Aragón (457 Sucursales en 2004, de las que 390 en Castilla La Mancha y 67 en otras Comunidades Autónomas).

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

Como Entidad de Ahorro Popular, 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 un país participante en la moneda única (euro) para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas, que se situaba, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, 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. La normativa establece, en resumen, la obligatoriedad de mantener unos recursos propios suficientes para cubrir las exigencias por los riesgos contraídos. El cumplimiento del coeficiente de recursos propios se efectúa a nivel consolidado.

- Contribución anual al Fondo de Garantía de Depósitos, como garantía adicional a la aportada por los recursos propios de la Entidad a los acreedores de la misma, cuya finalidad consiste en garantizar hasta 20.000 euros de depósitos de los clientes de acuerdo con lo dispuesto en el R.D. 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre fondos de garantía de depósitos de entidades de crédito según la redacción dada por el R.D. 948/2001, de 3 de agosto, y la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, del Banco de España.

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 63.359 miles de euros, de los que 47.348 miles de euros corresponden al inmovilizado propio y 16.011 miles de euros al inmovilizado afecto a la Obra Social. La fusión comentada quedó acogida al régimen tributario de la ley 29/1991 de 16 de diciembre.

Estas cuentas anuales consolidadas han sido formuladas por el Consejo de Administración de Caja de Ahorros de Castilla La Mancha en su reunión de 31 de marzo de 2006, y han sido firmadas por los señores consejeros cuya rúbrica figura al final de las mismas, estando pendientes de aprobación por la Asamblea General, estimándose que se aprobarán sin cambios significativos en la reunión que celebrará en el mes de mayo de 2006.

b) Grupo Consolidable

Caja de Ahorros de Castilla La Mancha es la cabecera de un grupo de sociedades y representa, aproximadamente, el 92% del total de activos del Grupo al 31 de diciembre de 2005 (2004: 94%) y el 86% del beneficio neto atribuido al Grupo del ejercicio 2005 (2004: 86%). En el Anexo I se incluye, de forma resumida, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo de Caja de Ahorros de Castilla La Mancha correspondientes a los ejercicios 2004 y 2005.

El Grupo Caja de Ahorros de Castilla La Mancha (en adelante Grupo) está constituido por un conjunto de empresas financieras y paraфинancieras que, junto con otras, forman un Grupo cuyo objetivo es diversificar y especializar la oferta a los clientes de acuerdo con un modelo propio de productos y servicios.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, las sociedades dependientes que componen el Grupo, consolidables por integración global y proporcional, son las siguientes:

Sociedad	Domicilio Social	Sistema de consolidación	Actividad	% de capital que la Entidad posee directa o indirectamente	
				2005	2004
CCM Corporación	Cuenca	Global	Tenedora de acciones	100,00	100,00
CCM Preference Limited	Islas Caimán	Global	Emisión participaciones preferentes	100,00	100,00
CCM International Finance, BV	Ámsterdam	Global	Emisión activos financieros	100,00	100,00
CCM de Participaciones Preferentes, S.A.	Cuenca	Global	Emisión participaciones preferentes	100,00	100,00
CCM Finance, S.A.	Cuenca	Global	Emisión participaciones preferentes	100,00	-
CCM Servicios Turísticos, S.A.	Cuenca	Global	Turismo	100,00	70,00
CCM Vida y Pensiones, S.A.	Cuenca	Global	Seguros	100,00	100,00
CCM Multiseguros, S.A.	Toledo	Global	Seguros	100,00	100,00
Instituto de Economía y Empresa, S.A.	Albacete	Global	Servicios	100,00	100,00
Planes e Inversiones, S.A.	Cuenca	Global	Inmobiliaria	100,00	100,00
Inmobiliaria Centrum 2004, S.L.	Toledo	Global	Inmobiliaria	100,00	100,00
Inmobiliaria del Sur 2004 S.L.	Toledo	Global	Inmobiliaria	100,00	100,00
Promociones Miralsur, S.L.	Toledo	Global	Inmobiliaria	100,00	99,97
Promociones Ronda 28, Cuto, S.A.	Madrid	Global	Inmobiliaria	100,00	100,00
Icatejo S.A.	Cuenca	Global	Inmobiliaria	100,00	100,00
Cartera Nuevo Santa Teresa, S.A.	Toledo	Global	Gestión Hospital	73,68	73,68
Agrocaja, S.A.	Albacete	Global	Inmobiliaria	67,67	67,67
Centro de Servicios CLM, S.A.	Cuenca	Global	Maquinaria Agraria	60,27	60,27
Planes e Inversiones del Sur, S.A.	Sevilla	Global	Servicios auxiliares	52,00	52,00
Bulevar 2000, S.A.	Madrid	Global	Inmobiliaria	51,00	51,00
Chamartín Renta Desarrollos	Madrid	Global	Inmobiliaria	50,98	50,98
Global Unique, S.A.	Toledo	Proporcional	Inmobiliaria	50,00	50,00
Atalaya Inversiones, S.R.L.	Madrid	Proporcional	Inmobiliaria	50,00	-
Infocaja, S.L.	Madrid	Proporcional	Tenedora de acciones	20,00	20,00
Sagane Inversiones, S.L.	Madrid	Proporcional	Desarrollo proyectos tecnológicos	20,00	20,00
Anira Inversiones, S.L.	Madrid	Proporcional	Tenedora de acciones	31,32	25,31
Ponto Inversiones, S.R.L.	Madrid	Proporcional	Tenedora de acciones	20,00	20,00
BEM Castilla La Mancha S.L.	Cuenca	Proporcional	Tenedora de acciones	25,00	25,00
Paralia Global de Inversiones, S.L.	Madrid	Proporcional	Servicios financieros	39,99	-
			Servicios empresariales	50,00	-

Asimismo, al cierre de los ejercicios 2005 y 2004 la Entidad ha consolidado, por el método de la participación, las siguientes sociedades:

Sociedad	Domicilio	% de capital que la Entidad posee directa o indirectamente	
		2005	2004
Ciudad Transporte de Albacete, S.A.	Albacete	20,00	20,00
Alborada, A.I.E.	Tenerife	32,97	32,97
Eido do Mar I, A.I.E.	Tenerife	35,00	35,00
Eido do Mar II, A.I.E.	Tenerife	35,00	35,00
Eido do Mar III, A.I.E.	Tenerife	35,00	35,00
Eido do Mar IV, A.I.E.	Tenerife	35,00	35,00
Recuperación Artesanía Riopar, S.A.	Albacete	-	42,50
Agencia Gestión de la Energía de CLM, S.A.	Albacete	23,63	23,63
Pagos de Familia, S.A.	Toledo	20,00	20,00
Locales en Propiedad, S.A.	Madrid	20,00	20,00
Auxiliar de Gestión de Activos, S.A.	Toledo	20,00	20,00
Telecom CLM, S.A.	Toledo	20,00	20,00
Hormigones y Áridos Aricam, S.L.	Madrid	25,00	25,00
Energía Eólica Manchegas, S.A.	Cuenca	-	25,00
Grupo Empresarial Aricam, S.A.	Madrid	-	19,93
Promociones Leguario, S.L.	Madrid	30,00	30,00
Naturener, S.A.	Madrid	25,97	25,50
Services Quality Agreements, S.L.	Palma M.	35,00	35,00
Soc. de Desarrollo Sector 3, S.A.	Madrid	40,00	40,00
Terminal Marítima de Graneles, S.L.	Valencia	49,00	49,00
Polígono Romica, S.A.	Albacete	50,00	50,00
Urbanizadora Cuatro Carreres, S.L.	Valencia	50,00	50,00
C.R. Aeropuerto, S.L.	Ciudad Real	25,72	39,28
CCM Desarrollo Industrial, S.L.	Toledo	40,00	40,00
Promogedesa, S.A.	Madrid	49,51	40,00
Arco de Levante, S.A.	Murcia	30,00	30,00
International de Composites, S.A.	Toledo	20,00	20,00
Complejos Costa Mediterráneo, S.L.	Murcia	50,00	50,00
Tecnobit, S.L.	Madrid	34,27	34,27
Promotora Grupo Empresarial Aricam, S.L.	Madrid	-	23,44
Alqlunia 4, S.L.	Madrid	50,00	50,00
Claudia Zahara 22, S.L.	Madrid	30,00	30,00
Aldaban Iniciativas, S.L.	Madrid	49,00	49,00
Chamartín Monterroso, S.L.	Madrid	33,33	33,33
Comtal Estruc, S.L.	Madrid	20,00	20,00
Biocombustibles de Cuenca, S.A.	Cuenca	20,00	-
Lyannne Cartera, S.L.	Valladolid	30,16	-
Atalia Iniciativas, S.L.	Madrid	33,33	-
Industrializaciones Estratégicas, S.A.	Toledo	35,00	-
H2 Puente Largo, S.A.	Madrid	50,00	-
Urbanizadora Montearagon, S.L.	Albacete	20,00	-
Las Lomas de Pozuelo, S.A.	Madrid	40,00	-
Desarrollos Urbanísticos Veneciola, S.A.	Madrid	20,00	-
Agrícola Sagra-Manchega, S.L.	Madrid	25,00	-
Kipoa de Inversiones, S.L.	Valencia	30,00	-
Atalaya Desarrollos y Proyectos Urbanísticos, S.L.	Ciudad Real	50,00	-
Vega Baja, S.A.	Toledo	30,45	-
Naviera Cabo Estay, A.I.E.	Tenerife	20,00	-
Estudios Urbanísticos Manchegos S.XXI, S.A.	Madrid	25,50	-

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

a) Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

El 1 de enero de 2005 ha entrado en vigor la obligación de elaborar cuentas anuales consolidadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante NIIF) para aquellas entidades que hayan emitido valores y estén admitidos a cotización en un mercado regulado de cualquier estado miembro, a la fecha de cierre de su balance de situación, de conformidad con lo establecido por el Reglamento 1606/2002, de 19 de julio, del Parlamento Europeo.

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

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

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

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

Los Administradores de la Entidad dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales consolidadas, además de las cifras del ejercicio 2005, que como se ha mencionado anteriormente, han sido las primeras elaboradas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, las correspondientes al ejercicio anterior, que han sido adaptadas para reflejar los cambios contables recogidos en las mencionadas normas, por lo que, la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2004 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2005 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2004.

Los cambios en los criterios contables, bien porque se modifiquen las normas o bien porque los Administradores decidan variar el criterio de aplicación retroactivamente, supone ajustar los importes de las partidas afectadas utilizando como contrapartida la partida del patrimonio neto que corresponda en el balance de apertura más antiguo sobre el que se publique información comparativa, como si el nuevo criterio cuando ésta es impracticable o la disposición que lo ha modificado fija la fecha desde la que se debe aplicar. Cuando se detectan errores procedentes de ejercicios anteriores resultado de omisiones o inexactitudes o fallos que al utilizar información disponible en dichos periodos, estos errores se corregirán aplicando las mismas reglas comentadas anteriormente para el caso de producirse un cambio en los criterios contables aplicados.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2004 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Entidad celebrada el 16 de junio de 2005. Dichas cuentas fueron formuladas de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 del Banco de España, en vigor hasta el ejercicio 2005.

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

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

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

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (Notas 4.h).
- Las hipótesis empleadas en los cálculos actuariales realizados para valorar los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo (Notas 4.p y 23).
- Las pérdidas por deterioro y la vida útil de los activos materiales e intangibles (Notas 4.k y 4.l).

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

c) Criterios de consolidación

Entidades del Grupo

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

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, las Entidades del Grupo, se han consolidado por el método de integración global.

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

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

Entidades multigrupo

Se consideran sociedades multigrupo aquellas que no son dependientes, y que conforme a un acuerdo contractual, están controladas conjuntamente por dos o más entidades, entre las que se encuentra la Entidad u otras Entidades del Grupo.

Las entidades multigrupo se han consolidado por el método de integración proporcional, de tal forma que la agregación de saldos y posteriores eliminaciones tienen lugar, sólo, en la proporción que la participación del Grupo representa en relación con el capital de estas entidades.

Entidades asociadas

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

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

Excepcionalmente, las siguientes entidades, de las que se posee un 20% o más de sus derechos de voto, no se consideran entidades asociadas al Grupo, debido a que no posee influencia significativa:

Entidad	% Derechos de voto
Aeronáutica y Automoción, S.A.	20,00
Naturener Eólica, S.A.	25,97
Desarrollos Inmobiliarios La Campiña Gran Europa, S.L.	20,50
Ahorro Corporación Patrimonio Inmobiliario FII	22,10
Sociedad del Viñedo del Rincón, S.A.	20,00

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

c.1) Adquisiciones y enajenaciones de participaciones en el capital de sociedades del grupo y asociadas

Los cambios en el perímetro de consolidación por adquisiciones y/o enajenaciones de participaciones en el capital de sociedades del grupo y asociadas son:

Participaciones en empresas del Grupo

Durante el ejercicio 2005 el cambio más significativo ha sido la entrada en el perímetro de consolidación de CCM Finance, S.A.U. por constitución la misma el 29 de noviembre de 2005 y propiedad 100% de Caja de Ahorros de Castilla la Mancha.

Participaciones en empresas Asociadas

Los cambios más relevantes que se han producido en este epígrafe durante el ejercicio 2005 han sido los siguientes:

- Salida del perímetro de consolidación de la participación en sociedades en las que los Administradores han evaluado que no se mantiene influencia significativa.
- Toma de participación en varias Sociedades a través de CCM Corporación, S.A., entre las que destaca Lyanne Cartera, S.L. con un coste de 58.421 miles de euros y una participación del 30,16%.

En los Anexos II y III de esta Memoria se facilita información significativa sobre las entidades del grupo y asociadas respectivamente.

d) Recursos propios mínimos

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

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los recursos propios computables del Grupo excedían de los requeridos por la citada normativa vigente.

3. PRIMERA APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

Como se indica en la Nota 2.a) las cuentas anuales consolidadas se presentan siguiendo la normativa establecida por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas en la Unión Europea. La NIIF 1, regula los criterios a aplicar así como la información a desglosar, en relación con la primera aplicación de las NIIF. De acuerdo con esta norma, la información comparativa correspondiente al ejercicio 2004 presentada en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 debe prepararse bajo los mismos criterios de presentación y valoración que los aplicados sobre las operaciones del 2005, salvo por las excepciones recogidas en la mencionada norma.

La principal excepción aplicada por el Grupo en la primera aplicación de las NIIF es la norma sobre cancelación de activos financieros que se describen en la Nota 4.j) se aplicarán sobre las transferencias de activos financieros, que no sean derivados, realizadas a partir de 1 de enero de 2004.

Asimismo, los ajustes derivados de la aplicación de los criterios establecidos por las NIIF, sobre el patrimonio consolidado neto del balance de apertura al 1 de enero, sobre la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2004 y el efecto acumulado de ambos sobre el patrimonio consolidado al 31 de diciembre de 2004 se han cargado o abonado en la partida correspondiente del patrimonio neto en la contabilidad del ejercicio 2005.

La NIIF 1 exige que las primeras cuentas anuales consolidadas elaboradas de acuerdo con las NIIF incluyan una conciliación de los saldos de inicio y cierre del ejercicio inmediatamente anterior con los saldos de cierre del ejercicio precedente y de apertura de ejercicio al que las cuentas anuales se refieren.

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

- Saldo según 4/1991: los que se obtienen de aplicar los criterios de valoración y reconocimiento de la Circular 4/1991 de Banco de España, siguiendo con carácter general los criterios de presentación de la nueva normativa.
- Diferencias: cambios entre la anterior normativa (Circular 4/1991) y la nueva normativa (NIIF).
- Saldo según NIIF: los que resultan de considerar las diferencias en los saldos según Circular 4/1991.

CONCILIACIÓN BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO AL 1 DE ENERO DE 2004

		Miles de euros		
	Notas	Saldo según 4/1991	Diferencias	Saldo según NIIF
ACTIVO				
Caja y depósitos en bancos centrales		140.212	-	140.212
Cartera de negociación	3.1	5.289	-	5.289
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	37.237	37.237
Activos financieros disponibles para la venta	3.2	2.391.428	560.521	2.951.949
Inversiones crediticias	3.3	6.510.132	(24.984)	6.485.148
Cartera de inversión a vencimiento		171.509	-	171.509
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas		-	-	-
Derivados de cobertura	3.1	-	17.941	17.941
Activos no corrientes en venta		5.341	-	5.341
Participaciones	3.4	98.623	(67.733)	30.890
Activos por reaseguros		-	1.853	1.853
Activo material	3.5	195.448	82.131	277.579
Activo intangible	3.6	21.119	(11.933)	9.186
Activos fiscales	3.7	42.139	17.103	59.242
Periodificaciones		15.877	5.375	21.252
Otros activos		48.869	74.784	123.653
TOTAL ACTIVO		9.645.986	692.295	10.338.281
PASIVO				
Cartera de negociación	3.1	-	1.510	1.510
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	11.496	11.496
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto		-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado		8.929.536	247.714	9.177.250
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas		-	-	-
Derivados de cobertura	3.1	-	23.020	23.020
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		-	-	-
Pasivos por contratos de seguros	3.8	-	220.675	220.675
Provisiones	3.8	54.940	73.139	128.079
Pasivos fiscales	3.7	642	53.327	53.969
Periodificaciones		5.458	30.423	35.881
Otros pasivos		55.906	(18.456)	37.450
Capital con naturaleza de pasivo financiero	3.9	-	120.000	120.000
TOTAL PASIVO		9.046.482	762.848	9.809.330
PATRIMONIO NETO				
Intereses minoritarios	3.9	123.245	(123.245)	-
Ajustes por valoración	3.10	(3)	31.145	31.142
Fondos propios	3.11	476.262	21.547	497.809
De los que Valores Propios		-	(15)	(15)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		9.645.986	692.295	10.338.281

CONCILIACIÓN BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

		Miles de euros		
	Notas	Saldo según 4/1991	Diferencias	Saldo según NIIF
ACTIVO				
Caja y depósitos en bancos centrales		168.059	-	168.059
Cartera de negociación	3.1	41.608	112.904	154.512
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	44.789	44.789
Activos financieros disponibles para la venta	3.2	2.436.198	682.334	3.118.532
Inversiones crediticias	3.3	8.269.062	(57.161)	8.211.901
Cartera de inversión a vencimiento		127.373	(5.850)	121.523
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas		-	-	-
Derivados de cobertura	3.1	-	82.953	82.953
Activos no corrientes en venta		2.672	873	3.545
Participaciones	3.4	190.976	(123.268)	67.708
Activos por reaseguros		-	1.243	1.243
Activo material	3.5	193.579	79.266	272.845
Activo intangible	3.6	30.768	(19.452)	11.316
Activos fiscales	3.7	49.721	34.924	84.645
Periodificaciones		24.328	(20.955)	3.373
Otros activos		52.888	155.577	208.465
TOTAL ACTIVO		11.587.232	968.177	12.555.409
PASIVO				
Cartera de negociación	3.1	-	2.369	2.369
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	9.042	9.042
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto		-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	3.8	10.713.595	508.568	11.222.163
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas		-	-	-
Derivados de cobertura	3.1	-	30.426	30.426
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		-	-	-
Pasivos por contratos de seguros	3.8	-	247.037	247.037
Provisiones	3.8	61.168	72.968	134.136
Pasivos fiscales	3.7	544	84.186	84.730
Periodificaciones		5.301	20.121	25.422
Otros pasivos		135.125	(100.318)	34.807
Capital con naturaleza de pasivo financiero	3.9	-	120.000	120.000
TOTAL PASIVO		10.915.733	994.399	11.910.132
PATRIMONIO NETO				
Intereses minoritarios	3.9	122.889	(122.791)	98
Ajustes por valoración	3.10	(4)	74.945	74.941
Fondos propios	3.11	548.614	21.624	570.238
de los que Resultado del ejercicio		87.587	(1.640)	85.947
de los que Valores propios		-	(15)	(15)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		11.587.232	968.177	12.555.409

CONCILIACIÓN DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA DEL EJERCICIO 2004

		Miles de euros		
	Notas	Saldo según 4/1991	Diferencias	Saldo según NIIF
PÉRDIDAS Y GANANCIAS				
Intereses y rendimientos asimilados	3.12	392.558	(21.793)	370.765
Intereses y cargas asimiladas		141.568	352	141.920
Rendimiento de instrumentos de capital	3.13	6.654	3.222	9.876
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN		257.644	(18.923)	238.721
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	3.14	35.921	(33.222)	2.699
Comisiones percibidas		50.933	(192)	50.741
Comisiones pagadas		6.851	90	6.941
Actividad de seguros		-	11.561	11.561
Resultados de operaciones financieras (neto)		18.383	7.760	26.143
Diferencias de cambio (neto)		33	-	33
MARGEN ORDINARIO		356.063	(33.106)	322.957
Ventas e ingresos de prestación de servicios no financieros	3.15	-	96.074	96.074
Coste de ventas	3.15	-	63.797	63.797
Otros productos de explotación		2.458	5.794	8.252
Gastos de personal		135.865	4.633	140.498
Otros gastos generales de administración		55.880	4.278	60.158
Amortización		11.601	(1.040)	10.561
Otras cargas de explotación		2.300	542	2.842
MARGEN DE EXPLOTACIÓN		152.875	(3.448)	149.427
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	3.16	44.800	(5.259)	39.541
Dotaciones a provisiones (neto)		6.087	(9.088)	(3.001)
Ingresos financieros de actividades no financieras		-	1.081	1.081
Gastos financieros de actividades no financieras		-	2.252	2.252
Otras ganancias		18.895	(4.680)	14.215
Otras pérdidas		4.689	4.486	9.175
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		116.194	562	116.756
Impuesto sobre beneficios		25.718	4.993	30.711
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales		-	-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA		90.476	(4.431)	86.045
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		90.476	(4.431)	86.045
Resultado atribuido a la minoría		2.889	(2.791)	98
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO		87.587	(1.640)	85.947

A continuación se explican las principales diferencias puestas de manifiesto en la elaboración de las conciliaciones de los balances consolidados de apertura (1 de enero de 2004) y cierre (31 de diciembre de 2004):

- 3.1 “Derivados de Negociación” y “Derivados de Cobertura” (Activo y Pasivo). Su aumento se debe fundamentalmente a que todos los derivados se han registrado por su valor razonable.
- 3.2 “Activos financieros disponibles para la venta”. Recoge los activos financieros reclasificados desde la categoría de “Cartera de inversión a vencimiento” y ciertas participaciones (renta variable) reclasificadas desde la categoría de “Participaciones”. Igualmente recoge el ajuste de estos activos a su valor razonable contra el epígrafe “Patrimonio Neto – Ajustes por valoración”.
- 3.3 “Inversiones Crediticias”. Disminuye en 57.161 miles de euros al 31 de diciembre de 2004 (24.984 miles de euros al 1 de enero de 2004). Esto es debido fundamentalmente a las menores necesidades de corrección de valor por pérdidas por deterioro por riesgo de crédito y al ajuste negativo de valor por comisiones cobradas consideradas como parte integral del rendimiento efectivo de los instrumentos financieros, que se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias durante la vida del instrumento financiero.
- 3.4 “Participaciones”. La reducción de esta línea del balance consolidado se debe fundamentalmente a la reclasificación de determinadas participaciones inferiores al 20% del capital de las compañías, consideradas de acuerdo a la normativa anterior como participadas o asociadas, a “Activos financieros disponibles para la venta”. Las Sociedades que como consecuencia de la aplicación de la nueva Circular, salen del perímetro de consolidación son: Metrovacesa S.A., Campofrío S.A., Grupo Ence S.A., SOS Cuétara S.A., Tavex Algodonera S.A., Tubacex S.A., Uralita S.A. y Enagas S.A.
- 3.5 “Activo Material”. La variación se debe, principalmente, a que determinados activos del inmovilizado material han sido registrados por su valor razonable, de forma que este valor se ha utilizado como coste atribuido a 1 de enero de 2004. Este hecho ha supuesto un incremento del activo por 82.131 miles de euros al 1 de enero de 2004 (79.266 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).
- 3.6 “Activo Intangible”. La variación registrada en este capítulo del balance de situación consolidado se debe, básicamente, a la reclasificación de las participaciones en entidades consideradas como asociadas de acuerdo a la normativa anterior a la categoría de “Disponible para la venta” y eliminación de sus correspondientes fondos de comercio. Adicionalmente, los fondos de comercio correspondientes a empresas asociadas se han reclasificado desde este epígrafe al capítulo de “Participaciones” del balance de situación consolidado.

