

COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES

Dirección de Mercados Primarios
Paseo de la Castellana, 19
28046 Madrid

Muy Señores Nuestros:

Ref: Folleto Continuado de Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha

En relación con el asunto de referencia, D. Ismael Cardo Castillejo, en su calidad de Secretario del Consejo de Administración de CAJA DE AHORROS DE CASTILLA-LA MANCHA, con domicilio en Cuenca, Parque San Julián, 20, y CIF G-16131336

CERTIFICA

Que el contenido del disquete adjunto se corresponde total y fielmente con el del Folleto Continuado de CAJA DE AHORROS DE CASTILLA-LA MANCHA inscrito en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 25 de noviembre de 2004

Y para que así conste y surta los efectos oportunos se expide la presente certificación en Cuenca, a 1 de diciembre de 2004.

CAJA DE AHORROS DE CASTILLA-LA MANCHA
P.p.

D. Ismael Cardo Castillejo
SECRETARIO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN



FOLLETO CONTINUADO

CAJA DE AHORROS DE CASTILLA-LA MANCHA

NOVIEMBRE DE 2004

El presente Folleto Informativo Continuoado (modelo RFV) ha sido inscrito en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 25 de noviembre de 2004

CAPÍTULO I	6
PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DEL CONTENIDO DEL FOLLETO Y ORGANISMOS SUPERVISORES DEL MISMO	6
I.1. PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DEL CONTENIDO DEL FOLLETO	7
I.1.1. IDENTIFICACIÓN DE LAS PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD POR EL CONTENIDO DEL FOLLETO.	7
I.1.2. MENCIÓN DE QUE LOS DATOS CONTENIDOS EN EL FOLLETO SON CONFORMES A LA REALIDAD	7
I.2. ORGANISMOS SUPERVISORES DEL FOLLETO	8
I.3. VERIFICACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES	8
CAPITULO III	10
INFORMACIÓN DE CARÁCTER GENERAL SOBRE LA ENTIDAD	10
III.1.1. IDENTIFICACIÓN	11
III.1.2. OBJETO SOCIAL Y FINES	11
III.2. INFORMACIONES LEGALES	12
III.2.1. CONSTITUCIÓN DE LA ENTIDAD	12
III.2.2. FORMA JURÍDICA Y LEGISLACIÓN ESPECIAL QUE LE ES DE APLICACIÓN	14
III.3. INFORMACIÓN SOBRE EL CAPITAL	14
III.4. ACCIONES PROPIAS EN CARTERA	15
III.5. BENEFICIOS Y DIVIDENDOS POR ACCIÓN	15
III. 6. POSICIÓN QUE OCUPA LA ENTIDAD DENTRO DEL GRUPO	15
CAPITULO IV	34
INFORMACIÓN RELATIVA A LAS ACTIVIDADES PRINCIPALES DE LA ENTIDAD	34
IV. 1. ANTECEDENTES	35
IV.2. PRINCIPALES ACTIVIDADES DE LA ENTIDAD	35
IV.2.1. DESCRIPCIÓN DE LAS PRINCIPALES ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA ENTIDAD	35
IV.2.1.1. ACTIVIDAD	35
IV.2.1.2. PRODUCTOS Y SERVICIOS	35
IV.2.1.3. RED COMERCIAL	38
IV.2.2. POSICIÓN DENTRO DEL SECTOR FINANCIERO	39
IV.2.3. INFORMACIÓN FINANCIERA DE LAS PRINCIPALES ENTIDADES DEL GRUPO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003	42

