

**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 2006**

**INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**

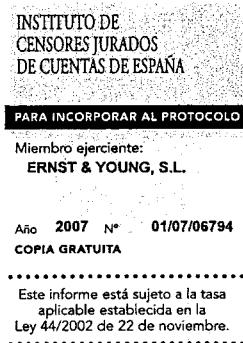
A la Asamblea General de  
Caja de Ahorros de Castilla La Mancha

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 2006 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.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Entidad Dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2006, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006. Con fecha 6 de abril de 2006 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005, en el que expresamos una opinión favorable.

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

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2006 contiene las explicaciones que los Administradores de la Entidad Dominante consideran oportunas sobre la situación de Caja de Ahorros 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 2006. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las entidades consolidadas.

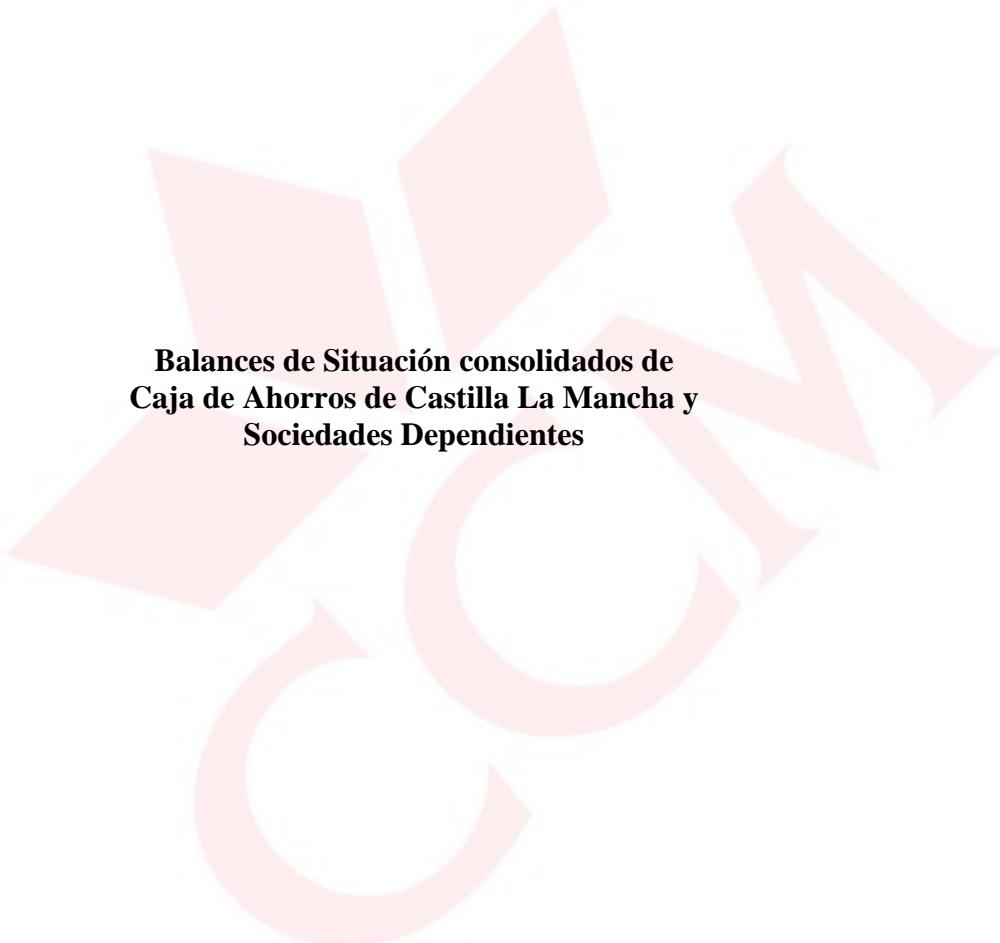


**ERNST & YOUNG, S.L.**  
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de  
Cuentas con el Nº S0530)

Francisco J. Fuentes García

16 de abril de 2007

**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**

<b>ACTIVO</b>	Nota	Miles de euros	
		2006	2005
<b>Caja y depósitos en bancos centrales</b>	7	<b>187.948</b>	<b>148.327</b>
<b>Cartera de negociación</b>	8	<b>135.827</b>	<b>175.318</b>
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda	8.1	133.285	172.364
Otros instrumentos de capital	8.2	-	1.325
Derivados de negociación		2.542	1.629
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	5.094
<b>Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>	9	<b>62.475</b>	<b>63.185</b>
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		-	7.559
Valores representativos de deuda		56.668	55.626
Otros instrumentos de capital		5.807	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	10	<b>3.810.926</b>	<b>3.176.448</b>
Valores representativos de deuda	10.1	2.401.098	2.316.096
Otros instrumentos de capital		1.409.828	860.352
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		979.158	972.247
<b>Inversiones crediticias</b>	11	<b>14.036.295</b>	<b>10.750.607</b>
Depósitos en entidades de crédito	11.1	113.146	92.826
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela	11.2	13.887.389	10.634.931
Valores representativos de deuda		-	-
Otros activos financieros	11.3	35.760	22.850
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
<b>Cartera de inversión a vencimiento</b>	12	<b>121.058</b>	<b>121.291</b>
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	65.129
<b>Ajustes a activos financieros por macro-coberturas</b>		-	-
<b>Derivados de cobertura</b>	13	<b>36.474</b>	<b>129.575</b>
<b>Activos no corrientes en venta</b>		<b>718</b>	<b>1.161</b>
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		-	-
Activo material		718	1.161
Resto de activos		-	-
<b>Participaciones</b>	14	<b>214.320</b>	<b>160.270</b>
Entidades asociadas		214.320	160.270
Entidades multigrupo		-	-
<b>Contratos de seguros vinculados a pensiones</b>		<b>368</b>	<b>368</b>
<b>Activos por reaseguros</b>		<b>1.804</b>	<b>1.379</b>
<b>Activo material</b>	15	<b>302.089</b>	<b>279.456</b>
De uso propio		257.762	226.884
Inversiones inmobiliarias		21.220	26.103
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo		-	4.809
Afecto a la Obra social		23.107	21.660
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>		-	-
<b>Activo intangible</b>	16	<b>62.465</b>	<b>11.346</b>
Fondo de comercio		96	52
Otro activo intangible		62.369	11.294
<b>Activos fiscales</b>	28	<b>99.702</b>	<b>71.285</b>
Corrientes		16.922	17.977
Diferidos		82.780	53.308
<b>Periodificaciones</b>	17	<b>6.784</b>	<b>4.513</b>
<b>Otros activos</b>	18	<b>316.667</b>	<b>244.320</b>
Existencias		309.009	227.336
Resto		7.658	16.984
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>19.395.920</b>	<b>15.338.849</b>

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

Balances de Situación consolidados al 31 de diciembre

<b>PASIVO</b>	Nota	Miles de euros	
		2006	2005
<b>Cartera de negociación</b>	<b>8</b>	<b>2.584</b>	<b>2.970</b>
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		2.584	2.970
Posiciones cortas de valores		-	-
<b>Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>	<b>9</b>	<b>7.300</b>	<b>8.755</b>
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		7.300	8.755
Débitos representados por valores negociables		-	-
<b>Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto</b>		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	<b>19</b>	<b>17.080.959</b>	<b>13.620.308</b>
Depósitos de bancos centrales	19.1	-	-
Depósitos de entidades de crédito	19.2	1.415.757	878.701
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Depósitos de la clientela	19.3	13.278.168	11.107.415
Débitos representados por valores negociables	19.4	1.137.833	681.355
Pasivos subordinados	19.5	681.201	446.946
Otros pasivos financieros	19.6	568.000	505.891
<b>Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas</b>		-	-
<b>Derivados de cobertura</b>	<b>13</b>	<b>83.578</b>	<b>27.536</b>
<b>Pasivos asociados con activos no corrientes en venta</b>		-	-
Depósitos de bancos centrales		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Resto de pasivos		-	-
<b>Pasivos por contratos de seguros</b>	<b>21</b>	<b>341.275</b>	<b>263.395</b>
<b>Provisiones</b>	<b>22</b>	<b>137.714</b>	<b>144.329</b>
Fondos para pensiones y obligaciones similares	22.1	94.987	90.338
Provisiones para impuestos	3.r	18.608	18.646
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	22.2	15.835	10.676
Otras provisiones	22.3	8.284	24.669
<b>Pasivos fiscales</b>	<b>28</b>	<b>224.406</b>	<b>138.436</b>
Corrientes		25.782	40.435
Diferidos		198.624	98.001
<b>Periodificaciones</b>	<b>17</b>	<b>44.855</b>	<b>31.526</b>
<b>Otros pasivos</b>	<b>18</b>	<b>69.453</b>	<b>43.171</b>
Fondo Obra social	27	36.043	33.279
Resto		33.410	9.892
<b>Capital con naturaleza de pasivo financiero</b>	<b>23</b>	<b>204.990</b>	<b>204.990</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>18.197.114</b>	<b>14.485.416</b>

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

Balances de Situación consolidados al 31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2006	2005
<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>1.198.806</b>	<b>853.433</b>
<b>Intereses minoritarios</b>	<b>24</b>	<b>9.103</b>	<b>5.740</b>
<b>Ajustes por valoración</b>	<b>25</b>	<b>375.553</b>	<b>193.674</b>
Activos financieros disponibles para la venta		375.445	195.405
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		-	(1.230)
Coberturas de los flujos de efectivo		108	(501)
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
Diferencias de cambio		-	-
Activos no corrientes en venta		-	-
<b>Fondos propios</b>	<b>26</b>	<b>814.150</b>	<b>654.019</b>
Capital o fondo de dotación		18	18
Emitido		18	18
Pendiente de desembolso no exigido (-)		-	-
Prima de emisión		3.716	220
Reservas		617.979	552.683
Reservas (pérdidas) acumuladas		613.739	549.295
Remanente		662	6
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación		3.578	3.382
Entidades asociadas		3.578	3.382
Entidades multigrupo		-	-
Otros instrumentos de capital		-	-
De instrumentos financieros compuestos		-	-
Resto		-	-
Menos: Valores propios		-	-
Cuotas participativas y fondos asociados (Cajas de Ahorro)		-	-
Cuotas participativas		-	-
Fondo de reservas de cuotapartícipes		-	-
Fondo de estabilización		-	-
Resultado del ejercicio		192.437	101.098
<i>Menos: Dividendos y retribuciones</i>		-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>19.395.920</b>	<b>15.338.849</b>
<b>PRO-MEMORIA</b>			
<b>Riesgos contingentes</b>	<b>20</b>	<b>1.128.754</b>	<b>713.067</b>
Garantías financieras		1.128.753	713.066
Activos afectos a obligaciones de terceros		1	1
Otros riesgos contingentes		-	-
<b>Compromisos contingentes</b>		<b>3.493.457</b>	<b>2.813.103</b>
Disponibles por terceros	6.a	3.379.889	2.666.538
Otros compromisos		113.568	146.565

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

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

**Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas**

correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2006	2005
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>	<b>31</b>	<b>596.836</b>	<b>426.692</b>
<b>Intereses y cargas asimiladas</b>	<b>31</b>	<b>(311.353)</b>	<b>(182.961)</b>
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero		(6.393)	(4.010)
Otros		(304.960)	(178.951)
<b>Rendimiento de instrumentos de capital</b>		<b>19.914</b>	<b>16.530</b>
<b>A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>		<b>305.397</b>	<b>260.261</b>
<b>Resultados de entidades valoradas por el método de la participación</b>		<b>47.083</b>	<b>7.355</b>
Entidades asociadas		47.083	7.355
Entidades multigrupo		-	-
<b>Comisiones percibidas</b>	<b>32</b>	<b>62.062</b>	<b>57.639</b>
<b>Comisiones pagadas</b>	<b>32</b>	<b>(6.519)</b>	<b>(7.250)</b>
<b>Actividad de seguros</b>	<b>33</b>	<b>9.381</b>	<b>11.320</b>
Primas de seguros y reaseguros cobradas		229.089	189.897
Primas de reaseguros pagadas		(4.634)	(4.016)
Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros		(115.660)	(109.758)
Ingresos por reaseguros		1.794	1.749
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros		(130.713)	(99.229)
Ingresos financieros		32.682	36.364
Gastos financieros		(3.177)	(3.687)
<b>Resultados de operaciones financieras (neto)</b>	<b>31</b>	<b>93.820</b>	<b>33.538</b>
Cartera de negociación		4.011	1.068
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	553
Activos financieros disponibles para la venta		90.406	31.898
Inversiones crediticias		(597)	180
Otros		-	(161)
<b>Diferencias de cambio (neto)</b>		<b>226</b>	<b>748</b>
<b>B) MARGEN ORDINARIO</b>		<b>511.450</b>	<b>363.611</b>
<b>Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros</b>	<b>34</b>	<b>133.727</b>	<b>108.933</b>
<b>Costes de ventas</b>	<b>34</b>	<b>(91.064)</b>	<b>(67.353)</b>
<b>Otros productos de explotación</b>	<b>35</b>	<b>10.063</b>	<b>10.655</b>
<b>Gastos de personal</b>	<b>36</b>	<b>(160.280)</b>	<b>(148.623)</b>
<b>Otros gastos generales de administración</b>	<b>37</b>	<b>(84.639)</b>	<b>(74.208)</b>
<b>Amortización</b>		<b>(11.591)</b>	<b>(10.135)</b>
Activo material		(9.816)	(8.996)
Activo intangible		(1.775)	(1.139)
<b>Otras cargas de explotación</b>		<b>(2.571)</b>	<b>(2.931)</b>
<b>C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>305.095</b>	<b>179.949</b>
<b>Pérdidas por deterioro de activos (neto)</b>		<b>(77.292)</b>	<b>(44.502)</b>
Activos financieros disponibles para la venta		(1.132)	(69)
Inversiones crediticias	11.4	(72.952)	(43.314)
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Activos no corrientes en venta		-	(190)
Participaciones		(3.583)	(438)
Activo material		375	1.050
Fondo de comercio		-	(1.542)
Otro activo intangible		-	-
Resto de activos		-	1
<b>Dotaciones a provisiones (neto)</b>		<b>(5.719)</b>	<b>(3.354)</b>
<b>Ingresos financieros de actividades no financieras</b>		<b>5.268</b>	<b>3.002</b>
<b>Gastos financieros de actividades no financieras</b>		<b>(10.161)</b>	<b>(5.430)</b>
<b>Otras ganancias</b>	<b>38</b>	<b>32.353</b>	<b>13.909</b>
Ganancias por venta de activo material		11.293	4.598
Ganancias por venta de participaciones		1.277	4.112
Otros conceptos		19.783	5.199
<b>Otras pérdidas</b>	<b>38</b>	<b>(7.205)</b>	<b>(6.958)</b>
Pérdidas por venta de activo material		(82)	(89)
Pérdidas por venta de participaciones		-	(1)
Otros conceptos		(7.123)	(6.868)
<b>D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>242.339</b>	<b>136.616</b>
<b>Impuesto sobre beneficios</b>		<b>(47.654)</b>	<b>(35.306)</b>
<b>Dotación obligatoria a obras y fondos sociales</b>		-	-
<b>E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA</b>		<b>194.685</b>	<b>101.310</b>
<b>Resultado de operaciones interrumpidas (neto)</b>		-	-
<b>F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>		<b>194.685</b>	<b>101.310</b>
<b>Resultado atribuido a la minoría</b>		<b>2.248</b>	<b>212</b>
<b>G) RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>		<b>192.437</b>	<b>101.098</b>

**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 en el patrimonio neto consolidado al 31 de diciembre**

	Miles de euros	
	2006	2005
<b>INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO</b>	<b>181.879</b>	<b>118.733</b>
Activos financieros disponibles para la venta	<b>180.040</b>	<b>119.894</b>
Ganancias/Pérdidas por valoración	367.391	216.350
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(58.764)	(20.734)
Impuesto sobre beneficios	(128.587)	(75.722)
Reclasificaciones	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	<b>1.230</b>	<b>(1.230)</b>
Ganancias/Pérdidas por valoración	1.892	(1.892)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	(662)	662
Coberturas de los flujos de efectivo	<b>609</b>	<b>69</b>
Ganancias/Pérdidas por valoración	937	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	106
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-
Impuesto sobre beneficios	(328)	(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	-	-
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>194.685</b>	<b>101.310</b>
Resultado consolidado publicado	194.685	101.310
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-
Ajustes por errores	-	-
<b>INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO</b>	<b>376.564</b>	<b>220.043</b>
Entidad dominante	374.316	219.831
Intereses minoritarios	2.248	212
<b>PRO-MEMORIA: AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERIODOS ANTERIORES</b>	-	-
Efecto de cambios en criterios contables	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-
Intereses minoritarios	-	-
Efectos de errores	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-
Intereses minoritarios	-	-

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

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

**Estado de flujos de efectivo consolidado**

correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre (Nota 3.z)

	Miles de euros	
	2006	2005
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>		
Ajustes al resultado:		
Amortización de activos materiales (+)	194.685	101.310
Amortización de activos intangibles (+)	119.387	142.371
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	9.816	8.996
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros (+/-)	1.775	1.139
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	77.292	44.503
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	130.713	99.229
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	5.719	3.354
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (neto de dividendos) (+/-)	(11.211)	(4.509)
Impuestos (+/-)	(1.277)	(4.111)
Otras partidas no monetarias (+/-)	(47.083)	(7.355)
	47.654	35.306
	(94.011)	(34.181)
<b>Resultado ajustado</b>	<b>314.072</b>	<b>243.681</b>
<b>Aumento/Disminución neta en los activos de explotación</b>		
Cartera de negociación	43.502	(19.892)
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	31.074	(17.735)
Otros instrumentos de capital	2.310	(417)
Derivados de negociación	10.118	(1.740)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	710	(17.843)
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	7.559	576
Valores representativos de deuda	(1.042)	(18.872)
Otros instrumentos de capital	(5.807)	453
Activos financieros disponibles para la venta	(377.110)	116.866
Valores representativos de deuda	(149.795)	350.329
Otros instrumentos de capital	(227.315)	(233.463)
Inversiones crediticias	(3.342.564)	(2.582.939)
Depósitos en entidades de crédito	(20.207)	(3.208)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	(3.313.668)	(2.580.520)
Valores representativos de deuda	-	789
Otros activos financieros	(8.689)	-
Otros activos de explotación	(291.703)	31.250
<b>Subtotal</b>	<b>(3.967.165)</b>	<b>(2.472.558)</b>
<b>Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación</b>		
Cartera de negociación	(386)	601
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	(386)	601
Posiciones cortas de valores	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(225)	(1.517)
Depósitos de entidades de crédito	1.230	(1.230)
Depósitos de la clientela	(1.455)	(287)
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	3.367.153	2.054.909
Depósitos de bancos centrales	-	(260.000)
Depósitos de entidades de crédito	533.082	393.246
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	2.322.399	1.721.110
Débitos representados por valores negociables	449.562	221.322
Otros pasivos financieros	62.110	(20.769)
Otros pasivos de explotación	177.249	56.442
<b>Subtotal</b>	<b>3.543.791</b>	<b>2.110.435</b>
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)</b>	<b>(109.302)</b>	<b>(118.442)</b>

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

**Estado de flujos de efectivo consolidado (continuación)**

	Miles de euros	
	2006	2005
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
<b>Inversiones (-)</b>		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(66.946)	(142.401)
Activos materiales	(56.594)	(18.104)
Activos intangibles	(4.479)	(961)
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	(190)
<b>Subtotal</b>	<b>(128.019)</b>	<b>(161.656)</b>
<b>Desinversiones (+)</b>		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	1.762	13.111
Activos materiales	36.137	6.418
Activos intangibles	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	233	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>38.132</b>	<b>19.529</b>
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)</b>	<b>(89.887)</b>	<b>(142.127)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
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 (+/-)	231.951	150.000
Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo (+/-)	-	-
Aumento/disminución de los intereses minoritarios (+/-)	3.363	5.642
Dividendos/Intereses pagados (-)	-	-
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)	3.496	220
<b>Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)</b>	<b>238.810</b>	<b>240.837</b>
<b>Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)</b>	<b>39.621</b>	<b>(19.732)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio (Nota 7)	148.327	168.059
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio (Nota 7)	187.948	148.327
<b>39.621</b>	<b>(19.732)</b>	



**MEMORIA CONSOLIDADA**

## Í N D I C E M E M O R I A

1. INFORMACIÓN GENERAL
  2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
  3. PRINCIPIOS Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS
  4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES
  5. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS
  6. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO
  7. CAJA Y DEPÓSITOS CON BANCOS CENTRALES
  8. CARTERA DE NEGOCIACIÓN
  9. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS
  10. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA
  11. INVERSIONES CREDITICIAS
  12. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO
  13. DERIVADOS DE COBERTURA
  14. PARTICIPACIONES
  15. ACTIVO MATERIAL
  16. ACTIVO INMATERIAL
  17. PERIODIFICACIONES DE ACTIVO Y PASIVO
  18. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS
  19. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO
  20. GARANTÍAS FINANCIERAS
  21. PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS
  22. PROVISIONES
  23. CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO
  24. INTERESES MINORITARIOS
  25. AJUSTES POR VALORACIÓN AL PATRIMONIO NETO
  26. FONDOS PROPIOS
  27. FONDOS Y OBRAS SOCIALES
  28. SITUACIÓN FISCAL
  29. PARTES VINCULADAS
  30. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS
  31. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS, INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS, RESULTADOS NETOS DE OPERACIONES FINANCIERAS
  32. COMISIONES
  33. ACTIVIDAD DE SEGUROS
  34. VENTAS E INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS NO FINANCIEROS Y COSTE DE VENTAS
  35. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN
  36. GASTOS DE PERSONAL
  37. OTROS GASTOS GENERALES DE EXPLOTACIÓN
  38. OTRAS GANANCIAS Y OTRAS PÉRDIDAS
  39. OTRA INFORMACIÓN
  40. 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 2006

**1. INFORMACIÓN GENERAL**

a) Naturaleza y actividad de la entidad

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

Los fines de la Entidad son satisfacer las necesidades financieras de sus ahorradores, cooperar en el desarrollo económico de su entorno y colaborar con los Organismos Públicos en el desarrollo social de su ámbito de actuación. La Entidad cuenta con una red de 521 sucursales, 403 en la Comunidad Autónoma de Castilla La Mancha y 118 en las Comunidades Autónomas de Madrid, Castilla y León, Cataluña, Extremadura, Murcia, Valencia, Andalucía y Aragón (486 Sucursales en 2005, de las que 428 en Castilla La Mancha y 58 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 2006 y 2005, 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 y 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 correspondieron 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 29 de marzo de 2007, 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.

b) Grupo Consolidable

Caja de Ahorros de Castilla La Mancha es la cabecera de un grupo de sociedades y representa, aproximadamente, el 93% del total de activos del Grupo al 31 de diciembre de 2006 (2005: 92%) y el 66% del beneficio neto atribuido al Grupo del ejercicio 2006 (2005: 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 2006 y 2005.