- 3.7 Las variaciones en los saldos de los capítulos de “Activos fiscales” y “Pasivos fiscales” se deben, fundamentalmente, al registro del efecto impositivo derivado de los ajustes de primera aplicación de la nueva normativa, así como al registro de activos por impuestos diferidos cuya contabilización no estaba permitida por la normativa anterior.

Como resumen de lo comentado en el párrafo anterior, al 31 de diciembre de 2004 los activos y pasivos fiscales se incrementan en 34.924 y 84.186 miles de euros respectivamente (al 1 de enero de 2004, 17.103 y 53.327 miles de euros, respectivamente).

- 3.8 La variación de los capítulos “Pasivos por contrato de seguros” y “Provisiones” se deben, fundamentalmente, al registro de los compromisos mantenidos por seguros y por pensiones con el personal, de acuerdo a los criterios de la nueva normativa.

La variación en “Pasivos financieros a coste amortizado” incluye la reclasificación a dicha rúbrica de pasivos por contratos de seguros que tienen la condición de pasivos financieros.

- 3.9 “Capital con naturaleza de pasivo financiero”. Este capítulo recoge el saldo correspondiente a las Participaciones Preferentes emitidas, que en la norma anterior se presentaban como “Intereses Minoritarios”.

- 3.10 “Ajustes por Valoración”. La diferencia en este capítulo del balance de situación consolidado se debe al registro de plusvalías y minusvalías distintas del deterioro, netas de su efecto fiscal, de los instrumentos financieros incluidos en la categoría de “Activos financieros disponibles para la venta”. El saldo de esta cuenta era de 74.941 miles de euros al 31 de diciembre de 2004 (31.142 miles de euros a 1 de enero de 2004).

- 3.11 “Reservas”: La diferencia se debe principalmente a los siguientes efectos:

- Incremento por la valoración, hasta su valor razonable al 1 de enero 2004, de determinados activos del inmovilizado material.
- Reducción por la activación de las comisiones de apertura de préstamos y créditos, por la cuantía no devengada de acuerdo con la nueva normativa aplicable y por la actualización de los compromisos por pensiones con el personal.
- Incremento por la adecuación de las provisiones de insolvencias a la nueva normativa aplicable.

El detalle de los ajustes realizados sobre el epígrafe de "Reservas" es el siguiente:

	Miles de euros	
	01/01/2004	31/12/2004
Ajustes por revalorización de activos materiales (3.5)	48.396	48.396
Ajuste actualización fondo de pensiones (3.8)	(7.140)	(13.247)
Ajuste por deterioro de inversión crediticia (3.3)	15.466	15.466
Ajuste por diferimiento de comisiones (3.3)	(15.527)	(15.527)
Ajuste por sociedades integradas por el método de la participación	(12.669)	(9.735)
Otros (neto)	(6.964)	(2.074)
	<u>21.562</u>	<u>23.279</u>

Adicionalmente, se producen variaciones en algunas rúbricas del Activo y del Pasivo por la incorporación a cada epígrafe de sus correspondientes periodificaciones de intereses.

A continuación se explican las principales diferencias puestas de manifiesto en la elaboración de la conciliación de la anterior cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 2004.

- 3.12 "Intereses y rendimientos asimilados". La diferencia recoge, básicamente, el diferimiento de las comisiones de apertura de préstamos y créditos, netas de costes directamente relacionados durante la vida esperada de la financiación, al formar parte integral del rendimiento efectivo de las operaciones.
- 3.13 "Rendimiento de instrumentos de capital". Incorpora los dividendos de determinadas participaciones inferiores al 20% del capital de las compañías y consideradas como asociadas en la normativa anterior y ahora consideradas "Activos financieros disponibles para la venta".
- 3.14 "Resultados de entidades valoradas por el método de la participación". La variación se debe a:
- La incorporación de determinadas entidades multigrupo por el método de la participación.
 - La no incorporación de entidades dependientes no financieras que, con la anterior normativa, se integraban por el método de la participación.
 - La no incorporación de participaciones que han pasado a considerarse como "Activos financieros disponibles para la venta".
 - Efecto de la adaptación a la nueva normativa de las sociedades asociadas y multigrupo.

- 3.15 “Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros y coste de ventas”. Incorpora el importe de las ventas de bienes e ingresos por prestación de servicios y sus correspondientes costes de ventas, que constituyen la actividad típica de las entidades no financieras que no forman parte del grupo consolidable de entidades de crédito.
- 3.16 “Pérdidas por Deterioro de activos (neto)”. Se produce una disminución de las dotaciones realizadas, debido a los diferentes criterios de cálculo de la provisión de insolvencias entre la normativa anterior y la nueva.

Adicionalmente, en relación a la norma contable anterior, se producen variaciones en la mayoría de los capítulos de la cuenta de resultados consolidada por:

- La reclasificación de resultados extraordinarios y de otros conceptos a diferentes epígrafe según la naturaleza de cada concepto.
- La no incorporación de determinadas entidades del grupo por el método de integración proporcional, al haber pasado a valorarse por el método de la participación.
- La incorporación de entidades dependientes no financieras por el método de integración global.

Con todo ello, el efecto en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada supone disminuir el resultado del ejercicio 2004 en 1.640 miles de euros.

4. PRINCIPIOS Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

Los principios y criterios de valoración aplicados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas fueron los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

La información contenida en estas cuentas anuales consolidadas se ha elaborado considerando que la gestión del Grupo continuará en el futuro, por lo que las normas contables no se han aplicado con el objetivo de determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial ni para una hipotética liquidación.

b) Principio de devengo

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

c) **Compensación de saldos**

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

d) **Operaciones en moneda extranjera**

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

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

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

Las diferencias de cambio surgidas por la conversión de saldos en moneda extranjera se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al cierre del ejercicio 2005 el importe global en el Grupo de los elementos de activo expresados en moneda extranjera asciende a 63.004 miles de euros (2004: 59.508 miles de euros) y el importe global de los elementos de pasivo expresados en moneda extranjera es de 61.578 miles de euros (2004: 58.217 miles de euros).

e) **Reconocimiento de ingresos y gastos**

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

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

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

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

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

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

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

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

f) Instrumentos financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

f.1) Activos financieros

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

El Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes carteras a efectos de valoración:

- “Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”. Esta cartera de activos financieros se subdivide a su vez en dos:
 - Cartera de negociación: son activos financieros originados o adquiridos con el objetivo de realizarlos a corto plazo, o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo. Asimismo, forman parte de esta cartera también los instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable.
 - Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: son activos financieros híbridos que, no formando parte de la cartera de negociación, es obligatorio valorarlos íntegramente por su valor razonable. Asimismo, forman parte de esta cartera los activos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación, se gestionan conjuntamente con derivados financieros, que tengan por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable, o que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.
- “Inversiones a vencimiento”: en esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que el Grupo tiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, tanto la positiva intención como la capacidad financiera demostrada de conservarlos hasta su vencimiento.
- “Inversiones crediticias”: incluyen los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se estima recuperar todo el desembolso realizado por el Grupo, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. En esta categoría se recogen tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras entidades, cualquiera que sea su instrumentación jurídica, y los valores representativos de deuda no cotizados, así como las deudas contraídas por los compradores de bienes, o usuarios de servicios, que constituya parte del negocio del Grupo.

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

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

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

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

Los activos financieros que han sido designados como partidas cubiertas, o como instrumento de cobertura se valoran según lo establecido en la Nota 4.i) de esta memoria.

El valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo (“precio de cotización” o “precio de mercado”). Cuando un determinado instrumento financiero, carece de precio de mercado, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional; teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el instrumento lleva asociados.

El valor razonable de los derivados financieros estándar incluidos en las carteras de negociación se asimila a su cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados OTC. El valor razonable de los derivados OTC se asimila a la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento, descontados a la fecha de la valoración ("valor actual" o "cierre teórico"); utilizándose en el proceso de valoración métodos reconocidos por los mercados financieros: "valor actual neto" (VAN), modelos de determinación de precios de opciones, etc.

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

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

El valor en libros de los activos financieros es corregido con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro (ver Nota 4.h).

f.2) Pasivos financieros

Son pasivos financieros, entre otros, los depósitos de bancos centrales y de entidades de crédito, las operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida, los depósitos de la clientela, los débitos representados por valores negociables, derivados de negociación y de cobertura, los pasivos subordinados, las posiciones cortas de valores.

Los pasivos financieros se clasifican a efectos de su valoración en una de las siguientes categorías:

- “Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”. Esta cartera de pasivos financieros se subdivide a su vez en dos:
 - Cartera de negociación: son pasivos financieros emitidos con la intención de readquirirlos en un futuro próximo. Forman parte de esta cartera las posiciones cortas de valores, los pasivos financieros que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente, para la que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo y los instrumentos derivados siempre que no sean instrumentos de cobertura.
 - Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: Pasivos financieros híbridos que, no formando parte de la cartera de negociación, sea obligatorio valorarlos íntegramente por su valor razonable, incluidos los seguros de vida ligados a fondos de inversión, cuando los activos financieros a los que se encuentren ligados también se valoren a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.
- “Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto”: en esta categoría se incluyen los pasivos financieros asociados con “Activos financieros disponibles para la venta” originados como consecuencia de transferencias de activos que se tengan que valorar por su valor razonable con cambios en el “Patrimonio neto”.
- “Pasivos financieros al coste amortizado”: en esta categoría se incluyen los pasivos financieros no incluidos en ninguna de las categorías anteriores.

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

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

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

f.3) Ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros

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

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

g) Garantías financieras

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

Cuando el Grupo emite este tipo de contratos, las comisiones se reconocen en el epígrafe de "Periodificaciones" del pasivo del balance de situación consolidado por su valor razonable y simultáneamente en la partida de "Otros activos financieros" de "Inversiones crediticias" por el valor actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de recibir utilizando, para ambas partidas, un tipo de descuento similar al de activos financieros concedidos por el Grupo a la contraparte con similar plazo y riesgo. Con posterioridad a la emisión, este tipo de contratos se valoran registrando las diferencias contra la cuenta de pérdidas y ganancias como ingreso financiero o como comisión percibida en función de que se trate de la cuenta de "Otros activos financieros" o de "Periodificaciones" de pasivo, respectivamente.

Adicionalmente a lo mencionado en el párrafo anterior, las garantías financieras se cubrirán tal y como establece en la Nota 4.h) en relación con la cobertura del riesgo de crédito.

h) Deterioro del valor de los activos financieros

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

Instrumentos de deuda

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

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

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

En el caso de "Activos financieros disponibles para la venta", el importe de las pérdidas por deterioro es igual a la diferencia positiva entre su coste de adquisición, neto de cualquier amortización de principal, y su valor razonable menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias. Cuando existen evidencias objetivas de que un descenso en el valor razonable se debe a su deterioro, las minusvalías latentes reconocidas como "Ajustes por valoración" de "Patrimonio neto" se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Las recuperaciones de las pérdidas por deterioro de instrumentos de deuda se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se produce la recuperación.

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

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

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

El valor actual de los flujos futuros previstos se calcula descontando al tipo de interés efectivo de la operación (si la operación se contrato a tipo fijo) o al tipo de interés efectivo de la operación en la fecha de la actualización (si la operación se contrato a tipo variable). Los flujos futuros previstos son determinados teniendo en cuenta las garantías, tipos de riesgo y circunstancias en las que se prevé se van a producir los cobros.

Un instrumento de deuda sufre deterioro por insolvencia cuando se pone de manifiesto un envilecimiento de la capacidad de pago del deudor (riesgo imputable al cliente) o por materializarse el riesgo-país entendiéndose como tal aquel que concurre en los deudores residentes en un mismo país por las circunstancias específicas de este distintas del riesgo habitual.

Para determinar las pérdidas por deterioro de este tipo de activos el Grupo evalúa las posibles pérdidas como sigue:

- Individualmente, para todos los activos significativos y para aquellos que, no siendo significativos, no se incluyen en grupos homogéneos de características similares: antigüedad de los importes vencidos, tipo de garantía, sector de actividad, área geográfica, etc.
- Colectivamente: El Grupo agrupa aquellos activos que no han sido identificados de forma individual en grupos homogéneos en función de la contraparte, situación de la operación, garantía, antigüedad de los importes vencidos y establece para cada grupo las pérdidas por deterioro (pérdidas identificadas) que se deben reconocer en las cuentas anuales consolidadas sobre la base de un calendario de morosidad basado en la experiencia del Grupo y del Sector.

- Adicionalmente a las pérdidas identificadas de forma específica, el Grupo cubre las pérdidas inherentes incurridas de los riesgos no identificados como deteriorados (riesgo normal) mediante una cobertura global, que se corresponde con la pérdida estadística pendiente de asignar a operaciones concretas, y se determina teniendo en cuenta la experiencia histórica de deterioro y otras circunstancias conocidas a la fecha de los estados financieros. Esta pérdida global se cuantifica por aplicación de los parámetros establecidos por el Banco de España en base a su experiencia y a la información histórica que tiene del sector financiero español. El Banco de España actualiza periódicamente los parámetros utilizados para determinar esta pérdida global de acuerdo con la evolución de los datos del sector.

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

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

Instrumentos de capital

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

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

En el caso de instrumentos de capital valorados al coste en la cartera de "Activos financieros disponibles para la venta", la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares. Para la determinación del deterioro se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, excepto los "Ajustes por valoración" debidos a coberturas de flujos de efectivo, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. Estas pérdidas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias minorando directamente el instrumento de capital, sin que su importe se pueda recuperar posteriormente salvo en caso de venta.

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

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

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

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

La eficacia de la cobertura de los derivados definidos como de cobertura, queda debidamente documentada por medio de los test de efectividad, que realiza la Entidad, para verificar que las diferencias producidas por las variaciones de precios de mercado entre el elemento cubierto y su cobertura se mantiene en parámetros razonables a lo largo de la vida de las operaciones, cumpliendo así las previsiones establecidas en el momento de la contratación.

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

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

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

El Grupo clasifica sus coberturas contables, básicamente, como coberturas del valor razonable.

Contabilización de las coberturas de valor razonable

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

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

j) Operaciones de transferencia de activos financieros

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

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

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

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

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

El Grupo no ha reconocido, a menos que fuera necesario como consecuencia de un acontecimiento posterior, los activos y pasivos relacionados por transferencias realizadas antes de 1 de enero de 2004 de acuerdo con la excepción mencionada en la NIIF 1 (ver Nota 3). Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el Grupo tiene activos titulizados y dados de baja del balance de situación de acuerdo con la anterior normativa aplicable por importe de 487.954 y 216.049 miles de euros respectivamente (ver Nota 12), que de no haberse cancelado supondrían básicamente un aumento por dicho importe del activo y del pasivo del Grupo a dichas fechas.

k) Activos materiales

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

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

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

Para determinados elementos de uso propio y de libre disposición el Grupo ha considerado que el coste de adquisición en la fecha de transición a las NIIF (1 de enero de 2004) era el valor de mercado de dichos elementos obtenido de tasaciones realizadas por expertos independientes (ver Nota 3.5).

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

	%
Edificios de uso propio	2 - 4
Inversiones inmobiliarias	2 - 4
Mobiliario	10
Instalaciones	5 - 25
Vehículos	8 - 10
Equipos de automatización	15 - 25

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

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

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

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

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

Los principios contables aplicados a los activos cedidos en arrendamiento operativo, activos no corrientes en venta y activos afectos a la Obra Social se recogen en las Notas 4.n), 4.o) y 4.u).

l) Fondo de comercio y otros activos intangibles

Fondo de comercio

Cuando se produce una combinación de negocios a título oneroso el Grupo reconoce como fondo de comercio la diferencia positiva entre el coste de la adquisición y el porcentaje adquirido del valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes de la entidad adquirida. Cuando la mencionada diferencia es negativa, el Grupo reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias la diferencia como un ingreso.

Los fondos de comercio procedentes de adquisiciones anteriores al 1 de enero de 2004 se mantienen valorados por su valor neto registrado al 31 de diciembre de 2003.

Los fondos de comercio adquiridos a partir del 1 de enero de 2004 se mantienen valorados al coste y no se amortizan, si bien, se analiza su deterioro al menos de forma anual y siempre que existen indicios de deterioro del mismo. Para la determinación de este deterioro, el Grupo asigna desde la fecha de adquisición de una combinación de negocios el fondo de comercio reconocido por la operación a una o más unidades generadoras de efectivo. Cuando el valor en libros de la unidad generadora de efectivo sea superior a su valor recuperable, se considera que la unidad generadora de efectivo está deteriorada, en cuyo caso el Grupo reconoce una pérdida por deterioro reduciendo:

- a) En primer lugar, el valor en libros del fondo de comercio atribuido a esa unidad.
- b) En segundo lugar, y si restasen pérdidas por deterioro por imputar, minorando el valor en libros del resto de los activos de la unidad generadora de efectivo, salvo aquellos que individualmente no hayan experimentado deterioro.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias dentro del epígrafe "Pérdidas por Deterioro de Activos – Fondo de Comercio". Las pérdidas por deterioro relacionadas con fondos de comercio no son objeto de reversión posterior.

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

Otros activos intangibles

Los activos intangibles son aquellos activos no monetarios de los cuales se estima probable la percepción de beneficios económicos y cuyo coste puede estimarse de manera fiable.

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

<u>Aplicaciones Informáticas</u>	<u>Años de vida útil</u>
Aplicaciones Corporativas	10
Utilidades de gestión tecnológica	3
Licencias ofimática	3
Aplicaciones departamentales con alta dependencia tecnológica	3
Aplicaciones departamentales sin alta dependencia tecnológica	5

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

El Grupo reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos – Otros activos intangibles" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales (ver Nota 4.k).

m) Existencias

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

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

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

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

n) Arrendamientos

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

El Grupo no mantiene activos cedidos en arrendamiento financiero por importe significativo.

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

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

Los cobros recibidos al contratar un derecho de arrendamiento calificado como operativo, se tratan como un cobro anticipado por el arrendamiento y se amortizan a lo largo del periodo de arrendamiento a medida que se ceden los beneficios económicos del activo arrendado.

Los criterios contables aplicados por el Grupo respecto a la amortización del activo arrendado, así como, su deterioro han sido descritos en las notas de activos materiales.

o) Activos no corrientes en venta

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

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

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

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

p) Gastos de personal y contribuciones post - empleo

Retribuciones a corto plazo

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

Compromisos por pensiones

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, la Entidad tiene el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social percibidas por sus empleados y derechohabientes en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad y orfandad.

El 16 de Septiembre de 2003 la Entidad suscribió con sus empleados un nuevo Acuerdo Colectivo sobre el sistema de previsión social con el objetivo de exteriorizar los compromisos por pensiones derivados de la aplicación del convenio colectivo vigente.

En virtud del citado acuerdo se instituye un nuevo sistema de previsión social complementaria, merced al cual se establece para todos los empleados de Caja de Ahorros de Castilla La Mancha un único sistema de aportaciones futuras, definiendo la aportación al Plan para la jubilación como un porcentaje único del salario real de cada empleado. Igualmente, se definen las prestaciones correspondientes a las contingencias de riesgos, merced a las cuales se protegen las situaciones sobrevenidas como consecuencia del fallecimiento o invalidez de los empleados de la Entidad.

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

Plan de aportación definida

La Entidad reconoce las contribuciones a estos planes como un cargo por gasto del ejercicio y un abono a una provisión por fondo de pensiones. Esta provisión se valora por el valor actual de las contribuciones a realizar salvo que se tenga que pagar antes de los doce meses siguientes a la fecha de los estados financieros en que se recibieron los servicios correspondientes de los empleados, en cuyo caso no se actualiza dicho importe del Fondo.

La dotación a los planes de aportación definida registrada como un gasto del ejercicio 2005 ha ascendido a 8.403 miles de euros (8.287 miles de euros en el ejercicio 2004).

Plan de prestación definida

La Entidad calcula el valor actual de sus obligaciones legales e implícitas de su plan de prestación definida a la fecha de los estados financieros, después de deducir cualquier pérdida actuarial y ganancial actuarial, el coste de los servicios pasados pendientes de reconocer y el valor razonable de los activos del plan tal y como establece la normativa vigente. La cifra así obtenida se registra como una provisión para fondos de pensiones de prestación definida.

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

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

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

Los compromisos por pensiones cubiertos por la Entidad con pólizas de seguros emitidas por Entidades del Grupo se registran en el pasivo como fondos de pensiones.

El gasto registrado en el ejercicio 2005 por dotaciones a planes de prestación definida ha sido de 600 miles de euros (498 miles de euros en el ejercicio 2004).

Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se reconocen como una provisión por fondos de pensiones y obligaciones similares y como un gasto de personal únicamente cuando el Grupo está comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de jubilación, o bien a pagar retribuciones por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la rescisión voluntaria por parte de los empleados. Los importes satisfechos en 2005 y 2004 por este concepto no son significativos.

q) Remuneraciones al personal basadas en instrumentos de capital

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

r) Otras provisiones y contingencias

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

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

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

Procedimientos judiciales y/ o reclamaciones en curso

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

En la actualidad la Entidad tiene abiertos los siguientes procedimientos tributarios:

- Reclamaciones contencioso-administrativas contra actas de inspección por el concepto de Retenciones a cuenta del I.R.P.F. de los ejercicios 1989 a 1993:

Al 31 de diciembre de 2005 los recursos presentados, por las cantidades no estimadas a favor del Grupo en instancias anteriores, están pendientes de resolución por el Tribunal Supremo.

- Reclamaciones contencioso-administrativas contra actas de inspección por el concepto del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 1989 a 1993:

Al 31 de diciembre de 2005 los recursos presentados, por las cantidades no estimadas a favor del Grupo en instancias anteriores, están pendientes de resolución por el Tribunal Supremo.