IV.3. GESTIÓN DE RESULTADOS	44
IV.3.1. CUENTA DE RESULTADOS INDIVIDUAL DE LOS TRES ÚLTIMOS EJERCICIOS CERRADOS Y PESO SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS (EN ADELANTE, "ATM")	44
IV.3.2. RENDIMIENTO MEDIO DE LOS ACTIVOS DEL BALANCE DEL GRUPO CONSOLIDADOS	47
IV.3.3. COSTE MEDIO DE LOS RECURSOS	50
IV.3.4. RESULTADOS CONSOLIDADOS.	52
IV.3.4. MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	55
IV.3.5. MARGEN ORDINARIO DEL GRUPO	56
IV.3.6. MARGEN DE EXPLOTACIÓN DEL GRUPO	58
IV. 3.7. SANEAMIENTOS, PROVISIONES Y OTROS RESULTADOS	59
IV.3.8. RESULTADOS Y RECURSOS GENERADOS	60
IV.4. GESTIÓN DEL BALANCE	62
IV.4.1. BALANCE DEL GRUPO CONSOLIDADO DE LOS TRES ÚLTIMOS AÑOS	62
IV.4.2. TESORERÍA Y ENTIDADES DE CRÉDITO DEL GRUPO	66
IV.4.3. INVERSIÓN CREDITICIA DEL GRUPO	67
IV.4.4. CARTERA DE VALORES DEL GRUPO	73
IV.4.5. ACTIVOS MATERIALES DEL GRUPO	75
IV.4.6. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS DEL GRUPO	76
IV.4.7. RECURSOS AJENOS DEL GRUPO	78
IV.4.8. RECURSOS PROPIOS	86
IV.4.9. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS DEL GRUPO	90
IV. 5 GESTIÓN DEL RIESGO	90
IV.5.1BIS. FONDO DE COBERTURA ESTADÍSTICA DE INSOLVENCIAS	94
IV.5.2. RIESGO DE MERCADO	95
IV.5.4. RIESGO DE LIQUIDEZ	99
IV.5.5. RIESGO DE TIPO DE CAMBIO	100
IV.5.6. RIESGO PAÍS	101
IV.5.7. ACTIVIDAD EN DERIVADOS	102
IV. 6. CIRCUNSTANCIAS CONDICIONANTES	103
IV.6.1. GRADO DE ESTACIONALIDAD DEL NEGOCIO	103
IV.6.2. DEPENDENCIA DE LA ENTIDAD DE PATENTES, MARCAS Y OTROS	104
IV.6.3.- LITIGIOS O ARBITRAJES DE LA ENTIDAD QUE PUEDAN TENER O HAYAN TENIDO EN UN PASADO RECIENTE UNA INCIDENCIA IMPORTANTE SOBRE SU SITUACIÓN FINANCIERA	106
IV.6.4. INTERRUPCIONES EN LA ACTIVIDAD DE LA ENTIDAD QUE PUEDAN TENER O HAYAN TENIDO EN UN PASADO RECIENTE UNA INCIDENCIA IMPORTANTE SOBRE SU SITUACIÓN FINANCIERA	106

IV.7. INFORMACIONES LABORALES	106
IV.7.1. NÚMERO DE EMPLEADOS	106
IV.7.2. NEGOCIACIÓN COLECTIVA	108
IV.7.3. VENTAJAS CONCEDIDAS AL PERSONAL	108
IV.8. POLÍTICA DE INVERSIONES	115
IV.8.1. DESCRIPCIÓN DE LAS PRINCIPALES INVERSIONES	115
IV.8.2. PLAN DE APERTURAS DE OFICINAS	116
IV.8.3. INVERSIONES FUTURAS	116
<i>CAPÍTULO V</i>	<i>117</i>
<i>EL PATRIMONIO, LA SITUACIÓN FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DE LA ENTIDAD</i>	<i>117</i>
V.1. INFORMACIONES CONTABLES INDIVIDUALES	118
V.1.1. BALANCE INDIVIDUAL COMPARATIVO DE LOS TRES ÚLTIMOS EJERCICIOS	118
V.1.2. CUENTA DE RESULTADO INDIVIDUAL COMPARATIVA DE LOS TRES ÚLTIMOS EJERCICIOS CERRADOS (EN MILES DE EUROS)	121
V.1.3. CUADRO DE FINANCIACIÓN INDIVIDUAL COMPARATIVO DE LOS TRES ÚLTIMOS EJERCICIOS CERRADOS (EN MILES DE EUROS)	124
V.2. INFORMACIÓN CONTABLE DEL GRUPO CONSOLIDADO	125
V.2.1. BALANCE CONSOLIDADO COMPARATIVO DE LOS TRES ÚLTIMOS EJERCICIOS CERRADOS	125
V.2.2. CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA COMPARATIVA DE LOS TRES ÚLTIMOS EJERCICIOS CERRADOS	129
V.2.3. CUADRO DE FINANCIACIÓN CONSOLIDADO COMPARATIVO DE LOS TRES ÚLTIMOS EJERCICIOS CERRADOS	130
<i>CAPÍTULO VI</i>	<i>133</i>
<i>INFORMACIÓN RELATIVA A LA ADMINISTRACIÓN Y DIRECCIÓN DE LA ENTIDAD</i>	<i>133</i>
VI.1. IDENTIFICACIÓN Y FUNCIÓN EN LA ENTIDAD DE LAS PERSONAS QUE SE MENCIONAN	134
VI.1.2. IDENTIFICACIÓN Y FUNCIONES DE LOS ADMINISTRADORES	134
VI.1.3. PERSONAL QUE INTEGRAN LA DIRECCIÓN DE LA ENTIDAD AL NIVEL MÁS ELEVADO	144
VI.1.4. INFORME DE GOBIERNO CORPORATIVO Y PÁGINA WEB DE LA ENTIDAD	144
VI.1.5. LEY 13/2003 DE CASTILLA-LA MANCHA, DE 11 DE DICIEMBRE DE 2003, DE MODIFICACIÓN DE LA LEY 4/1997 DE 10 DE JULIO, DE CAJAS DE AHORRO DE CASTILLA-LA MANCHA	145