El Grupo Caja de Ahorros de Castilla La Mancha (en adelante Grupo) está constituido por un conjunto de empresas financieras y parafinancieras 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 2006 y 2005, 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	
				2006	2005
Agrocaja, S.A.	Albacete	Global	Maquinaria Agraria	60,27	60,27
Bulevar 2000, S.A.	Madrid	Global	Inmobiliaria	51,00	50,98
Cartera Nuevo Santa Teresa, S.A.	Toledo	Global	Inmobiliaria	67,67	67,67
CCM Corporación, S.A.	Cuenca	Global	Tenedora de acciones	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 activos financieros	100,00	100,00
CCM International Finance, B.V.	Ámsterdam	Global	Emisión activos financieros	100,00	100,00
CCM Multiseguros, S.A.	Toledo	Global	Seguros	100,00	100,00
CCM Preferente Limited	Islas Caimán	Global	Emisión participaciones preferentes	100,00	100,00
CCM Servicios Turísticos, S.A.	Cuenca	Global	Turismo	100,00	100,00
CCM Vida y Pensiones, S.A.	Cuenca	Global	Seguros	100,00	100,00
Centro de Servicios CLM, S.A.	Cuenca	Global	Servicios auxiliares	52,00	52,00
Cuto, S.A.	Cuenca	Global	Inmobiliaria	100,00	100,00
Dermaplaca, S.L.	Madrid	Global	Tenedora de acciones	100,00	-
Icatejo S.A.	Cuenca	Global	Gestión Hospital	73,68	73,68
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
Instituto de Economía y Empresa, S.A.	Albacete	Global	Servicios	100,00	100,00
Las Cabezas de Aranjuez, S.L.	Madrid	Global	Inmobiliaria	60,00	-
Midamarta, S.L.	Madrid	Global	Tenedora de acciones	100,00	-
Mosacata, S.L.	Madrid	Global	Tenedora de acciones	100,00	-
Planes e Inversiones CLM, S.A.	Cuenca	Global	Inmobiliaria	100,00	100,00
Planes e Inversiones del Sur, S.A.	Sevilla	Global	Inmobiliaria	51,00	51,00
Promociones Miralsur, S.L.	Toledo	Global	Inmobiliaria	100,00	100,00
Promociones Ronda 28, S.A.	Madrid	Global	Inmobiliaria	100,00	100,00
SGO Viajes, S.L.	Madrid	Global	Inmobiliaria	70,00	-
Tactical Global, S.L.	Madrid	Global	Servicios	51,00	-
Anira Inversiones, S.L.	Madrid	Proporcional	Tenedora de acciones	20,00	20,00
Atalaya Inversiones, S.R.L.	Madrid	Proporcional	Tenedora de acciones	20,00	20,00
BEM Castilla La Mancha S.L.	Cuenca	Proporcional	Servicios financieros	39,99	39,99
Casa 2030, S.A.	Madrid	Proporcional	Inmobiliaria	50,00	-
Chamartín Monterroso, S.L.	Madrid	Proporcional	Inmobiliaria	50,00	-
Chamartín Renta Desarrollos	Madrid	Proporcional	Inmobiliaria	50,00	50,00
Global Única, S.A.	Toledo	Proporcional	Inmobiliaria	50,00	50,00
Infocaja, S.L.	Madrid	Proporcional	Desarrollo proyectos tecnológicos	20,00	20,00
Liquidambar Inversiones Financieras, S.L.	Madrid	Proporcional	Tenedora de acciones	13,33	-
Paralia Global de Inversiones, S.L.	Madrid	Proporcional	Servicios empresariales	50,00	50,00
Ponto Inversiones, S.R.L.	Madrid	Proporcional	Tenedora de acciones	25,00	25,00
Sagane Inversiones, S.L.	Madrid	Proporcional	Tenedora de acciones	31,32	31,32
Servicios de Infocaja, A.I.E.	Madrid	Proporcional	Desarrollo proyectos tecnológicos	20,00	-

Asimismo, al cierre de los ejercicios 2006 y 2005 la Entidad ha consolidado, por el método de la participación, las siguientes sociedades:

Sociedad	Domicilio	% de capital que la Entidad posee directa o indirectamente	
		2006	2005
Agencia Gestión de la Energía de CLM, S.A.	Albacete	23,63	23,63
Alborada de Gas, A.I.E.	Tenerife	32,97	32,97
Aldabán Iniciativas, S.L.	Madrid	49,00	49,00
Alqlunia CLM, S.L.	Madrid	50,00	50,00
Arco de Levante, S.A.	Murcia	30,00	30,00
Atalaya Desarrollos y Proyectos Urbanísticos, S.L.	Ciudad Real	50,00	50,00
Atalia Iniciativas, S.L.	Madrid	33,33	33,33
Auxiliar de Gestión de Activos, S.A.	Toledo	20,00	20,00
Biocombustibles de Cuenca, S.A.	Cuenca	20,00	20,00
C.R. Aeropuertos, S.L.	Ciudad Real	25,72	25,72
CCM Desarrollo Industrial, S.L.	Toledo	40,00	40,00
Ciudad Transporte de Albacete, S.A.	Albacete	20,00	20,00
Claudia Zahara 22, S.L.	Madrid	30,00	30,00
Complejos Costa Mediterráneo, S.L.	Murcia	50,00	50,00
Comtal Estruc, S.L.	Madrid	20,00	20,00
Cora Integral, S.L.	Guadalajara	25,51	-
Chamartín Monterroso, S.L.	Madrid	-	33,33
Desarrollos Urbanísticos Veneciola, S.A.	Madrid	20,00	20,00
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
Estudios Urbanísticos Manchegos S.XXI, S.A.	Madrid	25,50	25,50
Gestiones Hervemu, S.L.	Madrid	50,00	-
H2 Puente Largo, S.A.	Madrid	50,00	50,00
Hormigones y Áridos Aricam, S.L. (*)	Madrid	25,00	25,00
Industrializaciones Estratégicas, S.A.	Toledo	35,00	35,00
Industrias Cárnica Loriente Piqueras, S.A. (*)	Cuenca	20,00	-
International de Composites, S.A.	Toledo	-	20,00
Kipoa de Inversiones, S.L.	Valencia	30,00	30,00
Las Lomas de Pozuelo, S.A.	Madrid	40,00	40,00
Lhotse Desarrollos Inmobiliarios, S.L.	Valladolid	50,00	-
Locales en Propiedad, S.A.	Madrid	20,00	20,00
Lyanne Cartera, S.L.	Valladolid	-	30,16
Monte Espartera, S.A.	Toledo	25,00	-
Naturener, S.A.	Madrid	27,52	25,97
Naviera Cabo Estay, A.I.E.	Tenerife	20,00	20,00
Naviera Insua, A.I.E.	Tenerife	26,00	-
Naviera Iríoxa, A.I.E.	Tenerife	26,00	-
Naviera Paola, A.I.E.	Tenerife	20,00	-
Pagos de Familia Marqués de Griñón, S.A.	Toledo	28,95	20,00
Polígono Romica, S.A.	Albacete	50,00	50,00
Promociones Leguario, S.L.	Madrid	30,00	30,00
Promogedesa, S.A.	Madrid	49,51	49,51
Promogestión 2006, S.L.	Madrid	35,00	-
Services Quality Agreements, S.L.	Palma M.	-	35,00
Sociedad de Desarrollo Sector 3, S.A.	Madrid	40,00	40,00
Synergy Industry and Technology, S.A. (*)	Álava	23,00	-
Tecnobit, S.L.	Madrid	34,27	34,27
Telecom CLM, S.A.	Toledo	20,00	20,00
Terminal Marítima de Graneles, S.L.	Valencia	-	49,00
Urbanizadora Cuatro Carreres, S.L.	Valencia	50,00	50,00
Urbanizadora Montearagón, S.L.	Albacete	20,00	20,00
Vega Baja, S.A.	Toledo	30,45	30,45
Villa Romana Golf, S.L.	Madrid	25,00	25,00

(\*) Se está procediendo a integrar los estados financieros consolidados de la Sociedad

## 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

### a) Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

El 1 de enero de 2005 entró en vigor la obligación de elaborar cuentas anuales consolidadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante NIIF) 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.

Por tanto, 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, que no presentan desviaciones significativas respecto de los requisitos exigidos por la Circular 4/2004 de Banco de España, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo al 31 de diciembre de 2006, así como de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los principios y criterios de valoración aplicados se detallan en la Nota 3 de esta memoria consolidada. No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar.

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

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

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 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 consolidadas del Grupo del ejercicio 2005 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Entidad celebrada el 26 de mayo de 2006.

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

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

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (Notas 3.h).
- Las hipótesis empleadas en los cálculos actuariales realizados para valorar los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo (Notas 3.p y 22).
- Las pérdidas por deterioro y la vida útil de los activos materiales e intangibles (Notas 3.k y 3.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 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.

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	
	2006	2005
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	3,14	22,10
Sociedad del Viñedo del Rincón, S.A.	28,95	20,00

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

c.1) Adquisiciones y enajenaciones de participaciones en el capital de sociedades del grupo, multigrupo 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 y multigrupo*

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

En el ejercicio 2006 los cambios más significativos corresponden a la entrada en el perímetro de consolidación de diversas sociedades dedicadas, fundamentalmente, a la actividad inmobiliaria o tenedora de acciones (Nota 1.b), destacando Las Cabezadas de Aranjuez, S.L. con un coste de 48.415 miles de euros y una participación del 60%, y Dermaplaca, S.L. con un coste de 41.343 miles de euros y una participación del 100%.

#### *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%.

Los cambios más relevantes del ejercicio 2006 han sido los siguientes (Nota 1.b):

- Salida del perímetro de consolidación de Lyanne Cartera, S.L. y Terminal Marítima de Graneles, S.L.
- Entrada en el perímetro de consolidación de varias sociedades a través de CCM Corporación, S.A., entre las que destacan Industrias Cárnica Loriente Piqueras, S.L. con un coste de 60.000 miles de euros y participación del 20%, Lhotse Desarrollos Inmobiliarios con un coste de 12.000 miles de euros y participación del 50% y Synergy Industry and Technology, con un coste de 3.845 miles de euros y participación del 23%.

En los Anexos II y III de esta Memoria se facilita información significativa sobre las entidades del grupo, multigrupo 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 2006 y 2005, los recursos propios computables del Grupo excedían de los requeridos por la citada normativa vigente.

### **3. 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 consolidado por su importe neto, los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

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 convierten 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 convierten al tipo de cambio de la fecha de adquisición.
- Las partidas no monetarias valoradas a valor razonable, se convierten al tipo de cambio de la fecha en la que se determinó dicho valor razonable.

- Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación.
- Las amortizaciones se convierten 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 consolidada, con la excepción de las 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.

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

Al cierre del ejercicio 2006 el importe global en el Grupo de los elementos de activo expresados en moneda extranjera asciende a 65.870 miles de euros (2005: 63.004 miles de euros) y el importe global de los elementos de pasivo expresados en moneda extranjera es de 64.340 miles de euros (2005: 61.578 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 consolidada.

- Los dividendos se reconocen cuando se declara el derecho del accionista a recibir el pago.

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

f) Instrumentos financieros

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

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

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

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 segregá el contrato híbrido y trata a efectos contables el instrumento financiero híbrido en su conjunto como incluido en la cartera de “Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”. El contrato principal que no es un derivado se trata a efectos contables de manera independiente.

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

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

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

#### f.1) Activos financieros

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

El Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes carteras a efectos de 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 3.i) de esta memoria consolidada.

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 consolidada cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro (ver Nota 3.h).

## f.2) Pasivos financieros

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

#### f.3) Ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros

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

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

- Para los instrumentos financieros valorados al coste amortizado los cambios de su valor razonable se reconocen cuando el instrumento financiero causa baja del balance 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 consolidado, 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 consolidada como ingreso financiero o como comisión percibida en función de que se trate de la cuenta de “Otros activos financieros” o de “Periodificaciones” de pasivo, respectivamente.

Adicionalmente a lo mencionado en el párrafo anterior, las garantías financieras se cubrirán tal y como establece en la Nota 3.h) en relación con la cobertura del riesgo de crédito.

h) Deterioro del valor de los activos financieros

El valor en libros de los activos financieros es corregido por el Grupo con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias 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 consolidada utilizando como contrapartida una partida compensadora para corregir el valor de los activos. Cuando la recuperación de la pérdida se considere remota, este importe se da de baja del activo.

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

En el caso de “Activos financieros disponibles para la venta”, el importe de las pérdidas por deterioro es igual a la diferencia positiva entre su coste de adquisición, neto de cualquier amortización de principal, y su valor razonable menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. 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 consolidada 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.

A efectos de determinar las pérdidas por deterioro, el Grupo clasifica sus riesgos en riesgo normal, subestándar, dudoso o fallido.

El Grupo considera como riesgos subestándar aquellos instrumentos de deuda y riesgos contingentes que, sin cumplir los criterios para clasificarlos individualmente como dudosos o fallidos, presentan debilidades que pueden suponer la asunción de pérdidas por tratarse, entre otras, de operaciones de clientes que forman parte de colectivos en dificultades o de operaciones no documentadas adecuadamente.

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

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado (riesgo fallido), 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 Grupo considera que 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 se trata de operaciones de clientes que forman parte de colectivos en dificultades o están mal documentados, o por materializarse el riesgo-país entendiendo como tal aquel que concurre en los deudores residentes en un mismo país por las circunstancias específicas de este distintas del riesgo habitual.

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

- Individualmente, para todos los activos significativos y para aquellos que, no siendo significativos, no se incluyen en grupos homogéneos de características similares: antigüedad de los importes vencidos, tipo de garantía, sector de actividad, área geográfica, etc.
- Colectivamente: El Grupo agrupa aquellos activos que no han sido identificados de forma individual en grupos homogéneos en función de la contraparte, sector, 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, o en función del valor actual de los flujos de efectivo que se espera cobrar (riesgo subestándar).

- 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 consolidada cuando se determina que el descenso del valor razonable se debe a su deterioro. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce en la partida de “Ajustes por valoración” del “Patrimonio neto”.

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

i) Coberturas contables

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

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

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

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

- 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 el Grupo, 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 en función del tipo de riesgo que cubren en coberturas del valor, cobertura del flujos de efectivo y coberturas de inversiones netas de negocios en el extranjero. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 la práctica totalidad de las coberturas era coberturas del valor razonable.

#### Contabilización de las coberturas de valor razonable

La ganancia o pérdida consolidada 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 consolidada, 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 consolidada 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 consolidada 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 consolidado, reconociéndose un pasivo financiero asociado por un importe igual a la contraprestación recibida, que se valora posteriormente por su coste amortizado. El activo financiero transferido se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. En la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada se reconocen, sin compensar, tanto los ingresos del activo financiero transferido como los gastos del pasivo financiero.

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

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

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

El Grupo no ha reconocido, a menos que fuera necesario como consecuencia de un acontecimiento posterior, los activos y pasivos relacionados por transferencias realizadas antes de 1 de enero de 2004 de acuerdo con la excepción mencionada en la NIIF 1. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 el Grupo tiene activos titulizados y dados de baja del balance de situación de acuerdo con la anterior normativa aplicable por importe de 479.694 y 487.954 miles de euros, respectivamente (ver Nota 11), 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.

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 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 consolidada del ejercicio en que se incurren.

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

Los activos adquiridos con pago aplazado se reconocen por un importe equivalente a su precio de contado reflejándose un pasivo por el 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 consolidada 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 consolidada del periodo en el que se produzca la baja del activo.

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

Los principios contables aplicados a los activos cedidos en arrendamiento operativo, activos no corrientes en venta y activos afectos a la Obra Social se recogen en las Notas 3.n), 3.o) y 3.u).

1) 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 consolidada 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 consolidada 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.

*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:

	Años de vida útil
Aplicaciones Informáticas	
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 del Grupo 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 3.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 consolidado 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.

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

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

Los cobros recibidos al contratar un derecho de arrendamiento calificado como operativo, 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 deudas en esta categoría y los valora inicialmente por el importe neto de los activos financieros entregados. Los activos no corrientes en venta no se amortizan mientras pertenezcan a esta categoría.

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

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

p) Gastos de personal 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 instituyó 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 está obliga a realizar contribuciones fijas a un tercero o de prestación definida por los que la Entidad se compromete a pagar una cantidad cuando se produce la contingencia en función de variables tales como la edad, años de servicio y salario.

*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 2006 ha ascendido a 9.077 miles de euros (8.403 miles de euros en el ejercicio 2005) (Nota 36).

#### 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.

En el ejercicio 2006 el gasto por dotaciones a planes de prestación definida ha ascendido a 22 miles de euros (600 miles de euros en el ejercicio 2005) (Nota 36).

#### 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 2006 y 2005 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 consolidado surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para el Grupo, que se consideran probables en cuanto a su ocurrencia; concretos en cuanto a su naturaleza pero indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación, mientras que los segundos son obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Grupo.

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

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

Procedimientos judiciales y/ o reclamaciones en curso

---

Al cierre del ejercicio se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra el Grupo con origen en el desarrollo habitual de su actividad. Tanto los asesores legales 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 2006 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 2006 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 2006 está pendiente de resolución por el Tribunal Económico-Administrativo Central.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 hay constituida una provisión para impuestos (ver Nota 28) de 18.608 y 18.646 miles de euros, respectivamente, importe estimado por el Grupo 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 consolidado 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 consolidada, 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 consolidada.

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 consolidada directamente contra dichos activos.

El Grupo abona en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada los importes de las primas que emite y carga el coste de los siniestros a los que debe hacer frente cuando se produce la liquidación final de los mismos. El Grupo periodifica al cierre de cada ejercicio tanto los importes abonados y no devengados como en sus cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, así como los costes incurridos y no imputados a las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

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 consolidada excepto cuando la transacción se registra directamente en el patrimonio neto y en las combinaciones de negocio en la que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.

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

Al menos, en cada cierre contable el Grupo revisa los impuestos diferidos registrados, y por tanto los activos y pasivos fiscales relacionados contabilizados, realizando las correcciones valorativas oportunas en caso de que dichos impuestos diferidos no estuvieran vigentes o 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 3.s) de esta Memoria consolidada.

y) Fondo de Garantía de Depósitos

La Entidad está integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos. En el ejercicio 2006, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este organismo ascendió a 2.521 miles de euros (2005: 2.471 miles de euros), aproximadamente, que se han registrado en el capítulo “Otras cargas de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

z) Estado de flujos de efectivo consolidado

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

#### 4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

Durante el ejercicio 2006 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas no se ha producido ningún error, ni cambio en 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.