- Reclamaciones económico-administrativas contra actas de inspección por el concepto del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 1994 a 1996:
- Al 31 de diciembre de 2005 está pendiente de resolución por el Tribunal Económico-Administrativo Central.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 hay constituida una provisión para impuestos (ver Nota 29) de 18.646 y 18.632 miles de euros, respectivamente, importe estimado por la Entidad y sus asesores fiscales, que cubre la contingencia máxima que podría derivarse de los procedimientos tributarios en curso.

s) Comisiones

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

Comisiones financieras

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

Comisiones no financieras

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

t) Permutas de activos materiales e inmateriales

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

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

u) Fondos y obras sociales

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

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

v) Contratos de seguros

El Grupo emite y toma contratos de seguro y reaseguro, entendidos como aquellos en los que el riesgo de seguro significativo es tomado y cedido por otra parte, denominada tomador o cedente del contrato, acordando compensar o recibir de éste si un evento futuro incierto y específico la afectase desfavorable o favorablemente. Los importes por este tipo de contratos se clasifican en el pasivo y activo del balance consolidado como contrato de seguro y reaseguro.

Los pasivos por contratos de seguros son valorados por el Grupo como las estimaciones actuales de futuros flujos de efectivo consecuencia de sus contratos de seguro, así como, sus costes relacionados netos de cualquier gasto de adquisición diferido o activo intangible relacionado. No obstante lo anterior, el Grupo registra contra patrimonio neto las variaciones de pasivos por contratos de seguros relacionados con activos financieros disponibles para la venta al objeto de evitar asimetrías en la imputación de las variaciones de los activos financieros respecto los pasivos por contratos de seguro. El Grupo sólo da de baja los pasivos por contratos de seguro del balance consolidado cuando dejan de existir las obligaciones específicas asociadas a los mismos.

Los derechos de cobro por contratos de reaseguros se registran en el activo como "Activos por reaseguros", comprobándose de forma periódica si estos activos están deteriorados, para lo cual, debe existir una evidencia objetiva de que el Grupo puede no recibir todas las cantidades establecidas en los términos del contrato, pudiendo cuantificarse de forma fiable la cantidad que no se va a recibir, en cuyo caso, se reconoce la pérdida correspondiente en la cuenta de pérdidas y ganancias directamente contra dichos activos.

El Grupo abona en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada los importes de las primas que emiten y cargan el coste de los siniestros a los que deben hacer frente cuando se produce la liquidación final de los mismos. El Grupo periodifica al cierre de cada ejercicio tanto los importe abonados y no devengados a sus cuentas de pérdidas y ganancias, así como los coste incurridos y no imputados a las cuentas de pérdidas y ganancias.

w) **Impuesto sobre los beneficios**

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

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

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

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

x) **Recursos de clientes fuera de balance**

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

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

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

y) **Fondo de Garantía de Depósitos**

La Entidad está integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos. En el ejercicio 2005, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este organismo ascendió a 2.471 miles de euros (2004: 2.254 miles de euros), aproximadamente, que se han registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

z) Estado de flujos de efectivo consolidado

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

5. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

Durante el ejercicio 2005 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario incluir en las cuentas anuales consolidadas formuladas por el Consejo de Administración de Caja de Ahorros de Castilla La Mancha.

6. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

Se incluye a continuación la distribución del beneficio del ejercicio de 2005 que el Consejo de Administración de Caja de Ahorros de Castilla La Mancha propondrá a la Asamblea General para su aprobación, así como la ya aprobada para el ejercicio 2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
Distribución:		
A Reservas	67.570	55.328
A Fondo Obra Social	19.273	17.273
Total distribuido	86.843	72.601
Ajuste primera aplicación de la Circular 4/2004 (Nota 3)	-	982
Resultado del ejercicio (Circular 4/2004)	86.843	73.583

Los ajustes al resultado por primera aplicación (Nota 3) corresponden a los incluidos en la cuenta de pérdidas y ganancias de Caja Castilla La Mancha correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004 como consecuencia de las diferencias entre los principios y normas contables y los criterios de valoración de la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, y los principios y normas contables y los criterios de valoración de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España.

La distribución del resultado del ejercicio 2004 se realizó, de acuerdo con la Normativa vigente, con la base del resultado según la Circular 4/1991, de 14 de junio de Banco de España, que no coincide con el resultado del ejercicio 2004 según la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España, tal y como se indica en la Nota 3.

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

7. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes del Grupo. En el caso de las financiaciones reembolsables otorgadas a terceros (en forma de créditos, préstamos, depósitos, títulos y otras) se produce como consecuencia de la no recuperación de los principales, intereses y restantes conceptos en los términos de importe, plazo y demás condiciones establecidos en los contratos. En los riesgos fuera de balance, se deriva del incumplimiento por la contraparte de sus obligaciones frente a terceros, lo que exige al Grupo a asumirlos como propios en virtud del compromiso contraído.

El ámbito de definición de las políticas globales en inversión crediticia en la Entidad contempla dos vectores que se consideran fundamentales:

- El grado de riesgo que incorpora.
- La tasa de rentabilidad que aporta.

Los criterios que se utilizan con el objetivo de minimizar el riesgo de insolvencia y alcanzar unas adecuadas tasas de rentabilidad, hacen hincapié en los siguientes aspectos:

- Intensificar el grado de diversificación, tanto en términos de mercados geográficos como sectoriales, buscando a su vez, reducir el riesgo de correlación entre sectores.
- Controlar el riesgo de concentración a nivel individual, limitando la acumulación de riesgos en un mismo sector.

- Profundizar en el conocimiento de los distintos agentes económicos a los que se facilita financiación, procurando anticipar coyunturas desfavorables que permitan implementar estrategias que reduzcan la exposición al riesgo.
- Realizar un seguimiento permanente de la evolución económica y financiera de las empresas acreditadas.
- Identificar y evaluar el riesgo crediticio desde una perspectiva global.
- Intensificar la formación y/o especialización del personal tanto en el ámbito de Servicios Centrales, como en los distintos niveles ligados a las operaciones de riesgo.
- Desarrollar modelos que permitan, de forma objetiva, preclasificar a distintos colectivo.
- Impulsar una composición interna de nuestra inversión soportada sobre productos de mayor rentabilidad y riesgo controlado (operaciones de consumo evaluadas mediante "scoring"), combinada con el fortalecimiento de garantías (hipotecarios vivienda).
- Soportar la toma de decisión del riesgo en la capacidad de pago futura y en la viabilidad de los proyectos a financiar, en su caso.
- Formar la gama de precios y su aplicación individual incorporando una prima que contemple no sólo los riesgos sectorial, individual y de productos, sino también los correspondientes al grado de liquidez y al consumo de recursos propios.
- Medir y valorar, en la toma de decisiones, las rentabilidades globales, tanto directas como inducidas (compensaciones).

El Consejo de Administración de la Caja supervisa la gestión del riesgo llevada a cabo por las unidades de negocio, asegurándose que las políticas y metodologías son consistentes y acordes con la visión estratégica del Consejo. La Comisión Ejecutiva establece políticas de riesgo global con el fin de asegurar que sólo se asumen aquellos riesgos acordes con la línea de la Caja.

La responsabilidad y autoridad para gestionar los riesgos en el día son delegadas por la Comisión Ejecutiva a los directores de las unidades de negocio, y otros niveles intermedios, aunque tanto el Consejo de Administración como la Comisión Ejecutiva retienen la responsabilidad en determinadas operaciones, según sea su tamaño, complejidad y/o solicitante.

La Entidad posee establecido un proceso de gestión de morosidad descentralizado próximo a las unidades de negocio. Los ámbitos de gestión empleados para el proceso son la Red Comercial, el Área de Morosidad y los Servicios Jurídicos Territoriales. Estos niveles de gestión entran en acción en función de las etapas en las que se encuentran las situaciones irregulares siendo dichas etapas:

- Impagados: Red Comercial con apoyo de Área de Morosidad.

- Dudoso por Morosidad: Red Comercial con apoyo de Área de Morosidad y Asesoría Jurídica.
- Dudosos Subjetivos y Técnicos: Red Comercial.
- Situaciones concursales y otras operaciones específicas: Red Comercial con apoyo de Área de Morosidad y Asesoría Jurídica.
- Muy Dudosos: Asesoría Jurídica.

El siguiente cuadro muestra la exposición total del Grupo al riesgo de crédito al cierre del ejercicio 2005 y 2004.

	Miles de euros	
	2005	2004
Crédito a la clientela	10.642.490	8.110.320
Entidades de crédito	92.826	89.578
Valores representativos de deuda	2.665.377	2.949.276
Derivados	131.204	82.953
Pasivos contingentes	713.067	550.697
Total Riesgo	14.244.964	11.782.824
Líneas disponibles por terceros	2.666.538	1.793.218
Exposición máxima	16.911.502	13.576.042

La concentración geográfica de activos y elementos fuera de balance a 31 de diciembre de 2005 y 2004 se encuentra prácticamente en su totalidad en España.

La distribución del riesgo en Caja de Ahorros de Castilla La Mancha, que no difiere significativamente de la del Grupo, según el sector de actividad al 31 de diciembre de 2005 y 2004 al que pertenecen los clientes se muestra en el siguiente cuadro:

	Miles de euros					
	2005			2004		
	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos
Agricultura, ganadería caza y pesca	370.770	3,40%	7.588	338.841	4,06%	6.312
Industrias	1.039.158	9,54%	14.467	957.894	11,49%	13.963
Construcción	2.143.609	19,68%	5.013	1.378.444	16,53%	4.701
Servicios:						
<i>Comercio y hostelería</i>	587.499	5,39%	9.709	500.315	6,00%	5.899
<i>Transporte y comunicaciones</i>	131.641	1,21%	990	116.128	1,39%	1.298
<i>Otros servicios</i>	2.382.782	21,87%	2.367	1.578.733	18,94%	2.037
Crédito a particulares:						
<i>Vivienda</i>	2.651.615	24,34%	9.880	2.107.108	27,27%	8.000
<i>Consumo y otros</i>	806.894	7,41%	9.240	788.417	9,46%	8.914
Administraciones Públicas españolas	134.959	1,24%	926	430.438	5,16%	11
Administraciones Públicas no residentes	568.105	5,21%	-	7.297	0,09%	-
Otros sectores no residentes	7.343	0,07%	-	63.441	0,76%	19
Sin clasificar	69.741	0,64%	161	70.105	0,85%	1.832
Crédito a la Clientela	10.894.116	100%	60.341	8.337.161	100%	52.986
Ajustes por valoración	(212.910)	-	-	(168.003)	-	-
Total crédito a la clientela	10.681.206	-	60.341	8.169.158	-	52.986

La composición del riesgo en la Entidad según el importe total por cliente en los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros					
	2005			2004		
	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos
Superior a 6.000	3.355.206	30,80%	6.641	2.103.071	25,23%	-
Entre 3.000 y 6.000	903.052	8,29%	3.546	671.034	8,05%	3.107
Entre 1.000 y 3.000	1.100.269	10,10%	6.366	840.282	10,08%	9.300
Entre 500 y 1.000	560.974	5,15%	4.318	438.328	5,26%	1.092
Entre 250 y 500	607.892	5,58%	5.389	478.023	5,73%	5.101
Entre 125 y 250	1.317.393	12,09%	8.923	886.109	10,63%	7.807
Entre 50 y 125	1.801.908	16,54%	12.686	1.627.955	19,53%	12.410
Entre 25 y 50	618.773	5,68%	5.781	667.006	8,00%	6.217
Inferior a 25	628.649	5,77%	6.691	625.353	7,50%	7.952
Crédito a la Clientela	10.894.116	100,00%	60.341	8.337.161	100,00%	52.986
Ajustes por valoración	(212.910)	-	-	(168.003)	-	-
Total crédito a la clientela	10.681.206	-	60.341	8.169.158	-	52.986

En cuanto al grado de concentración del riesgo crediticio, la normativa del Banco de España establece que ningún cliente, o conjunto de ellos que constituya un grupo económico, puede alcanzar un riesgo del 25% de los recursos propios del Grupo. Además, la suma de todos los grandes riesgos (definidos como los superiores al 10% de los recursos propios del Grupo) debe ser inferior a 8 veces la cifra de sus recursos propios. Para estos cálculos, se consideran los recursos propios consolidados del Grupo computables para el coeficiente de solvencia del Banco de España.

b) Riesgo de mercado

Este riesgo comprende los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos, de los tipos de cambio en los que están denominadas las masas patrimoniales o fuera de balance, y de los precios de mercado de los instrumentos financieros negociables.

b.1) Riesgo de tipo de interés

La responsabilidad del seguimiento y control del riesgo de interés recae en el Comité de Activos y Pasivos. Desde su implantación en el año 1994, el Comité de Activos y Pasivos aborda la totalidad de la estrategia financiera de la Entidad, definiendo las políticas más adecuadas conforme a las expectativas de variación de los tipos de interés y otras variables macroeconómicas relevantes. Adicionalmente, el Comité de Activos y Pasivos cuenta con la colaboración de Analistas Financieros Internacionales, S.A. para la gestión de activos y pasivos de la Entidad.

El riesgo por tipo de interés es el riesgo de que variaciones en los tipos de interés afecten negativamente al margen financiero o al valor económico de la entidad financiera.

Dicho riesgo puede analizarse desde dos puntos de vista en las entidades financieras:

- Desde un punto de vista a corto plazo: el análisis del impacto sobre el margen financiero, donde el elemento principal es la sensibilidad de la cuenta de resultados de la entidad a corto plazo (12 meses), ante variaciones de los tipos de interés vigentes en el mercado.
- Desde un punto de vista a largo plazo: el análisis del impacto sobre el valor económico, en el cual el elemento principal es la sensibilidad del valor económico de la entidad ante las variaciones de los tipos de interés.

Los métodos utilizados por Caja Castilla La Mancha para la medición y control de este riesgo en la gestión del Balance son los siguientes:

b.1.1) Enfoque a corto plazo

Análisis de bandas temporales: GAP

El enfoque de gaps o brechas, consiste en una distribución temporal de los activos, pasivos y posiciones fuera de balance, en un cierto número de bandas de tiempo, de acuerdo con los plazos de revisión de tipos o vencimiento de las operaciones.

Una vez ubicadas esas operaciones en bandas temporales, se determina el gap simple de cada banda, así como el acumulado para un determinado horizonte temporal. El análisis de gaps proporciona una representación de riesgo de interés por plazos.

El gap simple se calcula como la diferencia entre el saldo de activo y de pasivo sensible que revisa tipos o vence en cada banda temporal. A partir del signo del gap simple (positivo o negativo) se van a obtener conclusiones acerca de la exposición al riesgo de interés de la Entidad.

El gap acumulado para un horizonte temporal determinado se obtiene de la agregación de los distintos gaps simples que existen en dicho horizonte.



Ejercicio 2005	Activo	Hasta 1 mes		Entre 1 y 3 meses		Entre 3 meses y 1 año		Entre 1 y 2 años		Entre 2 y 3 años		Entre 3 y 4 años		Entre 4 y 5 años		Más de 5 años		No sensibles		Total
		Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	
	Caja y depósitos en bancos centrales	-	10,15	-	-	-	8,80	5,091	3,01	-	6,00	-	8,20	-	-	-	-	148.327	2,162	148.327
	Cartera de negociación	5.702	-	9.943	-	3.007	-	-	-	-	-	-	-	5.065	0,39	27.222	0,22	-	-	148.327
	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	332.400	2,56	386.276	2,75	129.079	3,01	44.020	3,57	40.332	4,60	34.759	3,57	293.966	4,20	410.011	2,87	541.823	4,687	55.626
	Activos financieros disponibles para la venta	2.009.159	3,41	3.286.503	3,44	4.395.674	3,71	395.456	3,38	318.975	3,42	76.977	3,94	67.316	3,50	290.050	3,29	(57.281)	(57,281)	2.212.666
	Inversiones crediticias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.782.829
	Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	121.291	5,16	-	-	121.291
	Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	807.379	-	807.379
		2.347.261	3,28	3.682.722	3,36	4.527.760	3,69	444.567	3,39	359.308	3,56	111.737	3,83	366.347	4,01	848.575	3,26	1.447.096	-	14.135.373
	Pasivo																			
	Cartera de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.970)	(2,970)	(2.970)
	Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Pasivos financieros a coste amortizado	(1.754.786)	2,20	(1.333.339)	2,29	(1.345.429)	1,53	(667.150)	1,65	(582.938)	1,34	(2.251.706)	0,31	(2.524.255)	0,55	(2.235.235)	2,55	(471.270)	(471,270)	(13.166.108)
	Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(966.295)	(966,295)	(966.295)
		(1.754.786)	2,20	(1.333.339)	2,29	(1.345.429)	1,53	(667.150)	1,65	(582.938)	1,34	(2.251.706)	0,31	(2.524.255)	0,55	(2.235.235)	2,55	(1.440.535)	(1,440,535)	(14.135.373)
	Futuros sobre tipos de interés (*)	-	-	(240.000)	-	240.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Opciones sobre tipos de interés (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Permutas financieras (*)	171.854	-	(768.000)	-	(1.952.234)	-	11.700	-	(31.854)	-	150.000	-	120.000	-	2.298.534	-	-	-	-
	Gap	764.329	-	1.341.383	-	1.470.097	-	(210.883)	-	(255.484)	-	(1.989.969)	-	(2.037.908)	-	911.874	-	-	-	-
	Gap acumulado	764.329	-	2.105.712	-	3.575.809	-	3.364.926	-	3.109.442	-	1.119.473	-	(918.435)	-	(6.561)	-	-	-	-

(*) Valores nominales contratados en cada fecha.

(Importes en miles de euros)



Ejercicio 2004	Hasta 1 mes		Entre 1 y 3 meses		Entre 3 meses y 1 año		Entre 1 y 2 años		Entre 2 y 3 años		Entre 3 y 4 años		Entre 4 y 5 años		Más de 5 años		No sensibles		Total
	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros
Activo																			
Caja y depósitos en bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	168.059	-	168.059
Cartera de negociación	-	3,25	-	10,00	-	4,95	139.223	3,20	-	6,87	1	6,00	-	-	1	6,94	15.276	-	154.512
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	10.000	4,77	-	-	-	-	-	-	-	-	25.000	2,22	1.654	-	36.654
Activos financieros disponibles para la venta	413.214	2,98	488.236	2,65	262.976	2,45	283.488	3,99	15.419	6,11	85.395	4,54	106.931	3,63	359.026	4,79	311.735	-	2.326.420
Inversiones crediticias	1.511.609	3,51	2.532.712	3,51	3.450.071	3,78	252.792	3,89	169.956	3,81	76.676	4,38	66.807	4,01	249.100	3,47	(46.691)	-	8.263.032
Cartera de inversión a vencimiento	-	4,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	121.523	5,16	-	-	121.523
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	706.250	-	706.250
	1.924.826	3,40	3.020.948	3,37	3.723.049	3,69	675.503	3,79	185.381	4,00	162.072	4,47	173.738	3,77	754.650	4,31	1.156.283	-	11.776.450
Pasivo																			
Cartera de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.369)	-	(2.369)
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	(1.975.984)	2,11	(1.093.130)	2,04	(1.379.549)	1,80	(445.956)	1,39	(582.689)	1,57	(1.866.328)	0,12	(2.012.244)	0,28	(1.312.149)	2,33	(269.471)	-	(10.937.500)
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(836.581)	-	(836.581)
	(1.975.984)	2,11	(1.093.130)	2,04	(1.379.549)	1,80	(445.956)	1,39	(582.689)	1,57	(1.866.328)	0,12	(2.012.244)	0,28	(1.312.149)	2,33	(1.108.421)	-	(11.776.450)
Futuros sobre tipos de interés (*)	-	-	-	-	(135.000)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opciones sobre tipos de interés (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pernutras financieras (*)	181.854	-	(340.187)	-	(1.045.047)	-	-	-	-	-	(31.854)	-	150.000	-	1.085.771	-	-	-	-
Gap	130.696	-	1.722.631	-	1.163.453	-	229.547	-	(397.308)	-	(1.736.110)	-	(1.688.506)	-	528.272	-	-	-	-
Gap acumulado	130.696	-	1.853.327	-	3.016.780	-	3.246.327	-	2.849.019	-	1.112.909	-	(575.597)	-	(47.325)	-	-	-	-

(*) Valores notacionales contratados en cada fecha.

(Importes en miles de euros)

El modelo de medición de riesgo de interés considera partidas sensibles a los tipos de interés todas aquellas operaciones que por contrato impliquen un devengo de intereses, bien sea a tipo fijo o variable.

No se consideran sensibles a los tipos de interés, las partidas del Balance que no llevan asociado un devengo de intereses propiamente dicho, es decir, la caja o el dinero en efectivo, los activos dudosos, la cartera de renta variable, las cuentas del inmovilizado, los fondos propios y resto de cuentas diversas que corresponden a periodificaciones, ajustes de valor o similares.

Los depósitos a la vista, cuya sensibilidad por su propia naturaleza no esta perfectamente definida, han sido clasificados en razón a un criterio de tipo de interés, en tres tramos: muy sensible, sensible y no sensible, considerando que el primero revisa a uno, dos y tres meses (a partes iguales), el segundo entre uno y tres años durante 24 períodos y el tercero entre 3 y 5 años durante otros 24 períodos.

Impacto en el margen financiero

Para calcular el impacto en el margen financiero, se supone un incremento de 100 puntos básicos en los tipos de interés, a 25 puntos básicos por trimestre desde el inicio del próximo ejercicio. Dicho impacto se obtiene multiplicando la variación de tipos por el gap simple de cada banda y por el horizonte temporal que resta desde el punto medio del intervalo hasta el final del año. El resultado obtenido se relativiza sobre el activo total.

Desde la perspectiva del posible impacto a corto plazo de un incremento de tipos e interés, el margen financiero de Caja Castilla La Mancha aumentaría, ya que la Entidad presenta un gap acumulado anual de signo positivo. Lo que permite concluir que la Caja está posicionada favorablemente a subidas de tipos en el corto plazo.

Asumiendo que los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2005 permanecen estables hasta el vencimiento o liquidación, un aumento de 100 puntos básicos en los tipos de interés incrementaría los beneficios netos para el siguiente año en aproximadamente 9.031 miles de euros (2004: 7.394 miles de euros).

b.1.2) Enfoque a largo plazo

Sensibilidad del valor patrimonial de la Entidad a variaciones de tipos de interés

Como elemento al análisis anterior, para la medición y control del riesgo, por tipo de interés, la Entidad utiliza también el concepto de duración, entendiendo ésta como una medida del momento (número de años) en que se produce el vencimiento o revisión de tipos de activos sensible a los tipos de interés.

Para calcular una aproximación a la duración de los recursos propios se han utilizado los valores contables de las partidas sensibles al tipo de interés y las ponderaciones de duración utilizadas en la metodología propuesta por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea.

Impacto en los Recursos Propios

Mediante el concepto de duración se puede aproximar la variación que se produciría en el valor económico de la Entidad ante modificaciones en los tipos de interés. En concreto, la duración de los Recursos Propios de Caja Castilla La Mancha es negativa (*), por lo que, ante eventuales incrementos de tipos de interés, el valor económico de la Entidad se vería afectado positivamente. Es decir, CCM presenta un posicionamiento favorable a subidas de tipos también en el largo plazo.

Concretamente, asumiendo que los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2005 permanecen estables hasta el vencimiento o liquidación, un aumento de 100 puntos básicos en los tipos de interés incrementaría el patrimonio neto de la Entidad en aproximadamente 28.077 miles de euros (2004: 40.255 miles de euros).