VI.2. INTERESES EN LA ENTIDAD DE LAS PERSONAS QUE ASUMEN LA ADMINISTRACIÓN DE LA MISMA	146
VI.2.1. ACCIONES O PARTICIPACIONES CON DERECHO A VOTO Y OTROS VALORES QUE DEN DERECHO A SU ADQUISICIÓN, DE LOS QUE DICHAS PERSONAS SEAN TITULARES O REPRESENTANTES	148
VI.2.2. PARTICIPACIONES EN TRANSACCIONES RELEVANTES	148
VI.2.3. IMPORTE DE LOS SUELDOS, DIETAS Y REMUNERACIONES	148
VI.2.4. IMPORTE DE LAS OBLIGACIONES CONTRAÍDAS EN MATERIA DE PENSIONES Y SEGUROS DE VIDA POR LOS MIEMBROS DE LOS ORGANOS DE GOBIERNO Y SUS ANTECESORES	150
VI.2.5. IMPORTE DE LOS ANTICIPOS, CRÉDITOS Y GARANTÍAS CONSTITUIDAS POR LA ENTIDAD A FAVOR DE LAS MENCIONADAS PERSONAS	150
VI.2.6. PRINCIPALES ACTIVIDADES QUE LAS PERSONAS CITADAS EJERZAN FUERA DE LA ENTIDAD	152
VI.3. A VI.6. LOS PUNTOS VI.3 A VI.6 NO SON APLICABLES DADAS LAS CARACTERÍSTICAS DE LA ENTIDAD	153
VI.7. PERSONAS O ENTIDADES PRESTAMISTAS DE LA ENTIDAD	153
 CAPÍTULO VII	 154
EVOLUCIÓN RECIENTE Y PERSPECTIVAS DEL EMISOR	154
VII.1. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y TENDENCIAS MÁS RECIENTES	155
VII.1.1. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS CON POSTERIORIDAD AL CIERRE DEL ÚLTIMO EJERCICIO	155
VII.1.2. TENDENCIAS MÁS RECIENTES EN RELACIÓN CON LOS NEGOCIOS	168
VII.2. PERSPECTIVAS DE LA ENTIDAD Y DE SU GRUPO.	169
VII.2.1. ESTIMACIÓN DE LAS PERSPECTIVAS COMERCIALES, INDUSTRIALES Y FINANCIERAS DE LA ENTIDAD Y DE SU GRUPO	169
VII.2.2. POLÍTICA DE DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS	173
VII.2.3. POLÍTICA DE AMORTIZACIÓN.	173
VII.2.4. POLÍTICA DE ENDEUDAMIENTO.	174

CAPÍTULO I

PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DEL CONTENIDO DEL FOLLETO Y ORGANISMOS SUPERVISORES DEL MISMO

I.1. PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DEL CONTENIDO DEL FOLLETO

I.1.1. IDENTIFICACIÓN DE LAS PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD POR EL CONTENIDO DEL FOLLETO.

Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha, (en adelante, indistintamente, "*Caja Castilla-La Mancha*", "*CCM*" o la "*Entidad*"), es una entidad de crédito de naturaleza fundacional y carácter social, sin ánimo de lucro, constituida el día 26 de junio de 1992, por la fusión de tres Cajas castellano-manchegas, según se indica más adelante, y domiciliada en la ciudad de Cuenca, Parque de San Julián, número 20, provista de C.I.F. G-16131336 y C.N.A.E. 6510.

En nombre y representación de la Entidad, asumen la responsabilidad por el contenido del presente folleto (en adelante, el "*Folleto*") las siguientes personas:

- D. Ildefonso Ortega Rodríguez-Arias, con D.N.I. 4.116.992, Director General.
- D. Francisco Javier Sáiz Alonso, con D.N.I. 13.061.483, Subdirector General de la División Financiera.

Ambos por poderes vigentes otorgados por dicha Entidad, suficientes para esta representación.

I.1.2. MENCIÓN DE QUE LOS DATOS CONTENIDOS EN EL FOLLETO SON CONFORMES A LA REALIDAD

Las citadas personas declaran que los datos e informaciones contenidos en el presente Folleto son verídicos y no existen omisiones susceptibles de alterar la apreciación pública de la Entidad, de las operaciones financieras, de los valores y de su negociación.

Los responsables del Folleto confirman la veracidad del contenido del mismo y que no se omite ningún dato relevante, ni induce a error.

I.2. ORGANISMOS SUPERVISORES DEL FOLLETO

El presente Folleto informativo continuado ha sido redactado según modelo RFV de la circular 2/99, de 22 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, la “CNMV”), por la que se aprueban determinados modelos de folletos de utilización en emisiones u ofertas públicas de valores, en su redacción vigente, y está inscrito en los registros oficiales de este organismo con fecha 25 de noviembre de 2004.

El registro del Folleto por la CNMV no implica recomendación de la suscripción o compra de los valores, ni pronunciamiento en sentido alguno sobre la solvencia de la entidad emisora o la rentabilidad de los valores que al amparo de dicho Folleto pudieran emitirse.