#### 5. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

Se incluye a continuación la distribución del beneficio del ejercicio de 2006 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 2005:

	Miles de euros	
	2006	2005
Distribución:		
A Reservas	97.158	67.570
A Fondo Obra Social	30.000	19.273
Total distribuido	<u>127.158</u>	<u>86.843</u>

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

## 6. 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 Entidad 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 Entidad.

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.
- Dudosos 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 2006 y 2005.

	Miles de euros	
	2006	2005
Crédito a la clientela	13.887.389	10.642.490
Entidades de crédito	113.146	92.826
Valores representativos de deuda	2.712.109	2.665.377
Derivados	39.016	131.204
Pasivos contingentes	<u>1.128.754</u>	<u>713.067</u>
 Total Riesgo	<u><u>17.880.414</u></u>	<u><u>14.244.964</u></u>
Líneas disponibles por terceros	3.379.889	2.666.538
 Exposición máxima	<u><u>21.260.303</u></u>	<u><u>16.911.502</u></u>

El interés medio de las líneas disponibles por terceros es el 4,13% y 2,94% en 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente.

La concentración geográfica de activos y elementos fuera de balance a 31 de diciembre de 2006 y 2005 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 2006 y 2005 al que pertenecen los clientes se muestra en el siguiente cuadro:

	Miles de euros					
	2006		De los que:		2005	
	Riesgo	Distribución (%)	Activos dudosos	Riesgo	Distribución (%)	Activos dudosos
Agricultura, ganadería caza y pesca	388.715	2,72%	5.026	370.770	3,40%	7.588
Industrias	1.063.719	7,45%	10.331	1.039.158	9,54%	14.467
Construcción	3.012.157	21,11%	8.640	2.143.609	19,68%	5.013
Servicios:						
<i>Comercio y hostelería</i>	676.358	4,74%	15.538	587.499	5,39%	9.709
<i>Transporte y comunicaciones</i>	150.736	1,06%	1.040	131.641	1,21%	990
<i>Otros servicios</i>	3.515.496	24,64%	6.110	2.382.782	21,87%	2.367
Crédito a particulares:						
<i>Vivienda</i>	3.652.248	25,59%	11.270	2.651.615	24,34%	9.880
<i>Consumo y otros</i>	1.025.595	7,19%	10.790	806.894	7,41%	9.240
Administraciones Públicas españolas	539.772	3,78%	-	568.105	5,21%	-
Administraciones Públicas no residentes	26.951	0,19%	-	7.343	0,07%	-
Otros sectores no residentes	75.671	0,53%	120	69.741	0,64%	161
Sin clasificar	<u>142.063</u>	<u>1,00%</u>	<u>528</u>	<u>134.959</u>	<u>1,24%</u>	<u>926</u>
 Crédito a la Clientela	<u><u>14.269.481</u></u>	<u><u>100,00%</u></u>	<u><u>69.393</u></u>	<u><u>10.894.116</u></u>	<u><u>100%</u></u>	<u><u>60.341</u></u>
Ajustes por valoración	(261.125)	-	-	(212.910)	-	-
 Total crédito a la clientela	<u><u>14.008.356</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>69.393</u></u>	<u><u>10.681.206</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>60.341</u></u>

La composición del riesgo en Caja de Ahorros de Castilla La Mancha, que no difiere de la del Grupo, según el importe total por cliente en los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros					
	2006			2005		
	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos
Superior a 6.000	4.927.836	34,58	9.056	3.355.206	30,80%	6.641
Entre 3.000 y 6.000	1.087.345	7,62	-	903.052	8,29%	3.546
Entre 1.000 y 3.000	1.360.266	9,53	9.084	1.100.269	10,10%	6.366
Entre 500 y 1.000	668.860	4,69	4.912	560.974	5,15%	4.318
Entre 250 y 500	837.918	5,87	8.308	607.892	5,58%	5.389
Entre 125 y 250	1.984.254	13,91	11.741	1.317.393	12,09%	8.923
Entre 50 y 125	2.179.082	15,27	13.807	1.801.908	16,54%	12.686
Entre 25 y 50	614.712	4,31	5.558	618.773	5,68%	5.781
Inferior a 25	609.208	4,27	6.927	628.649	5,77%	6.691
Crédito a la Clientela	<u>14.269.481</u>	<u>100,00%</u>	<u>69.393</u>	<u>10.894.116</u>	<u>100,00%</u>	<u>60.341</u>
Ajustes por valoración	<u>(261.125)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(212.910)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total crédito a la clientela	<u>14.008.356</u>	<u>-</u>	<u>69.393</u>	<u>10.681.206</u>	<u>-</u>	<u>60.341</u>

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 de Ahorros de 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 2006	Hasta 1 mes		Entre 1 y 3 meses		Entre 3 meses y 1 año		Entre 1 y 2 años		Entre 2 y 3 años		Entre 3 y 4 años		Entre 4 y 5 años		Más de 5 años		No sensibles	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	Miles de euros
<b>Activo</b>																		
Caja y depósitos en bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	187.948	187.948
Cartera de negociación	10	6,75	1	7,35	1	6,00	1	6,00	1	8,20	-	-	-	-	-	982	4,75	2.542
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	9.101	4,58	11.905	1,20	-	-	-	-	-	-	11.489	0,17	24.040	0,33	133	56.668
Activos financieros disponibles para la venta	321.852	3,40	214.905	3,83	228.788	3,41	108.515	3,83	28.691	3,10	308.357	4,17	167.350	3,14	366.921	3,44	879.414	2.624.793
Inversiones crediticias	2.730.600	4,53	4.250.845	4,53	5.816.910	4,62	732.604	3,57	184.055	4,10	75.285	3,94	53.248	4,01	342.233	3,45	(45.913)	14.139.867
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	121.058	5,17	-	-	-	121.058
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	906.005	906.005
	<b>3.052.462</b>	<b>4,41</b>	<b>4.474.852</b>	<b>4,50</b>	<b>6.057.604</b>	<b>4,56</b>	<b>841.120</b>	<b>3,60</b>	<b>212.747</b>	<b>3,96</b>	<b>383.642</b>	<b>4,12</b>	<b>353.145</b>	<b>3,87</b>	<b>734.176</b>	<b>3,35</b>	<b>1.930.129</b>	<b>18.039.877</b>
<b>Pasivo</b>																		
Cartera de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.584)	(2.584)
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	(2.534.174)	3,21	(2.825.617)	3,39	(1.836.665)	2,27	(463.049)	1,39	(443.120)	2,20	(2.705.983)	0,73	(2.547.041)	0,53	(2.985.000)	3,80	(313.564)	(16.654.213)
Otros pasivos y patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.383.080)	(1.383.080)
	<b>(2.534.174)</b>	<b>3,21</b>	<b>(2.825.617)</b>	<b>3,39</b>	<b>(1.836.665)</b>	<b>2,27</b>	<b>(463.049)</b>	<b>1,39</b>	<b>(443.120)</b>	<b>2,20</b>	<b>(2.705.983)</b>	<b>0,73</b>	<b>(2.547.041)</b>	<b>0,53</b>	<b>(2.985.000)</b>	<b>3,80</b>	<b>(1.699.228)</b>	<b>(18.039.877)</b>
Futuros sobre tipos de interés (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opciones sobre tipos de interés (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Permutas financieras (*)	161.854	-	(1.413.000)	-	(2.441.534)	-	(31.854)	-	(166.000)	-	(300.000)	-	235.234	-	3.023.300	-	-	-
Gap	680.142	-	236.235	-	1.779.405	-	346.217	-	(64.373)	-	(2.022.341)	-	(1.958.662)	-	772.476	-	-	-
Gap acumulado	<b>680.142</b>	<b>-</b>	<b>916.377</b>	<b>-</b>	<b>2.695.782</b>	<b>-</b>	<b>3.041.999</b>	<b>-</b>	<b>2.977.626</b>	<b>-</b>	<b>955.285</b>	<b>-</b>	<b>(1.003.377)</b>	<b>-</b>	<b>(230.901)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

(\*) Valores nacionales contratados en cada fecha.

(Importe en miles de euros)

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 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	Miles de euros
<b>Activo</b>																		
Caja y depósitos en bancos centrales	-	-	-	-	-	-	5.091	3,01	1	6,00	1	8,20	-	-	1	6,88	148.327	148.327
Cartera de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.065	0,39	27.222	0,22	4.687	55.626
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	5.702	-	9.943	-	3.007	-	-	-	-	-	-	-	5.065	0,39	27.222	0,22	4.687	55.626
Activos financieros disponibles para la venta	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	2.212.666
Inversiones crediticias	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)	10.782.829
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	121.291	5,16	-	121.291
Otros activos y patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	807.379	807.379
	<b>2.347.261</b>	<b>3,28</b>	<b>3.682.722</b>	<b>3,36</b>	<b>4.527.760</b>	<b>3,69</b>	<b>444.567</b>	<b>3,39</b>	<b>359.308</b>	<b>3,56</b>	<b>111.737</b>	<b>3,83</b>	<b>366.347</b>	<b>4,01</b>	<b>848.575</b>	<b>3,26</b>	<b>1.447.096</b>	<b>14.135.373</b>
<b>Pasivo</b>																		
Cartera de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.970)	(2.970)
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Passivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Passivos 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)	(13.166.108)
Otros pasivos y patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(966.295)	(966.295)
	<b>(1.754.786)</b>	<b>2,20</b>	<b>(1.333.339)</b>	<b>2,29</b>	<b>(1.345.429)</b>	<b>1,53</b>	<b>(667.150)</b>	<b>1,65</b>	<b>(582.938)</b>	<b>1,34</b>	<b>(2.251.706)</b>	<b>0,31</b>	<b>(2.524.255)</b>	<b>0,55</b>	<b>(2.235.235)</b>	<b>2,55</b>	<b>(1.440.535)</b>	<b>(14.135.373)</b>
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 nacionales contratados en cada fecha.

(Imports 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 está 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 de Ahorros de Castilla La Mancha aumentaría, ya que la Entidad presenta un gap acumulado anual de signo positivo. Lo que permite concluir que la Entidad está posicionada favorablemente a subidas de tipos en el corto plazo.

Asumiendo que los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2006 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 9.023 miles de euros en el ejercicio 2006 (2005: 9.031 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 de Ahorros de Castilla La Mancha es negativa <sup>(\*)</sup>, 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 2006 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 29.126 miles de euros para el ejercicio 2006 (2005: 28.077 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 Entidad entendido como el consumo teórico de recursos propios sobre el total de los mismos es del 6,47% para el ejercicio 2006 (8,80% en 2005).

Además, se calcula el coeficiente de solvencia ajustado (10,47% en el ejercicio 2006), 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 (9,70% en 2005).

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 y posiciones de fuera de balance, relativas a tipos de interés.

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 5,83 millones de euros en el ejercicio 2006 (5,89 millones de euros en 2005).

Adicionalmente, la Entidad 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 sensibilidad de 6,6 millones de euros (1,61 millones de euros en 2005) a cada movimiento del 1% de los índices bursátiles (Ibex y Eurostoxx50) teniendo en cuenta su composición entre valores del mercado español y de otros mercados y el grado de correlación o beta entre la composición de la cartera y el índice de referencia.

### b.3) Riesgo de tipo de cambio

La siguiente tabla resume la exposición del Grupo al riesgo de cambio.

<u>Ejercicio 2006</u>	Miles de euros		
	EUR	Otras divisas	Total
<b>Activo</b>			
Caja y depósitos en bancos centrales	187.822	126	187.948
Depósitos en entidades de crédito	106.468	6.678	113.146
Crédito a la clientela	13.845.034	42.355	13.887.389
Valores representativos de deuda	2.695.728	16.381	2.712.109
Otros instrumentos de capital	1.421.443	-	1.421.443
Derivados de cobertura	36.474	-	36.474
Participaciones	214.311	9	214.320
Activo material	302.089	-	302.089
Activo intangible	62.465	-	62.465
Otros activos y periodificaciones	458.216	321	458.537
Total	<u>19.330.050</u>	<u>65.870</u>	<u>19.395.920</u>
<b>Pasivo</b>			
Depósitos de entidades de crédito	1.357.321	58.436	1.415.757
Depósitos a la clientela	13.279.954	5.514	13.285.468
Débitos representados por valores negociables	1.137.833	-	1.137.833
Derivados de negociación	2.584	-	2.584
Derivados de cobertura	83.578	-	83.578
Pasivos subordinados	681.201	-	681.201
Otros pasivos y periodificaciones	1.590.303	390	1.590.693
Total	<u>18.132.774</u>	<u>64.340</u>	<u>18.197.114</u>
Posición neta por divisa del balance	<u>1.197.276</u>	<u>1.530</u>	<u>1.198.806</u>
 <u>Ejercicio 2005</u>			
<b>Activo</b>			
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 cobertura	1.629	-	1.629
Participaciones	129.575	-	129.575
Activo material	160.261	9	160.270
Activo intangible	279.456	-	279.456
Otros activos y periodificaciones	11.346	-	11.346
Total	<u>345.645</u>	<u>231</u>	<u>345.876</u>
	<u>15.275.845</u>	<u>63.004</u>	<u>15.338.849</u>
<b>Pasivo</b>			
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	<u>14.423.838</u>	<u>61.578</u>	<u>14.485.416</u>
Posición neta por divisa del balance	<u>852.007</u>	<u>1.426</u>	<u>853.433</u>

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 consolidada, excepto aquellas incluidas en la cartera de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias asciende en el ejercicio 2006 a 226 miles de euros (2005: 748 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.

A continuación se indica el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2006 y 2005. 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.

	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	
<b>Activo</b>									
Caja y depósitos en bancos centrales	89.968	-	-	-	-	-	-	97.642	187.610
Depósitos en entidades de crédito	50.841	1.977	23.073	9.637	6.496	11.310	420	-	103.754
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Crédito a la clientela	571.774	323.044	706.499	714.725	1.329.873	3.690.101	6.933.465	-	14.269.481
Valores representativos de deuda	719	-	52.816	74.100	101.840	1.090.929	609.068	-	1.929.472
Otros activos con vencimiento	269	1.362	-	-	-	-	-	-	1.631
<b>Total</b>	<b>713.571</b>	<b>326.383</b>	<b>782.388</b>	<b>798.462</b>	<b>1.438.209</b>	<b>4.792.340</b>	<b>7.542.953</b>	<b>97.642</b>	<b>16.491.948</b>
<b>Pasivo</b>									
Depósitos de bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	80.762	760.120	323.787	9.305	-	-	-	-	1.173.974
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a la clientela	5.985.441	710.111	779.193	460.037	4.966.365	495.472	-	50.301	13.446.920
Débitos representados por valores negociables	-	334.186	101.600	176.200	63.200	-	350.000	-	1.025.186
Pasivos subordinados	-	-	-	-	882.759	-	-	-	882.759
Otros pasivos con vencimiento	71.367	-	-	-	-	-	-	-	71.367
<b>Total</b>	<b>6.137.570</b>	<b>1.804.417</b>	<b>1.204.580</b>	<b>645.542</b>	<b>5.912.324</b>	<b>495.472</b>	<b>350.000</b>	<b>50.301</b>	<b>16.600.206</b>

	Miles de euros								
	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	Total
<b>Activo</b>									
Caja y depósitos en bancos centrales	57.160	-	-	-	-	-	-	90.964	148.124
Depósitos en entidades de crédito	3.025	1.776	6.921	674	12.297	41.921	14.670	-	81.284
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	10.894.116
Valores representativos de deuda	-	10.857	117.112	62.124	33.306	872.610	780.509	11.914	1.888.432
Otros activos con vencimiento	1.589	-	-	-	-	-	-	-	1.589
<b>Total</b>	<b>349.699</b>	<b>335.664</b>	<b>674.351</b>	<b>626.041</b>	<b>1.087.545</b>	<b>3.976.970</b>	<b>5.798.356</b>	<b>164.919</b>	<b>13.013.545</b>
<b>Pasivo</b>									
Depósitos de bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	94.506	404.183	38.675	8.895	2.164	100.000	-	-	648.423
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	10.930.130
Débitos representados por valores negociables	-	57.409	176.471	171.193	246.224	24.312	-	-	675.609
Pasivos subordinados	-	-	-	-	18.030	126.135	484.991	21.636	650.792
Otros pasivos con vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>5.089.176</b>	<b>1.158.646</b>	<b>719.390</b>	<b>554.655</b>	<b>959.465</b>	<b>1.588.263</b>	<b>2.768.225</b>	<b>67.134</b>	<b>12.904.954</b>

De acuerdo con la experiencia histórica, el plazo medio esperado de cancelación de los activos de la Entidad se sitúa en 96 meses al 31 de diciembre de 2006 (81 meses en 2005).

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 3.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 del Grupo aparecen registrados en el balance de situación consolidado por su valor razonable.

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

Adicionalmente, algunos elementos registrados en los epígrafes de “Inversiones crediticias”, “Cartera de inversión a vencimiento” y “Pasivos financieros a coste amortizado”, pueden estar sujetos a relaciones de cobertura de valor razonable (ver Notas 3.i y 13), habiéndose ajustado su valor en un importe equivalente a los cambios experimentados en su valor razonable como consecuencia del riesgo cubierto, principalmente riesgo de tipo de interés.

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 consolidado, considerando en este únicamente los efectos de los cambios en los tipos de interés. Por otro lado, los activos y pasivos a tipo fijo, no asociados a relaciones de cobertura de valor razonable, registrados en estos epígrafes tienen mayoritariamente vencimiento residual inferior 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 2006 y 2005.

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 2006 y 2005:

	Miles de euros	
	Valor razonable 2006	2005
<b>Instrumentos financieros a valor razonable según cotizaciones publicadas en mercados activos</b>		
Cartera de negociación	3.538	105.985
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	2.843.064	2.740.780
Inversiones crediticias	-	-
Derivados de cobertura	-	-
	<b>2.846.602</b>	<b>2.846.765</b>
<b>Instrumentos financieros a valor razonable según técnica de valoración respaldada con datos observables de mercado</b>		
Cartera de negociación	132.289	69.333
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	62.475	63.185
Activos financieros disponibles para la venta	676.704	141.667
Inversiones crediticias	-	-
Derivados de cobertura	36.474	129.575
	<b>907.942</b>	<b>403.760</b>
<b>Instrumentos financieros a valor razonable según técnica de valoración que incorpora datos no observables en el mercado</b>		
Cartera de negociación	-	-
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	291.158	294.001
Inversiones crediticias	-	-
Derivados de cobertura	-	-
	<b>291.158</b>	<b>294.001</b>
<b>TOTAL</b>	<b>4.045.702</b>	<b>3.544.526</b>

## 7. 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 2006 y 2005 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Caja	97.768	91.098
Banco de España:	89.842	57.025
Adquisición temporal de activos	-	-
Resto de depósitos	89.842	57.025
Otros bancos centrales	-	-
Ajustes por valoración:	338	204
Intereses devengados	338	204
	<u>187.948</u>	<u>148.327</u>

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

## 8. 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	
	2006	2005	2006	2005
Valores representativos de deuda	133.285	172.364	-	-
Otros instrumentos de capital	-	1.325	-	-
Derivados de negociación	2.542	1.629	2.584	2.970
	<u>135.827</u>	<u>175.318</u>	<u>2.584</u>	<u>2.970</u>

## 8.1 Valores representativos de deuda

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Administraciones Públicas españolas	35.676	5.094
Entidades de crédito	33.600	40.471
Otros sectores residentes	18.350	95.468
Administraciones públicas no residentes	-	-
Otros sectores no residentes	45.659	31.331
	<u>133.285</u>	<u>172.364</u>

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

El tipo de interés medio anual de los valores incluidos en este epígrafe durante el ejercicio 2006 ha ascendido a 4,78% (3,01% durante el ejercicio 2005).

## 8.2 Otros instrumentos de capital

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

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

	Miles de euros	
	2006	2005
De entidades de crédito	-	-
De otros sectores residentes	-	1.325
De no residentes	-	-
	<u>-</u>	<u>1.325</u>

### 8.3 Derivados financieros de negociación

Los derivados de negociación, conforme a lo indicado en la Nota 3.f), están clasificados en la cartera de negociación y como tal se registran y valoran por su valor razonable, sin deducir ningún coste de transacción en que pudiera incurrirse por su venta, registrando las variaciones que se pudiesen producir en su valor razonable directamente contra la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

## 9. 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	
	2006	2005	2006	2005
Crédito a la clientela	-	7.559	-	-
Valores representativos de deuda	56.668	55.626	-	-
Otros instrumentos de capital	5.807	-	-	-
Depósitos de la clientela	-	-	7.300	8.755
	<u>62.475</u>	<u>63.185</u>	<u>7.300</u>	<u>8.755</u>

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

## 10. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Valores representativos de deuda	2.401.098	2.316.096
Otros instrumentos de capital	<u>1.409.828</u>	<u>860.352</u>
	<u>3.810.926</u>	<u>3.176.448</u>

## 10.1 Valores representativos de deuda

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Administraciones Públicas españolas	806.570	681.870
Entidades de crédito	297.884	314.307
Otros sectores residentes	311.913	364.171
Administraciones públicas no residentes	365.442	413.958
Otros sectores no residentes	606.435	524.630
Ajustes por valoración		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(3.706)	(3.659)
Operaciones de micro- cobertura	8.874	20.819
Derivados implícitos	<u>7.686</u>	-
	<u>2.401.098</u>	<u>2.316.096</u>

El importe de los valores representativos de deuda afecta a distintos compromisos (obligaciones propias o de terceros) ascendía a 20.623 y 21.968 miles de euros a 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente.