- (*) Una duración de los Recursos Propios negativa implica que la duración de los activos sería inferior a la de los pasivos, con lo que la actualización del incremento de los ingresos será anterior al incremento de costes financieros derivados del crecimiento de los tipos de interés, con el consiguiente impacto positivo en el valor económico de la Entidad.

Análisis de la exigencia teórica de Recursos Propios

La metodología aplicada se basa en la propuesta por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea que define una serie de bandas de vencimiento para las posiciones que mantiene una entidad, dividiéndose en tres zonas: corto plazo (hasta un año), medio plazo (de 1 a 4 años) y largo plazo (de 4 años en adelante) y se les aplican unas ponderaciones de riesgos que se basan en dos factores: la duración estimada de un bono al 5% con el mismo vencimiento residual que la banda temporal, y una variación estimada en los tipos de interés de mercado.

Posteriormente, este enfoque normalizado contempla una serie de compensaciones verticales entre posiciones de diferente signo (primer tramo de recursos propios exigibles), un mecanismo de compensación parcial de posiciones de diferente signo entre bandas de una misma zona (originando el segundo tramo de recursos propios exigibles), y un mecanismo de compensación parcial de posiciones de diferente signo entre zonas distintas (dando un lugar al tercer tramo de recursos propios exigibles). Los resultados suministrados se ofrecen medidos sobre activo total y recursos propios.

La cifra final obtenida puede interpretarse como una estimación del cambio de valor de los recursos propios de una entidad resultante de una variación concreta de los tipos de interés, 2 puntos porcentuales al inicio del período. Concretamente, el indicador de riesgo de interés de la Caja entendido como el consumo teórico de recursos propios sobre el total de los mismos es del 8,80%.

Además, se calcula el coeficiente de solvencia ajustado (9,70%), después de descontar los recursos propios que sería preciso asignar para hacer frente al riesgo de interés de balance. Este cálculo se elabora a efectos informativos, ya que hoy por hoy, según la normativa vigente, no es obligatorio asignar recursos propios para cubrir este riesgo de interés.

La combinación de estas técnicas de análisis permite tomar decisiones de gestión y minimizar la exposición de la Entidad al riesgo de interés dentro de su política global de riesgos.

b.2) Riesgo de precio

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

La estimación de las pérdidas potenciales en condiciones adversas de mercado es un elemento esencial para la medición y el control del riesgo, para lo cual se utiliza el modelo de Valor en Riesgos (VAR). Fundamentalmente, con este modelo se mide la máxima pérdida potencial con un nivel de confianza estadística de un 99% y un horizonte temporal de un día para las posiciones de tesorería, renta fija, renta variable y posiciones de fuera de balance.

Para los instrumentos de deuda de la cartera de activos financieros disponibles para la venta, la máxima pérdida potencial esperada teniendo en cuenta los anteriores parámetros sería de 589 miles de euros.

Adicionalmente, la Caja concentra su exposición al riesgo de mercado en instrumentos de capital, fundamentalmente acciones cotizadas principalmente en el mercado español y, en menor medida, en otros mercados europeos, no actuando directamente en mercado americanos ni asiáticos. Además, la cartera se concentra en la rúbrica de activos financieros disponibles para la venta, cuyos cambios en precio afectan a la cuenta de patrimonio, con unos criterios de gestión prudente pero activa para adecuarse a las condiciones del mercado en cada momento, siendo la cartera de negociación prácticamente irrelevante.

En este sentido, la cartera de instrumentos de capital cotizados tiene una correlación con respecto al Ibex-35 de 0,83 y respecto al Eurostoxx50 del 0,70, lo que significa que la sensibilidad a un movimiento de precios de un 1% es de +/-2,47 millones de euros, esto es, por cada movimiento del 1% en el mercado de acciones, el patrimonio neto se vería incrementado o disminuido en 1,61 millones de euros, teniendo en cuenta el volumen y la composición de la cartera al cierre del ejercicio.

b.3) Riesgo de tipo de cambio

La siguiente tabla resume la exposición del Grupo al riesgo de cambio.

Ejercicio 2005

	Miles de euros		
	EUR	Otras divisas	Total
Activo			
Caja y depósitos en bancos centrales	148.192	135	148.327
Depósitos en entidades de crédito	86.741	6.085	92.826
Crédito a la clientela	10.611.270	31.220	10.642.490
Valores representativos de deuda	2.641.251	24.126	2.665.377
Otros instrumentos de capital	860.479	1.198	861.677
Derivados de negociación	1.629		1.629
Derivados de cobertura	129.575		129.575
Participaciones	160.261	9	160.270
Activo material	279.456		279.456
Activo intangible	11.346		11.346
Otros activos y periodificaciones	345.645	231	345.876
Total	15.275.845	63.004	15.338.849
Pasivo			
Depósitos de entidades de crédito	822.841	55.860	878.701
Depósitos a la clientela	11.110.626	5.544	11.116.170
Débitos representados por valores negociables	681.355		681.355
Derivados de negociación	2.970		2.970
Derivados de cobertura	27.536		27.536
Pasivos subordinados	446.946		446.946
Otros pasivos y periodificaciones	1.331.564	174	1.331.738
Total	14.423.838	61.578	14.485.416
Posición neta por divisa del balance	852.007	1.426	853.433

Ejercicio 2004

	Miles de euros		
	EUR	Otras divisas	Total
Activo			
Caja y depósitos en bancos centrales	167.930	129	168.059
Depósitos en entidades de crédito	84.102	5.476	89.578
Crédito a la clientela	8.085.984	24.336	8.110.320
Valores representativos de deuda	2.921.140	28.136	2.949.276
Otros instrumentos de capital	480.784	1.161	481.945
Derivados de cobertura	82.953		82.953
Participaciones	67.697	11	67.708
Activo material	272.845		272.845
Activo intangible	11.316		11.316
Otros activos y periodificaciones	321.150	259	321.409
Total	12.495.901	59.508	12.555.409
Pasivo			
Depósitos en Bancos Centrales	260.031		260.031
Depósitos de entidades de crédito	432.617	52.123	484.740
Depósitos a la clientela	9.290.532	5.820	9.296.352
Débitos representados por valores negociables	457.220		457.220
Derivados de negociación	2.369		2.369
Derivados de cobertura	30.426		30.426
Pasivos subordinados	296.440		296.440
Otros pasivos y periodificaciones	1.082.280	274	1.082.554
Total	11.851.915	58.217	11.910.132
Posición neta por divisa del balance	643.986	1.291	645.277

La mayor parte de los importes reflejados como "Otras divisas" en las tablas anteriores corresponden a Dólares USA.

El importe de las diferencias de cambio reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto aquellas incluidas en la cartera de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias asciende en el ejercicio 2005 a 748 miles de euros (2004: 33 miles de euros).

c) Riesgo de liquidez

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

Caja de Ahorros de Castilla La Mancha está expuesta a demandas diarias en sus recursos disponibles de efectivo de los depósitos, cuentas corrientes, préstamos, garantías y otras demandas derivadas de liquidación en efectivo. La Entidad no mantiene recursos efectivos para enfrentarse a todas estas necesidades como muestra la experiencia que este nivel mínimo de reinversión de fondos puede ser previsto con un nivel alto de certeza. El Consejo de Administración fija límites en la proporción mínima de fondos disponibles para enfrentarse a tales demandas y en el nivel mínimo del interbancario y otras facilidades de préstamos que debieran ser implantadas para cubrir retiradas a niveles de demandas inesperados.

A continuación se indica el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2005 y 2004. Asimismo, son consideradas en la tabla adjunta importes sin considerar correcciones de valor (estructura según balance reservado) y para la Sociedad matriz, no difiriendo significativamente de la información a nivel Grupo.

Ejercicio 2005	Miles de euros							
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 6 meses	Entre 6 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Vencimiento no determinado y sin clasificar
Activo								
Caja y depósitos en bancos centrales	57.160	-	-	-	-	-	-	90.964
Depósitos en entidades de crédito	3.025	1.776	6.921	674	12.297	41.921	14.670	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-	-	-	-	-
Crédito a la clientela	287.925	323.031	550.318	563.243	1.041.942	3.062.439	5.003.177	62.041
Valores representativos de deuda	-	10.857	117.112	62.124	33.306	872.610	780.509	11.914
Otros activos con vencimiento	1.589	-	-	-	-	-	-	-
Total	349.699	335.664	674.351	626.041	1.087.545	3.976.970	5.798.356	164.919
Pasivo								
Depósitos de bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	94.506	404.183	38.675	8.895	2.164	100.000	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a la clientela	4.994.670	697.054	504.244	374.567	693.047	1.337.816	2.283.234	45.498
Débitos representados por valores negociables	-	57.409	176.471	171.193	246.224	24.312	-	-
Pasivos subordinados	-	-	-	-	18.030	126.135	484.991	21.636
Otros pasivos con vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	5.089.176	1.158.646	719.390	554.655	959.465	1.588.263	2.768.225	67.134

Ejercicio 2004

Ejercicio 2004	Miles de euros								Total
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 6 meses	Entre 6 mes y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Vencimiento no determinado y sin clasificar	
Activo									
Caja y depósitos en bancos centrales	167.848	-	-	-	-	-	-	-	167.848
Depósitos en entidades de crédito	7.158	2.428	180	12	630	64.812	-	-	75.220
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Crédito a la clientela	112.743	266.010	338.148	268.528	585.017	1.569.423	5.127.831	69.461	8.337.161
Valores representativos de deuda	-	4.999	193.814	183.967	90.501	1.136.251	673.860	39.269	2.322.661
Otros activos con vencimiento	-	1.434	-	-	-	-	-	-	1.434
Total	287.749	274.871	532.142	452.507	676.148	2.770.486	5.801.691	108.730	10.904.324
Pasivo									
Depósitos de bancos centrales	-	260.000	-	-	-	-	-	-	260.000
Depósitos de entidades de crédito	-	429.462	28.571	8.312	500	2.164	-	-	469.009
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a la clientela	1.642.742	3.771.947	717.996	250.069	648.166	686.998	1.358.235	42.364	9.118.517
9.118.517Débitos representados por valores negociables	-	154.832	50.418	148.480	90.557	10.000	-	-	454.287
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-	96.163	178.000	141.637	415.800
Otros pasivos con vencimiento	-	86.287	-	-	-	-	-	-	86.287
Total	1.642.742	4.702.528	796.985	406.861	739.223	795.325	1.536.235	184.001	10.803.900

La entidad aplica criterios de máxima prudencia en la gestión de su liquidez intentando no solo minimizar el coste, sino también en las concentraciones en plazo o mercado.

d) Valor razonable de los instrumentos financieros

Como se describe en la Nota 4.f), excepto por los instrumentos financieros clasificados en los epígrafes de Inversiones crediticias y Cartera de inversión a vencimiento y por aquellos instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda estimarse de forma fiable o instrumentos derivados que tengan como activo subyacente dichos instrumentos de capital, los activos financieros de la Entidad aparecen registrados en el balance de situación consolidado por su valor razonable.

De la misma forma, excepto los pasivos financieros registrados en el epígrafe de Pasivos financieros a coste amortizado, el resto de pasivos financieros aparecen registrados por su valor razonable en el balance de situación consolidado.

Adicionalmente, algunos elementos registrados en los epígrafes de "Inversiones crediticias", "Cartera de inversión a vencimiento" y "Pasivos financieros a coste amortizado", pueden estar afectos a relaciones de cobertura de valor razonable (ver Notas 4.i y 14), habiéndose ajustado su valor en un importe equivalente a los cambios experimentados en su valor razonable como consecuencia del riesgo cubierto, principalmente riesgo de tipo de interés.

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

No hay diferencias significativas entre el valor en libros y el valor razonable de las partidas de activo y pasivo que no figuran registrados a valor razonable a 31 de diciembre de 2005 y 2004.

El detalle del valor razonable de las distintas carteras de activos financieros dependiendo del método de determinación de su valor razonable es el siguiente al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	Valor razonable	
	2005	2004
Instrumentos financieros a valor razonable según cotizaciones publicadas en mercados activos		
Cartera de negociación	105.985	154.512
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	2.740.780	2.907.664
Inversiones crediticias	-	-
Derivados de cobertura	-	-
	<u>2.846.765</u>	<u>3.062.176</u>
Instrumentos financieros a valor razonable según técnica de valoración respaldada con datos observables de mercado		
Cartera de negociación	69.333	-
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	63.185	44.789
Activos financieros disponibles para la venta	141.667	61.257
Inversiones crediticias	-	-
Derivados de cobertura	129.575	82.953
	<u>403.760</u>	<u>188.999</u>
Instrumentos financieros a valor razonable según técnica de valoración que incorpora datos no observables en el mercado		
Cartera de negociación	-	-
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	294.001	149.611
Inversiones crediticias	-	-
Derivados de cobertura	-	-
	<u>294.001</u>	<u>149.611</u>
TOTAL	<u><u>3.544.526</u></u>	<u><u>3.400.786</u></u>

8. CAJA Y DEPÓSITOS CON BANCOS CENTRALES

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Caja	91.098	92.317
Banco de España:	57.025	75.531
Adquisición temporal de activos	-	-
Resto de depósitos	57.025	75.531
Otros bancos centrales	-	-
Ajustes por valoración:	204	211
Intereses devengados	204	211
Operaciones de micro-cobertura	-	-
Resto	-	-
	<u>148.327</u>	<u>168.059</u>

El detalle por plazo remanente de vencimiento de estos epígrafes se encuentra detallado en la nota 7.1 c) sobre riesgo de liquidez.

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.

9. CARTERA DE NEGOCIACIÓN

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

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Valores representativos de deuda	172.364	154.087	-	-
Otros instrumentos de capital	1.325	425	-	-
Derivados de negociación	1.629	-	2.970	2.369
Total	<u>175.318</u>	<u>154.512</u>	<u>2.970</u>	<u>2.369</u>

9.1 Valores representativos de deuda

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Administraciones Públicas españolas	5.094	154.087
Entidades de crédito	40.471	-
Otros sectores residentes	95.468	-
Administraciones públicas no residentes	-	-
Otros sectores no residentes	31.331	-
Total	172.364	154.087

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

El tipo de interés medio anual de los valores incluidos en este epígrafe durante el ejercicio 2005 ha ascendido a 3,01% (3,10% durante el ejercicio 2004).

9.2 Otros instrumentos de capital

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

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el desglose del saldo de este capítulo, en función del sector de actividad del emisor es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
De entidades de crédito	-	425
De otros sectores residentes	1.325	-
De no residentes	-	-
	1.325	425

9.3 Derivados financieros de negociación

Los derivados de negociación, conforme a lo indicado en la Nota 4.f), están clasificados en la cartera de negociación y como tal se registran y valoran por su valor razonable, sin deducir ningún coste de transacción en que pudiera incurrirse por su venta, registrando las variaciones que se pudiesen producir en su valor razonable directamente contra la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

10. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS

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

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Crédito a la clientela	7.559	8.135	-	-
Valores representativos de deuda	55.626	36.654	-	-
Depósitos de la clientela	-	-	8.755	9.042
Total	63.185	44.789	8.755	9.042

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

No hay diferencias significativas entre el coste por el que fueron adquiridos estos títulos y el valor razonable por el que figuran en libros.

El rendimiento de esta cartera está vinculado a índices variables y se obtiene vía diferencia de precio.

11. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Valores representativos de deuda	2.316.096	2.637.012
Otros instrumentos de capital	860.352	481.520
Total	3.176.448	3.118.532

11.1 Valores representativos de deuda

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Administraciones Públicas españolas	681.870	851.943
Entidades de crédito	314.307	173.051
Otros sectores residentes	364.171	481.789
Administraciones públicas no residentes	413.958	315.451
Otros sectores no residentes	524.630	793.821
Ajustes por valoración		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(3.659)	(4.385)
Operaciones de micro- cobertura	20.819	25.342
Total	2.316.096	2.637.012

El importe de los valores representativos de deuda afecta a distintos compromisos (obligaciones propias o de terceros) ascendía a 21.968 y 22.754 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente.

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

El tipo de interés medio de los valores incluidos en esta cartera ha sido del 3,09% en el ejercicio 2005 (3,28% en el ejercicio 2004).

11.2 Otros instrumentos de capital

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

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el desglose del saldo de este capítulo, en función del sector de actividad del emisor es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
De entidades de crédito	11.271	20.614
De otros sectores residentes	809.724	421.885
De no residentes	39.357	39.021
	860.352	481.520

11.3 Pérdidas por deterioro

El movimiento de las pérdidas por deterioro contabilizado al cierre de los ejercicios 2005 y 2004 para los activos de la cartera de "Activos financieros disponibles para la venta" es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial provisión individualmente determinada	4.385	4.566
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	69	9.340
Cancelaciones por utilización, traspasos y otros	(795)	(9.521)
Saldo final provisión individualmente determinada	<u>3.659</u>	<u>4.385</u>

12. INVERSIONES CREDITICIAS

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Depósitos en entidades de crédito	92.826	89.578
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	10.634.931	8.102.185
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	<u>22.850</u>	<u>20.138</u>
Total	<u>10.750.607</u>	<u>8.211.901</u>

12.1 Depósitos entidades de crédito

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Cuentas mutuas	-	4.059
Cuentas a plazo	68.039	68.062
Adquisición temporal de activos	13.697	10.920
Otras cuentas	10.765	6.253
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	350	335
Comisiones	<u>(25)</u>	<u>(51)</u>
Total	<u>92.826</u>	<u>89.578</u>

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

12.2 Crédito a la clientela

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	597.328	473.003
Deudores con garantía real	6.480.865	4.850.256
Otros deudores a plazo	3.447.436	2.746.740
Deudores a la vista y varios	260.280	147.580
Activos dudosos	60.562	53.207
Ajustes por valoración	(211.540)	(168.601)
	<u>10.634.931</u>	<u>8.102.185</u>
Por sectores:		
Administración Públicas españolas	569.298	431.405
Otros sectores residentes	9.990.484	7.602.874
Administraciones Públicas no residentes	7.359	7.311
Otros sectores no residentes	67.790	60.595
	<u>10.634.931</u>	<u>8.102.185</u>
Por modalidad del tipo de interés:		
Tipo de interés fijo	2.329.337	1.936.311
Tipo de interés variable	8.305.594	6.165.874
	<u>10.634.931</u>	<u>8.102.185</u>

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

En el ejercicio 2005 y en ejercicios anteriores, el Grupo procedió a titularizar operaciones de crédito sobre clientes de los que a 31 de diciembre de 2005 y 2004 el saldo vivo asciende a 487.954 miles de euros (durante el ejercicio 2004 no se realizaron titulizaciones). El detalle de estos activos en función de si fueron cancelados o no de acuerdo con el criterio descrito en la Nota 4.k) es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Activos titulizados:		
Inversiones crediticias		
Dadas de baja del balance	487.954	216.049
No dadas de baja del balance	-	-
Total	<u>487.954</u>	<u>216.049</u>

En el ejercicio 2005, la Entidad ha titulizado préstamos de su cartera por importe aproximado de 310 millones de euros. Los préstamos fueron transferidos a TDA 24, Fondo de Titulización de activos, que está gestionado por Titulización de Activos, S.G.F.T., S.A.

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Ajustes por valoración:		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(198.041)	(159.905)
Intereses devengados	31.390	24.867
Comisiones	(44.889)	(33.563)
	<u>(211.540)</u>	<u>(168.601)</u>

El movimiento de los activos financieros deteriorados dados de baja del activo por considerarse remota su recuperación es el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2003	<u>220.147</u>
Adiciones	<u>24.783</u>
Por recuperación remota	10.757
Por otras causas	14.026
Recuperaciones	<u>15.676</u>
Por refinanciación o reestructuración	5.914
Por cobro en efectivo sin financiación adicional	9.384
Por adjudicación de activos	378
Bajas definitivas	<u>1.550</u>
Por condonación	128
Por prescripción de derechos	-
Por otras causas	<u>1.422</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2004	<u>227.704</u>
Adiciones	<u>21.164</u>
Por recuperación remota	4.577
Por otras causas	16.587
Recuperaciones	<u>5.421</u>
Por refinanciación o reestructuración	-
Por cobro en efectivo sin financiación adicional	5.271
Por adjudicación de activos	150
Bajas definitivas	<u>2.186</u>
Por condonación	762
Por prescripción de derechos	-
Por otras causas	<u>1.424</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u>241.261</u>

La clasificación de los activos deteriorados en Caja Castilla La Mancha pendientes de cobro en función de su antigüedad es la siguiente:

	Miles de euros					Total
	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	
Ejercicio 2005						
Operaciones sin garantía real	9.435	10.011	4.907	1.426	6.390	32.169
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	-	-	-	-	11.663	11.663
Otras operaciones con garantía real	5.383	7.088	1.133	286	2.619	16.509
Con garantía pignoratícia parcial	-	-	-	-	-	-
	<u>14.818</u>	<u>17.099</u>	<u>6.040</u>	<u>1.712</u>	<u>20.672</u>	<u>60.341</u>

	Miles de euros					Total
	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	
Ejercicio 2004						
Operaciones sin garantía real	6.951	7.659	2.401	3.307	9.054	29.372
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	-	-	-	-	10.067	10.067
Otras operaciones con garantía real	5.932	2.274	1.530	622	3.189	13.547
Con garantía pignoratícia parcial	-	-	-	-	-	-
	<u>12.883</u>	<u>9.933</u>	<u>3.931</u>	<u>3.929</u>	<u>22.310</u>	<u>52.986</u>

La clasificación de los activos vencidos no deteriorados pendientes de cobro en Caja Castilla La Mancha en función de su antigüedad es la siguiente:

	Miles de euros			Total
	Menos de 1 mes	Entre 1 y 2 meses	Entre 2 y 3 meses	
Ejercicio 2005				
Operaciones sin garantía real	58.890	36.161	11.262	106.313
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	2.715	451	241	3.407
Otras operaciones con garantía real	22.930	1.582	198	24.710
Con garantía pignoratícia parcial	-	-	-	-
	<u>84.535</u>	<u>38.194</u>	<u>11.701</u>	<u>134.430</u>

	Miles de euros			Total
	Menos de 1 mes	Entre 1 y 2 meses	Entre 2 y 3 meses	
Ejercicio 2004				
Operaciones sin garantía real	14.705	4.331	1.557	20.593
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	925	424	283	1.632
Otras operaciones con garantía real	1.469	6.274	243	7.986
Con garantía pignoratícia parcial	-	-	-	-
	<u>17.099</u>	<u>11.029</u>	<u>2.083</u>	<u>30.211</u>

12.3 Otros activos financieros

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

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Operaciones financieras pendientes de liquidar	1.589	1.433
Fianzas dadas en efectivo	207	-
Cámaras de compensación	805	531
Comisiones por garantías financieras	17.413	16.408
Otros conceptos	2.836	1.766
Total	22.850	20.138

12.4 Pérdidas por deterioro

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

	Miles de euros			
	Específica	Genérica	Riesgo País	Total
Ejercicio 2004				
Saldo al 31 de diciembre de 2003	34.467	103.002	1.425	138.894
Dotaciones con cargo a resultados				
Determinadas individualmente	15.005	-	729	15.734
Determinadas colectivamente	-	50.579	-	50.579
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(13.722)	(20.568)	(88)	(34.378)
Utilización de fondos	(10.757)	-	-	(10.757)
Otros	4	(5)	(166)	(167)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	24.997	133.008	1.900	159.905

Ejercicio 2005	Miles de euros			
	Específica	Genérica	Riesgo País	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2004	<u>24.997</u>	<u>133.008</u>	<u>1.900</u>	<u>159.905</u>
Dotaciones con cargo a resultados				
Determinadas individualmente	25.558	2.335	-	27.893
Determinadas colectivamente	-	149.824	-	149.824
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(15.103)	(89.820)	-	(104.923)
Recuperación de dotaciones de ejercicios anteriores	(8.855)	(21.448)	(516)	(30.819)
Utilización de saldos	(4.569)	(7)	-	(4.576)
Otros	<u>469</u>	<u>-</u>	<u>268</u>	<u>737</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u>22.497</u>	<u>173.892</u>	<u>1.652</u>	<u>198.041</u>

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Dotación neta del ejercicio	74.932	66.255
Recuperación activos fallidos	(799)	(9.561)
Resto de recuperaciones	<u>(30.819)</u>	<u>(32.733)</u>
	<u>43.314</u>	<u>23.961</u>

13. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Deuda Pública Española	<u>121.291</u>	<u>121.523</u>
Total	<u>121.291</u>	<u>121.523</u>

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

No existía ninguna pérdida por deterioro registrada para este tipo de instrumentos financieros al 31 de diciembre del 2005 y 2004.