I.3. VERIFICACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

Las cuentas anuales, individuales y consolidadas, y el informe de gestión de la Entidad correspondientes a los ejercicios de 2001, 2002 y 2003, han sido verificados por la Comisión de Control de la Entidad, que en su día remitiera a la Consejería competente de la Junta de Comunidades de Castilla-La Mancha (en adelante, la “*Consejería Competente*”) y al Banco de España el informe anual preceptivo según la Ley 31/1985, de 2 de agosto, de regulación de las normas básicas sobre Órganos Rectores de las Cajas de Ahorros, en su redacción vigente.

Las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios de 2001, 2002 y 2003 han sido verificados por la firma de auditoría “ERNST & YOUNG”, con domicilio social en Madrid, Torre Picasso, Plaza Pablo Ruiz Picasso s/n, sociedad inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (R.O.A.C.) con C.I.F. B-78970506. Dichos informes han sido favorables, sin excepciones ni salvedades.

Las cuentas anuales individuales y consolidadas de Caja Castilla-La Mancha correspondientes al ejercicio 2003 fueron aprobadas por la Asamblea General con fecha 7 de mayo de 2004.

CAPITULO III

**INFORMACIÓN DE CARÁCTER GENERAL SOBRE
LA ENTIDAD**

III.1. IDENTIFICACIÓN Y OBJETO SOCIAL

III.1.1. IDENTIFICACIÓN

- Nombre de la Entidad: CAJA DE AHORROS DE CASTILLA-LA MANCHA
- Número de Identificación Fiscal: G-16131336.
- Domicilio social: Parque de San Julián, número 20. Cuenca.
- Código Nacional de Actividades Económicas: 6510.

III.1.2. OBJETO SOCIAL Y FINES

El objeto de la Entidad, según el artículo 3, apartado 1º, de los estatutos de Caja Castilla-La Mancha (en adelante, los “*Estatutos*”), es “la realización de todas las operaciones propias de entidades de crédito (en adelante, las “*Entidades de Crédito*”) y entidades de depósito, es decir, la recepción de fondos del público en forma de depósitos, préstamos, cesión temporal de activos, u otras análogas, con obligación de restitución y su aplicación por cuenta propia a la concesión de créditos, préstamos, avales y operaciones de análoga naturaleza, y todos los servicios propios de entidades de depósito, incluida la toma de participación en otras entidades y sociedades, la constitución de éstas y la participación institucional en organizaciones corporativas que agrupen regional, nacional e internacionalmente a las Cajas de Ahorros.

Asimismo, constituye su objeto social el establecimiento y mantenimiento de la obra benéfico-social de la Entidad (en adelante, la “*OBS*”), a la que destinará parte de sus beneficios dentro de lo autorizado por la legislación vigente en cada momento y que se realizarán en los campos de la investigación, la enseñanza, la cultura, la asistencia social, la lucha contra la pobreza y la marginación, el fomento del empleo y otros que tengan carácter social.”

Según el apartado 2º del citado artículo, son fines de Caja Castilla-La Mancha:

- Satisfacer las necesidades financieras de sus ahorradores con una política de innovación y mejora en la prestación de sus servicios.
- Cooperar en el desarrollo económico de su entorno, especialmente en los sectores agrícola, vivienda, turístico, industrial, comercial y de servicios, y en aquellos segmentos de mercado en los que su acción tenga un mayor efecto multiplicador.
- Colaborar con los Organismos Provinciales, Municipales y Autonómicos en el desarrollo social de su ámbito de actuación.

III.2. INFORMACIONES LEGALES

III.2.1. CONSTITUCIÓN DE LA ENTIDAD

Caja 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 (en adelante, indistintamente, las *“Cajas Fusionadas”* o las *“Entidades Fundadoras”*), 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 otorgada el 26 de junio de 1992 ante el Notario de Cuenca Don Carlos de la Haza Guijarro, con el número 819 de su protocolo; quedando disueltas las Cajas citadas anteriormente, y traspasándose en bloque a la nueva Entidad, a título de sucesión universal, la totalidad de los patrimonios de las entidades disueltas y quedando la nueva Caja Castilla-La Mancha subrogada en todos sus derechos, expectativas, acciones, obligaciones, responsabilidades y cargas de las mismas, con carácter general y sin reserva ni limitación alguna, permaneciendo vigentes por tal subrogación, sin modificación, gravamen ni perjuicio, los derechos y garantías de terceros.

La fusión fue autorizada por la Consejería de Economía y Hacienda de la Comunidad de Castilla-La Mancha el 10 de junio de 1992.

Estatutos:

En la actualidad la Entidad se rige por los Estatutos aprobados por Resolución de la Consejería Economía y Hacienda de la Junta de Comunidades de Castilla-La Mancha de 25 de mayo de 2004, elevados a público en escritura otorgada el 8 de junio de 2004, ante el Notario de Cuenca D. Carlos de La Haza Guijarro, con número 1.006 de su protocolo y que causaron la inscripción número 311, en la hoja correspondiente a la Entidad del Registro Mercantil de Cuenca.