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

El tipo de interés medio de los valores incluidos en esta cartera ha sido del 3,59% en el ejercicio 2006 (3,09% en el ejercicio 2005).

## 10.2 Otros instrumentos de capital

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

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

	Miles de euros	
	2006	2005
De entidades de crédito	16.738	11.271
De otros sectores residentes	1.276.091	809.724
De no residentes	<u>116.999</u>	<u>39.357</u>
	<u>1.409.828</u>	<u>860.352</u>

El detalle de las principales inversiones clasificados en la cartera de activos financieros disponibles para la venta que el Grupo ha contabilizado por su coste en lugar de por su valor razonable, al no ser posible determinar el mismo de forma fiable por no disponerse de información disponible suficiente o de mercado, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Valores representativos de deuda	20.730	4.764
Otros instrumentos de capital	<u>86.746</u>	<u>63.538</u>
	<u><u>107.476</u></u>	<u><u>68.302</u></u>

Durante el mes de septiembre de 2006 el Grupo acudió a la OPA parcial lanzada por Alteco Gestión y Promoción de Marcas y Mag-Impor S.L. sobre el 26% del capital de Metrovacesa, S.A., vendiendo parte de su cartera a dicha fecha con un beneficio total de 41.951 miles de euros.

### 10.3 Pérdidas por deterioro

El movimiento de las pérdidas por deterioro contabilizado al cierre de los ejercicios 2006 y 2005 para los activos de la cartera de “Activos financieros disponibles para la venta” es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo inicial provisión	3.659	4.385
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	1.132	69
Cancelaciones por utilización, traspasos y otros	-	(795)
Otros	<u>(1.085)</u>	<u>-</u>
Saldo final provisión	<u><u>3.706</u></u>	<u><u>3.659</u></u>

## 11. INVERSIONES CREDITICIAS

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Depósitos en entidades de crédito	113.146	92.826
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	13.887.389	10.634.931
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	35.760	22.850
	<u>14.036.295</u>	<u>10.750.607</u>

### 11.1 Depósitos entidades de crédito

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Cuentas mutuas	56	-
Cuentas a plazo	29.411	68.039
Adquisición temporal de activos	547	13.697
Otras cuentas	82.693	10.765
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	472	350
Comisiones	(33)	(25)
	<u>113.146</u>	<u>92.826</u>

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

## 11.2 Crédito a la clientela

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	656.412	597.328
Deudores con garantía real	8.891.566	6.480.865
Otros deudores a plazo	4.222.278	3.447.436
Deudores a la vista y varios	301.941	260.280
Activos dudosos	69.614	60.562
Ajustes por valoración	<u>(254.422)</u>	<u>(211.540)</u>
	<u>13.887.389</u>	<u>10.634.931</u>
Por sectores:		
Administración Públicas españolas	540.182	569.298
Otros sectores residentes	13.244.585	9.990.484
Administraciones Públicas no residentes	26.951	7.359
Otros sectores no residentes	<u>75.671</u>	<u>67.790</u>
	<u>13.887.389</u>	<u>10.634.931</u>
Por modalidad del tipo de interés:		
Tipo de interés fijo	3.020.759	2.329.337
Tipo de interés variable	<u>10.866.630</u>	<u>8.305.594</u>
	<u>13.887.389</u>	<u>10.634.931</u>

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

En el ejercicio 2005 y en ejercicios anteriores, el Grupo procedió a titulizar operaciones de crédito sobre clientes de los que a 31 de diciembre de 2006 y 2005 el saldo vivo asciende a 479.694 miles de euros (487.954 miles de euros al 31 de diciembre de 2005). El detalle de estos activos en función de si fueron cancelados o no de acuerdo con el criterio descrito en la Nota 3.j) es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Activos titulizados:		
Inversiones crediticias		
Dadas de baja del balance	479.694	487.954
No dadas de baja del balance	-	-
	<u>479.694</u>	<u>487.954</u>

En el ejercicio 2006, la Entidad no ha titulado préstamos de su cartera.

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Ajustes por valoración:		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(254.266)	(198.041)
Intereses devengados	51.756	31.390
Comisiones	<u>(51.912)</u>	<u>(44.889)</u>
	<u><u>(254.422)</u></u>	<u><u>(211.540)</u></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 2004	<u><u>227.704</u></u>
Adiciones	<u><u>21.164</u></u>
Por recuperación remota	4.577
Por otras causas	16.587
Recuperaciones	<u><u>(5.421)</u></u>
Por refinanciación o reestructuración	-
Por cobro en efectivo sin financiación adicional	(5.271)
Por adjudicación de activos	(150)
Bajas definitivas	<u><u>(2.186)</u></u>
Por condonación	(762)
Por prescripción de derechos	-
Por otras causas	<u><u>(1.424)</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u><u>241.261</u></u>
Adiciones	<u><u>36.435</u></u>
Por recuperación remota	20.280
Por otras causas	16.155
Recuperaciones	<u><u>(6.155)</u></u>
Por refinanciación o reestructuración	(617)
Por cobro en efectivo sin financiación adicional	(5.383)
Por adjudicación de activos	(155)
Bajas definitivas	<u><u>(1.868)</u></u>
Por condonación	(45)
Por prescripción de derechos	(10)
Por otras causas	<u><u>(1.813)</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2006	<u><u>269.673</u></u>

La clasificación de los activos deteriorados en Caja de Ahorros de Castilla La Mancha pendientes de cobro en función de su antigüedad, que no difieren significativamente de los del Grupo, es la siguiente:

	Miles de euros					
	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	Total
<b>Ejercicio 2006</b>						
Operaciones sin garantía real	8.685	8.325	2.877	2.442	6.066	28.395
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	-	-	-	-	12.270	12.270
Otras operaciones con garantía real	4.391	15.871	3.348	1.232	3.886	28.728
Con garantía pignoraticia parcial	-	-	-	-	-	-
	<b>13.076</b>	<b>24.196</b>	<b>6.225</b>	<b>3.674</b>	<b>22.222</b>	<b>69.393</b>
<b>Ejercicio 2005</b>						
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	-	-	-	-	-	-
	<b>14.818</b>	<b>17.099</b>	<b>6.040</b>	<b>1.712</b>	<b>20.672</b>	<b>60.341</b>

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

	Miles de euros			
	Menos de 1 mes	Entre 1 y 2 meses	Entre 2 y 3 meses	Total
<b>Ejercicio 2006</b>				
Operaciones sin garantía real	31.640	3.942	4.071	39.653
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	4.601	579	275	5.455
Otras operaciones con garantía real	22.734	13.024	1.602	37.360
Con garantía pignoraticia parcial	-	-	-	-
	<b>58.975</b>	<b>17.545</b>	<b>5.948</b>	<b>82.468</b>
<b>Ejercicio 2005</b>				
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	-	-	-	-
	<b>84.535</b>	<b>38.194</b>	<b>11.701</b>	<b>134.430</b>

### 11.3 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	
	2006	2005
Cheques a cargo de entidades de crédito	1.630	1.589
Operaciones financieras pendientes de liquidar	5.740	207
Fianzas dadas en efectivo	2.587	805
Comisiones por garantías financieras	23.905	17.413
Otros conceptos	<u>1.898</u>	<u>2.836</u>
	<u><u>35.760</u></u>	<u><u>22.850</u></u>

### 11.4 Pérdidas por deterioro

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

<u>Ejercicio 2006</u>	Miles de euros			
	Específica	Genérica	Riesgo País	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u>22.497</u>	<u>173.892</u>	<u>1.652</u>	<u>198.041</u>
Dotaciones con cargo a resultados				
Determinadas individualmente	42.806	-	-	42.806
Determinadas colectivamente	-	243.487	-	243.487
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(19.260)	(115.433)	-	(134.693)
Recuperación de dotaciones de ejercicios anteriores	(5.919)	(73.554)	(929)	(80.402)
Utilización de saldos	(13.763)	(3)	-	(13.766)
Otros	<u>2.537</u>	<u>(3.619)</u>	<u>(125)</u>	<u>(1.207)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2006	<u><u>28.898</u></u>	<u><u>224.770</u></u>	<u><u>598</u></u>	<u><u>254.266</u></u>

<u>Ejercicio 2005</u>	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 fondos	(4.569)	(7)	-	(4.576)
Otros	469	-	268	737
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 consolidada al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Dotación neta del ejercicio	158.138	74.932
Recuperación activos fallidos	(4.785)	(799)
Resto de recuperaciones	<u>(80.401)</u>	<u>(30.819)</u>
	<u>72.952</u>	<u>43.314</u>

## 12. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Deuda Pública Española	121.058	121.291
	<u>121.058</u>	<u>121.291</u>

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

No existía ninguna pérdida por deterioro registrada para este tipo de instrumentos financieros al 31 de diciembre del 2006 y 2005.

El tipo de interés medio de los títulos incluidos en este epígrafe durante el ejercicio 2006 ha ascendido a 5,40% (5,40% durante el ejercicio 2005).

### 13. 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 3.f).

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

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2006	2005	2006	2005
Micro-coberturas				
Coberturas de valor razonable	36.474	129.575	83.578	27.065
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-	-	471
	<u>36.474</u>	<u>129.575</u>	<u>83.578</u>	<u>27.536</u>

El detalle del valor nocial de los derivados clasificados como cobertura a 31 de diciembre de 2006 y 2005, atendiendo a su naturaleza se muestra a continuación:

	Miles de euros			
	2006		2005	
	Derivados sobre tipo de cambio	Derivados sobre tipo de interés	Derivados sobre tipo de cambio	Derivados sobre tipo de interés
Futuros financieros	-	4.400	-	5.200
Operaciones a plazo	21.881	-	4.815	46.782
Permutas financieras	-	4.253.237	11.807	3.153.238
	<u>21.881</u>	<u>4.257.637</u>	<u>16.622</u>	<u>3.205.220</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 2006 es de 36.474 y 83.578 miles de euros respectivamente (129.575 y 27.536 miles de euros para el ejercicio 2005).

#### 14. PARTICIPACIONES

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Entidades asociadas		
Valores propiedad del Grupo	233.516	170.637
Ajustes por valoración	(19.196)	(10.367)
	<u>214.320</u>	<u>160.270</u>

Al cierre de los ejercicios 2006 y 2005 todos los títulos incluidos en el epígrafe “Participaciones” eran no cotizados.

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo inicial	170.637	73.431
Altas	86.253	142.401
Bajas	(486)	(13.111)
Otros	(22.888)	(32.084)
Saldo final	<u>233.516</u>	<u>170.637</u>

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 el Grupo ha efectuado las correspondientes correcciones de valor para aquellas participaciones en las que ha apreciado indicios de deterioro, no existiendo información disponible suficiente o de mercado que permita establecer un valor razonable de forma fiable para el resto de las inversiones en entidades asociadas.

## 15. ACTIVO MATERIAL

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Uso propio	257.762	226.884
Inversiones inmobiliarias	21.220	26.103
Otros activos cedidos en arrendamiento financiero	-	4.809
Afecto a la obra social	23.107	21.660
Correcciones de valor por deterioro	-	-
	<u>302.089</u>	<u>279.456</u>

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

	Miles de euros			
	De uso propio	Inversiones inmobiliarias	Afectos a OBS	Total
<b><u>Coste</u></b>				
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>
Altas	43.458	465	2.038	45.961
Bajas	(4.288)	(19.238)	-	(23.526)
Traspasos	<u>(402)</u>	<u>402</u>	-	-
Saldo al 31.12.06	<u>358.089</u>	<u>25.669</u>	<u>34.011</u>	<u>417.769</u>
<b><u>Amortización acumulada</u></b>				
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>
Altas	11.440	859	591	12.890
Bajas	(3.676)	(9.412)	-	(13.088)
Traspasos	<u>126</u>	<u>(126)</u>	-	-
Saldo al 31.12.06	<u>100.327</u>	<u>4.449</u>	<u>10.904</u>	<u>115.680</u>
<b><u>Activo material neto</u></b>				
Saldo 31.12.05	<u>226.884</u>	<u>30.912</u>	<u>21.660</u>	<u>279.456</u>
Saldo 31.12.06	<u>257.762</u>	<u>21.220</u>	<u>23.107</u>	<u>302.089</u>

El activo material no ha experimentado movimientos por pérdidas por deterioro de importe significativo en los ejercicios 2006 y 2005.

El Grupo procedió a revalorizar determinados activos del inmovilizado material con efectos de 1 de enero de 2004 por un importe de 82.131 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2006 se estima que el valor razonable del inmovilizado material propiedad del Grupo no difiere de forma significativa del registrado en el balance de situación consolidado adjunto.

Al 31 de diciembre de 2006, 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), y han generado rentas por importe de 917 miles de euros en el ejercicio 2006 (2005: 892 miles de euros). La Entidad no ha observado indicios de deterioro en el valor de estas inversiones.

## 16. ACTIVOS INTANGIBLES

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Fondo de comercio	96	52
Otro activo intangible	<u>62.369</u>	<u>11.294</u>
	<u>62.465</u>	<u>11.346</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.

Durante el ejercicio 2006 se ha producido alta significativa por importe de 48.414 miles de euros correspondiente al valor razonable de la concesión administrativa que ostenta la sociedad participada Las Cabezadas de Aranjuez, S.L. No se han producido movimientos significativos durante el ejercicio 2005.

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

## 17. 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 2006 y 2005, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
<b>Activo:</b>		
Gastos pagados no devengados	1.239	1.039
Gastos periodificados	<u>5.545</u>	<u>3.474</u>
	<u><u>6.784</u></u>	<u><u>4.513</u></u>
<b>Pasivo:</b>		
Por garantías financieras	26.652	18.826
Otros conceptos	<u>18.203</u>	<u>12.700</u>
	<u><u>44.855</u></u>	<u><u>31.526</u></u>

## 18. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS

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

	Miles de euros	
	2006	2005
<b>Activo:</b>		
Existencias		
Coste amortizado	317.819	227.336
Ajustes por valoración		
Correcciones de valor por deterioro	(8.810)	-
Resto	<u>7.658</u>	<u>16.984</u>
	<u><u>316.667</u></u>	<u><u>244.320</u></u>
<b>Pasivo:</b>		
Fondo obra social (Nota 27)	36.043	33.279
Resto	<u>33.410</u>	<u>9.892</u>
	<u><u>69.453</u></u>	<u><u>43.171</u></u>

Todas las existencias del Grupo corresponden a terrenos e inmuebles procedentes de las sociedades del Grupo.

## 19. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	1.415.757	878.701
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	13.278.168	11.107.415
Débitos representados por valores negociables	1.137.833	681.355
Pasivos subordinados	681.201	446.946
Otros pasivos financieros	568.000	505.891
	<u><u>17.080.959</u></u>	<u><u>13.620.308</u></u>

### 19.1. Depósitos de bancos centrales

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Banco España	-	-
	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el disponible a favor del Grupo en Banco de España ascendía a 149.092 y 226.328 miles de euros, respectivamente.

### 19.2 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	
	2006	2005
Cuentas mutuas	30.495	25.025
Cuentas a plazo	691.053	570.567
Cesión temporal de activos	557.653	209.061
Otras cuentas	131.189	72.481
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	5.542	1.788
Costes de transacción	(175)	(221)
	<u><u>1.415.757</u></u>	<u><u>878.701</u></u>

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

### 19.3 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	
	2006	2005
Administraciones públicas españolas	584.406	405.438
Otros sectores residentes	12.568.641	10.670.985
Depósitos a la vista	5.207.252	4.612.072
Imposiciones a plazo	6.836.906	5.186.603
Cuentas de ahorro – vivienda	48.020	50.785
Otros fondos a plazo	97.924	76.461
Cesión temporal de activos	377.475	591.229
Ajustes por valoración	1.064	153.835
Administraciones Pùblicas no residentes	-	-
Otros sectores no residentes	125.121	30.992
	<u>13.278.168</u>	<u>11.107.415</u>

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

### 19.4 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 consolidado adjunto, atendiendo al tipo de pasivo financiero, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2006	2005
Pagarés y efectos	675.186	675.609
Otros valores no convertibles	449.985	-
Ajustes por valoración	12.662	5.746
	<u>1.137.833</u>	<u>681.355</u>

El 30 de noviembre de 2004, el Consejo de Administración de la Entidad 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:	7.500 pagarés
Depositario:	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 emitía.
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.

El 30 de noviembre de 2005, el Consejo de Administración de la Entidad aprobó la cuarta emisión de pagarés negociables, denominada “CUARTA EMISIÓN DE PAGARÉS DE CCM”, por importe máximo de 1.500.000 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 26 de enero de 2006.

Las condiciones de la emisión son las siguientes:

Importe total de la emisión:	1.500.000 miles de euros
Importe nominal unitario mínimo:	100 miles de euros
Número de Pagarés máximo:	15.000 pagarés
Depositario:	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 emitía.
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 364 días.

Los valores no convertibles corresponden a la Primera y Segunda Emisión de Obligaciones Simples aprobadas por la Comisión Ejecutiva del Consejo de Administración de la Entidad de fecha 26 de mayo y 19 de julio de 2006, respectivamente, en el marco del programa de emisión de valores de renta fija aprobado por el Consejo de Administración de la Entidad de fecha 30 de septiembre de 2005, y emitidas en junio y julio de 2006, respectivamente.

Las características económicas más significativas de estas emisiones son las siguientes:

	<u>Emisión Junio 2006</u>	<u>Emisión Julio 2006</u>
Fecha de emisión:	23-06-2006	28-07-2006
Fecha vencimiento:	23-06-2021	28-07-2013
Amortización:	Todas a la par al vencimiento	Todas a la par al vencimiento
Nominal de la inversión:	50.000 miles de euros	300.000 miles de euros
Interés nominal:	1,5% anual pagadero cada 23 de junio	Euribor a 3 meses más 0,24 puntos y revisable trimestralmente. El tipo de interés vigente a 31-12-2006 es 3,79%
Pagos de cupones:	Anualmente	Trimestralmente

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

## 19.5 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 consolidado adjunto, atendiendo al tipo de pasivo financiero y de las contrapartes, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2006	2005
Débitos representados por valores negociables subordinados		
No convertibles	677.769	445.802
Ajustes por valoración	3.432	1.144
	<u>681.201</u>	<u>446.946</u>

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 2006 y 2005:

Emisión	Miles de euros		Interés anual	Vencimiento	Moneda
	2006	2005			
<b><u>Albacete</u></b>					
Mayo - 1988	6.010	6.010	(1)	(2)	Euros
Enero - 1989	3.606	3.606	(1)	(2)	Euros
<b><u>Cuenca</u></b>					
Marzo - 1988	9.015	9.015	(3)	(4)	Euros
Diciembre - 1988	3.005	3.005	(3)	(4)	Euros
<b><u>CCM</u></b>					
Noviembre - 1996	-	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	150.000	150.002	(10)	14.12.2017	Euros
Noviembre - 2006	250.000	-	(11)	(12)	Euros
	<b><u>677.769</u></b>	<b><u>445.802</u></b>			

- (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 trascurridos 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 periodo.
- (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 periodo.

- (9) El tipo de interés variará trimestralmente incrementando entre 0,40 y 0,50 puntos porcentuales 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 correspondiente a 2 días hábiles antes de la correspondiente fecha de inicio de cada período de interés.
- (11) El tipo de interés variará trimestralmente incrementando 1,05 puntos porcentuales el euribor trimestral correspondiente a 2 días hábiles antes de la correspondiente fecha de inicio de cada período de interés.
- (12) Esta emisión tienen carácter perpetuo, con amortización opcional previa autorización del Banco de España transcurridos diez años desde la fecha de cierre de emisión.

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 Entidad 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 2006 y 2005 han ascendido a 22.800 y 11.574 miles de euros, respectivamente.

#### 19.6 Otros pasivos financieros

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

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Obligaciones a pagar	8.922	4.326
Cuentas de recaudación	73.608	71.813
Cuentas especiales	11.823	12.605
Otros conceptos	473.647	417.147
	<hr/> <u>568.000</u>	<hr/> <u>505.891</u>

El apartado “Otros conceptos” incluye a 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente, 458.431 y 402.574 miles de euros, correspondientes a pasivos por contratos de seguros, considerados como pasivos financieros a coste amortizado.