El tipo de interés medio de los títulos incluidos en este epígrafe durante el ejercicio 2005 ha ascendido a 5,4% (5,4% durante el ejercicio 2004).

14. DERIVADOS DE COBERTURA (ACTIVO Y PASIVO)

Los derivados designados como instrumentos de cobertura, se registran por su valor razonable, según lo dispuesto en la Nota 4.f).

El detalle de los derivados de cobertura por tipo de coberturas al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Micro-coberturas				
Coberturas de valor razonable	129.575	82.953	27.065	30.176
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-	471	250
	<u>129.575</u>	<u>82.953</u>	<u>27.536</u>	<u>30.426</u>

El detalle del valor nominal de los derivados clasificados como cobertura a 31 de diciembre de 2005 y 2004, atendiendo a su naturaleza se muestra a continuación:

	Miles de euros			
	2005		2004	
	Derivados sobre tipo de cambio	Derivados sobre tipo de interés	Derivados sobre tipo de cambio	Derivados sobre tipo de interés
Futuros financieros	-	5.200	-	40.500
Operaciones a plazo	4.815	46.782	13.265	40.220
Permutas financieras	<u>11.807</u>	<u>3.153.238</u>	<u>11.835</u>	<u>1.789.056</u>
Total	<u>16.622</u>	<u>3.205.220</u>	<u>25.100</u>	<u>1.869.776</u>

Se trata de coberturas eficaces para cubrir posiciones de Deuda Pública en cartera propia o Cédulas Únicas emitidas.

El valor razonable positivo y negativo de los anteriores derivados a 31 de diciembre de 2005 es de 129.575 y 27.536 miles de euros respectivamente (82.953 y 30.426 miles de euros para el ejercicio 2004).

15. PARTICIPACIONES

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Entidades asociadas		
Valores propiedad del Grupo	170.637	73.431
Ajustes por valoración	(10.367)	(5.723)
Total	160.270	67.708

Al cierre de los ejercicios 2005 y 2004 todos los títulos incluidos en el epígrafe "Participaciones" eran no cotizados.

Durante los ejercicios 2005 y 2004 este epígrafe del balance de situación adjunto ha experimentado los siguientes movimientos sin considerar los ajustes de valoración:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	73.431	24.306
Altas	142.401	16.411
Bajas	(13.111)	(611)
Otros	(32.084)	33.325
Saldo final	170.637	73.431

En el Anexo II se incluye el detalle de las participaciones, así como los datos más relevantes de las mismas al 31 de diciembre de 2005 y 2004.

16. ACTIVO MATERIAL

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Uso propio	226.884	223.152
Inversiones inmobiliarias	26.103	23.448
Otros activos cedidos en arrendamiento financiero	4.809	5.601
Afecto a la obra social	21.660	20.644
Correcciones de valor por deterioro	-	-
	<u>279.456</u>	<u>272.845</u>

El detalle de los movimientos habidos durante los ejercicios de 2005 y 2004, en este epígrafe, se muestra a continuación:

	Miles de euros			
	De uso propio	Inversiones inmobiliarias (*)	Afectos a OBS	Total
<u>Coste</u>				
Saldo al 31.12.03	314.498	43.088	29.864	387.450
Altas	11.603	5.869	511	17.983
Bajas	(5.748)	(4.454)	(6)	(10.208)
Traspasos	<u>3.706</u>	<u>(3.706)</u>	-	-
Saldo al 31.12.04	324.059	40.797	30.369	395.225
Altas	14.417	2.083	1.604	18.104
Bajas	(16.133)	(1.862)	-	(17.995)
Traspasos	<u>(3.022)</u>	<u>3.022</u>	-	-
Saldo al 31.12.05	<u>319.321</u>	<u>44.040</u>	<u>31.973</u>	<u>395.334</u>
<u>Amortización acumulada</u>				
Saldo al 31.12.03	94.279	10.480	9.039	113.798
Altas	7.907	1.010	686	9.603
Bajas	(1.014)	(7)	-	(1.021)
Traspasos	<u>(265)</u>	<u>265</u>	-	-
Saldo al 31.12.04	100.907	11.748	9.725	122.380
Altas	7.899	1.097	588	9.584
Bajas	(15.807)	(279)	-	(16.086)
Traspasos	<u>(562)</u>	<u>562</u>	-	-
Saldo al 31.12.05	<u>92.437</u>	<u>13.128</u>	<u>10.313</u>	<u>115.878</u>
<u>Activo material neto</u>				
Saldo 31.12.04	223.152	29.049	20.644	272.845
Saldo 31.12.05	<u>226.884</u>	<u>30.912</u>	<u>21.660</u>	<u>279.456</u>

(*) Incluye los inmuebles cedidos en arrendamiento operativo.

El activo material no ha experimentado movimientos por pérdidas por deterioro de importe significativo en los ejercicios 2005 y 2004.

Al 31 de diciembre de 2005, el Grupo no tenía ningún compromiso firme de compra o venta de inmovilizado por importe significativo.

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

Las inversiones inmobiliarias incluyen activos propiedad del Grupo que se encuentran arrendados a terceros (arrendamientos operativos).

17. ACTIVOS INTANGIBLES

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Fondo de comercio	52	-
Otro activo intangible	<u>11.294</u>	<u>11.316</u>
	<u>11.346</u>	<u>11.316</u>

El saldo reflejado en "Otro activo intangible" de los balances de situación consolidados adjuntos, recoge fundamentalmente las inversiones realizadas en los programas informáticos y otros activos inmateriales. No se han producido movimientos significativos durante los ejercicios 2005 y 2004.

No hay activos intangibles de importe significativo con restricciones de uso o titularidad ni con vida útil indefinida.

18. PERIODIFICACIONES DE ACTIVO Y PASIVO

La composición del saldo de estos capítulos del activo y del pasivo del balance de situación consolidado adjunto para los ejercicios 2005 y 2004, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Activo:		
Gastos pagados no devengados	1.039	1.378
Gastos periodificados	3.474	1.995
	<u>4.513</u>	<u>3.373</u>
Pasivo:		
Por garantías financieras	18.826	16.970
Otros conceptos	12.700	8.452
	<u>31.526</u>	<u>25.422</u>

19. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Activo:		
Existencias		
Coste amortizado	227.336	190.463
Resto	16.984	18.002
	<u>244.320</u>	<u>208.465</u>
Pasivo:		
Fondo obra social	33.279	32.999
Resto	9.892	1.808
	<u>43.171</u>	<u>34.807</u>

Todas las existencias del Grupo corresponden a terrenos e inmuebles procedentes de las sociedades del Grupo.

20. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Depósitos de bancos centrales	-	260.031
Depósitos de entidades de crédito	878.701	484.740
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	11.107.415	9.287.310
Débitos representados por valores negociables	681.355	457.220
Pasivos subordinados	446.946	296.440
Otros pasivos financieros	505.891	436.422
Total	13.620.308	11.222.163

20.1. Depósitos de bancos centrales

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación consolidados es:

	Miles de euros	
	2005	2004
Banco España	-	260.031
	-	260.031

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el disponible a favor del Grupo en Banco de España ascendía a 226.328 y 31.554 miles de euros, respectivamente.

20.2 Depósitos de entidades de crédito

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Cuentas mutuas	25.025	-
Cuentas a plazo	570.567	294.152
Cesión temporal de activos	209.061	167.795
Otras cuentas	72.481	21.940
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	1.788	853
Costes de transacción	(221)	-
Total	878.701	484.740

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

20.3 Depósitos de la clientela

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Administraciones públicas españolas	405.438	263.128
Otros sectores residentes	10.670.985	9.001.815
Depósitos a la vista	4.612.072	4.051.836
Imposiciones a plazo	5.186.603	3.625.826
Cuentas de ahorro - vivienda	50.785	58.767
Otros fondos a plazo	76.461	162.176
Cesión temporal de activos	591.229	996.750
Ajustes por valoración	153.835	106.460
Administraciones Públicas no residentes	-	-
Otros sectores no residentes	30.992	22.367
	<u>11.107.415</u>	<u>9.287.310</u>

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

20.4 Débitos representados por valores negociables

En este epígrafe se incluye el importe de las obligaciones y demás deudas representadas por valores negociables al portador o a la orden, distintos a los que tienen naturaleza de pasivos subordinados. Asimismo, se incluye el componente que tenga la consideración de pasivo financiero de los valores emitidos que sean instrumentos financieros compuestos.

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Pagarés y efectos	675.609	454.287
Ajustes por valoración	5.746	2.933
	<u>681.355</u>	<u>457.220</u>

El 29 de agosto de 2003, el Consejo de Administración de la Caja aprobó la segunda emisión de pagarés negociables, denominada "SEGUNDA EMISIÓN DE PAGARÉS DE CCM", por importe máximo de 500.000 miles de euros, con un valor nominal unitario mínimo de 100 miles de euros, y que se encuentran representados en anotaciones en cuenta. El folleto de emisión de dichos pagarés fue aprobado e inscrito por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 11 de diciembre de 2003.

Las condiciones de la emisión son las siguientes:

Importe total de la emisión:	500.000 miles de euros
Importe nominal unitario mínimo:	100 miles de euros
Número de Pagarés máximo:	5.000 pagarés
Depositorio:	Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, S.A.
Tipo de emisión:	A deducir al valor nominal (precio de reembolso) de cada pagaré, el importe de descuento que le corresponda en función del tipo de interés negociado y del plazo a que se emita.
Tipo de interés nominal:	Porcentaje anual postpagable que, aplicado al precio de emisión del Pagaré por el plazo de tiempo que media entre su fecha de emisión y vencimiento, determinará el importe nominal de dicho Pagaré.
Vencimiento:	Cualquier plazo de vencimiento entre 7 días y 18 meses.

El 30 de noviembre de 2004, el Consejo de Administración de la Caja aprobó la tercera emisión de pagarés negociables, denominada "TERCERA EMISIÓN DE PAGARÉS DE CCM", por un importe máximo de 750.000 miles de euros, con un valor nominal unitario mínimo de 100 miles de euros, y que se encuentran representados en anotaciones en cuenta. El folleto de emisión de dicho pagarés fue aprobado e inscrito por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 20 de enero de 2005.

Las condiciones de la emisión son las siguientes:

Importe total de la emisión:	750.000 miles de euros
Importe nominal unitario mínimo:	100 miles de euros
Número de Pagarés máximo:	7.000 pagarés
Depositorio:	Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, S.A.
Tipo de emisión:	A deducir al valor nominal (precio de reembolso) de cada pagaré, el importe de descuento que le corresponda en función del tipo de interés negociado y del plazo a que se emita.
Tipo de interés nominal:	Porcentaje anual postpagable que, aplicado al precio de emisión del Pagaré por el plazo de tiempo que media entre su fecha de emisión y vencimiento, determinará el importe nominal de dicho Pagaré.
Vencimiento:	Cualquier plazo de vencimiento entre 3 y 540 días.

20.5 Pasivos subordinados

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

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Débitos representados por valores negociables subordinados		
No convertibles	445.802	295.800
Ajustes por valoración	1.144	640
Total	446.946	296.440

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

El saldo de este capítulo corresponde a las emisiones de obligaciones subordinadas realizadas por el Grupo con el siguiente detalle al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

Emisión	Miles de euros		Interés anual	Vencimiento	Moneda
	2005	2004			
<u>Albacete</u>					
Mayo – 1988	6.010	6.010	(1)	(2)	Euros
Enero - 1989	3.606	3.606	(2)	(2)	Euros
<u>Cuenca</u>					
Marzo – 1988	9.015	9.015	(3)	(4)	Euros
Diciembre - 1988	3.005	3.005	(3)	(4)	Euros
<u>CCM</u>					
Noviembre – 1996	18.031	18.031	(5)	15.11.2006	Euros
Noviembre – 1998	30.051	30.051	(6)	30.09.2008	Euros
Mayo – 1999	48.082	48.082	(7)	15.05.2009	Euros
Junio – 2001	48.000	48.000	(8)	04.06.2011	Euros
Diciembre - 2004	130.000	130.000	(9)	20.12.2014	Euros
Noviembre - 2005	150.002	-	(10)	14.12.2017	Euros
	445.802	295.800			

- (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 emisión.
- (3) El tipo de interés se obtiene sumando 0,75 punto al tipo de referencia constituido para la remuneración de las imposiciones a plazo de un año y cuantía de 6 miles de euros.

- (4) Estas emisiones tienen carácter perpetuo, con amortización opcional previa autorización del Banco de España transcurridos veinte años desde la fecha de cierre de emisión.
- (5) 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 Ahorros, correspondientes a los meses de septiembre y marzo anteriores al comienzo de cada período.
- (6) El tipo de interés durante el primer año de emisión fue 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.
- (7) El tipo de interés durante el primer año de emisión fue 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.
- (8) El tipo de interés durante el primer semestre de la emisión fue del 4,50% anual. A partir del segundo semestre de la vida de emisión 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 abril y octubre anteriores al comienzo de cada período.
- (9) El tipo de interés variará trimestralmente incrementando entre 0,40 y 0,50 el euribor trimestral correspondiente a 2 días hábiles antes de la correspondiente fecha de inicio de cada período de interés.
- (10) El tipo de interés variará trimestralmente incrementando en un 0,42 el euribor trimestral.

Las obligaciones subordinadas están garantizadas por la responsabilidad patrimonial universal de la Entidad.

Con fecha 19 de diciembre de 2003, la Asamblea General de la Caja autorizó al Consejo de Administración para la emisión de obligaciones, bonos, cédulas hipotecarias, cédulas territoriales y, en general, valores negociables de todas clases, garantizados o no, e incluso subordinados, adicionales a la cuantía anterior citada hasta la cantidad máxima de 3.000 millones de euros, siendo el plazo de autorización hasta diciembre de 2008.

20.6 Otros pasivos financieros

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

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Obligaciones a pagar		
Cuentas de recaudación	4.326	9.281
Cuentas especiales	71.813	83.156
Otros conceptos	12.605	4.243
	<u>417.147</u>	<u>339.742</u>
	<u>505.891</u>	<u>436.422</u>

El apartado "Otros conceptos" incluye a 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente, 402.574 y 324.907 miles de euros, correspondientes a pasivos por contratos de seguros, considerados como pasivos financieros a coste amortizado.

21. GARANTÍAS FINANCIERAS

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Avales financieros	135.783	95.319
Avales técnicos	566.822	443.517
Créditos documentarios emitidos irrevocables	9.929	10.482
Créditos documentarios conformados irrevocables	<u>533</u>	<u>1.379</u>
	<u>713.067</u>	<u>550.697</u>

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

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

22. PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS

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

	Miles de euros					
	2005			2004		
	Seguro directo	Reaseguro Aceptado	Total	Seguro directo	Reaseguro Aceptado	Total
Provisiones no consumidas y riesgos en curso						
Seguros de vida:						
Primas no consumidas y riesgos en curso	626	-	626	491	-	491
Provisiones matemáticas	248.943	-	248.943	233.100	-	233.100
Prestaciones	3.665	-	3.665	2.541	-	2.541
Participación en beneficios y extornos	1.405	-	1.405	1.864	-	1.864
Seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asumen los tomadores	7.560	1.196	8.756	8.135	906	9.041
Otras provisiones técnicas	-	-	-	-	-	-
	<u>262.199</u>	<u>1.196</u>	<u>263.395</u>	<u>246.131</u>	<u>906</u>	<u>247.037</u>

23. PROVISIONES

23.1 Fondo para pensiones y obligaciones similares

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Fondos por pensiones RD 1588/1999	10.775	24.269
Pólizas de seguro vinculadas a pensiones	60.713	54.504
Otros fondos	16.445	5.291
Otros compromisos	<u>2.405</u>	<u>2.081</u>
	<u>90.338</u>	<u>86.145</u>

Los compromisos de la Caja por pensiones son los detallados en la nota 4.p). Adicionalmente la Caja mantiene con su personal otros compromisos derivados del premio de dedicación o jubilación.

El importe de "Otros fondos" corresponde a los constituidos para hacer frente a los premios de dedicación y jubilación, y para la cobertura del déficit contable que se puso de manifiesto al pasar del plan de prestación definida al de aportación definida, según se menciona en la nota 4.p).

La cifra de "Otros compromisos" corresponde a los compromisos por pensiones con el personal de CCM Vida y Pensiones, S.A.

En virtud de los estudios actuariales realizados por profesionales independientes, el valor de los compromisos y riesgos devengados y no devengados por pensiones de la Caja al 31 de diciembre de 2005 y 2004 presenta el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2005	2004
Personal pasivo	72.710	59.492
Personal activo		
Devengados	702	865
No devengados	223	261
	<u>73.635</u>	<u>60.618</u>

Determinadas contingencias por prestaciones definidas 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, con una compañía del Grupo.

Al cierre de los ejercicios 2005 y 2004 los recursos totales afectos a estos compromisos por pensiones son los siguientes:

	Miles de euros	
	2005	2004
Pólizas de seguro del Fondo de Pensiones de Empleados de CCM	60.713	54.504
Fondo interno jubilaciones	8.698	2.569
Fondo interno para prejubilados	2.077	2.725
Contrato de seguro	368	412
	<u>71.856</u>	<u>60.210</u>

Adicionalmente la Caja mantiene otro fondo de pensiones interno por importe de 16.445 miles de euros al 31 de diciembre de 2005.

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%.
- Invalidez.

Edad	Porcentaje
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.

- g) IPC anual acumulativo: 2% para el ejercicio 2005 y 1% para el ejercicio 2004.

El movimiento de los fondos para pensiones y obligaciones similares durante los ejercicios 2005 y 2004, sin considerar las pólizas de seguro vinculadas a pensiones del personal, para la Caja ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	31.641	21.461
Dotaciones del ejercicio	1.044	2.871
Fondos utilizados	(3.060)	(1.677)
Otros movimientos	-	8.986
Saldo final	<u>29.625</u>	<u>31.641</u>

Los "Otros movimientos" del ejercicio 2004 corresponde, básicamente, a ajustes realizados con motivo de la primera aplicación de las NIIF.

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2005 y 2004 la Entidad mantiene coberturas en sistemas de previsión social de aportación definida, en virtud del acuerdo comentado, posteriormente instrumentalizadas en planes de pensiones por importe de 137.377 y 120.224 miles de euros, respectivamente.

El detalle del gasto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias de la Caja en los ejercicios 2005 y 2004 distribuido entre diferentes partidas es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Gastos de personal (coste corriente del periodo)	8.957	8.756
Intereses y cargas asimiladas (coste por intereses)	741	292
Dotaciones a provisiones	445	(3.892)
Aportaciones extraordinarias a planes de aportación definida	4.010	3.602
	<u>14.153</u>	<u>8.758</u>

23.2 Provisiones para riesgos y compromisos contingentes

Este epígrafe incluye el importe de las provisiones constituidas para la cobertura de riesgos contingentes, entendidos como aquellas operaciones en las que el Grupo garantiza obligaciones de un tercero, surgidas como consecuencia de garantías financieras concedidas u otro tipo de contratos, y de compromisos contingentes, entendidos como compromisos irrevocables que pueden dar lugar al reconocimiento de pasivos financieros.

El detalle de este epígrafe del balance de situación y el movimiento experimentado en los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al 1 de enero de 2004	7.600
Dotaciones	-
Utilizaciones	-
Otros movimientos	<u>965</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2004	8.565
Dotaciones	6.316
Utilizaciones	(3.632)
Otros movimientos	<u>(573)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u>10.676</u>

Del importe constituido al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la práctica totalidad corresponde a coberturas genéricas, según lo establecido en la normativa en vigor.

23.4 Otras provisiones

El movimiento de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto por cada una de las provisiones constituidas durante el 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al 1 de enero de 2004	20.934
Dotaciones del ejercicio	1.862
Fondos recuperados	(1.307)
Fondos utilizados y otros movimientos	<u>(695)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2004	<u>20.794</u>
Dotaciones del ejercicio	5.993
Fondos recuperados	(2.761)
Fondos utilizados y otros movimientos	<u>643</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u>24.669</u>

Dada la actividad a la que se dedica el Grupo, el mismo no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales consolidadas respecto a información de cuestiones medioambientales.

24. CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO

Al cierre de los ejercicios 2005 y 2004, la composición de este apartado del balance de situación consolidado es la siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
CCM Preference Limited	120.000	120.000
CCM Participaciones Preferentes, S.A.	<u>84.990</u>	<u>-</u>
	<u>204.990</u>	<u>120.000</u>

La emisión de 84.990 miles de euros de CCM de Participaciones Preferentes, corresponde al importe efectivo desembolsado el 15 de abril de 2005 por los suscriptores de las Participaciones Preferentes emitidas por dicha filial.

Las características más relevantes de las Participaciones Preferentes son las siguientes:

Importe de la emisión:	84.990 miles de euros.
Número y clase de participaciones:	141.650 participaciones preferentes. No otorgan derechos políticos.
Valor nominal unitario:	600 euros.
Dividendo:	Dividendo preferente no acumulativo. El tipo de interés, que se pagará trimestralmente, será del 3% nominal anual durante los tres primeros meses de la emisión, y a partir del 15 de julio de 2005, variable referenciado al euribor a tres meses más un margen de 0,25%. El pago de estos dividendos está condicionado a la existencia de beneficios distribuibles suficientes (según se definen en el folleto de emisión) y a las limitaciones impuestas por la normativa española sobre recursos propios de las entidades de crédito.
Amortización:	Las participaciones preferentes tienen carácter perpetuo. No obstante, el emisor está facultado para acordar la amortización de las participaciones a partir del quinto año desde la fecha de desembolso, previa autorización del Banco de España y del garante (Caja de Ahorros de Castilla La Mancha).

De acuerdo con las condiciones de la emisión, Caja de Ahorros de Castilla La Mancha, como sociedad matriz de la emisora, garantiza el pago de los dividendos devengados y no distribuidos. Adicionalmente, las participaciones cuentan con la garantía solidaria e irrevocable de la matriz.