Datos de inscripción:

Figura inscrita en los siguientes registros:

- a) Registro Mercantil de la Provincia de Cuenca, en el tomo 109, folio 1, Hoja CU-690, inscripción primera.
- b) Registro de Cajas Generales de Ahorro Popular del Banco de España, con el número 2.105.
- c) Registro de Cajas de Ahorros de la Consejería de Economía y Hacienda, con el número de identificación C-05.

Los Estatutos de la Entidad, las cuentas anuales y los informes de gestión y cualquier otra documentación contenida en el presente Folleto o cuya existencia se derive de su contenido, podrán ser consultados tanto en la página web de la Entidad, como en la sede central de la Entidad, sita en Parque de San Julián, 20, de la ciudad de Cuenca, así como, en el Registro Mercantil en que figura inscrita, con el alcance y en los términos previstos por la reglamentación registral.

III.2.2. FORMA JURÍDICA Y LEGISLACIÓN ESPECIAL QUE LE ES DE APLICACIÓN

La Entidad es una Caja de Ahorros. El artículo 39 de la Ley 26/1988, de 29 de julio, de Disciplina e Intervención de las Entidades de Crédito, en su redacción vigente, establece explícitamente, siguiendo en este punto lo dispuesto en el artículo 1 del Real Decreto Legislativo 1298/1986, de 28 de junio, de Adaptación del Derecho vigente en materia de Entidades de Crédito al de las Comunidades Europeas, que “*se conceptúan, en particular, Entidades de Crédito: c) las Cajas de Ahorros*”. Además de ser Entidades de Crédito, las Cajas de Ahorros se conceptúan como entidades de crédito bancarias, también denominadas entidades de depósito, en contraposición a las entidades de crédito no bancarias o establecimientos financieros de crédito.

Caja Castilla-La Mancha se rige por la Ley 31/1985, de 2 de agosto, de Órganos Rectores de Cajas de Ahorros y por la Ley de las Cortes de Castilla-La Mancha número 4/1997, de 10 de julio, de Cajas de Ahorros de Castilla-La Mancha, en la redacción dada por la Ley 13/2003 de Castilla-La Mancha, de 11 de diciembre, de modificación de la Ley 4/1997, de 10 de julio, de Cajas de Ahorro de Castilla-La Mancha (en adelante, la “*Ley 4/1997*”).

III.3. INFORMACIÓN SOBRE EL CAPITAL

Teniendo en cuenta la naturaleza jurídica de la Entidad (no tiene capital suscrito ni desembolsado), se incluye información sobre reservas de la Entidad.

Reservas de la Entidad (en miles de euros)					
Concepto	Ejercicio			% Variación	
	2003	2002	2001	2003/2002	2002/2001
Fondo de dotación	18	18	18	-	-
Reservas	385.514	334.526	291.606	15.24%	14.72%
Reservas de revalorización	-	-	-	-	-

Reservas de la Entidad (en miles de euros)					
Concepto	Ejercicio			% Variación	
	2003	2002	2001	2003/2002	2002/2001
TOTAL	385.532	334.544	291.624	15.24%	14.72%

La variación que experimentan las reservas con carácter anual se debe a la distribución del excedente obtenido en el ejercicio anterior una vez descontada la asignación al Fondo de Obra Social.

III.4. ACCIONES PROPIAS EN CARTERA

No procede.