## 20. GARANTÍAS FINANCIERAS

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Avals financieros	233.141	135.783
Avals técnicos	872.672	566.822
Créditos documentarios emitidos irrevocables	21.792	9.929
Créditos documentarios conformados irrevocables	1.149	533
	<u>1.128.754</u>	<u>713.067</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.

## 21. PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS

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

	Miles de euros					
	2006	2005				
	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
Provisiones matemáticas	341.275	-	341.275	248.943	-	248.943
Prestaciones	-	-	-	3.665	-	3.665
Participación en beneficios y extornos	-	-	-	1.405	-	1.405
Seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asumen los tomadores	-	-	-	7.560	1.196	8.756
Otras provisiones técnicas	-	-	-	-	-	-
	<u>341.275</u>	<u>-</u>	<u>341.275</u>	<u>262.199</u>	<u>1.196</u>	<u>263.395</u>

## 22. PROVISIONES

### 22.1 Fondo para pensiones y obligaciones similares

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Fondos por pensiones RD 1588/1999	10.479	10.775
Pólizas de seguro vinculadas a pensiones	59.372	60.713
Otros fondos	18.537	16.445
Otros compromisos	6.599	2.405
	<hr/>	<hr/>
	<b>94.987</b>	<b>90.338</b>
	<hr/>	<hr/>

Los compromisos de la Entidad por pensiones son los detallados en la nota 3.p). Adicionalmente la Entidad 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 3.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 Entidad al 31 de diciembre de 2006 y 2005 presenta el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2006	2005
Personal pasivo	77.853	72.710
Personal activo		
Devengados	850	702
No devengados	234	223
Planes de aportación definida	6.325	-
	<hr/>	<hr/>
	<b>85.262</b>	<b>73.635</b>
	<hr/>	<hr/>

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 2006 y 2005 los recursos totales afectos a estos compromisos por pensiones son los siguientes:

	Miles de euros	
	2006	2005
Pólizas de seguro del Fondo de Pensiones de Empleados de CCM	59.372	60.713
Fondo interno jubilaciones	8.249	8.698
Fondo interno para prejubilados	2.230	2.077
Contrato de seguro	368	368
Otros fondos	<u>14.460</u>	<u>-</u>
	<u>84.679</u>	<u>71.856</u>

Adicionalmente la Entidad mantiene otros fondos de pensiones interno por importe de 4.077 miles de euros al 31 de diciembre de 2006 (16.445 miles de euros al 31 de diciembre de 2005), afectos a la cobertura de otros compromisos con el personal.

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

- a) Tablas de supervivencia GRM-GRF 95.
- b) Tasa nominal de actualización del 4% y tasa de revisión de pensiones del 1%.
- c) Invalidez.

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.

- g) IPC anual acumulativo: 2% para el ejercicio 2006 y 2% para el ejercicio 2005.

El movimiento de los fondos para pensiones y obligaciones similares durante los ejercicios 2006 y 2005, sin considerar las pólizas de seguro vinculadas a pensiones del personal, para la Entidad ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo inicial	29.625	31.641
Dotaciones del ejercicio	7.180	1.044
Fondos utilizados	<u>(1.190)</u>	<u>(3.060)</u>
Saldo final	<u><u>35.615</u></u>	<u><u>29.625</u></u>

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2006 y 2005 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 136.193 y 137.377 miles de euros, respectivamente.

El detalle del gasto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas del Grupo en los ejercicios 2006 y 2005 distribuido entre diferentes partidas es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Gastos de personal (coste corriente del periodo)	9.077	8.957
Intereses y cargas asimiladas (coste por intereses)	611	741
Dotaciones a provisiones	6.316	445
Aportaciones a planes de aportación definida	<u>5.712</u>	<u>4.010</u>
	<u><u>21.716</u></u>	<u><u>14.153</u></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 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 2006 y 2005 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo al 1 de enero de 2005	8.565
Dotaciones	6.316
Utilizaciones	(3.632)
Otros movimientos	<u>(573)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u>10.676</u>
Dotaciones	5.159
Utilizaciones	-
Otros movimientos	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2006	<u>15.835</u>

Del importe constituido al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la práctica totalidad corresponde a coberturas específicas y genéricas de anuales y créditos documentarios, según lo establecido en la normativa en vigor.

### 22.3 Otras provisiones

El movimiento de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto por cada una de las provisiones constituidas durante el 2006 y 2005 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo al 1 de enero de 2005	<u>20.794</u>
Dotaciones del ejercicio	5.993
Fondos recuperados	(2.761)
Fondos utilizados y otros movimientos	<u>643</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2005	<u>24.669</u>
Dotaciones del ejercicio	593
Fondos recuperados	(6.349)
Fondos utilizados y otros movimientos	<u>(10.629)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2006	<u>8.284</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.

## 23. CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO

Al cierre de los ejercicios 2006 y 2005, la composición de este apartado del balance de situación consolidado es la siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
CCM Preference Limited	120.000	120.000
CCM Participaciones Preferentes, S.A.	<u>84.990</u>	<u>84.990</u>
	<u><u>204.990</u></u>	<u><u>204.990</u></u>

La emisión de 84.990 miles de euros de CCM de Participaciones Preferentes, S.A., 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 junio 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. A-16231698, 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%.
Amortización:	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.
	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.

## 24. 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 2006 y 2005.

	Miles de euros			
	Intereses Minoritarios		Resultado atribuido a la Minoría	
	2006	2005	2006	2005
Cartera Nueva Santa Teresa, S.A.	1.312	189	1.122	(1)
Agrocaja, S.A.	605	491	82	14
Centro de Servicios CLM, S.A.	132	160	67	58
Bulevar 2000, S.A.	3.463	3.440	23	139
Planes e Inversiones del Sur, S.A.	2.443	1.460	973	2
Tactical Global, S.L.	1.048	-	(32)	-
SGO Viajes, S.L.	100	-	13	-
	<u>9.103</u>	<u>5.740</u>	<u>2.248</u>	<u>212</u>

## 25. 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 2006 y 2005 se presenta seguidamente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Variaciones de valor razonable de valores representativos de deuda	(4.717)	50.913
Variaciones a valor razonable de instrumentos de capital	380.162	144.492
Variaciones de valor razonable de pasivos por contratos de seguros	-	(1.230)
Cobertura de los flujos de efectivo	<u>108</u>	<u>(501)</u>
	<u><u>375.553</u></u>	<u><u>193.674</u></u>

## 26. FONDOS PROPIOS

El detalle, por conceptos, del saldo de “Reservas” de los balances de situación consolidados es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Reservas acumuladas		
Reservas de Revalorización Real Decreto Ley 7/1996	48.101	48.101
Resto de reservas	<u>565.638</u>	<u>501.194</u>
	<u><u>613.739</u></u>	<u><u>549.295</u></u>
Remanente	<u><u>662</u></u>	<u><u>6</u></u>
Reservas voluntarias y reservas (pérdidas) de consolidación		
De entidades asociadas	3.578	3.382
De entidades multigrupo	-	-
	<u><u>3.578</u></u>	<u><u>3.382</u></u>
	<u><u>617.979</u></u>	<u><u>552.683</u></u>

El movimiento de este capítulo en el ejercicio 2006 ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	Fondo de dotación	Reservas	Resultado del ejercicio
Saldo al 31.12.05	<u>18</u>	<u>552.683</u>	<u>101.098</u>
Distribución del resultado del ejercicio 2005	-	67.570	(67.570)
Otros movimientos	-	(2.274)	(33.528)
Resultado del ejercicio 2006	-	-	<u>192.437</u>
Saldo al 31.12.06	<u>18</u>	<u>617.979</u>	<u>192.437</u>

El movimiento del ejercicio 2005 fue el siguiente:

	Miles de euros		
	Fondo de dotación	Resultados de ejercicio anteriores	Reservas
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>101.098</u>
Saldo al 31.12.05	<u>18</u>	<u>-</u>	<u>552.683</u>
			<u>101.098</u>

#### 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			
	2006		2005	
	Reservas	Ajustes al patrimonio por valoración	Reservas	Ajustes al patrimonio por valoración
Caja de Ahorros de Castilla La Mancha	590.426	217.050	520.043	65.676
CCM Vida y Pensiones, S.A.	5.409	12.596	5.321	40.396
Planes e Inversiones CLM, S.A.	5.852	-	6.482	(308)
CCM Corporación, S.A.	17.062	107.817	14.645	53.631
Sagane Inversiones, S.L.	978	23.821	781	22.971
Atalaya Inversiones, S.R.L.	989	13.178	1.499	9.345
Otras sociedades	(6.977)	1.091	524	219
	<u>613.739</u>	<u>375.553</u>	<u>549.295</u>	<u>191.930</u>

## 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			
	2006		2005	
	Reservas	Ajustes al patrimonio por valoración	Reservas	Ajustes al patrimonio por valoración
Hormigones y Áridos Aricam, S.L.	5.996	-	2.892	-
C.R. Aeropuertos, S.L.	(4.716)	-	(3.343)	-
Internacional de Composites, S.A.	-	-	908	-
Promociones Leguario, S.L.	19	-	1.651	-
Naturener, S.A.	590	-	1.901	-
CCM Desarrollo Industrial, S.L.	1.899	-	711	-
Tecnobit, S.L.	1.950	-	733	-
Monte Espartera, S.A.	1.485	-	-	-
Pagos de Familia Marqués de Griñón, S.A.	(1.190)	-	(57)	-
Synergy Industry and Technology, S.A.	(2.533)	-	-	-
Claudia Zahara 22, S.L.	(1.720)	-	(132)	-
Urbanizadora Cuatre Carreres, S.L.	1.206	-	15	-
Arco de Levante, S.A.	(1.841)	-	(41)	-
Villa Romana Golf, S.L.	(1.163)	-	(5)	-
Otras sociedades	3.596	-	(1.851)	1.744
<b>TOTAL</b>	<b>3.578</b>	<b>-</b>	<b>3.382</b>	<b>1.744</b>

## Contribución al resultado consolidado

---

La contribución al resultado consolidado de las entidades consolidadas es la siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Caja de Ahorros de Castilla La Mancha	91.815	65.786
CCM Corporación, S.A.	42.530	8.931
CCM Vida y Pensiones, S.A.	3.604	8.587
Planes e Inversiones CLM, S.A.	6.470	12.990
CCM Multiseguros, S.A.	1.930	1.340
Promociones Ronda 28, S.A.	3.245	481
Planes de Inversiones del Sur, S.A.	2.078	5
Cartera Nueva Santa Teresa, S.A.	3.474	(2)
Sagane Inversiones, S.L.	1.703	1.306
Infocaja, S.L.	(4.788)	(5.782)
Atalaya Inversiones, S.R.L.	(271)	3.342
Otras sociedades	(4.188)	(3.029)
Entidades valoradas por el método de la participación	<u>47.083</u>	<u>7.355</u>
	<b><u>194.685</u></b>	<b><u>101.310</u></b>

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

	Miles de euros	
	2006	2005
CR Aeropuertos, S.L.	(3.111)	(1.242)
CCM Desarrollo Industrial, S.L.	1.917	1.516
Tecnobit, S.L.	1.212	1.219
Industrias Cárnicas Loriente Piqueras, S.A.	1.820	-
Hormigones y Áridos Aricam, S.L.	35.956	3.120
Synergy Industry and Technology, S.A.	9.643	-
Las Lomas de Pozuelo, S.A.	(1.760)	(16)
Urbanizadora Cuatro Carreres, S.L.	20	1.204
Otras sociedades	<u>1.386</u>	<u>1.554</u>
	<u><u>47.083</u></u>	<u><u>7.355</u></u>

## 27. FONDOS Y OBRAS SOCIALES

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Fondo obra social (Nota 18):		
Dotación		
Aplicada a activo material	7.630	6.177
Gastos comprometidos en el ejercicio	18.475	18.000
Gastos de mantenimiento del ejercicio	(17.792)	(15.972)
Importe no comprometido	8.564	7.191
Reservas de revalorización	16.012	16.012
Otros saldos deudores	(51)	(43)
Otros pasivos	<u>3.205</u>	<u>1.914</u>
	<u><u>36.043</u></u>	<u><u>33.279</u></u>

El presupuesto de gastos e inversiones de la Obra Social neto para el ejercicio 2007 ascenderá a 28.639 miles de euros (2006: 22.600 miles de euros).

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

Los movimientos habidos durante los ejercicios de 2006 y 2005, del fondo durante el ejercicio es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo inicial	33.279	32.999
Distribución excedentes del ejercicio	19.273	17.273
Gastos de mantenimiento del ejercicio anterior	(15.972)	(15.047)
Otros	<u>(537)</u>	<u>(1.946)</u>
Saldo final	<u><u>36.043</u></u>	<u><u>33.279</u></u>

No existen activos materiales afectos a la Obra Social de importe significativo de forma individual al 31 de diciembre de 2006 y 2005.

## 28. 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 2006 y 2005 respectivamente es el siguiente:

	Miles de euros			
	2006		2005	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Corrientes	16.922	25.782	17.977	40.435
Diferidos	<u>82.780</u>	<u>198.624</u>	<u>53.308</u>	<u>98.001</u>
	<u><u>99.702</u></u>	<u><u>224.406</u></u>	<u><u>71.285</u></u>	<u><u>138.436</u></u>

Los plazos estimados, de reversión de los activos y pasivos fiscales diferidos al 31 de diciembre de 2006 son los siguientes:

	Miles de euros	
	Activo	Pasivo
Año 2007	8.124	4.132
Año 2008 y siguientes	<u>74.656</u>	<u>194.492</u>
	<u><u>82.780</u></u>	<u><u>198.624</u></u>

La conciliación entre los beneficios del ejercicio y las bases imponibles correspondientes a los ejercicios 2006 y 2005, en Caja de Ahorros de Castilla La Mancha, es como sigue:

	Miles de euros	
	2006	2005
Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	152.258	109.108
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes:	(25.503)	(19.273)
Resultado contable ajustado	126.755	89.835
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporarias	<u>37.888</u>	<u>32.596</u>
Base imponible	<u><u>164.643</u></u>	<u><u>122.431</u></u>

	Miles de euros			
	2006		2005	
	Impuesto devengado	Impuesto a pagar	Impuesto devengado	Impuesto a Pagar
Cuota (35%)				
Sobre resultado contable ajustado	44.364	-	31.442	-
Sobre base imponible	-	57.625	-	42.851
Deducciones				
Por doble imposición	(15.640)	(15.640)	(9.996)	(9.996)
Otras	(3.904)	(3.904)	(768)	(768)
Otros conceptos	<u>280</u>	<u>-</u>	<u>1.587</u>	<u>-</u>
	<u><u>25.100</u></u>	<u><u>38.081</u></u>	<u><u>22.265</u></u>	<u><u>32.087</u></u>

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la Entidad no tenía pendientes de aplicación deducciones en la cuota del Impuesto sobre Sociedades de ejercicios futuros por importe significativo.

La Entidad tiene abiertos a inspección los últimos cuatro ejercicio. 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 2006 no se han producido variaciones en los cambios en los tipos impositivos aplicables respecto a los ejercicios anterior, habiendo establecido la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, su tipo impositivo del 32,5% para el ejercicio 2007 y del 30% para los períodos impositivos iniciados a partir del 1 de enero de 2008. El Grupo ha regularizado sus activos y pasivos fiscales diferidos en función de estos tipos impositivos. El efecto de esta regularización ha sido registrar un mayor gasto por Impuesto sobre Sociedades por importe de 6.397 miles de euros en Caja Castilla La Mancha, no siendo significativo el efecto en el resto de sociedades del Grupo.

## 29. PARTES VINCULADAS

Los saldos al 31 de diciembre de 2006 y 2005 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 (*)	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
<b>ACTIVO</b>								
Créditos	273.744	202.318	9.004	7.900	404.531	285.674	23.596	18.454
Coberturas del riesgo de crédito (-)	5.514	4.257	203	178	8.370	6.031	415	261
Participaciones	343.696	212.766	56.814	55.312	9.356	4.008	-	-
<b>PASIVO</b>								
Depósitos	447.918	262.476	17	-	47.113	34.437	4.641	9.772
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>								
Pasivos contingentes	28.653	30.348	-	-	46.256	34.495	148	809
<b>PERDIDAS Y GANANCIAS</b>								
Ingresos:								
Intereses y rendimientos asimilados	6.897	5.165	228	204	11.340	8.881	760	570
Rendimiento de cartera de renta variable	30.000	18.064	5.838	4.805	-	-	-	-
Comisiones percibidas	115	320	-	-	1.255	638	132	8
Otros productos	13	17	-	-	-	-	-	-
Gastos:								
Intereses y cargas asimiladas	7.887	8.784	-	142	252	387	54	110
Otros gastos	3.500	2.735	6.331	6.709	6.455	4.665	50	126

(\*) 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 2006 y 2005 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 2006 y 2005, que no figuran en nómina y, por lo tanto, la retribución no supone gastos de personal, han sido las siguientes:

	Miles de euros	
	2006	2005
Bárcenas López, Jesús	4	3
Cardo Castillejo, Ismael	14	13
Chamón Arribas, Augusto Germán	29	26
Cotillas López, Carlos Manuel	13	11
Fernández Gutiérrez, Florencio	22	20
Fresneda Fresneda, José María	18	17
Luján Alzallu, Antero	7	6
Marín González, María del Prado	6	6
Martín-Peña Alonso, Tomás	28	22
Rico Celaya, Antonio	10	10
Rodríguez Morata, Federico Andrés	31	29
Sánchez Bódalo, José Fernando	23	20
Sánchez García, Eugenio	15	15
Sánchez Pingarrón, Manuel	24	22
	<b>244</b>	<b>220</b>

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 2006 a 88 miles de euros, aproximadamente (79 miles de euros en 2005). El gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2006 por dicho concepto ha ascendido a 6 miles de euros (5 miles de euros en 2005).

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 2006 por servicios prestados por los Administradores de la Entidad asciende a 50 miles de euros (126 miles de euros en 2005), 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 2006 y 2005 han sido 1.817 y 1.491 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 2006 y 2005, aproximadamente, a 1.794 miles de euros y 1.568 miles de euros, respectivamente.

El gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2006 y 2005 en concepto de seguros en los que los componentes de la Alta Dirección de la Entidad son beneficiarios o tomadores, o por las retribuciones post-empleo devengadas en el ejercicio ascienden a 196 miles de euros y 160 miles de euros, respectivamente.

### 30. 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 está basada en la información que se elabora en la Unidad 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	
	2006	2005	2006	2005
Banca Universal (Caja Castilla la Mancha)	18.039.877	14.135.373	152.258	109.108
Seguros	922.193	786.034	5.314	9.671
Inmobiliaria y otras actividades (*)	433.850	417.442	84.767	17.837
	<b>19.395.920</b>	<b>15.338.849</b>	<b>242.339</b>	<b>136.616</b>

(\*) Prácticamente la mayor parte corresponde a las Sociedades Inmobiliarias del Grupo.

La actividad del Grupo se efectúa, prácticamente en su totalidad, en el territorio nacional.