CCM de Participaciones Preferentes, S.A., Sociedad Unipersonal, con domicilio social en Cuenca, Parque de San Julián, nº 20, con C.I.F. A16231698, tiene un capital social constituido por 61.000 acciones ordinarias nominativas, de 1.000 euros de valor nominal cada una, íntegramente suscritas y desembolsadas por Caja de Ahorros de Castilla La Mancha, y por las participaciones preferentes resultantes de la emisión indicada anteriormente. Dado que las participaciones preferentes no tienen derechos políticos, todos los derechos de voto en la filial están adscritos a las acciones ordinarias propiedad de Caja de Ahorros de Castilla La Mancha.

El importe de 120.000 miles de euros de CCM Preference Limited, corresponde al importe efectivo desembolsado el 28 de diciembre de 2001 por los suscriptores de las Participaciones Preferentes emitidas por dicha filial.

Las características más relevantes de las Participaciones Preferentes son las siguientes:

Importe de la emisión:	120.000 miles de euros.
Número y clase de participaciones:	200.000 participaciones preferentes. No otorgan derechos políticos.
Valor nominal unitario:	600 euros.
Dividendo:	Dividendo preferente no acumulativo. El tipo de interés, que se pagará trimestralmente, será del 3% nominal anual durante los tres primeros meses de la emisión, y a partir del 28 de marzo de 2002, variable referenciado al euribor a tres meses más un margen de 0,25%. El pago de estos dividendos está condicionado a la existencia de beneficios distribuibles suficientes (según se definen en el folleto de emisión) y a las limitaciones impuestas por la normativa española sobre recursos propios de las entidades de crédito.
Amortización:	Las participaciones preferentes tienen carácter perpetuo. No obstante, el emisor está facultado para acordar la amortización de las participaciones a partir del quinto año desde la fecha de desembolso, previa autorización del Banco de España y del garante (Caja de Ahorros de Castilla La Mancha).

De acuerdo con las condiciones de la emisión, Caja de Ahorros de Castilla La Mancha, como sociedad matriz de la emisora, garantiza el pago de los dividendos devengados y no distribuidos. Adicionalmente, las participaciones cuentan con la garantía solidaria e irrevocable de la matriz.

CCM Preference Limited, que tiene domicilio en Islas Cayman, tiene un capital social constituido por 10.000 acciones ordinarias nominativas, de 1 dólar USA de valor nominal cada una, íntegramente suscritas y desembolsadas por Caja de Ahorros de Castilla La Mancha, y por las participaciones preferentes resultantes de la emisión indicada anteriormente. Dado que las participaciones preferentes no tienen derechos políticos, todos los derechos de voto en la filial están adscritos a las acciones ordinarias propiedad de Caja de Ahorros de Castilla La Mancha.

25. INTERESES MINORITARIOS

A continuación se incluye el detalle del capítulo "Intereses minoritarios" de los balances de situación consolidados adjuntos y del epígrafe "Resultados atribuidos a la minoría" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta al 31 de diciembre de 2005.

Sociedad	Miles de euros	
	Intereses Minoritarios	Resultado atribuido a la Minoría
Cartera Nueva Santa Teresa, S.A.	189	(1)
Agrocaja, S.A.	491	14
Centro de Servicios CLM, S.A.	160	58
Bulevar 2000, S.A.	3.440	139
Plainsur, S.A.	1.460	2
	<u>5.740</u>	<u>212</u>

Al 31 de diciembre de 2004 no había intereses minoritarios de importe significativo.

26. AJUSTES POR VALORACIÓN AL PATRIMONIO NETO

Este epígrafe de los balances de situación consolidados recoge el importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de los activos clasificados como disponibles para la venta y de las coberturas de los flujos de efectivo que, conforme a lo dispuesto en las NIIF, deben clasificarse como parte integrante del patrimonio neto del Grupo. Dichas variaciones se registran en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas cuando tiene lugar la venta de los activos en los que tienen su origen.

El detalle del saldo de este epígrafe para los ejercicios 2005 y 2004 se presenta seguidamente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Variaciones de valor razonable de valores representativos de deuda	50.913	28.260
Variaciones a valor razonable de instrumentos de capital	144.492	47.251
Variaciones de valor razonable de pasivos por contratos de seguros	(1.230)	-
Cobertura de los flujos de efectivo	<u>(501)</u>	<u>(570)</u>
	<u>193.674</u>	<u>74.941</u>

27. FONDOS DE DOTACIÓN Y RESERVAS

El Fondo de Dotación es de 18 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 y 2004. El detalle, por conceptos, del saldo de "Reservas" de los balances de situación consolidados es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Reservas acumuladas		
Reservas de Revalorización Real Decreto Ley 7/1996	48.101	48.396
Resto de reservas	<u>501.194</u>	<u>449.567</u>
	<u>549.295</u>	<u>497.963</u>
Remanente	6	-
Reservas voluntarias y reservas (pérdidas) de consolidación		
De entidades asociadas	3.382	(13.675)
De entidades multigrupo	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>3.382</u>	<u>(13.675)</u>
TOTAL	<u>552.683</u>	<u>484.288</u>

El movimiento de este capítulo en el ejercicio 2005 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	Fondo de dotación	Resultados de ejercicio anteriores (a)	Reservas	Resultado del ejercicio
Saldo al 31.12.04	18	55.328	484.288	-
Distribución del resultado del ejercicio 2004	-	(55.328)	55.328	-
Otros movimientos	-	-	13.067	-
Resultado del ejercicio 2005	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>101.098</u>
Saldo al 31.12.05	<u>18</u>	<u>-</u>	<u>552.683</u>	<u>101.098</u>

- (a) Resultado del ejercicio 2004 de Caja Castilla La Mancha distribuido a Reservas. A la Dotación a Obra Social se destinaron 17.273 miles de euros (Nota 6)

El movimiento del ejercicio 2004 fue el siguiente:

	Miles de euros	
	Fondo de dotación	Reservas
Saldo al 31.12.03	18	389.169
Distribución del resultado del ejercicio 2003	-	54.364
Primera Aplicación NIIF (Nota 3)	-	23.279
Otros movimientos	-	17.476
Saldo al 31.12.04	18	484.288

Reservas atribuidas a las entidades consolidadas

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

Sociedades	Miles de euros			
	2005		2004	
	Reservas	Ajustes al patrimonio por valoración	Reservas	Ajustes al patrimonio por valoración
Caja de Ahorros de Castilla La Mancha	520.043	65.676	478.108	25.433
CCM Vida y Pensiones, S.A.	5.321	40.396	4.409	27.513
Planes e Inversiones, S.A.	6.482	(308)	2.375	-
CCM Corporación, S.A.	14.645	53.631	8.225	8.856
Sagane	781	22.971	154	11.460
Atalaya Inversiones	1.499	9.345	119	6.796
Otras sociedades	524	219	4.573	(5.117)
TOTAL	549.295	191.930	497.963	74.941

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

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

Sociedades	Miles de euros			
	2005		2004	
	Reservas	Ajustes al patrimonio por valoración	Reservas	Ajustes al patrimonio por valoración
Hormigones y Aridos Aricam, S.L.	2.892	-	(379)	-
C.R. Aeropuertos, S.L.	(3.343)	-	(7.776)	-
Internacional de Composites, S.A.	908	-	862	-
Promociones Leguario	1.651	-	-	-
Naturener	1.901	-	562	-
Otras sociedades	(627)	1.744	(6.944)	-
TOTAL	3.382	1.744	(13.675)	-

28. FONDOS Y OBRAS SOCIALES

El desglose, por conceptos, de los saldos afectos a la Obra Social del Grupo, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Fondo obra social:		
Dotación		
Aplicada a activo material	6.177	5.262
Gastos comprometidos en el ejercicio	18.000	15.991
Gastos de mantenimiento del ejercicio	(15.972)	(15.047)
Importe no comprometido	7.191	7.739
Reservas de revalorización	16.012	16.012
Otros saldos deudores	(43)	(47)
Otros pasivos	1.914	3.089
TOTAL	33.279	32.999

El presupuesto de gastos e inversiones de la Obra Social neto para el ejercicio 2005 asciende a 18.000 miles de euros (2004: 15.991 miles de euros).

El movimiento de inmovilizado material afecto a la Obra Social se encuentra detallado en la Nota 16.

Los movimientos habidos durante los ejercicios de 2005 y 2004, del fondo durante el ejercicio es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	32.999	31.207
Distribución excedentes del ejercicio	17.273	15.273
Gastos de mantenimiento del ejercicio anterior	(15.047)	(13.218)
Otros	(1.946)	(263)
Saldo final	<u>33.279</u>	<u>32.999</u>

No existen activos materiales afectos a la Obra Social de importe significativo de forma individual al 31 de diciembre de 2005 y 2004.

29. SITUACIÓN FISCAL

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

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

El detalle de los epígrafes de Activos y Pasivos fiscales al 31 de diciembre de 2005 y 2004 respectivamente es el siguiente:

	Miles de euros			
	2005		2004	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Corrientes	17.977	40.435	16.930	4.832
Diferidos	<u>53.308</u>	<u>98.001</u>	<u>67.715</u>	<u>79.898</u>
	<u>71.285</u>	<u>138.436</u>	<u>84.645</u>	<u>84.730</u>

La conciliación entre los beneficios del ejercicio y las bases imponibles correspondientes a los ejercicios 2005 y 2004, en Caja de Ahorros de Castilla La Mancha, es como sigue:

	Miles de euros	
	2005	2004 (*)
Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	109.108	89.805
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes:	(19.273)	(16.036)
Resultado contable ajustado	89.835	73.769
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporarias imputadas a Pérdidas y Ganancias	32.596	20.584
Base imponible	<u>122.431</u>	<u>94.353</u>

	Miles de euros			
	2005		2004 (*)	
	Impuesto devengado	Impuesto a pagar	Impuesto devengado	Impuesto a Pagar
Cuota (35%)				
Sobre resultado contable ajustado	31.442	-	25.819	-
Sobre base imponible	-	42.851	-	33.023
Deducciones				
Por doble imposición	(9.996)	(9.996)	(8.063)	(8.063)
Otras	(768)	(768)	(654)	(654)
Otros conceptos	<u>1.587</u>	<u>-</u>	<u>102</u>	<u>-</u>
	<u>22.265</u>	<u>32.087</u>	<u>17.204</u>	<u>24.306</u>

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

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la Entidad no tenía pendientes de aplicación deducciones en la cuota del Impuesto sobre Sociedades de ejercicios futuros por importe significativo.

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

Durante el ejercicio 2005 no se han producido variaciones en los cambios en los tipos impositivos aplicables respecto a los ejercicios anterior.

30. PARTES VINCULADAS

Los saldos al 31 de diciembre de 2005 y 2004 de la Entidad sobre transacciones con partes vinculadas, que se han realizado básicamente en condiciones de mercado, son los siguientes:

	Miles de euros							
	Entidades dependientes		Entidades multigrupo		Entidades asociadas		Personal de Dirección (*)	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
ACTIVO								
Créditos	202.318	135.752	7.900	8.133	285.674	136.739	18.454	15.045
Coberturas del riesgo de crédito (-)	4.257	2.766	178	183	6.031	2.971	261	217
Participaciones	212.766	162.734	55.312	42.943	4.008	7.311	-	-
PASIVO								
Depósitos	262.476	220.936	-	8.000	34.437	15.525	9.772	7.788
CUENTAS DE ORDEN								
Pasivos contingentes	30.348	10.297	-	-	34.495	12.047	809	786
PERDIDAS Y GANANCIAS								
Ingresos:								
Intereses y rendimientos asimilados	5.165	8.928	204	175	8.881	4.570	570	582
Rendimiento de cartera de renta variable	18.064	12.850	4.805	2.134	-	-	-	-
Comisiones percibidas	320	112	-	-	638	184	8	11
Otros productos	17	2.202	-	-	-	-	-	-
Gastos:								
Intereses y cargas asimiladas	8.784	3.617	142	-	387	144	110	25
Otros gastos	2.735	3.609	6.709	-	4.665	-	-	72

(*) Incluye a los miembros del Consejo de Administración y a los componentes del Comité de Dirección, así como a los familiares directos de los anteriores y sociedades en las que participen en aplicación de la normativa vigente sobre partes vinculadas.

Los saldos y transacciones al 31 de diciembre de 2005 y 2004 entre la Entidad dominante y las sociedades dependientes y multigrupo, se han eliminado en el proceso de consolidación, si bien estos últimos por el porcentaje de participación del Grupo en la sociedad multigrupo.

Las retribuciones a corto plazo devengadas por los miembros del Consejo de Administración de la Entidad correspondientes a los ejercicios 2005 y 2004, que no figuran en nómina y, por lo tanto, la retribución no supone gastos de personal, han sido las siguientes:

	Miles de euros	
	2005	2004
Bárcenas López, Jesús	3	3
Cantos Cantos, José María	-	6
Cardo Castillejo, Ismael	13	13
Castillo Flores, Florentino	-	3
Chamón Arribas, Augusto Germán	26	15
Cotillas López, Carlos Manuel	11	4
Esteban Cava, Luis	-	8
Fernández Gutiérrez, Florencio	20	18
Fresneda Fresneda, José María	17	6
Galán Polo, Luis Francisco	-	7
López Cabezuolo, Rafael	-	5
Luján Alzallu, Antero	6	7
Marín González, María del Prado	6	3
Martín-Peñato Alonso, Tomás	22	17
Rico Celaya, Antonio	10	13
Rodríguez Morata, Federico Andrés	29	23
San Román del Águila, José María	-	7
Sánchez Bódalo, José Fernando	20	15
Sánchez García, Eugenio	15	6
Sánchez Pingarrón, Manuel	22	17
Tendero Haro, Vicente	-	5
	<u>220</u>	<u>201</u>

El pasivo actuarial registrado por las retribuciones post-empleo devengadas por los Administradores de la Entidad, en su calidad de empleados, ascendía a 31 de diciembre de 2005 a 90 miles de euros, aproximadamente (76 miles de euros en 2004). El gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2005 por dicho concepto ha ascendido a 11 miles de euros (9 miles de euros en 2004).

Los Administradores de la Entidad no son beneficiarios o tomadores de seguros de vida, por lo que la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio no recoge ninguna cantidad en concepto de seguros.

El gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2005 por servicios prestados por los Administradores de la Entidad asciende a 126 miles de euros (0 miles de euros en 2004), cuyas condiciones contractuales no difieren significativamente de las condiciones normales de mercados.

Las retribuciones que figuran en nómina percibidas por el Presidente, Director General y por el resto de personas (8) que forman parte del Comité de Dirección durante los ejercicios 2005 y 2004 han sido 1.491 y 1.162 miles de euros, respectivamente.

El pasivo actuarial registrado por las retribuciones post-empleo devengadas por los componentes de la Alta Dirección de la Entidad ascendía al 31 de diciembre de 2005 y 2004, aproximadamente, a 1.568 miles de euros y 1.341 miles de euros, respectivamente.

El gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004 en concepto de seguros en los que los componentes de la Alta Dirección de la Entidad son beneficiarios o tomadores ascienden a 160 miles de euros y 121 miles de euros, respectivamente.

31. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

De acuerdo con la NIC 14 el Grupo clasifica sus segmentos de negocio, en primer lugar, en función de las distintas líneas de negocio del Grupo y, en segundo lugar, siguiendo una distribución geográfica. Los distintos segmentos o líneas de negocio se establecieron de acuerdo con la estructura organizativa del Grupo, teniendo en cuenta, la naturaleza de los productos y servicios ofrecidos y los riesgos asociados a cada línea, sobre la base de clientes a los que van dirigidos.

El Grupo desarrolla su actividad en las siguientes grandes líneas de negocio:

- Banca universal
- Seguros
- Inmobiliaria y otras actividades

La información por segmentos que se incluye en esta Nota esta basada en la información que se elabora en el Departamento de Consolidación y se remite al Banco de España.

El cuadro siguiente muestra el desglose de determinados saldos consolidados del Grupo de acuerdo con la actividad de las entidades que los originan:

	Miles de euros			
	Activos totales		Resultados antes de impuestos	
	2005	2004	2005	2004
Banca Universal	14.340.356	11.721.946	109.108	95.749
Seguros	786.034	663.512	9.671	9.117
Inmobiliaria y otras actividades (*)	212.459	169.951	17.837	11.890
	<u>15.338.849</u>	<u>12.555.409</u>	<u>136.616</u>	<u>116.756</u>

(*) Prácticamente en su totalidad corresponde a las Sociedades Inmobiliarias del Grupo.

La actividad del Grupo se efectúa, prácticamente en su totalidad, en el territorio nacional.

32. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS, INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS, RESULTADOS NETOS DE OPERACIONES FINANCIERAS

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Intereses y rendimientos asimilados		
Depósitos en bancos centrales	2.669	2.354
Depósitos en entidades de crédito	6.512	1.828
Crédito a la clientela	363.037	288.061
Valores representativos de deuda	58.794	82.957
Activos dudosos	3.029	4.807
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	(7.350)	(8.407)
Otros intereses	1	(835)
	<u>426.692</u>	<u>370.765</u>
Intereses y cargas asimilados		
Depósitos de bancos centrales	3.605	4.834
Depósitos de entidades de crédito	15.215	8.138
Depósitos de la clientela	172.449	130.042
Débitos representados por valores negociables	15.828	7.733
Pasivos subordinados	11.552	7.376
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	(40.438)	(22.044)
Coste por intereses de los fondos de pensiones	740	292
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	4.010	2.819
Otros intereses	-	2.730
	<u>182.961</u>	<u>141.920</u>
Resultados de operaciones financieras (neto)		
Cartera de negociación	1.068	(424)
Otros instrumentos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	553	105
Activos financieros disponibles para la venta	31.898	27.470
Inversiones crediticias	180	264
Otros	(161)	(1.272)
	<u>33.538</u>	<u>26.143</u>

33. COMISIONES

Los epígrafes de “comisiones percibidas” y “comisiones pagadas” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, recoge el importe de todas las comisiones a favor o pagadas o a pagar del Grupo devengadas en el ejercicio, excepto las que forman parte integral del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros. Los criterios seguidos para su registro en resultados se encuentran detallados en la Nota 4.s).

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

	Miles de euros	
	2005	2004
<u>Comisiones percibidas</u>		
Por riesgos contingentes	10.463	7.731
Por compromisos contingentes	1.969	1.716
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	52	51
Por servicio de cobros y pagos	30.474	28.322
Por servicio de valores	2.205	1.665
Por comercialización de productos financieros no bancarios	6.549	5.720
Otras comisiones	5.927	5.536
	<u>57.639</u>	<u>50.741</u>
<u>Comisiones pagadas</u>		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	5.259	5.059
Comisiones pagadas por operaciones con valores	994	1.053
Otras comisiones	997	829
	<u>7.250</u>	<u>6.941</u>

34. ACTIVIDAD DE SEGUROS

Este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada recoge la contribución al margen ordinario del Grupo efectuada por las entidades consolidadas de seguros y reaseguros integradas en él.

Su saldo se desglosa de la siguiente forma:

	Miles de euros					
	2005			2004		
	Vida	No vida	Total	Vida	No vida	Total
Primas cobradas						
Seguro	189.897	-	189.897	205.655	-	205.655
Reaseguro	-	-	-	-	-	-
Primas de reaseguros pagadas	4.016	-	4.016	3.483	-	3.483
Primas netas	185.881	-	185.881	202.172	-	202.172
Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados						
Seguro	109.758	-	109.758	93.789	-	93.789
Reaseguro	-	-	-	-	-	-
	76.123	-	76.123	108.383	-	108.383
Ingresos por reaseguros	1.749	-	1.749	2.126	-	2.126
Dotaciones de pasivos por contratos de seguros:						
Primas pendientes de cobro	-	-	-	-	-	-
Primas no consumidas	98.114	-	98.114	127.697	-	127.697
Provisión para prestaciones	1.115	-	1.115	265	-	265
	(21.357)	-	(21.357)	(17.453)	-	(17.453)
Ingresos financieros:						32.844
De inversiones materiales	36.364	-	36.364	32.844	-	-
De inversiones financieras	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Gastos financieros	3.687	-	3.687	3.830	-	3.830
	11.320	-	11.320	11.561	-	11.561

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

Este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada recoge las ventas de bienes y los ingresos por prestación de servicios obtenidos a través de las entidades consolidadas no financieras. El detalle al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

Línea de actividad	Miles de euros			
	2005		2004	
	Ventas / Ingresos	Coste de ventas	Ventas / Ingresos	Coste de ventas
Entidades de Seguros	3.893	-	-	-
Inmobiliaria	80.520	53.574	70.654	52.209
Otras actividades	24.520	13.779	25.420	11.588
	108.933	67.353	96.074	63.797

36. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN

El detalle del epígrafe de “Otros productos de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Ingresos de las inversiones inmobiliarias	892	800
Comisiones compensadoras de costes directos	9.433	7.410
Otros productos	330	42
	<u>10.655</u>	<u>8.252</u>

37. GASTOS DE PERSONAL

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Sueldos y gratificaciones al personal activo	110.150	103.997
Cuotas de la Seguridad Social	24.122	22.949
Dotaciones a planes de prestación definida	600	498
Dotaciones a planes de aportación definida	8.403	8.287
Indemnizaciones por despidos	3	220
Gastos de formación	709	611
Otros gastos de personal	4.636	3.936
	<u>148.623</u>	<u>140.498</u>

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

	Plantilla media en el ejercicio 2005	Plantilla media en el ejercicio 2004
Directivos y técnicos	1.778	1.778
Otro personal administrativo	857	785
Personal Auxiliar	100	97
O.B.S.	11	11
Otros	3	3
	<u>2.749</u>	<u>2.674</u>

38. OTROS GASTOS GENERALES DE EXPLOTACIÓN

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

	Miles de euros	
	2005	2004
De inmuebles, instalaciones y material	15.039	13.275
Informática	13.330	10.523
Comunicaciones	9.804	8.418
Publicidad y propaganda	8.952	7.668
Gastos judiciales y de letrados	2.883	2.041
Informes técnicos	2.240	1.442
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	4.173	3.690
Primas de seguros y autoseguro	614	505
Por órganos de gobierno y control	862	681
Gastos de representación y desplazamiento del personal	2.611	2.275
Cuotas de asociaciones	481	456
Imputación de gastos de la Central a sucursales extranjeras	70	-
Servicios administrativos subcontratados	2.888	2.520
Contribuciones e impuestos		
Sobre inmuebles	1.507	759
Otros	2.004	292
Otros gastos	6.750	5.613
	<u>74.208</u>	<u>60.158</u>

39. OTRAS GANANCIAS Y OTRAS PÉRDIDAS

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Otras ganancias		
Ganancias por venta de activo material	4.598	6.349
Ganancias por ventas de participaciones	4.112	77
Otros conceptos	5.199	7.789
	<u>13.909</u>	<u>14.215</u>
Otras pérdidas		
Pérdidas por venta de activo material	89	525
Pérdidas por ventas de participaciones	1	2
Otros conceptos	6.868	8.648
	<u>6.958</u>	<u>9.175</u>

40. OTRA INFORMACIÓN

40.1 Negocios fiduciarios y servicios de inversión

El detalle de los recursos de clientes fuera del balance de situación de la Entidad al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Fondo de Pensiones	340.310	287.657
Productos de seguro	661.198	567.410
Carteras de gestión discrecional	-	-
Recursos gestionados por el Grupo	<u>1.001.508</u>	<u>855.067</u>
Recursos comercializados pero no gestionados por el Grupo	<u>855.177</u>	<u>625.781</u>
Total	<u>1.856.685</u>	<u>1.480.848</u>

Adicionalmente, la Entidad presta servicios de administración y custodia de valores a sus clientes. Los compromisos asumidos por la Entidad al 31 de diciembre de 2005 y 2004 en relación con este servicio ascienden a 2.458.475 y 2.481.981 miles de euros, respectivamente.