III.5. BENEFICIOS Y DIVIDENDOS POR ACCIÓN

No aplicable

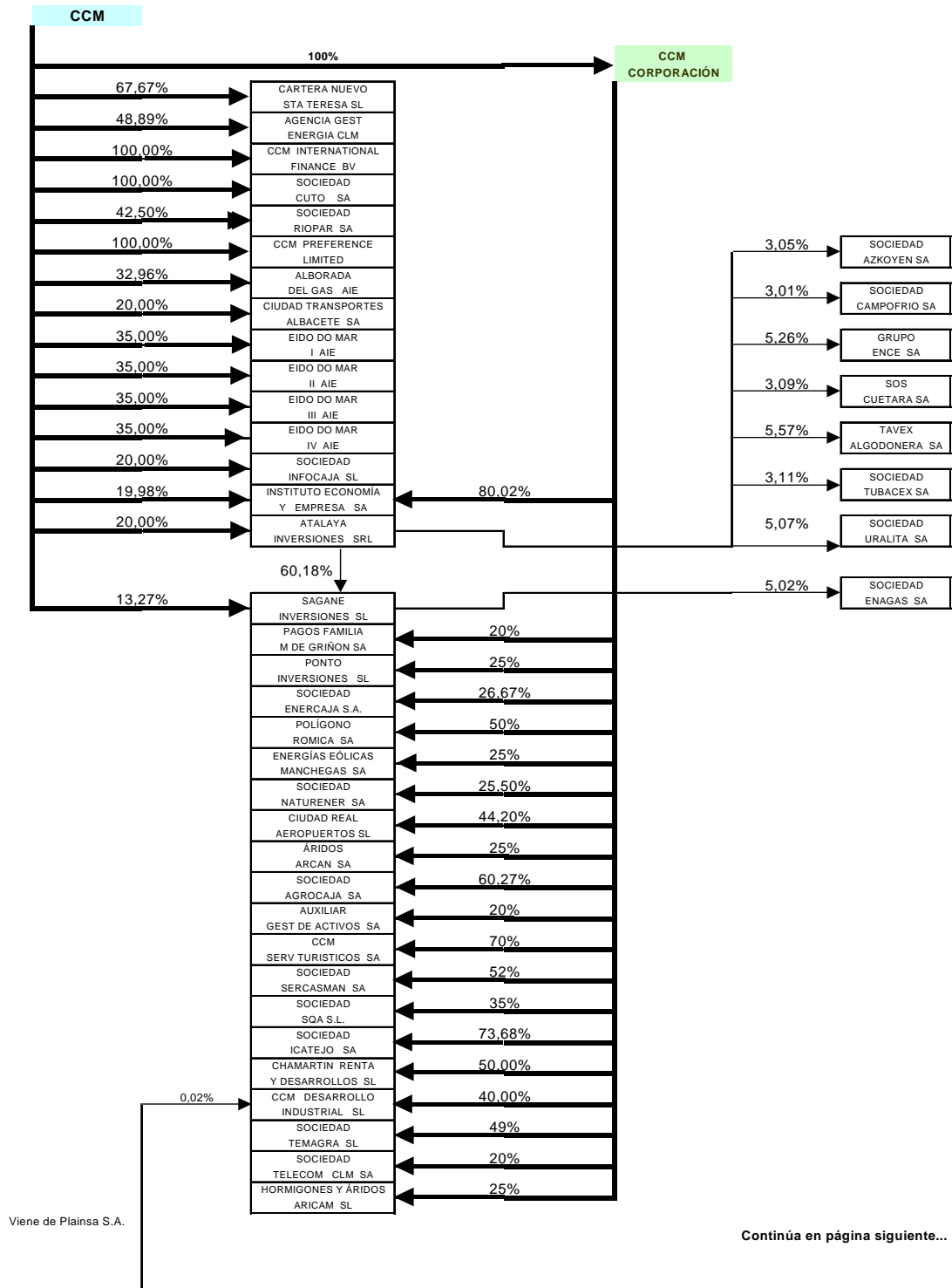
III. 6. POSICIÓN QUE OCUPA LA ENTIDAD DENTRO DEL GRUPO

Caja Castilla-La Mancha es la Entidad dominante del Grupo de sociedades (en adelante, indistintamente, el “*Grupo*” o el “*Grupo CCM*”) que forma con las sociedades dependientes consolidables (en adelante, las “*Sociedades Dependientes*”) y las participaciones, directas o indirectas, en otras empresas que consolidan por puesta en equivalencia (en adelante, las “*Sociedades Participadas*”).

Se incorporan por el método de integración global aquellas sociedades sobre las que se posee el control (porcentaje de derechos de voto o participación superior al 50%) y supongan una prolongación de la actividad ordinaria de la Caja (casos de CCM Corporación, CCM Preference Ltd y CCM International Finance). Se incorporan por el método de integración proporcional las participaciones en aquellas sociedades que

siendo de tipo multigrupo (Atalaya y Sagane) se posee el 20% o más de los derechos de votos y su actividad supone una prolongación de la actividad ordinaria de la Caja. Finalmente, se integran por el método de puesta en equivalencia la participación en aquellas sociedades sobre las que se posea un 20% o más de los derechos de voto (o el 3% o más en el caso de cotizar en Bolsa) y su actividad no suponga una prolongación de la de la Caja.