### 31. 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	
	2006	2005
Intereses y rendimientos asimilados		
Depósitos en bancos centrales	4.610	2.669
Depósitos en entidades de crédito	10.794	6.512
Crédito a la clientela	521.828	363.037
Valores representativos de deuda	62.326	58.794
Activos dudosos	3.298	3.029
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	(6.020)	(7.350)
Otros intereses	<u>-</u>	<u>1</u>
	<u>596.836</u>	<u>426.692</u>
Intereses y cargas asimilados		
Depósitos de bancos centrales	2.986	3.605
Depósitos de entidades de crédito	24.877	15.215
Depósitos de la clientela	256.506	172.449
Débitos representados por valores negociables	29.693	15.828
Pasivos subordinados	22.800	11.552
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	(32.513)	(40.438)
Coste por intereses de los fondos de pensiones	611	740
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	6.393	4.010
Otros intereses	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>311.353</u>	<u>182.961</u>
Resultados de operaciones financieras (neto)		
Cartera de negociación	4.011	1.068
Otros instrumentos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	553
Activos financieros disponibles para la venta	90.406	31.898
Inversiones crediticias	(597)	180
Otros	<u>-</u>	<u>(161)</u>
	<u>93.820</u>	<u>33.538</u>

## 32. COMISIONES

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

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

	Miles de euros	
	2006	2005
<b><u>Comisiones percibidas</u></b>		
Por riesgos contingentes	10.888	10.463
Por compromisos contingentes	2.254	1.969
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	55	52
Por servicio de cobros y pagos	32.652	30.474
Por servicio de valores	2.547	2.205
Por comercialización de productos financieros no bancarios	7.718	6.549
Otras comisiones	5.948	5.927
	<b><u>62.062</u></b>	<b><u>57.639</u></b>
<b><u>Comisiones pagadas</u></b>		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	5.007	5.259
Comisiones pagadas por operaciones con valores	834	994
Otras comisiones	678	997
	<b><u>6.519</u></b>	<b><u>7.250</u></b>

## 33. 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					
	2006			2005		
	Vida	No vida	Total	Vida	No vida	Total
Primas cobradas						
Seguro	229.089	-	229.089	189.897	-	189.897
Reaseguro	-	-	-	-	-	-
Primas de reaseguros pagadas	4.634	-	4.634	4.016	-	4.016
Primas netas	<u>224.455</u>	<u>-</u>	<u>224.455</u>	<u>185.881</u>	<u>-</u>	<u>185.881</u>
Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados						
Seguro	115.660	-	115.660	109.758	-	109.758
Reaseguro	-	-	-	-	-	-
	108.795	-	108.795	76.123	-	76.123
Ingresos por reaseguros	1.794	-	1.794	1.749	-	1.749
Dotaciones de pasivos por contratos de seguros:						
Primas pendientes de cobro	-	-	-	-	-	-
Primas no consumidas	126.952	-	126.952	98.114	-	98.114
Provisión para prestaciones	<u>3.761</u>	<u>-</u>	<u>3.761</u>	<u>1.115</u>	<u>-</u>	<u>1.115</u>
	<u>(20.124)</u>	<u>-</u>	<u>(20.124)</u>	<u>(21.357)</u>	<u>-</u>	<u>(21.357)</u>
Ingresos financieros:						
Gastos financieros	32.682	-	32.682	36.364	-	36.364
	<u>3.177</u>	<u>-</u>	<u>3.177</u>	<u>3.687</u>	<u>-</u>	<u>3.687</u>
	<u>9.381</u>	<u>-</u>	<u>9.381</u>	<u>11.320</u>	<u>-</u>	<u>11.320</u>

#### 34. 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 2006 y 2005 es el siguiente:

<u>Línea de actividad</u>	Miles de euros			
	2006		2005	
	Ventas / Ingresos	Coste de ventas	Ventas / Ingresos	Coste de ventas
Entidades de Seguros	4.682	-	3.893	-
Inmobiliaria	106.159	76.066	80.520	53.574
Otras actividades	<u>22.886</u>	<u>14.998</u>	<u>24.520</u>	<u>13.779</u>
	<u>133.727</u>	<u>91.064</u>	<u>108.933</u>	<u>67.353</u>

## 35. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN

El detalle del epígrafe de “Otros productos de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Ingresos de las inversiones inmobiliarias	917	892
Comisiones compensadoras de costes directos	9.095	9.433
Otros productos	<u>51</u>	<u>330</u>
	<u><u>10.063</u></u>	<u><u>10.655</u></u>

## 36. 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	
	2006	2005
Sueldos y gratificaciones al personal activo	118.606	110.150
Cuotas de la Seguridad Social	26.105	24.122
Dotaciones a planes de prestación definida	22	600
Dotaciones a planes de aportación definida	9.077	8.403
Indemnizaciones por despidos	-	3
Gastos de formación	1.171	709
Otros gastos de personal	<u>5.299</u>	<u>4.636</u>
	<u><u>160.280</u></u>	<u><u>148.623</u></u>

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

	Plantilla media en el ejercicio 2006	Plantilla media en el ejercicio 2005
Directivos y técnicos	1.531	1.524
Otro personal administrativo	1.169	1.031
Personal Auxiliar	33	36
O.B.S.	12	11
Otros	<u>23</u>	<u>23</u>
	<u><u>2.768</u></u>	<u><u>2.625</u></u>

### 37. 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	
	2006	2005
De inmuebles, instalaciones y material	17.769	15.039
Informática	6.815	13.330
Comunicaciones	10.476	9.804
Publicidad y propaganda	10.459	8.952
Gastos judiciales y de letrados	4.289	2.883
Informes técnicos	1.856	2.240
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	4.896	4.173
Primas de seguros y autoseguro	767	614
Por órganos de gobierno y control	978	862
Gastos de representación y desplazamiento del personal	3.200	2.611
Cuotas de asociaciones	551	481
Imputación de gastos de la Central a sucursales extranjeras	-	70
Servicios administrativos subcontratados	9.588	2.888
Contribuciones e impuestos		
Sobre inmuebles	2.004	1.507
Otros	1.788	2.004
Otros gastos	<u>9.203</u>	<u>6.750</u>
	<u><u>84.639</u></u>	<u><u>74.208</u></u>

## 38. 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	
	2006	2005
Otras ganancias		
Ganancias por venta de activo material	11.293	4.598
Ganancias por ventas de participaciones	1.277	4.112
Otros conceptos	<u>19.783</u>	<u>5.199</u>
	<u><u>32.353</u></u>	<u><u>13.909</u></u>
Otras pérdidas		
Pérdidas por venta de activo material	82	89
Pérdidas por ventas de participaciones	-	1
Otros conceptos	<u>7.123</u>	<u>6.868</u>
	<u><u>7.205</u></u>	<u><u>6.958</u></u>

## 39. OTRA INFORMACIÓN

### 39.1 Negocios fiduciarios y servicios de inversión

El detalle de los recursos de clientes fuera del balance de situación consolidado del Grupo al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Fondo de Pensiones	381.830	340.310
Productos de seguro	787.215	661.198
Carteras de gestión discrecional	<u>-</u>	<u>-</u>
Recursos gestionados por el Grupo	<u>1.169.045</u>	<u>1.001.508</u>
Recursos comercializados pero no gestionados por el Grupo	<u>1.126.495</u>	<u>855.177</u>
Total	<u><u>2.295.540</u></u>	<u><u>1.856.685</u></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 2006 y 2005 en relación con este servicio ascienden a 3.095.787 y 2.458.475 miles de euros, respectivamente.

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

### 39.2 Contratos de Agencia

Durante los ejercicios 2006 y 2005, 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.

### 39.3 Auditoría externa

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006, han ascendido a 249 miles de euros, (269 miles de euros para el ejercicio 2005).

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 236 miles de euros. (463 miles de euros por el ejercicio 2005).

### 39.4 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 35 miles de euros, aproximadamente (2005: 6 miles de euros).

### 39.5 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 2006 se recibieron 677 reclamaciones, 259 con contenido económico y 418 de otra índole (460 reclamaciones, de las que 173 tenían contenido económico, en el ejercicio 2005).

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

	2006	2005
Admitidas a trámite	656	429
Desistimientos	6	6
Suspensión de actuaciones	-	3

Dentro de las admitidas a trámite se encuentran 54 reclamaciones pendientes de resolución a 31 de diciembre de 2006 (30 reclamaciones pendientes al 31 de diciembre de 2005).

- Quebrantos producidos

Los quebrantos producidos en 2006 y 2005 como consecuencia de las reclamaciones recibidas han sido los siguientes:

	Miles de euros	
	2006	2005
Reclamaciones con contenido económico presentadas	526	435
Reclamaciones resueltas favorablemente al reclamante	44	41

- 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	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Reclamaciones tramitadas	29	18	1	1	2	-
Reclamaciones resueltas	24	18	-	1	2	-
Reclamaciones desfavorables al cliente	11	13	-	1	-	-
Reclamaciones favorables al cliente	8	5	-	-	2	-
Reclamaciones sin pronunciamiento	5	-	-	-	-	-
Reclamaciones pendientes de resolución	5	-	1	-	-	-

- 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.

#### 40. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

Con fecha 16 de enero de 2007, CCM Corporación, S.A. (sociedad participada en un 100% por Caja Castilla La Mancha) ha suscrito un acuerdo de intenciones con Mapfre, S.A. por el que, entre otros acuerdos, Mapfre, S.A. adquirirá a esta sociedad el 25% del capital social de CCM Vida y Pensiones de Seguros y Reaseguros, S.A., otorgándose a la misma además una opción de compra por otro 25% ejercitable en el año 2008.

Adicionalmente el 27 de noviembre de 2006, el Consejo de Administración de la Caja aprobó la quinta emisión de pagarés negociables, denominada “QUINTA EMISIÓN DE PAGARÉS DE CCM”, por importe máximo de 1.500.000 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 25 de enero de 2007.

Las condiciones de la emisión son las siguientes:

Importe total de la emisión:	1.500.000 miles de euros
Importe nominal unitario mínimo:	100 miles de euros
Número de Pagarés máximo:	15.000 pagarés
Depositario:	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 emitía.
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 364 días.

Con independencia de lo comentado en esta memoria, con posterioridad al 31 de diciembre de 2006 y hasta el 29 de marzo de 2007, 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 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
<b><u>A C T I V O</u></b>		
Caja y depósitos en bancos centrales	187.948	148.327
Cartera de negociación	3.538	7.255
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	56.668	55.626
Activos financieros disponibles para la venta	2.624.793	2.212.666
Inversiones crediticias	14.139.867	10.782.829
Cartera de inversión a vencimiento	121.058	121.291
Derivados de cobertura	36.372	129.575
Activos no corrientes en venta	718	1.161
Participaciones	409.866	272.086
Contratos de seguros vinculados a pensiones	59.740	61.081
Activo material	296.013	264.931
Activo intangible	5.772	4.089
Activos fiscales	83.919	55.182
Periodificaciones	6.122	4.405
Otros activos	7.483	14.869
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>18.039.877</b>	<b>14.135.373</b>
<b><u>P A S I V O</u></b>		
Cartera de negociación	2.584	2.970
Pasivos financieros a coste amortizado	16.654.213	13.166.108
Derivados de cobertura	83.578	27.131
Provisiones	129.686	125.035
Pasivos fiscales	132.447	57.572
Periodificaciones	38.847	31.422
Otros pasivos	61.244	43.168
<b>PATRIMONIO NETO</b>		
Ajustes por valoración	213.102	65.676
Fondos propios	724.176	616.291
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>18.039.877</b>	<b>14.135.373</b>

## Anexo I

La cuenta de pérdidas y ganancias individual (resumida) de Caja de Ahorros de Castilla La Mancha al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
<b>PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>		
Intereses y rendimientos asimilados	598.685	428.916
Intereses y cargas asimiladas	(305.753)	(179.964)
Rendimiento de instrumentos de capital	48.273	33.000
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>341.205</b>	<b>281.952</b>
Comisiones percibidas	62.546	57.639
Comisiones pagadas	(6.482)	(7.213)
Resultados de operaciones financieras (neto)	65.255	32.126
Diferencias de cambio (neto)	262	747
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>462.786</b>	<b>365.251</b>
Otros productos de explotación	10.063	10.377
Gastos de personal	(153.484)	(143.842)
Otros gastos generales de administración	(71.442)	(65.908)
Amortización	(9.614)	(8.330)
Otras cargas de explotación	(2.568)	(2.491)
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>235.741</b>	<b>155.057</b>
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(76.314)	(43.378)
Dotaciones a provisiones (neto)	(6.572)	(3.360)
Otras ganancias	6.435	6.799
Otras pérdidas	(7.032)	(6.010)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>152.258</b>	<b>109.108</b>
Impuesto sobre beneficios	(25.100)	(22.265)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA</b>	<b>127.158</b>	<b>86.843</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>127.158</b>	<b>86.843</b>

## **Anexo I**

El estado de cambios en el patrimonio neto (resumido) de Caja de Ahorros de Castilla La Mancha para los ejercicios 2006 y 2005 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
<b>INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO</b>	<b>147.426</b>	<b>40.243</b>
Activos financieros disponibles para la venta	147.383	40.286
Ganancias/Pérdidas por valoración	288.583	93.018
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(40.196)	(20.175)
Impuesto sobre beneficios	(101.004)	(32.557)
Reclasificaciones	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	43	(43)
Ganancias/Pérdidas por valoración	66	(66)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-
Impuesto sobre beneficios	(23)	(23)
Reclasificaciones	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>127.158</b>	<b>86.843</b>
Resultado publicado	127.158	86.843
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-
Ajustes por errores	-	-
<b>INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO</b>	<b>274.584</b>	<b>127.086</b>

## Anexo I

Los estados de flujos de efectivo (resumido) correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 de Caja de Ahorros de Castilla La Mancha son los siguientes:

	Miles de euros	
	2006	2005
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
Resultado del ejercicio	127.158	86.843
Ajustes al resultado:		
Amortización de activos materiales (+)	48.294	40.113
Amortización de activos intangibles (+)	8.071	7.192
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	1.543	1.138
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	76.314	43.378
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	6.571	3.360
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	(3.824)	(4.453)
Impuestos (+/-)	-	1
Otras partidas no monetarias (+/-)	25.100	22.265
	<u>(65.481)</u>	<u>(32.768)</u>
Resultado ajustado	<u>175.452</u>	<u>126.956</u>
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación		
Cartera de negociación	7.728	148.171
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(1.042)	(18.972)
Activos financieros disponibles para la venta	(135.536)	202.929
Inversiones crediticias	(3.413.806)	(2.565.292)
Otros activos de explotación	<u>(23.521)</u>	<u>21.355</u>
	<u>(3.566.177)</u>	<u>(2.211.809)</u>
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación		
Cartera de negociación	(386)	601
Pasivos financieros a coste amortizado	3.387.799	1.941.004
Otros pasivos de explotación	<u>(26.022)</u>	<u>(26.327)</u>
	<u>3.361.391</u>	<u>1.915.278</u>
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)</b>	<u>(29.334)</u>	<u>(169.575)</u>

## Anexo I

	Miles de euros	
	2006	2005
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Inversiones (-)		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(138.460)	(81.770)
Activos materiales	(43.760)	(18.402)
Activos intangibles	(3.226)	(961)
Otros activos	<u>-</u>	<u>(191)</u>
Subtotal	<u>(185.446)</u>	<u>(101.324)</u>
Desinversiones (+)		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	9.000
Activos materiales	8.837	7.177
Cartera de inversión a vencimiento	232	-
Otros activos	<u>-</u>	<u>-</u>
Subtotal	<u>9.069</u>	<u>16.177</u>
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)</b>	<b><u>(176.377)</u></b>	<b><u>(85.147)</u></b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Emisión/Amortización pasivos subordinados (+/-)	231.966	234.990
Otras partidas	<u>13.366</u>	<u>-</u>
<b>Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)</b>	<b><u>245.332</u></b>	<b><u>234.990</u></b>
<b>Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)</b>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)</b>	<b><u>39.621</u></b>	<b><u>(19.732)</u></b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	148.327	168.059
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	<u>187.948</u>	<u>148.327</u>
	<u>39.621</u>	<u>(19.732)</u>

## ANEXO II

### PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO, MULTIGRUPO Y ASOCIADAS (en miles de euros)

**Ejercicio 2006**

#### Entidades del Grupo

Denominación Social	Domicilio	Actividad	% participación		Valor neto en libros	Activo	Capital social	Reservas	Resultado	Fecha
			Directos	Indirecto						
Caja Castilla La Mancha International Finance, B.V.	Amsterdam	Financiera	100,00	-	-	1	18	(28)	(18)	31/12/2006
Cartera Nuevo Santa Teresa, S.A.	Toledo	Inmobiliaria	67,67	-	395	5.930	595	(11)	3.474	31/12/2006
CCM Corporación, S.A	Cuenca	Tenedora de acciones	99,99	-	299.815	682.190	300.000	(7.873)	46.775	31/12/2006
CCM Finance, S.A	Cuenca	Financiera	100,00	-	60	100.551	60	(6)	(24)	31/12/2006
CCM Inmobiliaria Centrum 2004, S.L	Toledo	Inmobiliaria	0,06	-	10	123.254	18.000	57	383	31/12/2006
CCM Inmobiliaria Del Sur 2004, S.L	Toledo	Inmobiliaria	0,06	-	10	53.673	18.000	(289)	(432)	31/12/2006
CCM Participaciones Preferentes , S.A	Cuenca	Financiera	100,00	-	61	85.714	61	13	42	31/12/2006
CCM Preference Limited	Islas Caiman	Financiera	100,00	-	9	120.056	8	-	30	31/12/2006
Cuto, S.A	Cuenca	Inmobiliaria	100,00	-	-	235	150	-	-	31/12/2006
Dermaplaca, S.L.	Madrid	Financiera	99,98	-	41.343	40.413	41.353	-	-	31/12/2006
Instituto De Economia y Empresa , S.A	Albacete	Proyectos especiales	19,98	-	12	83	53	82	(80)	31/12/2006
Midamarta, S.L.	Madrid	Financiera	99,00	-	990	1.000	1.000	-	-	31/12/2006
Mosacata, S.L.	Madrid	Financiera	99,00	-	990	1.000	1.000	-	-	31/12/2006
Planes e Inversiones CLM, S.A.	Cuenca	Inmobiliaria	0,01	-	1	199.700	11.400	6.611	5.033	31/12/2006
Promociones Miralsur, S.L.	Toledo	Inmobiliaria	0,03	-	-	10.908	403	(160)	(1)	31/12/2006
			<b>Subtotal participaciones directas</b>		<b>343.696</b>					
Agroajá, S.A	Albacete	Agraria	-	60,27	532	8.997	1.037	280	207	31/12/2006
Bulevar 2000, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	51,00	3.366	53.214	6.600	421	46	31/12/2006
CCM Corporación, S.A.	Cuenca	Financiera	-	0,01	7	682.190	300.000	(7.873)	46.775	31/12/2006
CCM Inmobiliaria Centrum 2004, S.L.	Toledo	Inmobiliaria	-	99,94	17.990	123.254	18.000	57	383	31/12/2006
CCM Inmobiliaria del Sur 2004,S.L.	Toledo	Inmobiliaria	-	99,94	17.335	53.673	18.000	(289)	(432)	31/12/2006
CCM Multiseguros, S.A.	Toledo	Distribución de seguros	-	100,00	476	3.212	382	(981)	1.874	31/12/2006
CCM Servicios Turísticos, S.A.	Cuenca	Agencia de viajes	-	100,00	1.764	2.358	1.360	313	151	31/12/2006
CCM Vida y Pensiones, S.A.	Cuenca	Seguros de vida	-	100,00	26.044	922.193	26.045	(2.123)	3.455	31/12/2006
Centro de Servicios de Castilla La Mancha, S.A.	Cuenca	Servicios empresariales	-	52,00	160	466	60	86	140	31/12/2006
Dermaplaca, S.L.	Madrid	Financiera	-	0,02	10	40.413	41.353	-	-	31/12/2006
Icatejo, S.A.	Cuenca	Gestión hospitalaria	-	73,68	-	-	2.284	-	-	31/12/2006
Instituto de Economia y Empresa, S.A.	Albacete	Proyectos especiales	-	80,02	44	83	53	82	(80)	31/12/2006
Las Cabezas de Aranjuez, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	-	60,00	48.414	21.242	3	(1)	(1)	31/12/2006
Midamarta, S.L.	Madrid	Financiera	-	1,00	10	1.000	1.000	-	-	31/12/2006
Mosacata, S.L.	Madrid	Financiera	-	1,00	10	1.000	1.000	-	-	31/12/2006
Planes e Inversiones del Sur, S.A.	Sevilla	Inmobiliaria	-	51,00	1.530	29.043	3.000	(1)	1.986	31/12/2006
Planes e Inversiones CLM, S.A.	Cuenca	Inmobiliaria	-	99,99	14.377	199.700	11.400	6.611	5.033	31/12/2006
Promociones Miralsur, S.L.	Toledo	Inmobiliaria	-	99,97	241	10.908	403	(160)	(1)	31/12/2006
Promociones Ronda 28, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	100,00	3.230	24.001	2.404	(307)	2.488	31/12/2006
Sgo Viajes, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	-	70,00	650	823	60	231	-	31/12/2006
Tactical Global, S.L.	Madrid	Servicios	-	51,00	3.000	2.149	97	2.107	(66)	31/12/2006

## ANEXO II

### Entidades multigrupo

Denominación Social	Domicilio	Actividad	% participación		Valor neto en libros	Activo	Capital social	Reservas	Resultado	Fecha
			Directos	Indirecto						
Atalaya Inversiones, S.R.L.	Madrid	Tenedora de acciones	20,00	-	23.529	239.895	117.645	(18.055)	30.940	31/12/2006
Bem Castilla La Mancha, S.L.	Cuenca	Financiera	39,96	-	660	2.830	3	1.734	(1.855)	31/12/2006
Infocaja, S.L.	Madrid	Desarrollo, mantenimiento, implantación, explotación y comercialización de proyectos tecnológicos e informáticos unificados.	20,00	-	140	58.515	700	55	30	31/12/2006
Liquidambar Inversiones Financieras, S.L.	Madrid	Financiera	13,33	-	6.842	68.327	51.315	(292)	83	31/12/2006
Sagane Inversiones, S.L.	Madrid	Tenedora de acciones	23,30	-	25.643	215.363	77.393	(3.473)	5.438	31/12/2006
Servicios de Infocaja A.I.E.	Madrid	Desarrollo, mantenimiento, implantación, explotación y comercialización de proyectos tecnológicos e informáticos unificados.	20,00	-	-	1.100	-	-	(30)	31/12/2006
			Subtotal participaciones directas		<u><u>56.814</u></u>					
Anira Inversiones, S.L	Madrid	Tenedora de acciones	-	20,00	8.146	83.240	41.485	(380)	(740)	31/12/2006
Casa 2030, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	50,00	7.119	22.894	15.000	(2)	(363)	31/12/2006
Chamartin Monterroso, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	-	50,00	6.049	48.182	4.500	(965)	(2.002)	31/12/2006
Chamartin Renta y Desarrollos, S.L	Madrid	Inmobiliaria	-	50,00	876	47.348	1.750	(6)	2	31/12/2006
Paralia Global de Inversiones, S.L	Madrid	Servicios empresariales	-	50,00	1.000	1.946	2.000	-	(54)	31/12/2006
Ponto Inversiones, S.L.	Madrid	Tenedora de acciones	-	25,00	4.287	38.604	18.032	1.052	164	31/12/2006
Sagane Inversiones, S.L	Madrid	Tenedora de acciones	-	8,02	6.210	215.363	77.393	(3.473)	5.438	31/12/2006