La Entidad entiende que no se están produciendo incumplimientos de los que pudieran derivarse responsabilidades por sus obligaciones fiduciarias.

40.2 Contratos de agencia

Durante los ejercicios 2005 y 2004, el Grupo no ha mantenido en vigor "contratos de agencia" tal y como se definen en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de Julio.

40.3 Auditoría externa

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005, han ascendido a 269 miles de euros, (213 miles de euros para el ejercicio 2004).

El auditor de cuentas ha percibido otros honorarios adicionales, por la realización de otro tipo de servicios distintos al de auditoría de las cuentas anuales, por importe de 463 miles de euros. (256 miles de euros por el ejercicio 2004).

40.4 Saldos y depósitos abandonados

De conformidad con lo indicado en el artículo 18 de la Ley 33/2003, de 3 de noviembre, sobre el patrimonio de las administraciones públicas, los saldos y depósitos en el Grupo inmersos en abandono conforme a lo dispuesto en el citado artículo ascienden a 6 miles de euros, aproximadamente (2004: 5 miles de euros).

40.5 Servicio de atención al cliente

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

- Resumen estadístico de las quejas y reclamaciones atendidas (actividad propia)

Durante el ejercicio 2005 se recibieron 460 reclamaciones, 173 con contenido económico y 287 de otra índole (399 reclamaciones, de las que 172 tenían contenido económico, en el ejercicio 2004).

El resumen estadístico de dichas reclamaciones es el siguiente (número de reclamaciones);

	2005	2004
Admitidas a trámite	429	379
Desistimientos	6	15
Suspensión de actuaciones	3	5

Dentro de las admitidas a trámite se encuentran 30 reclamaciones pendientes de resolución a 31 de diciembre de 2005 (31 reclamaciones pendientes al 31 de diciembre de 2004).

- Quebrantos producidos

Los quebrantos producidos en 2005 y 2004 como consecuencia de las reclamaciones recibidas han sido los siguientes:

	Miles de euros	
	2005	2004
Reclamaciones con contenido económico presentadas	435	537
Reclamaciones resueltas favorablemente al reclamante	41	27

- Resumen estadístico de las quejas y reclamaciones atendidas (actividad ante comisionados o servicios de reclamaciones establecidos en sede de los supervisores)

	Banco de España		CNMV		Órganos arbitrales de Consumo	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Reclamaciones tramitadas	18	18	1	3	-	4
Reclamaciones resueltas	18	14	1	3	-	2
Reclamaciones desfavorables al cliente	13	7	1	3	-	1
Reclamaciones favorables al cliente	5	4	-	-	-	1
Reclamaciones sin pronunciamiento	-	3	-	-	-	-
Reclamaciones pendientes de resolución	-	4	-	-	-	2

- Áreas de mejora

Entre las áreas de mejora identificadas por la Entidad, ha sido objeto de especial atención la formación especializada del personal del Departamento de Atención al Cliente con objeto de incrementar su capacidad técnica y de la red de oficinas y unidades implicadas en relación comercial con los consumidores y usuarios de los productos y servicios financieros de Caja de Ahorros de Castilla La Mancha.

41. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

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

Anexo I

El balance de situación individual (resumido) de Caja de Ahorros de Castilla La Mancha al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004 (*)
<u>ACTIVO</u>		
Caja y depósitos en bancos centrales	148.327	168.059
Cartera de negociación	7.255	154.512
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	55.626	36.654
Activos financieros disponibles para la venta	2.212.666	2.326.420
Inversiones crediticias	10.782.829	8.263.032
Cartera de inversión a vencimiento	121.291	121.523
Derivados de cobertura	129.575	82.953
Activos no corrientes en venta	1.161	3.545
Participaciones	272.086	212.988
Contratos de seguros vinculados a pensiones	61.081	54.504
Activo material	264.931	256.986
Activo intangible	4.089	4.253
Activos fiscales	55.182	69.560
Periodificaciones	4.405	1.575
Otros activos	14.869	19.886
TOTAL ACTIVO	14.135.373	11.776.450
<u>PASIVO</u>		
Cartera de negociación	2.970	2.369
Pasivos financieros a coste amortizado	13.166.108	10.937.500
Derivados de cobertura	27.131	30.176
Provisiones	125.035	117.561
Pasivos fiscales	57.572	52.431
Periodificaciones	31.422	25.228
Otros pasivos	43.168	36.925
PATRIMONIO NETO		
Ajustes por valoración	65.676	25.433
Fondos propios	616.291	548.827
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	14.135.373	11.776.450

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos

Anexo I

La cuenta de pérdidas y ganancias individual (resumida) de Caja de Ahorros de Castilla La Mancha al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004 (*)
PÉRDIDAS Y GANANCIAS		
Intereses y rendimientos asimilados	428.916	377.206
Intereses y cargas asimiladas	179.964	143.679
Rendimiento de instrumentos de capital	33.000	21.302
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	281.952	254.829
Comisiones percibidas	57.639	50.691
Comisiones pagadas	7.213	6.913
Resultados de operaciones financieras (neto)	32.126	23.183
Diferencias de cambio (neto)	747	33
MARGEN ORDINARIO	365.251	321.823
Otros productos de explotación	10.377	8.252
Gastos de personal	143.842	136.530
Otros gastos generales de administración	65.908	53.895
Amortización	8.330	8.861
Otras cargas de explotación	2.491	2.300
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	155.057	128.489
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	43.378	36.677
Dotaciones a provisiones (neto)	3.360	(3.895)
Otras ganancias	6.799	8.301
Otras pérdidas	6.010	8.259
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	109.108	95.749
Impuesto sobre beneficios	22.265	22.166
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	86.843	73.583
RESULTADO DEL EJERCICIO	86.843	73.583

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos

Anexo I

El estado de cambios en el patrimonio neto (resumido) de Caja de Ahorros de Castilla La Mancha para los ejercicios 2005 y 2004 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004 (*)
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	40.243	14.911
Activos financieros disponibles para la venta	40.286	14.911
Ganancias/Pérdidas por valoración	93.018	47.457
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(20.175)	(15.935)
Impuesto sobre beneficios	(32.557)	(16.611)
Reclasificaciones	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	(43)	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	(43)	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	86.843	73.583
Resultado publicado	86.843	73.583
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-
Ajustes por errores	-	-
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	127.086	88.494

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos

Anexo I

Los estados de flujos de efectivo (resumido) correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 de Caja de Ahorros de Castilla La Mancha son los siguientes:

		Miles de euros	
		2005	2004 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
Resultado del ejercicio		86.843	73.583
Ajustes al resultado:		40.113	38.069
Amortización de activos materiales (+)		7.192	7.222
Amortización de activos intangibles (+)		1.138	1.639
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)		43.378	36.677
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)		3.360	(3.895)
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)		(4.453)	(2.525)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)		1	2
Impuestos (+/-)		22.265	22.165
Otras partidas no monetarias (+/-)		(32.768)	(23.216)
Resultado ajustado	Subtotal	126.956	111.652
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación			
Cartera de negociación		148.171	(149.646)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		(18.972)	(9.066)
Activos financieros disponibles para la venta		202.929	76.833
Inversiones crediticias		(2.565.292)	(1.783.107)
Otros activos de explotación		21.355	10.959
	Subtotal	(2.211.809)	(1.854.027)
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación			
Cartera de negociación		601	859
Pasivos financieros a coste amortizado		1.941.004	1.679.346
Otros pasivos de explotación		(26.327)	(23.797)
	Subtotal	1.915.278	1.656.408
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)		(169.575)	(85.967)

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos

Anexo I

Miles de euros		
2005	2004 (*)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-)		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(81.770)	(53.523)
Activos materiales	(18.402)	(16.253)
Activos intangibles	(961)	(3.672)
Otros activos	(191)	-
Subtotal	<u>(101.324)</u>	<u>(73.448)</u>
Desinversiones (+)		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	9.000	-
Activos materiales	7.177	11.274
Cartera de inversión a vencimiento	-	45.114
Otros activos	-	874
Subtotal	<u>16.177</u>	<u>57.262</u>
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	<u>(85.147)</u>	<u>(16.186)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión/Amortización pasivos subordinados (+/-)	<u>234.990</u>	<u>130.000</u>
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	<u>234.990</u>	<u>130.000</u>
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)	<u>-</u>	<u>-</u>
AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	<u>(19.732)</u>	<u>27.847</u>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	168.059	140.212
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	<u>148.327</u>	<u>168.059</u>
	<u>(19.732)</u>	<u>27.847</u>

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos



PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO Y MULTIGRUPO

Ejercicio 2005

Entidades del grupo	Denominación Social	Domicilio	Actividad	% participación		Valor neto en libros	Capital social	Reservas	Resultado	Fecha Cierre
				Directos	Indirecto					
Caja Castilla La Mancha International Finance B.V.	Ámsterdam	Financiera	100,00	-	0	90	(17)	(11)	31/12/2005	
Cartera Nuevo Santa Teresa, S.A.	Toledo	Inmobiliaria	67,67	-	395	595	(24)	(3)	31/12/2005	
CCM Corporacion S.A.	Cuenca	Tenedora de acciones	99,99	-	212.209	211.018	14.653	27.365	31/12/2005	
CCM Finance S.A.	Cuenca	Financiera	100,00	-	60	60	-	(1)	31/12/2005	
CCM Inmobiliaria Centrum 2004 S.L.	Toledo	Inmobiliaria	0,06	-	10	18.000	(80)	133	31/12/2005	
CCM Inmobiliaria Del Sur 2004 S.L.	Toledo	Inmobiliaria	0,06	-	10	17.908	(42)	(8)	31/12/2005	
CCM Participaciones Preferentes , S.A.	Cuenca	Financiera	100,00	-	61	61	(2)	175	31/12/2005	
CCM Preference Limited	Islas Caimán	Financiera	100,00	-	9	10	-	57	31/12/2005	
Cuto, S.A.	Cuenca	Inmobiliaria	100,00	-	0	150	-	-	31/12/2005	
Instituto de Economía y Empresa S.A.	Albacete	Proyectos especiales	19,98	-	12	301	(77)	(87)	31/12/2005	
Subtotal de participaciones directas						212.766				
Agrocaja, S.A.	Albacete	Agraria	-	60,27	532	1.037	165	35	31/12/2005	
Bulevar 2000	Madrid	Inmobiliaria	-	51,00	3.366	6.600	138	283	31/12/2005	
CCM Inmobiliaria Centrum 2004, S.L.	Toledo	Inmobiliaria	-	99,94	17.990	18.000	(80)	133	31/12/2005	
CCM Inmobiliaria del Sur 2004,S.L.	Toledo	Inmobiliaria	-	99,94	17.990	17.908	(42)	(8)	31/12/2005	
CCM Multiseguro, S.A.	Toledo	Distribución de seguros	-	100,00	476	382	118	1.129	31/12/2005	
CCM Servicios Turísticos, S.A.	Cuenca	Agencia de viajes	-	99,98	464	60	274	307	31/12/2005	
CCM Vida y Pensiones, S.A.	Cuenca	Seguros de vida	-	100,00	18.368	27.692	4.496	8.542	31/12/2005	
Centro de Servicios de Castilla La Mancha, S.A.	Cuenca	Servicios empresariales	-	52,00	149	60	158	120	31/12/2005	
Icatejo, S.A.	Cuenca	Gestión hospitalaria	-	73,68	0	2.284	601		31/12/2005	
Instituto de Economía y Empresa, S.A.	Albacete	Proyectos especiales	-	80,02	144	301	(77)	(87)	31/12/2005	
Planes e Inversiones del Sur, S.A.	Sevilla	Inmobiliaria	-	51,00	1.430	3.000	(17)	(5)	31/12/2005	
Planes e Inversiones, S.A.	Cuenca	Inmobiliaria	-	99,99	14.377	11.400	6.378	11.812	31/12/2005	
Promociones Miralsur, S.L	Toledo	Inmobiliaria	-	100,00	403	403	(2)	(158)	31/12/2005	
Promociones Ronda 28, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	100,00	2.870	2.404	(167)	(196)	31/12/2005	



Entidades multigrupo

Entidades multigrupo	Denominación Social	Domicilio	Actividad	% participación		Valor neto en libros	Capital social	Reservas	Resultado	Fecha
				Directos	Indirecto					
Atalaya Inversiones S.R.L. Bem Castilla La Mancha S.L. Global Unique, S.A. Infocaja, S.L. Sagane Inversiones S.L.		Madrid	Tenedora de acciones	20,00	-	23.529	117.645	3.850	18.970	31/12/2005
		Cuenca	Financiera	39,99	-	0	3	540	(458)	31/12/2005
		Toledo	Inmobiliaria	50,00	-	6.000	12.000	-	-	31/12/2005
			Proyectos tecnológicos e informáticos unificados							
		Madrid	Tenedora de acciones	20,00	-	140	700	45	10	31/12/2005
		Madrid		23,30	-	25.643	77.393	1.124	4.169	31/12/2005
			Subtotal de participaciones directas			55.312				
Anira Inversiones, S.L. Ponto Inversiones, S.L. Sagane Inversiones, S.L. Chamartin Renta y Desarrollos, S.L. Paralia Glogal de Inversiones, S.L.		Madrid	Tenedora de acciones	-	20,00	8.285	41.500	(1.185)	805	31/12/2005
		Madrid	Tenedora de acciones	-	25,00	4.508	18.030	936	200	31/12/2005
		Madrid	Tenedora de acciones	-	8,02	6.210	77.393	1.124	4.169	31/12/2005
		Madrid	Inmobiliaria	-	50,00	875	1.750	(10)	(4)	31/12/2005
		Madrid	Servicios empresariales	-	50,00	1.000	2.000		(8)	31/12/2005



PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO Y MULTIGRUPO

Ejercicio 2004

Entidades del grupo	Denominación Social	Domicilio	Actividad	% participación		Valor neto en libros	Capital social	Reservas	Resultado	Fecha Cierre Ejercicio
				Directos	Indirecto					
Caja Castilla La Mancha International Finance B.V.	Ámsterdam		Emisión activos financieros	100,00	-	18	90	(1)	-	31/12/2004
Cartera Nuevo Santa Teresa, S.A.	Toledo		Inmobiliaria	67,67	-	403	595	(6)	(1)	31/12/2004
CCM Corporación S.A.	Cuenca		Tenedora de acciones	99,99	-	162.209	162.393	7.428	17.888	31/12/2004
CCM De Participaciones Preferentes S.A.	Cuenca		Emisión participaciones preferentes	100,00	-	61	61	-	-	31/12/2004
CCM Inmobiliaria Centrum 2004 S.L.	Toledo		Inmobiliaria	0,11	-	10	9.000	-	(107)	31/12/2004
CCM Inmobiliaria Del Sur 2004 S.L.	Toledo		Inmobiliaria	0,11	-	10	9.000	-	(60)	31/12/2004
CCM Preference Ltd	Islas Caimán		Emisión participaciones preferentes	0,01	-	11	120.011	(16)	70	31/12/2004
Cuto, S.A.	Cuenca		Inmobiliaria	100,00	-	-	150	-	-	31/12/2004
Instituto de Economía y Empresa, S.A.	Albacete		Servicios	19,98	-	12	301	(22)	(60)	31/12/2004
Subtotal participaciones directas						162.734				
Agrocaja, S.A.	Albacete		Agraria	-	60,27	532	1.052	76	61	31/12/2004
Bulevar 2000	Madrid		Inmobiliaria	-	50,98	255	500	200	(31)	31/12/2004
CCM Inmobiliaria Centrum 2004, S.L.	Toledo		Inmobiliaria	-	99,89	8.765	9.000		(107)	31/12/2004
CCM Inmobiliaria del Sur 2004, S.L.	Toledo		Inmobiliaria	-	99,89	8.990	9.000		(60)	31/12/2004
CCM Multiseguros, S.A.	Toledo		Distribución de seguros	-	100	476	382	119	1.070	31/12/2004
CCM Servicios Turísticos, S.A.	Cuenca		Agencia de viajes	-	70	42	60	159	80	31/12/2004
CCM Vida y Pensiones, S.A.	Cuenca		Seguros de vida	-	100	13.552	18.060	3.808	8.047	31/12/2004
Centro de Servicios de Castilla La Mancha, S.A.	Cuenca		Servicios empresariales	-	52	158	60	195	57	31/12/2004
Icatejo, S.A.	Cuenca		Gestión hospitalaria	-	73,68	0	2.284	601		31/12/2004
Instituto de Economía y Empresa, S.A.	Albacete		Proyectos especiales	-	80,02	187	301	(22)	(60)	31/12/2004
Planes e Inversiones del Sur, S.A.	Sevilla		Inmobiliaria	-	51	1.530	3.000	(21)	1	31/12/2004
Planese Inversiones, S.A.	Cuenca		Inmobiliaria	-	100	14.376	11.400	5.352	7.326	31/12/2004
Promociones Miralsur, S.L.	Toledo		Inmobiliaria	-	99,97	3	3		(2)	31/12/2004
Promociones Ronda 28, S.A.	Madrid		Inmobiliaria	-	100,00	3.193	2.404	(46)	(120)	31/12/2004



Entidades multigrupo

Denominación Social	Domicilio	Actividad	% participación		Valor neto en libros	Capital social	Reservas	Resultado	Fecha
			Directos	Indirecto					
Atalaya Inversiones, S.R.L.	Madrid	Tenedora de acciones	20,00	-	32.529	162.645	597	13.172	31/12/2004
Infocaja, S.L.	Madrid	Desarrollo Informático	20,00	-	140	700	25	15	31/12/2004
Sagane Inversiones, S.L.	Madrid	Tenedora de acciones	13,27	-	10.274	77.393	398	4.983	31/12/2004
		Subtotal participaciones directas			42.943				
Anira Inversiones, S.L.	Madrid	Tenedora de acciones	-	20,00	8.277	41.450	-	(866)	31/12/2004
Ponto Inversiones, S.L.	Madrid	Tenedora de acciones	-	25,00	4.500	18.030	279	763	31/12/2004
Sagane Inversiones, S.L.	Madrid	Tenedora de acciones	-	12,04	9.314	77.393	398	4.983	31/12/2004
Chamartin Renta y Desarrollos, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	-	50,00	875	1.750	(9)	-	31/12/2004

Caja
tilla
Man



PARTICIPACIONES EN EMPRESAS ASOCIADAS

Ejercicio 2005

Denominación Social	Domicilio	Actividad	% participación		Valor neto en libros	Capital social	Reservas	Resultado	Fecha
			Directos	Indirecto					
Agencia Gestión Energía CLM, S.A.	Albacete	Distribución energía eléctrica	23,63	-	1.135	5.595	(559)	(567)	31/12/2005
Alborada Gas, A.I.E.	Tenerife	Construcción de buques	32,97	-	0	547	(500)	(58)	31/12/2005
Ciudad Transportes de Albacete, S.A.	Albacete	Aparcamientos y servicios	20,00	-	15	301	(6)	(1)	31/12/2005
Eido Do Mar I, A.I.E.	Tenerife	Construcción de buques	35,00	-	0	7.903	(5.807)	(1.168)	31/12/2005
Eido Do Mar II, A.I.E.	Tenerife	Construcción de buques	35,00	-	0	8.414	(5.695)	(1.301)	31/12/2005
Eido Do Mar III, A.I.E.	Tenerife	Construcción de buques	35,00	-	0	8.534	(4.881)	(1.467)	31/12/2005
Eido Do Mar IV, A.I.E.	Tenerife	Construcción de buques	35,00	-	0	8.054	(4.619)	(1.360)	31/12/2005
Naviera Cabo Estay A.I.E.	Tenerife	Construcción de buques	20,00	-	2.858	14.300	(2)	(842)	31/12/2005
Agrícola Sagra-Manchega, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	-	25,00	1.545	5	1.529	3	31/12/2005
Aldaban Iniciativas, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	-	49,00	983	1.817	(37)	225	31/12/2005
Aljunia 4, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	-	50,00	2	4	(1)	(1)	31/12/2005
Arco de Levante, S.A.	Murcia	Inmobiliaria	-	30,00	4.633	5.282	4.707	(382)	31/12/2005
Atalaya Desarrollos y Proyectos Urbanísticos, S.L.	Ciudad Real	Inmobiliaria	-	50,00	59	120	(2)	(1)	31/12/2005
Atalia Iniciativas, S.L.	Madrid	Sociedad de cobros	-	33,33	330	1.000	(1)	(9)	31/12/2005
Auxiliar de Gestión de Activos, S.A.	Albacete	Sociedad de cobros	-	20,00	38	60	12	228	31/12/2005
Producción y comercialización de biodiesel	Cuenca	Producción y comercialización de biodiesel	-	20,00	944	5.000	(65)	(318)	31/12/2005
CCM Desarrollo Industrial, S.L.	Toledo	Inmobiliaria	-	40,00	1.747	500	1.778	3.790	31/12/2005
Chamartín Monteroso, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	-	33,33	2.723	4.500	1.197	9	31/12/2005
Ciudad Real Aeropuertos, S.L.	Ciudad Real	Desarrollo infraestructuras	-	25,72	21.497	100.583	(14.835)	(4.827)	31/12/2005
Claudia Zahara 22, S.L.	Murcia	Inmobiliaria	-	30,00	3.503	6.000	(441)	(390)	31/12/2005
Complejos Costa Mediterráneo, S.L.	Murcia	Inmobiliaria	-	50,00	3.134	6.204	(30)	(15)	31/12/2005
Comtal Estruc, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	-	20,00	673	4.457	(209)	(1.031)	31/12/2005
Desarrollos Urbanísticos Veneciola, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	20,00	11.912	60.000	0	(442)	31/12/2005
Estudios Urbanísticos Manchegos, S.XXI, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	50,00	898	60	(21)	(17)	31/12/2005
H2 Puente Largo, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	50,00	1.475	5.000	0	(50)	31/12/2005
Hormigones y Áridos Aricam, S.A.	Madrid	Material de construcción	-	25,00	7.864	5.525	11.961	12.480	30/09/2005
Industrializaciones Estratégicas, S.A.	Toledo	Inmobiliaria	-	35,00	1.711	5.000	0	(111)	31/12/2005
Disefio, fabricación y comercio componentes industriales	Toledo	Disefio, fabricación y comercio componentes industriales	-	20,00	1.405	5.080	684	1.265	31/12/2005
Internacional de Composites, S.A.	Toledo	Inmobiliaria	-	30,00	222	740	0	0	31/12/2005
Kipoa de Inversiones, S.L.	Valencia	Inmobiliaria	-	40,00	61	200	(9)	(39)	31/12/2005
Las Lomas de Pozuelo, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	20,00	192	1.000	(51)	12	31/12/2005
Locales en Propiedad, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	30,16	58.092	12.343	15.431	2.027	31/12/2005
Lynne Cartera, S.L.	Valladolid	Inmobiliaria	-	25,97	9.021	25.856	2.501	1.460	31/12/2005
Naturener, S.A.	Madrid	Producción energía eólica	-	20,00	3.013	2.504	4.525	98	31/12/2005
Pagos de Familia Marques de Grifón, S.A.	Toledo	Elaboración vino	-	50,00	1.053	1.809	766	731	31/12/2005
Pollgono Romica, S.A.	Albacete	Inmobiliaria	-	30,00	93	150	30	1.064	31/12/2005
Promociones Leguario, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	49,51	344	713	(88)	70	31/12/2005
Promogedesa, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	35,00	0	60	0	0	31/12/2005
Services Quality Agreements, S.L.	Palma M.	Servicios empresariales	-	40,00	753	2.000	(84)	(188)	31/12/2005
Sociedad Desarrollo Sector 3, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	34,27	11.649	14.687	7.793	3.556	31/12/2005
Tecnobit, S.L.	Madrid	Electrónica	-	20,00	2.666	17.350	(4.223)	131	31/12/2005
Telecom Castilla La Mancha, S.A.	Toledo	Telecomunicaciones	-	49,00	529	450	49	464	31/12/2005
Terminal Maritima de Graneles, S.L.	Valencia	Almacenamiento	-	50,00	1.369	301	29	2.409	31/12/2005
Urbanizadora Cuatrecarreres, S.L.	Valencia	Inmobiliaria	-	20,00	1	3	0	0	31/12/2005
Urbanizadora Montearagon, S.L.	Albacete	Inmobiliaria	-	30,45	129	601	(289)	112	31/12/2005
Vega Baja, S.A.	Toledo	Inmobiliaria	-	30,45	129	601	(289)	112	31/12/2005