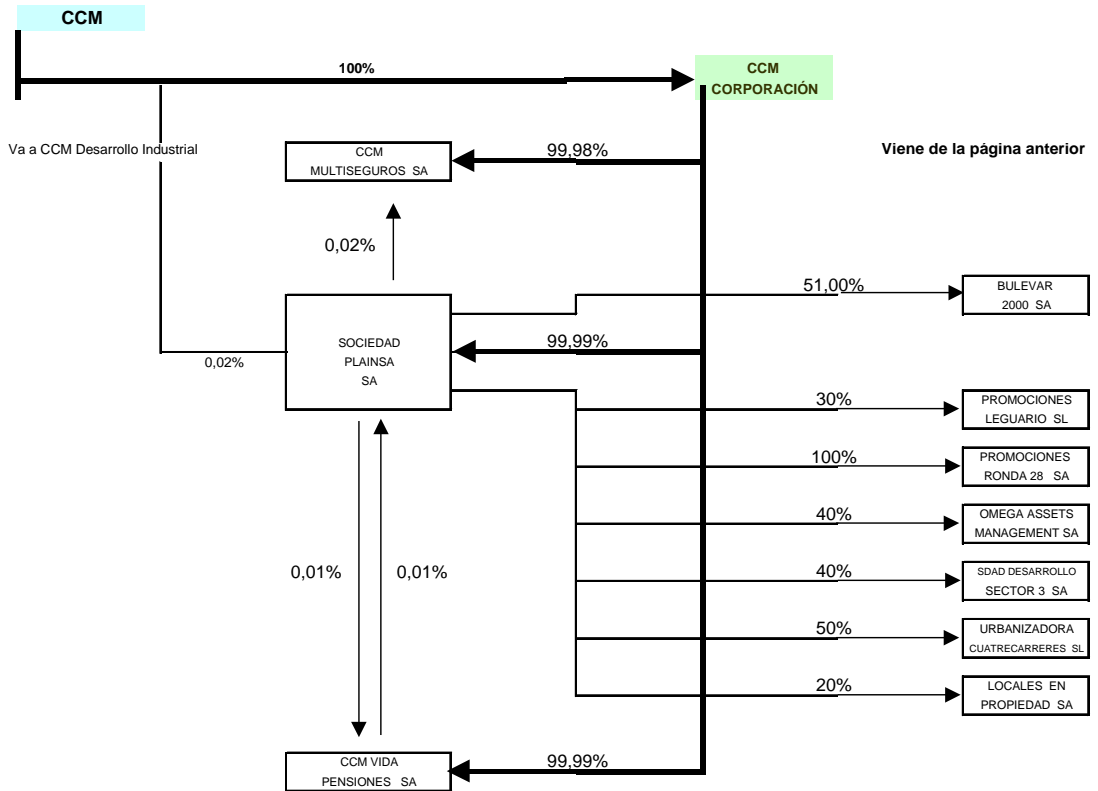
**ESTRUCTURA SOCIEDADES DEL GRUPO INCLUIDAS EN PERIMETRO DE CONSOLIDACIÓN
DICIEMBRE 2003**



Continúa en página siguiente...

Viene de la página anterior

**ESTRUCTURA SOCIEDADES DEL GRUPO INCLUIDAS EN PERIMETRO DE CONSOLIDACIÓN
DICIEMBRE 2003**



A los efectos anteriores, en aras de determinar los porcentajes de control, se han seguido las directrices del artículo 4 de la Ley del Mercado de Valores.

Las Sociedades Dependientes consolidadas por integración global y proporcional (éstas últimas por ser sociedades de tipo multigrupo y tener una actividad que es considerada prolongación de la actividad de la Caja), de acuerdo con la normativa vigente que regula la consolidación de las entidades de crédito (Ley 13/1985, de 25 de mayo, Coeficiente de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros y Ley 13/1992, de 1 de junio, De recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras, y normas concordantes) , y los porcentajes de participación de la Entidad en las mismas, son las siguientes:

Entidades consolidadas por integración global y proporcional					
Entidad	Sistema de Consolidación	% de participación directa	% de participación indirecta **	% de control	Actividad
CCM Corporación, S.A.	Global	99,99	0,01	100	Ver nota (a)
CCM Preference Limited	Global	100,00 (*)		100	Emisión de participaciones preferentes
CCM International Finance, B.V.	Global	100,00		100	emisión de activos financieros
Atalaya de Inversiones, S.L.	Proporcional	20,00		20	Toma de participaciones en sociedades
Infocaja, S.L.	Proporcional	20,00		20	Proyectos tecnológicos e informáticos
Sagane de Inversiones, S.L.	Proporcional	13,27	12,04	25,31	Toma de participaciones en sociedades

(*) Porcentaje de participación sobre derechos políticos de la Sociedad; existen otros socios con participaciones preferentes sin derechos políticos

(**) Los porcentajes de participación indirecta están ponderados por la participación que tiene la sociedad dependiente de la matriz de la que cuelga la participación correspondiente.

(a) Tráfico, construcción, tenencia y disfrute, administración y explotación de bienes rústicos, urbanos y de toda clase de valores mobiliarios, así como la fundación o participación de todo tipo de sociedades mercantiles.

La Entidad ha consolidado, por puesta en equivalencia, al no ser su actividad una prolongación de la actividad ordinaria (crediticia) de la Caja, las siguientes sociedades del Grupo.

La actividad de la sociedad intermedia no es relevante en este sentido, ya que la legislación aplicable a las entidades de crédito en esta materia circunscribe la consolidación por los métodos global o proporcional a aquellas sociedades cuya actividad supone una prolongación de la actividad ordinaria de la matriz, lo que implica sea de naturaleza financiera (excepto seguros). Dejando para el método de puesta en equivalencia al resto de sociedades con actividad diferente, aun cuando por el porcentaje alcanzado pudieran definirse como del grupo económico.