## ANEXO II

### PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO Y MULTIGRUPO (en miles de euros)

**Ejercicio 2005**

**Entidades del Grupo**

Denominación Social	Domicilio	Actividad	% participación		Valor neto en libros	Activo	Capital social	Reservas	Resultado	Fecha
			Directos	Indirecto						
Caja Castilla La Mancha International Finance B.V.	Ámsterdam	Financiera	100,00	-	-	-	90	(17)	(11)	31/12/2005
Cartera Nuevo Santa Teresa, S.A.	Toledo	Inmobiliaria	67,67	-	395	584	595	(24)	(3)	31/12/2005
CCM Corporación, S.A.	Cuenca	Tenedora de acciones	99,99	-	212.209	451.777	211.018	14.653	27.365	31/12/2005
CCM Finance, S.A.	Cuenca	Financiera	100,00	-	60	59	60	-	(1)	31/12/2005
CCM Inmobiliaria Centrum 2004, S.L.	Toledo	Inmobiliaria	0,06	-	10	121.515	18.000	(80)	133	31/12/2005
CCM Inmobiliaria Del Sur 2004, S.L.	Toledo	Inmobiliaria	0,06	-	10	38.198	17.908	(42)	(8)	31/12/2005
CCM Participaciones Preferentes , S.A.	Cuenca	Financiera	100,00	-	61	85.322	61	(2)	175	31/12/2005
CCM Preference Limited	Islas Caimán	Financiera	100,00	-	9	120.096	10	-	57	31/12/2005
Cuto, S.A.	Cuenca	Inmobiliaria	100,00	-	-	150	150	-	-	31/12/2005
Instituto de Economía y Empresa, S.A.	Albacete	Proyectos especiales	19,98	-	12	171	301	(77)	(87)	31/12/2005
			Subtotal de participaciones directas		212.766					
Agrocaja .S.A.	Albacete	Agraria	-	60,27	532	8.504	1.037	165	35	31/12/2005
Bulevar 2000, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	51,00	3.366	51.146	6.600	138	283	31/12/2005
CCM Inmobiliaria Centrum 2004, S.L.	Toledo	Inmobiliaria	-	99,94	17.990	121.515	18.000	(80)	133	31/12/2005
CCM Inmobiliaria del Sur 2004,S.L.	Toledo	Inmobiliaria	-	99,94	17.990	38.198	17.908	(42)	(8)	31/12/2005
CCM Multiseguros, S.A.	Toledo	Distribución de seguros	-	100,00	476	3.189	382	118	1.129	31/12/2005
CCM Servicios Turísticos, S.A.	Cuenca	Agencia de viajes	-	99,98	464	1.323	60	274	307	31/12/2005
CCM Vida y Pensiones, S.A.	Cuenca	Seguros de vida	-	100,00	18.368	827.459	27.692	4.496	8.542	31/12/2005
Centro de Servicios de Castilla La Mancha, S.A.	Cuenca	Servicios empresariales	-	52,00	149	604	60	158	120	31/12/2005
Icatejo, S.A.	Cuenca	Gestión hospitalaria	-	73,68	-	-	2.284	601	-	31/12/2005
Instituto de Economía y Empresa, S.A.	Albacete	Proyectos especiales	-	80,02	144	171	301	(77)	(87)	31/12/2005
Planes e Inversiones del Sur, S.A.	Sevilla	Inmobiliaria	-	51,00	1.430	20.533	3.000	(17)	(5)	31/12/2005
Planes e Inversiones CLM, S.A.	Cuenca	Inmobiliaria	-	99,99	14.377	163.462	11.400	6.378	11.812	31/12/2005
Promociones Miralsur, S.L	Toledo	Inmobiliaria	-	100,00	403	10.515	403	(2)	(158)	31/12/2005
Promociones Ronda 28, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	100,00	2.870	29.011	2.404	(167)	(196)	31/12/2005

## ANEXO II

### Entidades multigrupo

Denominación Social	Domicilio	Actividad	% participación		Valor neto en libros	Activo	Capital social	Reservas	Resultado	Fecha
			Directos	Indirecto						
Atalaya Inversiones, S.R.L	Madrid	Tenedora de acciones	20,00	-	23.529	200.030	117.645	3.850	18.970	31/12/2005
Bem Castilla La Mancha, S.L	Cuenca	Financiera	39,99	-	-	2.724	3	540	(458)	31/12/2005
Global Uninca, S.A.	Toledo	Inmobiliaria	50,00	-	6.000	12.000	12.000	-	-	31/12/2005
Infocaja, S.L.	Madrid	Proyectos tecnológicos e informáticos unificados	20,00	-	140	44.860	700	45	10	31/12/2005
Sagane Inversiones S.L.	Madrid	Tenedora de acciones	23,30	-	<u>25.643</u>	193.921	77.393	1.124	4.169	31/12/2005
Subtotal de participaciones directas					<u>55.312</u>					
Anira Inversiones, S.L.	Madrid	Tenedora de acciones	-	20,00	8.285	83.655	41.500	(1.185)	805	31/12/2005
Chamartín Renta y Desarrollos, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	-	50,00	875	42.490	1.750	(10)	(4)	31/12/2005
Paralia Global de Inversiones, S.L.	Madrid	Servicios empresariales	-	50,00	1.000	1.986	2.000	-	(8)	31/12/2005
Ponto Inversiones, S.L.	Madrid	Tenedora de acciones	-	25,00	4.508	38.364	18.030	936	200	31/12/2005
Sagane Inversiones, S.L.	Madrid	Tenedora de acciones	-	8,02	6.210	193.921	77.393	1.124	4.169	31/12/2005

## PARTICIPACIONES EN EMPRESAS ASOCIADAS (en miles de euros)

Ejercicio 2006

Denominación Social	Domicilio	Actividad	% participación		Valor neto en libros	Activo	Capital social	Reservas	Resultado	Fecha
			Directos	Indirecto						
Agencia Gestión Energía CLM, S.A.	Albacete	Distribución energía eléctrica	23,63	-	1.072	4.763	5.595	(1.218)	160	31/12/2006
Alborada Gas, A.I.E.	Tenerife	Construcción de buques	32,97	-	-	1.451	547	(558)	(29)	31/12/2006
Ciudad Transportes de Albacete, S.A.	Albacete	Aparcamientos y servicios	20,00	-	14	296	76	-	(4)	31/12/2006
Eido do Mar I, A.I.E.	Tenerife	Construcción de buques	35,00	-	-	17.406	7.903	(6.975)	(710)	31/12/2006
Eido do Mar II, A.I.E.	Tenerife	Construcción de buques	35,00	-	-	18.431	8.414	(6.996)	(791)	31/12/2006
Eido do Mar III, A.I.E.	Tenerife	Construcción de buques	35,00	-	-	26.953	8.534	(6.348)	(1.061)	31/12/2006
Eido do Mar IV, A.I.E.	Tenerife	Construcción de buques	35,00	-	-	28.282	8.054	(5.980)	(1.054)	31/12/2006
Naviera Cabo Estay, A.I.E.	Tenerife	Construcción de buques	20,00	-	2.179	49.019	14.300	(843)	(1.884)	31/12/2006
Naviera Insua, A.I.E.	Tenerife	Construcción de buques	26,00	-	5	4.396	1.175	-	(78)	31/12/2006
Naviera Irixoa, A.I.E.	Tenerife	Construcción de buques	26,00	-	13	4.880	1.164	(3)	(87)	31/12/2006
Naviera Paola, A.I.E.	Tenerife	Construcción de buques	20,00	-	10	14.796	4.418	(3)	(366)	31/12/2006
Aldabán Iniciativas S.L.	Madrid	Inmobiliaria	-	49,00	1.476	67.715	3.000	234	(109)	31/12/2006
Alqlunia CLM, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	-	50,00	1	5	4	(2)	(3)	31/12/2006
Arco de Levante S.A.	Murcia	Inmobiliaria	-	30,00	2.874	48.674	5.282	4.545	(247)	31/12/2006
Atalaya Desarrollos y Proyectos Urbanísticos, S.L.	Ciudad Real	Inmobiliaria	-	50,00	50	5.816	120	(4)	(16)	31/12/2006
Atalia Iniciativas, S.L.	Madrid	Sociedad de cobros	-	33,33	296	10.758	1.000	(10)	(26)	31/12/2006
Auxiliar de Gestión de Activos, S.A.	Albacete	Sociedad de cobros	-	20,00	78	551	36	(328)	403	31/12/2006
Biocombustibles de Cuenca, S.A.	Cuenca	de biodiesel	-	20,00	679	8.688	4.948	(374)	(546)	31/12/2006
CCM Desarrollo Industrial, S.L.	Toledo	inmobiliaria	-	40,00	2.536	10.544	500	1.047	4.792	31/12/2006
Ciudad Real Aeropuertos, S.L.	Ciudad Real	Desarrollo infraestructuras	-	25,72	15.110	211.341	99.928	(19.518)	(12.097)	31/12/2006
Claudia Zahara 22, S.L.	Murcia	Inmobiliaria	-	30,00	1.341	25.732	6.000	(822)	(709)	31/12/2006
Complejos Costa Mediterraneo S.L.	Murcia	Inmobiliaria	-	50,00	2.985	8.470	6.204	(42)	(191)	31/12/2006
Comtal Estruc, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	-	20,00	118	11.888	4.436	(1.229)	(829)	31/12/2006
Cora Integral, S.L.	Guadalajara	Inmobiliaria	-	25,51	210	819	1.103	(1)	(289)	31/12/2006
Desarrollos Urbanísticos Veneciola, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	20,00	11.900	159.869	60.000	(398)	(14)	31/12/2006
Estudios Urbanísticos Manchegos S.XXI, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	25,50	291	12.925	60	(38)	1.120	31/12/2006
Gestiones Hervemu, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	-	50,00	597	50.572	1.203	-	(10)	31/12/2006
H2 Puente Largo, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	50,00	2.411	126.514	5.000	(80)	(98)	31/12/2006
Hormigones y Aridos Aricam, S.A.	Madrid	Material de construcción	-	25,00	44.164	351.132	5.525	25.816	143.826	30/09/2006
Industrializaciones Estratégicas, S.A.	Toledo	Inmobiliaria	-	35,00	1.734	33.303	5.000	(38)	(7)	31/12/2006
Industrias Cárnica Loriente Piqueras, S.A.	Cuenca	Alimentación	-	20,00	59.881	245.556	1.523	87.037	9.100	31/12/2006
Kipoa de Inversiones, S.L.	Valencia	Inmobiliaria	-	30,00	220	794	740	(5)	(2)	31/12/2006
Las Lomas de Pozuelo, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	40,00	6.360	134.026	200	3	(44)	31/12/2006
Lhotse Desarrollos Inmobiliarios, S.L.	Valladolid	Inmobiliaria	-	50,00	11.399	68.073	24.000	(248)	(892)	31/12/2006
Locales en Propiedad, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	20,00	195	1.091	1.000	(46)	20	31/12/2006
Monte Espertera, S.A.	Toledo	Inmobiliaria	-	25,00	1.983	15.740	8.000	(60)	(8)	31/12/2006
Naturener, S.A.	Madrid	Producción energía eólica	-	27,52	7.560	88.128	24.397	(60)	3.013	31/12/2006
Pagos de Familia Marques de Griñón, S.A.	Toledo	Elaboración vino	-	28,95	1.628	16.757	5.184	4.539	(10)	31/12/2006
Polygona Romica, S.A.	Albacete	Inmobiliaria	-	50,00	1.087	2.398	1.809	362	2	31/12/2006
Promociones Leguario, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	30,00	50	232	150	94	(98)	31/12/2006
Promogedesa, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	49,51	1.185	57.637	713	(2)	1.682	31/12/2006
Promogestión 2006, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	-	35,00	1.050	8.404	3.000	-	-	31/12/2006
Sociedad Desarrollo Sector 3, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	40,00	626	20.321	2.000	(275)	(161)	31/12/2006
		Diseño, fabricación y comercialización de componentes aeronáuticos	-	23,00	10.467	499.615	7.500	(2.002)	41.927	31/12/2006
Synergy Industry and Technology, S.A.	Alava	componentes aeronáuticos	-	34,27	12.859	72.565	14.687	11.346	3.538	31/12/2006
Tecnobit, S.L.	Madrid	Electrónica	-	20,00	2.138	46.448	17.650	(3.995)	275	31/12/2006
Telecom Castilla La Mancha, S.A.	Toledo	Telecomunicaciones	-	50,00	1.375	83.119	1.300	1.412	39	31/12/2006
Urbanizadora Cuatrecarreres, S.L.	Valencia	Inmobiliaria	-	20,00	1	1.657	3	-	-	31/12/2006
Urbanizadora Montearagón, S.L.	Albacete	Inmobiliaria	-	30,45	238	61.855	601	(177)	356	31/12/2006
Vega Baja, S.A.	Toledo	Inmobiliaria	-	25,00	1.875	11.762	6.000	1.538	(33)	31/12/2006
Villa Romana Golf, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	-							

Entidades Asociadas

214.320

## PARTICIPACIONES EN EMPRESAS ASOCIADAS (en miles de euros)

Ejercicio 2005

Denominación Social	Domicilio	Actividad	% participación		Valor neto en libros	Activo	Capital social	Reservas	Resultado	Fecha
			Directos	Indirecto						
Agencia Gestión Energía CLM, S.A.	Albacete	Distribución energía eléctrica	23,63	-	1.135	4.556	5.595	(559)	(567)	31/12/2005
Alborada Gas, A.I.E.	Tenerife	Construcción de buques	32,97	-	-	1.702	547	(500)	(58)	31/12/2005
Ciudad Transportes de Albacete, S.A.	Albacete	Aparcamientos y servicios	20,00	-	15	297	301	(6)	(1)	31/12/2005
Eido Do Mar I, A.I.E.	Tenerife	Construcción de buques	35,00	-	-	22.358	7.903	(5.807)	(1.168)	31/12/2005
Eido Do Mar II, A.I.E.	Tenerife	Construcción de buques	35,00	-	-	23.738	8.414	(5.695)	(1.301)	31/12/2005
Eido Do Mar III, A.I.E.	Tenerife	Construcción de buques	35,00	-	-	31.391	8.534	(4.881)	(1.467)	31/12/2005
Eido Do Mar IV, A.I.E.	Tenerife	Construcción de buques	35,00	-	-	32.191	8.054	(4.619)	(1.360)	31/12/2005
Naviera Cabo Estay, A.I.E.	Tenerife	Construcción de buques	20,00	-	2.858	40.583	14.300	(2)	(842)	31/12/2005
Agrícola Sagra-Manchega, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	-	25,00	1.545	5.005	5	1.529	3	31/12/2005
Aldaban Iniciativas, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	-	49,00	983	19.106	1.817	(37)	225	31/12/2005
Alqlunia 4, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	-	50,00	2	8	4	(1)	(1)	31/12/2005
Arco de Levante, S.A.	Murcia	Inmobiliaria	-	30,00	4.633	47.668	5.282	4.707	(382)	31/12/2005
Atalaya Desarrollos y Proyectos Urbanísticos, S.L.	Ciudad Real	Inmobiliaria	-	50,00	59	5.554	120	(2)	(1)	31/12/2005
Atalia Iniciativas, S.L.	Madrid	Sociedad de cobros	-	33,33	330	1.768	1.000	(1)	(9)	31/12/2005
Auxiliar de Gestión de Activos, S.A.	Albacete	Sociedad de cobros	-	20,00	38	379	60	12	228	31/12/2005
Biocombustibles de Cuenca, S.A.	Cuenca	comercialización de biodiesel	-	20,00	944	9.132	5.000	(65)	(318)	31/12/2005
CCM Desarrollo Industrial, S.L.	Toledo	inmobiliaria	-	40,00	1.747	16.411	500	1.778	3.790	31/12/2005
Chamartín Monterroso, S.L.	Madrid	inmobiliaria	-	33,33	2.723	49.152	4.500	1.197	9	31/12/2005
Ciudad Real Aeropuertos, S.L.	Ciudad Real	Desarrollo infraestructuras	-	25,72	21.497	175.998	100.583	(14.835)	(4.827)	31/12/2005
Claudia Zahara 22, S.L.	Murcia	inmobiliaria	-	30,00	3.503	25.609	6.000	(441)	(390)	31/12/2005
Complejos Costa Mediterráneo, S.L.	Murcia	inmobiliaria	-	50,00	3.134	6.192	6.204	(30)	(15)	31/12/2005
Comtal Estruct, S.L.	Madrid	inmobiliaria	-	20,00	673	9.740	4.457	(209)	(1.031)	31/12/2005
Desarrollos Urbanísticos Veneciola, S.A.	Madrid	inmobiliaria	-	20,00	11.912	181.911	60.000	-	(442)	31/12/2005
Estudios Urbanísticos Manchegos, S.XXI, S.A.	Madrid	inmobiliaria	-	50,00	898	10.403	60	(21)	(17)	31/12/2005
H2 Puente Largo, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	50,00	1.475	84.083	5.000	-	(50)	31/12/2005
Hormigones y Aridos Aricam, S.A.	Madrid	Material de construcción	-	25,00	7.864	385.563	5.525	11.961	12.480	30/09/2005
Industrializaciones Estratégicas, S.A.	Toledo	Inmobiliaria	-	35,00	1.711	35.615	5.000	-	(111)	31/12/2005
Internacional de Composites, S.A.	Toledo	Diseño, fabricación y comercio componentes industriales	-	20,00	1.405	98.578	5.080	684	1.265	31/12/2005
Kipoa de Inversiones, S.L.	Valencia	Inmobiliaria	-	30,00	222	799	740	-	-	31/12/2005
Las Lomas de Pozuelo, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	40,00	61	120.501	200	(9)	(39)	31/12/2005
Locales en Propiedad, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	20,00	192	1.166	1.000	(51)	12	31/12/2005
Lyanne Cartera, S.L.	Valladolid	Inmobiliaria	-	30,16	58.092	19.774	12.343	15.431	2.027	31/12/2005
Naturener, S.A.	Madrid	Producción energía eólica	-	25,97	9.021	70.949	25.856	2.501	1.460	31/12/2005
Pagos de Familia Marques de Griñón, S.A.	Toledo	Elaboración vino	-	20,00	3.013	17.215	2.504	4.525	98	31/12/2005
Polígono Romica, S.A.	Albacete	Inmobiliaria	-	50,00	1.053	3.804	1.809	766	731	31/12/2005
Promociones Leguario, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	30,00	93	841	150	30	1.064	31/12/2005
Promogedesa, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	49,51	344	47.633	713	(88)	70	31/12/2005
Services Quality Agreements, S.L.	Palma M.	Servicios empresariales	-	35,00	-	24	60	-	-	31/12/2005
Sociedad Desarrollo Sector 3, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	40,00	753	17.795	2.000	(84)	(188)	31/12/2005
Tecnobit, S.L.	Madrid	Electrónica	-	34,27	11.649	62.572	14.687	7.793	3.556	31/12/2005
Telecom Castilla La Mancha, S.A.	Toledo	Telecomunicaciones	-	20,00	2.666	35.985	17.350	(4.223)	131	31/12/2005
Terminal Marítima de Graneles, S.L.	Valencia	Almacenamiento	-	49,00	529	5.042	450	49	464	31/12/2005
Urbanizadora Cuatrecarreres, S.L.	Valencia	Inmobiliaria	-	50,00	1.369	57.439	301	29	2.409	31/12/2005
Urbanizadora Montearagón, S.L.	Albacete	Inmobiliaria	-	20,00	1	1.650	3	-	-	31/12/2005
Vega Baja, S.A.	Toledo	Inmobiliaria	-	30,45	129	45.398	601	(289)	112	31/12/2005

Entidades Asociadas

160.270

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

**Informe de Gestión Consolidado  
Correspondiente al ejercicio 2006**

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO

Correspondiente al ejercicio 2006

### **Entorno**

El nivel de la actividad económica en nuestro país ha resultado claramente favorable, manteniendo e intensificando las tendencias de pasados años.