Entidades Asociadas

- 119 -

160.270



PARTICIPACIONES EN EMPRESAS ASOCIADAS

Ejercicio 2004

Denominación Social	Domicilio	Actividad	% participación		Valor neto en libros	Capital social	Reservas	Resultado	Fecha
			Directos	Indirecto					
Agencia Gestión de la Energía de CLM, S.A.	Toledo	Distb. Energ. Eléctrica	23,63	-	1.135	5.595	201	(249)	31/12/2004
Alborada de Gas, A.I.E.	Tenerife	Construcción buques	32,97	-	80	547	-	(58)	31/12/2004
Ciudad Transportes de Albacete, S.A.	Albacete	Aparcamientos y servicios	20,00	-	15	301	-	(1)	31/12/2004
Eido do Mar I A.I.E.	Tenerife	Construcción buques	35,00	-	1.383	7.903	-	(1.064)	31/12/2004
Eido do Mar II A.I.E.	Tenerife	Construcción buques	35,00	-	1.473	8.414	-	(1.145)	31/12/2004
Eido do Mar III A.I.E.	Tenerife	Construcción buques	35,00	-	1.660	8.534	-	(1.195)	31/12/2004
Eido do Mar IV A.I.E.	Tenerife	Construcción buques	35,00	-	1.565	8.054	-	(1.140)	31/12/2004
Aldaban Iniciahivas, S.L	Madrid	Inmobiliaria	-	49,00	891	1.817	-	(44)	31/12/2004
Alqlunia, 4 S.L	Madrid	Inmobiliaria	-	50,00	2	4	-	(1)	31/12/2004
Arco de Levante, S.A	Murcia	Inmobiliaria	-	30,00	5.710	5.282	5.018	(261)	31/12/2004
Auxiliar de Gestión de Activos, S.A.	Toledo	Sociedad de Cobros	-	20,00	54	60	12	222	31/12/2004
CCM Desarrollo Industrial, S.L.	Toledo	Inmobiliaria	-	40,00	200	500	1	1.917	31/12/2004
CCM Desarrollo Industrial, S.L.	Toledo	Inmobiliaria	-	0,02	0	500	1	-	31/12/2004
Chamartín Monterroso, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	-	33,33	2.710	4.500	1.231	(63)	31/12/2004
Ciudad Real Aeropuertos, S.L.	C. Real	Desarrollo Infraestructuras	-	39,28	11.528	32.182	-	(531)	31/12/2004
Claudia Zahara 22, S.L	Madrid	Inmobiliaria	-	30,00	4.122	6.000	-	-	31/12/2004
Complejos Costa Mediterráneo, S.L	Murcia	Inmobiliaria	-	50,00	2.727	5.454	-	-	31/12/2004
Contal Estruc., S.L	Madrid	Inmobiliaria	-	20,00	891	4.457	-	(358)	31/12/2004
Urbanizadora Cuatrecarres, S.L	Valencia	Inmobiliaria	-	50,00	105	303	-	947	31/12/2004
Energías Eólicas Manchegas, S.A.	Cuenca	Distrib. energía eléctrica	-	25,00	25	100	5	-	31/12/2004
Grupo Empresarial Aricam, S.A	Madrid	Material Construcción	-	19,93	1.402	13.157	12.298	5.180	31/09/2004
Hormigones y Áridos Aricam, S.A.	Madrid	Mater. Construcción	-	25,00	2.379	5.525	2.476	1.027	31/09/2004
Internacional de Composites, S.A	Toledo	Diseño, fabric. y comercio	-	20,00	244	5.080	13	609	31/12/2004
Locales en Propiedad, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	20,00	201	1.000	25	42	31/12/2004
Naturener, S.A.	Madrid	Producción energía eléctrica	-	25,50	5.459	21.202	2.321	249	31/12/2004
Pagos de Familia Marqués Grifón, S.A.	Toledo	Elaboración vino	-	20,00	4.263	2.504	4.050	379	31/12/2004
Polígono Romica, S.A.	Albacete	Inmobiliaria	-	50,00	2.705	5.409	679	870	31/12/2004
Promociones Leguario, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	-	30,00	43	150	-	4.755	31/12/2004
Promogedesa, S.A	Madrid	Inmobiliaria	-	40,00	120	300	7	(71)	31/12/2004
Promotora Grupo Empresarial Aricam S.L	Madrid	Material Construcción	-	23,44	401	5.655	-	5.387	31/09/2004
Services Quality Agreements, S.A.	Palma M.	Servicios empresariales	-	35,00	5	60	-	(10)	31/12/2004
Soc. de desarrollo Sector 3, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	40,00	51	200	-	(2)	31/12/2004
Tecnobit, S.L	Madrid	Electrónica	-	34,27	11.222	14.687	10.189	1.914	31/12/2004
Telecom CLM, S.A.	Toledo	Telecomunicaciones	-	20,00	2.716	17.350	-	(883)	31/12/2004
Terminal Marítima de Graneles, S.L.	Valencia	Almacenamiento	-	49,00	221	450	-	227	31/12/2004

Entidades Asociadas

67.708

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

**Informe de Gestión
Ejercicio 2005**

Introducción

Durante el año 2005 se ha seguido manteniendo un proceso de crecimiento en la economía mundial alcanzando tasas superiores a los periodos anteriores a pesar del incremento de los precios del petróleo que han sido asumidos sin deterioro notable de la actividad económica.

Dos países han destacado por la intensidad del proceso como son Estados Unidos y China, que dada su importancia relativa, han afectado a la actividad e indicadores macroeconómicos del resto de países del mundo.

Con menor intensidad la Unión Europea ha experimentado una reactivación que supone una ruptura de tendencia y un cambio de expectativas respecto a años anteriores.

El mayor dinamismo de la actividad junto al alza en los precios del carburante han implicado también un repunte en los tipos de interés, tanto en Europa como en Estados Unidos. La Reserva Federal ha incrementado el tipo de interés hasta el 4,25% mientras el B.C.E. sube en 0,25 puntos su tipo de intervención hasta el 2,25% tras un largo periodo de estabilidad.

La economía española ha continuado manteniendo un importante aumento de la actividad productiva elevando la tasa de su Producto Interior Bruto (3,4 frente a 3,1 del año 2004) con un perfil creciente en el segundo semestre del año, implicando la continuidad de la larga fase de expansión que se produce en nuestro país.

Dentro de los componentes de la citada magnitud, el consumo ha continuado siendo afectado de manera positiva por el crecimiento del empleo y las rentas, el incremento en la revalorización de los activos inmobiliarios y los bajos tipos de interés.

Se ha seguido prolongando la demanda inmobiliaria y lo que es más relevante, se produce una recuperación en la inversión en bienes de equipo, lo que permite reequilibrar la estructura de nuestros flujos productivos.

El factor de desequilibrio que continúa drenando puntos al P.I.B. sigue siendo el sector exterior y obedece a una continuada pérdida de competitividad y también al incremento del coste en las importaciones de petróleo.

La inflación ha seguido siendo un elemento desfavorable en términos comparativos presionando a su vez sobre los diferenciales de los costes productivos, que han seguido acumulándose en el año 2005.

Evolución económica

El grupo de Caja Castilla La Mancha ha conseguido alcanzar en sus variables fundamentales de negocio unos resultados favorables soportados en una fuerte expansión de su actividad económica, una gestión eficiente de precios y costes y un equilibrio en la composición y evolución de sus masas de balance.

Dentro de estas últimas debe destacarse que:

El saldo del activo total alcanza la cifra de 15.338,8 millones de euros incrementándose en 2.783,4 millones que viene a suponer el 22,17%.

Este crecimiento se apalanca en la fuerte actividad de créditos a clientes que evoluciona a una tasa superior (31,26%) alcanzando el 69,33% del balance y cerrando con un importe de 10.634,9 millones de euros.

La composición de esta magnitud refleja el protagonismo de la actividad inmobiliaria que se concreta en los créditos con garantía real que crecen al 33,62% y suponen 60,94 puntos.

Le sigue por su importancia el epígrafe otros deudores a plazo, que recoge préstamos y créditos con garantías personales y asciende a 3.447,4 millones de euros y crece a un ritmo del 25,51%.

Los activos financieros disponibles para la venta suponen el 20,71% del balance, y crecen al 1,86%, debido a que ante las expectativas de elevación de tipos se aplica una estrategia de reducir los valores representativos de deuda que caen el 12,17% mientras se incrementa la renta variable también ante la tendencia a mejorar de los mercados bursátiles.

Las fuentes de financiación básicas se comportan de la siguiente manera:

Los pasivos financieros a coste amortizado suponen 13.620 millones con un flujo de aumento de 2.398,1 correspondiente a una tasa del 21,37%. Esta partida supone el 88,8% del total pasivo.

Dentro de ella destacan los depósitos de clientes que suponen 11.107,4 millones de euros con una variación del 19,60% pasando a suponer el 72,41%.

El valor del patrimonio neto es de 853,4 millones de euros con un incremento del 32,26%, siendo las reservas de 552,6 millones de euros y una tasa de 14,12%, y los ajustes por valoración que recogen fundamentalmente plusvalías latentes de las carteras de activos financieros disponibles para la venta que suman 193,6 millones de euros y aumenta en el ejercicio 118,7 millones de euros equivalentes al 158,44%.

El ratio de morosidad ha continuado con la senda descendente situándose en 0,57 puntos frente a 0,66 del año anterior.

Simultáneamente la cobertura de insolvencias ha pasado de ser el 309,18% al 344,72%.

Estos indicadores reflejan el fortalecimiento de la solvencia del Grupo.

En relación con la cuenta de resultados hay que resaltar el buen comportamiento de la generalidad de los márgenes que la componen; así.

El margen de intermediación se incrementa en el 9,02% alcanzando 260,2 millones de euros.

También evolucionan positivamente los resultados de entidades del grupo valoradas por el método de la participación que suman 7,3 millones de euros frente a 2,6 del año anterior

El margen ordinario se acelera al 12,59% apoyando el buen comportamiento de los resultados por operaciones financieras , donde se obtienen 33,5 millones de euros con un aumento relativo del 28,29%.

Por otro lado las comisiones percibidas llegan a 57,6 millones de euros lo que supone el 13,59%.

El margen de explotación supera el crecimiento relativo del margen anterior al producirse una contención en los costes de estructura, a pesar del esfuerzo de expansión de oficinas y la inversión en tecnología realizados en el ejercicio.

Asimismo es impulsado por las ventas de servicios no financieros netos de costes de ventas que suponen 41,6 millones de euros frente a 32,3 del periodo comparado, con una variación del 28,82%.

Finalmente el resultado antes de impuestos alcanza 136,6 millones de euros, un 17,01% más que el año anterior, y el resultado atribuido al grupo es de 101,1 millones con una variación del 17,63%.

Gestión del riesgo en CCM

Caja Castilla La Mancha valora el riesgo como un elemento estratégico cuya gestión permite potenciar su solvencia y fortaleza económica y financiera, además de ser una fuente de diferenciación e impulso de su ventaja competitiva, así como un factor clave de confianza en relación a los agentes económicos y sociales y al conjunto de su clientela.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes de la entidad. En el caso de las financiaciones reembolsables otorgadas a terceros (en forma de créditos, préstamos, depósitos, títulos y otras) se produce como consecuencia de la no recuperación de los principales, intereses y restantes conceptos en los términos de importe, plazo y demás condiciones establecidos en los contratos. En los riesgos fuera de balance, se deriva del incumplimiento por la contraparte de sus obligaciones frente a terceros, lo que exige a la Entidad asumirlos como propios en virtud del compromiso contraído.

El ámbito de definición de las políticas globales en inversión crediticia contempla dos vectores que se consideran fundamentales:

- El grado de riesgo que incorpora.
- La tasa de rentabilidad que aporta.

Los criterios que se utilizan con el objetivo de minimizar el riesgo de insolvencia y alcanzar unas adecuadas tasas de rentabilidad, hacen hincapié en los siguientes aspectos:

- Intensificar el grado de diversificación, tanto en términos de mercados geográficos como sectoriales, buscando a su vez, reducir el riesgo de correlación entre sectores.
- Controlar el riesgo de concentración a nivel individual, limitando la acumulación de riesgos en un mismo sector.
- Profundizar en el conocimiento de los distintos agentes económicos a los que se facilita financiación, procurando anticipar coyunturas desfavorables que permitan implementar estrategias que reduzcan la exposición al riesgo.
- Realizar un seguimiento permanente de la evolución económica y financiera de las empresas acreditadas.
- Identificar y evaluar el riesgo crediticio desde una perspectiva global.
- Intensificar la formación y/o especialización del personal tanto en el ámbito de Servicios Centrales, como en los distintos niveles ligados a las operaciones de riesgo.
- Desarrollar modelos que permitan, de forma objetiva, preclasificar a distintos colectivos.
- Impulsar una composición interna de nuestra inversión soportada sobre productos de mayor rentabilidad y riesgo controlado (operaciones de consumo evaluadas mediante "scoring"), combinada con el fortalecimiento de garantías (hipotecarios vivienda).
- Soportar la toma de decisión del riesgo en la capacidad de pago futura y en la viabilidad de los productos a financiar, en su caso.

El Consejo de Administración de la Caja supervisa la gestión del riesgo llevada a cabo por las unidades de negocio, asegurándose que las políticas y metodologías son consistentes y acordes con la visión estratégica del Consejo. La Comisión Ejecutiva establece políticas de riesgo global con el fin de asegurar que sólo se asumen aquellos riesgos acordes con la línea de la Caja.

La responsabilidad y autoridad para gestionar los riesgos en el día son delegadas por la Comisión Ejecutiva a los directores de las unidades de negocio, y otros niveles intermedios, aunque tanto el Consejo de Administración como la Comisión Ejecutiva retienen la responsabilidad en determinadas operaciones, según sea su tamaño, complejidad y/o solicitante.

La Entidad tiene establecido un proceso de gestión de morosidad descentralizado próximo a las unidades de negocio.

Riesgo de mercado

Este riesgo comprende los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos, de los tipos de cambio en los que están denominadas las masas patrimoniales o fuera de balance, y de los precios de mercado de los instrumentos financieros negociables.

1.- Riesgo de tipo de interés

La responsabilidad del seguimiento y control del riesgo de interés recae en el Comité de Activos y Pasivos. Dicho Comité aborda la estrategia financiera de la Entidad, definiendo las políticas más adecuadas conforme a las expectativas de variación de los tipos de interés y otras variables macroeconómicas relevantes.

El riesgo por tipo de interés es el riesgo de que variaciones en los tipos de interés afecten negativamente al margen financiero o al valor económico de la entidad financiera.

Dicho riesgo se analiza desde dos puntos de vista:

- Desde un punto de vista a corto plazo: el análisis del impacto sobre el margen financiero, donde el elemento principal es la sensibilidad de la cuenta de resultados de la entidad a corto plazo (12 meses), ante variaciones de los tipos de interés vigentes en el mercado.
- Desde un punto de vista a largo plazo: el análisis del impacto sobre el valor económico, en el cual el elemento principal es la sensibilidad del valor económico de la entidad ante las variaciones de los tipos de interés.

Los métodos utilizados por Caja Castilla La Mancha para la medición y control de este riesgo en la gestión del balance son los siguientes:

1.1.-Enfoque a corto plazo

Análisis de bandas temporales: GAP

El enfoque de gaps o brechas, consiste en una distribución temporal de los activos, pasivos y posiciones fuera de balance sensibles a los tipos de interés, en un cierto número de bandas de tiempo, de acuerdo con los plazos de revisión de tipos o vencimiento de las operaciones.

Una vez ubicadas esas operaciones en bandas temporales, se determina el gap simple de cada banda, así como el acumulado para un determinado horizonte temporal. El análisis de gaps proporciona una representación de riesgo de interés por plazos.

El gap simple se calcula como la diferencia entre el saldo de activo y de pasivo sensible que revisa tipos o vence en cada banda temporal. A partir del signo del gap simple (positivo o negativo) se van a obtener conclusiones acerca de la exposición al riesgo de interés de la Entidad.

El gap acumulado para un horizonte temporal determinado se obtiene de la agregación de los distintos gaps simples que existen en dicho horizonte.

Impacto en el margen financiero

Para calcular el impacto en el margen financiero, se supone un incremento de 100 puntos básicos en los tipos de interés, a 25 puntos básicos por trimestre desde el inicio del próximo ejercicio. Dicho impacto se obtiene multiplicando la variación de tipos por el gap simple de cada banda y por el horizonte temporal que resta desde el punto medio del intervalo hasta el final del año. El resultado obtenido se relativiza sobre el activo total.

Desde la perspectiva del posible impacto a corto plazo de un incremento de tipos de interés, el margen financiero de Caja Castilla La Mancha aumentaría, ya que la entidad presenta un gap acumulado anual de signo positivo. Lo que permite concluir que la Caja está posicionada favorablemente a subidas de tipos en el corto plazo.

1.2.- Enfoque a largo plazo

Sensibilidad del valor patrimonial de la entidad a variaciones de tipos de interés

Como elemento complementario al análisis anterior, para la medición y control del riesgo, por tipo de interés, la Entidad utiliza también el concepto de duración, entendiendo ésta como una medida del momento (número de años) en que se produce el vencimiento o revisión de tipos de activos sensible a los tipos de interés.

Para calcular una aproximación a la duración de los recursos propios se han utilizado los valores contables de las partidas sensibles al tipo de interés y las ponderaciones de duración utilizadas en la metodología propuesta por el Comité de supervisión Bancaria de Basilea.

Impacto en los Recursos Propios

Mediante el concepto de duración se puede aproximar la variación que se produciría en el valor económico de la Entidad ante modificaciones en los tipos de interés. CCM presenta un posicionamiento favorable a subidas de tipos también en el largo plazo.

La metodología aplicada se basa en una serie de bandas de vencimiento para las posiciones que mantiene la Entidad, dividiéndose en tres zonas: corto plazo (hasta un año), medio plazo (de 1 a 4 años) y largo plazo (de 4 años en adelante) y se les aplican unas ponderaciones de riesgos que se basan en dos factores. La duración estimada de un bono al 5% con el mismo vencimiento residual que la banda temporal, y una variación estimada en los tipos de interés de mercado.

Posteriormente este enfoque contempla una serie de compensaciones verticales entre posiciones de diferente signo.

La cifra final obtenida puede interpretarse como una estimación del cambio de valor de los recursos propios de una entidad resultante de una variación concreta de los puntos de interés.

La combinación de estas técnicas de análisis permite tomar decisiones de gestión y minimizar la exposición de la Entidad al riesgo de interés dentro de su política global de riesgos.

2.- Riesgo de Precio

La estimación de las pérdidas potenciales en condiciones adversas de mercado es un elemento esencial para la medición y el control del riesgo, para lo cual se utiliza el modelo de Valor en Riesgo (VAR). Fundamentalmente, con este modelo se mide la máxima pérdida potencial con un nivel de confianza estadística de un 99% y un horizonte temporal de un día para las posiciones de tesorería, renta fija, renta variable y posiciones fuera de balance.

Adicionalmente, la Caja concentra su exposición al riesgo de mercado en instrumentos de capital, fundamentalmente acciones cotizadas principalmente en el mercado español y, en menor medida, en otros mercados europeos, no actuando directamente en mercados americanos ni asiáticos. Además, la cartera se concentra en la rubrica de activos financieros disponibles para la venta, cuyos cambios en precio afectan a la cuenta de patrimonio, con unos criterios de gestión prudente pero activa para adecuarse a las condiciones del mercado en cada momento, siendo la cartera de negociación prácticamente irrelevante.

Riesgo tipo de cambio

Es aquel que deriva de los movimientos adversos en los tipos de cambio en las divisas que componen el balance.

La política seguida es mantener posiciones cerradas teniendo un peso marginal este riesgo en el balance de la Caja.

Riesgo legal

Refleja el impacto que puede tener en el resultado de la entidad las modificaciones de la normativa fiscal y legal vigente.

Para la medición y limitación de este riesgo se utilizan un conjunto de medidas entre las que destacan:

- Revisión de la normativa y adaptación de sus modificaciones.
- Aplicación de auditorías de cumplimiento normativo.
- Apoyo en expertos externos.

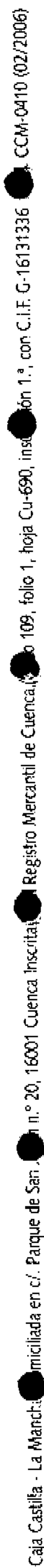
Riesgo Operacional

Se define el Riesgo Operacional como el riesgo de incurrir en pérdidas directas por causas últimas atribuibles a fallos o inadecuados procesos internos, personas, procesos de negocio, sistemas o factores externos.

Las iniciativas que se vienen desarrollando para el año 2005 han sido fundamentalmente las siguientes:

- Elaboración de la evaluación analítica de las áreas de la Entidad identificando los riesgos más significativos y los controles establecidos.
- Procedimientos para el análisis y captura de los posibles quebrantos originados por este tipo de riesgo.
- Desarrollo funcional y metodológico de los indicadores de riesgo operacional.

De esta forma el Sistema Integrado de Gestión y Control del Riesgo Operacional permitirá cumplir con lo que dispone el nuevo acuerdo de Capital de Basilea, así como incrementar la productividad de la función de control interno potenciando el carácter predictivo de dicha actividad.



El Consejo de Administración de Caja de Ahorros de Castilla la Mancha en la sesión celebrada el día 31 de marzo de 2006, aprobó por unanimidad la formulación de estas Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2005, de Caja de Ahorros de Castilla la Mancha y Sociedades Dependientes, 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.