El Producto Interior Bruto se ha elevado en términos reales en 3,5 puntos superando en cuatro décimas el valor obtenido el año anterior. Merece la pena destacar que se supera ampliamente –un punto- el alcanzado por la zona euro, a su vez impulsada por el crecimiento alemán. El aumento está asociado a la fortaleza de la demanda interna, pero siendo un factor novedoso la mejora de posición del sector exterior que frenó su aportación negativa –1,7 puntos en 2005- quedando sólo a un punto del 2006.

Este efecto ha compensado ralentizaciones dentro de algunos elementos que componen la demanda interna.

El consumo de los hogares se ha reducido en torno a 0,6 puntos y el de las Administraciones Públicas en 0,3 puntos.

En cuanto a la inversión, ha enfriado su crecimiento levemente pero dentro de un cambio de composición más razonable, se eleva la inversión en bienes de equipo en valores próximos al 10% mientras se suaviza la actividad inmobiliaria.

La actividad ha posibilitado un crecimiento del empleo superando el 3%, en un contexto de aumento de la población activa. La tasa de paro se redujo en 0,9 puntos situándose en el 8,3%. Es destacable también que el saldo presupuestado sobre el P.I.B. arrojó un superávit de 1,4 puntos.

Según los datos disponibles la tasa de inflación ha pasado al 2,7% frente al 3,7% del ejercicio anterior, reduciéndose por tanto el diferencial negativo con la UEM que mitiga nuestra pérdida de capacidad competitiva.

La política monetaria del Banco Central Europeo ha ido trasladando tensión en los tipos de interés del mercado monetario donde el Euribor a 1 año ha terminado el año superando levemente el 4%.

En el sector de entidades de Crédito se ha continuado financiando de forma intensa la actividad inmobiliaria, sin bien con un ritmo más moderado que en años anteriores incrementando alternativamente el peso de los flujos hacia las empresas.

El notable incremento de la inversión crediticia en los balances de las entidades ha exigido su financiación vía pasivo no sólo a través de depósitos sino también con emisiones en los mercados exteriores.

## **Evolución económica del Grupo CCM**

El Grupo de Caja Castilla La Mancha ha conseguido durante el ejercicio 2006 un Beneficio Antes de Impuestos por un importe de 242,3 millones de euros, con un incremento de 105,7 millones equivalente al 77,39% en valores relativos.

Junto a la fuerte expansión del volumen de negocio, han contribuido de forma relevante el equilibrio de las masas de balance, el control de riesgos y una afinada gestión de precios. También destacan las aportaciones notables a los resultados de las empresas del grupo económico (participaciones), los de las entidades valoradas por el método de la participación (asociadas), así como los ingresos provenientes de las operaciones financieras de los activos financieros disponibles para la venta (realización de plusvalías en mercados bursátiles).

El Resultado Atribuido al Grupo, con 192,4 millones de euros, experimenta un crecimiento interanual del 90,35% y viene impulsado por las aportaciones positivas en todos los márgenes de la cuenta de resultados consolidado.

Merece la pena destacar, en relación a los resultados antes comentados, la contribución favorable de los siguientes epígrafes:

El Margen de Intermediación (cuadro nº 1), obtiene una tasa del 17,34%, cerrando con un saldo de 305,4 millones de euros, aumentando 45,1 millones de euros.

CUADRO N° 1 Margen de Intermediación	Millones de euros			
	Dic-06	Dic-05	Variación absoluta	Variación %
Intereses y rendimientos asimilados	596,8	426,7	170,1	39,88%
Intereses y cargas asimiladas	(311,4)	(183,0)	(128,4)	70,17%
Rendimiento de instrumentos de capital	19,9	16,5	3,4	20,47%
 MARGEN DE INTERMEDIACION	 305,4	 260,3	 45,1	 17,34%

Los intereses y rendimientos asimilados (cuadro nº 2) suponen 596,8 millones destacando la aportación del crédito a la clientela, con un incremento de 158,8 millones sobre la cifra del año anterior (tasa interanual del 43,74%). A esta cifra se llega por un crecimiento de la inversión crediticia (crecimiento interanual del 30,58%) y por el repunte de los tipos de interés aplicados, ligados en una alta proporción a la evolución del euribor

CUADRO N° 2 Productos Financieros Intereses y rendimientos asimilados	Millones de euros			
	Dic-06	Dic-05	Variación absoluta	Variación %
Depósitos en Bancos centrales	4,6	2,7	1,9	72,72%
Depósitos en entidades de crédito	10,8	6,5	4,3	65,76%
Crédito a la clientela	521,8	363,0	158,8	43,74%
Valores representativos de deuda	62,3	58,8	3,5	6,01%
Activos dudosos	3,3	3,0	0,3	8,88%
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	(6,0)	(7,4)	1,3	(18,10%)
 INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	 596,8	 426,7	 170,1	 39,88%

Los dos siguientes cuadros presentan la evolución de la inversión crediticia y la estructura de la misma.

El crecimiento de la inversión crediticia se concentra en los deudores con garantía real, partida que gana peso dentro del crédito a la clientela, pasando a representar el 62,90% e la inversión crediticia bruta, desde el 59,75% alcanzado en el ejercicio anterior, tal y como se observa en el cuadro nº 4. El crecimiento experimentado y la contención de los activos dudosos hace que el ratio de morosidad de la inversión crediticia marque un nuevo mínimo, alcanzando el 0,49% cuando en el ejercicio 2005 era del 0,56%. A su vez, la cobertura de los activos dudosos se encuentra en el punto más alto.

CUADRO N° 3 Volumen del Crédito a la Clientela (por modalidad y situación del crédito)	Millones de euros			
	Dic-06	Dic-05	Variación absoluta	Variación %
Cartera comercial	656,4	597,3	59,1	9,89%
Deudores con garantía real	8.891,6	6.480,9	2.410,7	37,20%
Otros deudores a plazo	4.222,3	3.447,4	774,8	22,48%
Deudores a la vista y varios	301,9	260,3	41,7	16,01%
Activos dudosos	69,6	60,6	9,1	14,95%
Ajustes por valoración	(254,4)	(211,5)	(42,9)	20,27%
TOTAL CRÉDITO A LA CLIENTELA	13.887,4	10.634,9	3.252,5	30,58%

En relación a la estructura de la inversión crediticia, en 2006 ganan peso los deudores con garantía real a costa de todas las demás partidas.

CUADRO N°4 Estructura del Crédito a la Clientela (por modalidad y situación del crédito)	Millones de euros			
	Dic-06	Dic-05	Estructura Dic-06	Estructura Dic-05
Cartera comercial	656,4	597,3	4,64%	5,51%
Deudores con garantía real	8.891,6	6.480,9	62,90%	59,75%
Otros deudores a plazo	4.222,3	3.447,4	29,87%	31,78%
Deudores a la vista y varios	301,9	260,3	2,09%	2,40%
Activos dudosos	69,6	60,6	0,49%	0,56%
Subtotal Crédito a la clientela (inversión bruta)	14.141,8	10.846,5	100,00%	100,00%
Ajustes por valoración	(254,4)	(211,5)	(1,80%)	(1,95%)
TOTAL CRÉDITO A LA CLIENTELA	13.887,4	10.634,9		

En relación a los costes financieros (cuadro nº 5), el saldo con el que se cierra el año 2006 es de 311,4 millones de euros, con un crecimiento interanual de 128,4 millones de euros, destacando la partida de Depósitos de la clientela que absorbe el 65,47% de la variación interanual. También empiezan a tener un peso importante los costes por depósitos representados por valores negociables y los pasivos subordinados. Este crecimiento se explica de una parte por el crecimiento de los saldos medios de los pasivos financieros a coste amortizado mantenidos por la clientela y de otra por el repunte de los tipos de interés experimentado en el año 2006 que se traslada con rapidez a la estructura de costes.

CUADRO N° 5 Costes Financieros Intereses y cargas asimiladas	Millones de euros			
	Dic-06	Dic-05	Variación absoluta	Variación %
Depósitos de bancos centrales	3,0	3,6	(0,6)	(17,17%)
Depósitos de entidades de crédito	24,9	15,2	9,7	63,50%
Depósitos de la clientela	256,5	172,4	84,1	48,74%
Depósitos representados por valores negociables	29,7	15,8	13,9	87,60%
Pasivos subordinados	22,8	11,6	11,2	97,37%
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	(32,5)	(40,4)	7,9	(19,60%)
Coste por intereses de los fondos de pensiones	0,6	0,7	(0,1)	(17,43%)
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	6,4	4,0	2,4	59,43%
 INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	 311,4	 183,0	 128,4	 70,17%

La evolución experimentada por el origen de los fondos captados se puede analizar en los cuadros 6 y 7 siguientes. Destacan, como se ha comentado, los depósitos de la clientela, los depósitos representados por valores negociables y los pasivos subordinados, que concentran el 82,86% del crecimiento conseguido. A su vez, dentro de los depósitos de la clientela (cuadro nº 7), es la partida de imposiciones a plazo la que consigue el mayor crecimiento absoluto, con 1.650,3 millones de euros.

CUADRO N° 6 Volumen Pasivos Financieros a Coste Amortizado	Millones de euros			
	Dic-06	Dic-05	Variación absoluta	Variación %
Depósitos de entidades de crédito	1.415,8	878,7	537,1	61,12%
Depósitos de la clientela	13.278,2	11.107,4	2.170,8	19,54%
Depósitos representados por valores negociables	1.137,8	681,4	456,5	67,00%
Pasivos subordinados	681,2	446,9	234,3	52,41%
Otros pasivos financieros	568,0	505,9	62,1	12,28%
 PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	 17.081,0	 13.620,3	 3.460,7	 25,41%

CUADRO N° 7 Depósitos de la Clientela (volúmenes)	Millones de euros			
	Dic-06	Dic-05	Variación absoluta	Variación %
Administraciones públicas españolas	584,4	405,4	179,0	44,14%
Otros sectores residentes	12.568,6	10.671,0	1.897,7	17,78%
Depósitos a la vista	5.207,3	4.612,1	595,2	12,90%
Imposiciones a plazo	6.836,9	5.186,6	1.650,3	31,82%
Cuentas de ahorro vivienda	48,0	50,8	(2,8)	(5,44%)
Otros fondos a plazo	97,9	76,5	21,5	28,07%
Cesión temporal de activos	377,5	591,2	(213,8)	(36,15%)
Ajustes por valoración	1,1	153,8	(152,8)	(99,31%)
Otros sectores no residentes	125,1	31,0	94,1	303,72%
TOTAL DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA	13.278,2	11.107,4	2.170,8	19,54%

La partida de depósitos de la clientela es la más relevante de los pasivos financieros a coste amortizado, como se puede observar en el cuadro nº 8, representando el 77,77% del total, seguida de los depósitos de entidades de crédito (con una posición coyuntural del 8,29%) por encima de los depósitos representados por valores negociables, siendo las imposiciones a plazo de otros sectores residentes la más cuantiosa y la que más puntos estructurales ha ganado (llega al 51,49% desde el 46,69%).

CUADRO N° 8 Estructura de los Pasivos Financieros a Coste Amortizado	Millones de euros			
	Dic-06	Dic-05	Estructura Dic-06	Estructura Dic-05
Depósitos de entidades de crédito	1.415,8	878,7	8,29%	6,45%
Depósitos de la clientela	13.278,2	11.107,4	77,77%	81,55%
Depósitos representados por valores negociables	1.137,8	681,4	6,66%	5,00%
Pasivos subordinados	681,2	446,9	3,99%	3,28%
Otros pasivos financieros	568,0	505,9	3,28%	3,71%
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	17.081,0	13.620,3	100,00%	100,00%

CUADRO N° 9 Estructura de los Depósitos de la Clientela	Millones de euros			
	Dic-06	Dic-05	Estructura Dic-06	Estructura Dic-05
Administraciones públicas españolas	584,4	405,4	4,40%	3,65%
Otros sectores residentes	12.568,6	10.671,0	94,66%	96,07%
Depósitos a la vista	5.207,3	4.612,1	39,22%	41,52%
Imposiciones a plazo	6.836,9	5.186,6	51,49%	46,69%
Cuentas de ahorro vivienda	48,0	50,8	0,36%	0,46%
Otros fondos a plazo	97,9	76,5	0,74%	0,69%
Cesión temporal de activos	377,5	591,2	2,84%	5,32%
Ajustes por valoración	1,1	153,8	0,01%	1,38%
Ajustes por valoración	125,1	31,0	0,94%	0,28%
TOTAL DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA	13.278,2	11.107,4	100,00%	100,00%

Retomando el análisis de la cuenta de resultados, el margen ordinario (cuadro nº 10) tiene también un buen comportamiento debido fundamentalmente a los resultados de entidades valoradas por el método de la participación y a los resultados netos de operaciones financieras. Alcanza la cifra de 511,5 millones de euros con un crecimiento interanual del 40,66%.

CUADRO Nº 10 Margen Ordinario	Millones de euros			
	Dic-06	Dic-05	Variación absoluta	Variación %
MARGEN DE INTERMEDIACION	305,4	260,3	45,1	17,34%
Resultados de entidades valoradas por el metodo de participacion	47,1	7,4	39,7	540,15%
Comisiones percibidas	62,1	57,6	4,4	7,67%
Comisiones pagadas	(6,5)	(7,3)	0,7	(10,08%)
Actividad de seguros	9,4	11,3	(1,9)	(17,13%)
Resultados de operaciones financieras (neto)	93,8	33,5	60,3	179,74%
Diferencias de cambio (neto)	0,2	0,7	(0,5)	(69,79%)
MARGEN ORDINARIO	511,5	363,6	147,8	40,66%

Al margen de explotación (cuadro nº 11) se llega después de descontar los costes de estructura e incorporar las ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros netos de costes de ventas, así como otros resultados de explotación. El crecimiento de este margen es notable, al contenerse los costes de estructura pese a la política de expansión en la que se encuentra incursa la Matriz, pues crecen a una tasa del 10,11%, por lo que finalmente el Margen de Explotación alcanza un saldo de 305,1 millones de euros, con un crecimiento relativo del 69,55%.

CUADRO Nº 11 Margen de Explotación	Millones de euros			
	Dic-06	Dic-05	Variación absoluta	Variación %
MARGEN ORDINARIO	511,5	363,6	147,8	40,66%
Ventas e ingresos por prestacion de servicios no financieros	133,7	108,9	24,8	22,76%
Coste de ventas	(91,1)	(67,4)	(23,7)	35,20%
Otros productos de explotacion	10,1	10,7	(0,6)	(5,56%)
Gastos de personal	(160,3)	(148,6)	(11,7)	7,84%
Otros gastos generales de administracion	(84,6)	(74,2)	(10,4)	14,06%
Amortizacion	(11,6)	(10,1)	(1,5)	14,37%
Otras cargas de explotacion	(2,6)	(2,9)	0,4	(12,28%)
MARGEN DE EXPLOTACION	305,1	179,9	125,1	69,55%

El saneamiento de activos (deterioro de activos) crece ligado en su mayor importe debido a las dotaciones genéricas del fondo de insolvencias que corresponden al crecimiento de la inversión. El fondo Genérico de Insolvencias queda constituido en el nivel máximo permitido por la normativa de Banco de España, siguiendo nuestra política tradicional de fortalecer la mayor capacidad de respuesta a posibles circunstancias adversas en los riesgos. Además se consiguen unos resultados extraordinarios netos por importe de 20,3 millones de euros, superiores en 15,7 millones de euros a los alcanzados en el año 2005.

CUADRO N° 12 RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	Millones de euros			
	Dic-06	Dic-05	Variación absoluta	Variación %
MARGEN DE EXPLOTACION	305,1	179,9	125,1	69,55%
Pérdidas por deterioro de activo y otros saneamientos	(83,0)	(47,9)	(35,2)	73,46%
Otros resultados extraordinarios	20,3	4,5	15,7	347,82%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	242,3	136,6	105,7	77,39%

El Patrimonio Neto del Grupo (cuadro nº 13) ha experimentado un crecimiento del 40,47% expresado en tasa interanual, motivado en buena medida por los ajustes por valoración de los activos financieros disponibles para la venta (aportación adicional de 181,9 millones de euros), la incorporación a reservas del beneficio líquido obtenido en 2005 una vez deducido la aportación al fondo para obra social (65,3 millones de euros) y, finalmente, la aportación adicional del resultado atribuido al grupo (variación de 91,3 millones de euros). El Patrimonio Neto alcanza así un saldo de 1.198,8 millones de euros, frente a 853,4 millones conseguidos un año antes.

CUADRO N° 13 Patrimonio Neto	Millones de euros			
	Dic-06	Dic-05	Variación absoluta	Variación %
INTERESES MINORITARIOS	9,1	5,7	3,4	58,59%
AJUSTES POR VALORACION	375,6	193,7	181,9	93,91%
FONDOS PROPIOS	814,2	654,0	160,1	24,48%
De los que:				
Reservas	618,0	552,7	65,3	11,81%
Resultado atribuido al grupo	192,4	101,1	91,3	90,35%
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.198,8	853,4	345,4	40,47%

## **Políticas sobre gestión del riesgo en el Grupo CCM**

La gestión del conjunto de riesgos de nuestra actividad se configura como un pilar estratégico cuya finalidad es mantener, consolidar y fortalecer la solvencia, así como la solidez patrimonial de la Caja, utilizando de manera adecuada las herramientas que permiten el control de los niveles de riesgo y la mejor ejecución de las políticas adoptadas.

Asimismo, consideramos que esta línea de actuación constituye una ventaja competitiva, ya que es un elemento que preserva la confianza de las instituciones y de los distintos agentes sociales, así como de nuestros clientes.

### **Riesgo de crédito**

Es aquel que proviene de la posible pérdida derivada del incumplimiento de las obligaciones por parte de los acreditados. En el caso de las financiaciones reembolsables concedidas a terceros nace como consecuencia de la no recuperación de los principales entregados y de los intereses y comisiones devengados en los términos concertados 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 Caja asumirlos como propios en virtud del compromiso contraído.

En cuanto a 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:

- 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.
- Realizar un seguimiento permanente de la evolución económica y financiera de las empresas acreditadas, identificando y evaluando el riesgo crediticio desde una perspectiva global.
- Limitar el riesgo de concentración a nivel individual, controlando la acumulación de riesgos en un mismo sector.
- Intensificar el nivel de diversificación en términos territoriales y sectoriales, minimizando el riesgo de correlación entre sectores.
- 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.

- 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).

El Consejo de Administración de la Caja contempla en las políticas globales la optimización de la relación existente entre la rentabilidad de la inversión y el riesgo, supervisando la gestión del mismo 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.

### Riesgo de mercado

Representa la pérdida potencial causada por movimientos adversos en los precios de los activos y pasivos financieros consecuencia de la evolución de los tipos de interés, 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

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 Caja.

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 Caja, definiendo las políticas más adecuadas conforme a las expectativas de variación de los tipos de interés y otras variables macroeconómicas relevantes.

Este 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 Caja 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 Caja 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.-Análisis a corto plazo

#### Análisis de bandas temporales

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 Caja.

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

#### Efecto 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 Caja 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 Caja a variaciones de tipos de interés e Impacto en los recursos propios

Como elemento complementario al enfoque anterior para la medición y control del riesgo por tipo de interés, la Caja 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.

Mediante el concepto de duración se puede aproximar la variación que se produciría en el valor económico de la Caja 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 Caja, 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 Caja 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 Caja 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 fundamental 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 en cada divisa, 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 Caja las modificaciones de la normativa fiscal y legal vigente. Para limitar este tipo de riesgo se utiliza un conjunto de medidas como son la revisión de la normativa y adaptación de sus modificaciones, realización de auditorias de cumplimiento normativo y el apoyo en expertos externos para adecuar nuestros procedimientos a un entorno cambiante.

### Riesgo Operacional

El Riesgo Operacional se define 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.

Para la medición y control del Riesgo Operacional, Caja Castilla La Mancha ha establecido un Sistema Integrado de Gestión y Control del Riesgo Operacional que permitirá cumplir con lo establecido en el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea y mejorar la eficacia y eficiencia en la gestión.

Durante el año 2006 las iniciativas desarrolladas por la Caja han sido fundamentalmente las siguientes:

- Finalización del proceso de evaluación cualitativa de las áreas de la Caja identificando los riesgos más significativos, los controles existentes y estableciendo los planes de acción necesarios para la mitigación de los riesgos.
- Desarrollo y puesta en marcha de los procesos para el análisis y captura de los posibles quebrantos originados por este tipo de riesgo en todas las áreas de actividad de la Caja.
- Definición de los indicadores de Riesgo Operacional que serán la base del sistema de alertas predictivo para la medición de la exposición a este tipo de riesgo.