Entidades consolidadas por puesta en equivalencia					
Entidad	Domicilio	% Participación			Actividad
		Directa	Indirecta **	% de control	
Cuto, S.A.	Cuenca	100,00	-	100,00	Inmobiliaria
Cartera Nuevo Santa Teresa, S.A.	Toledo	67,67	-	67,67	Inmobiliaria
Agencia Gestión de la Energía de CLM	Albacete	48,89	-	48,89	Distribución energía eléctrica
Recuperación Artesanía Riopar	Albacete	42,50	-	42,50	Metalistería
Eido do Mar I A.I.E.	Tenerife	35,00	-	35,00	Construcción buques
Eido do Mar II A.I.E.	Tenerife	35,00	-	35,00	Construcción buques
Eido do Mar III A.I.E.	Tenerife	35,00	-	35,00	Construcción buques
Eido do Mar IV A.I.E.	Tenerife	35,00	-	35,00	Construcción buques
Alborada, A.I.E.	Tenerife	32,96	-	32,96	Construcción buques
Ciudad Transportes de Albacete, S.A.	Albacete	20,00	-	20,00	Aparcamientos y servicios
Instituto de Economía y Empresa, S.A.	Albacete	19,98	80,02	100	Proyectos especiales
Agrocaja, S.A.	Albacete	-	60,27	60,27	Agraria
Áridos Aricam, S.L.	Toledo	-	25,00	25,00	Explotación canteras
Auga, S.A.	Toledo	-	20,00	20,00	Sociedad de cobros
Bulevar 2000, S.A.	Madrid	-	51,00	51,00	Inmobiliaria
CCM Desarrollo Industrial, S.L.	Toledo	-	40,02	40,02	Inmobiliaria
CCM Multiseguros, S.A.	Toledo	-	100,00	100,00	Distribución

Entidades consolidadas por puesta en equivalencia					
Entidad	Domicilio	% Participación			Actividad
		Directa	Indirecta **	% de control	
					de seguros
CCM Servicios Turísticos, S.A.	Cuenca	-	70,00	70,00	Agencia de viajes
CCM Vida y Pensiones, S.A.	Cuenca	-	100,00	100,00	Seguros de vida
Chamartín Renta y Desarrollos S.L.	Madrid	-	50,00	50,00	Inmobiliaria
Ciudad Real Aeropuertos, S.L.	Ciudad Real	-	44,20	44,20	Explotación futuro aeropuerto de Ciudad Real
Enercaja, S.A.	Madrid	-	26,67	26,67	Cogeneración de energía
Energía Eólica Manchegas, S.A.	Cuenca	-	25,00	25,00	Distribución energía eléctrica
Hormigones y Áridos Aricam, S.L.	Madrid	-	25,00	25,00	Explotación de canteras
Icatejo	Cuenca	-	73,68	73,68	Gestión hospitales
Locales en Propiedad, S.A.	Madrid	-	20,00	20,00	Inmobiliaria
Naturener, S.A	Madrid	-	25,50	25,50	Eléctrica
Omega Assets Management Corp. S.L.	Madrid	-	40,00	40,00	Inmobiliaria
Pagos de Familia, S.A.	Toledo	-	20,00	20,00	Alimentación
Plainsa, S.A	Cuenca	-	100,00	100,00	Inmobiliaria
Polígono Romica, S.A.	Albacete	-	50,00	50,00	Inmobiliaria
Ponto Inversiones, S.R.L.	Madrid	-	25,00	25,00	Alimentación
Promociones Leguario, S.L.	Madrid	-	30,00	30,00	Inmobiliaria
Promociones Ronda 28, S.A.	Madrid	-	100,00	100,00	Desarrollo urbanístico
Sercasman, S.A	Cuenca	-	52,00	52,00	Servicios auxiliares
Services Qualitys Agreements, S.A.	Palma M.	-	35,00	35,00	Servicios profesionales
Soc. de desarrollo Sector 3, S.A.	Madrid	-	40,00	40,00	Inmobiliaria
Telecom CLM, S.A.	Toledo	-	20,00	20,00	Telecomunicaciones
Terminal Marítima de Graneles, S.L.	Valencia	-	49,00	49,00	Almacenamiento
Urbanizadora Cuatro Carreres, S.L.	Valencia	-	50,00	50,00	Inmobiliaria
Enagás, S.A.(*)	Madrid		1,270	5,02	Energía

Entidades consolidadas por puesta en equivalencia					
Entidad	Domicilio	% Participación			Actividad
		Directa	Indirecta **	% de control	
Azkoyen S.A. (*)	Navarra		0,610	3,05	Metalurgia
Campofrío (*)	Burgos		0,602	3,01	Alimentación
Grupo Ence, S.A. (*):	Madrid		1,052	5,26	Papelera
Sos Cuétara, S.A. (*)	Madrid		0,618	3,09	Alimentación
Tavex Algodonera S.A (*)	Guipúzcoa		1,114	5,57	Textil
Tubacex S.A. (*)	Álava		0,622	3,11	Metalurgia
Uralita S.A. (*)	Madrid		1,014	5,07	Material de construcción

(*) Las sociedades marcadas con un asterisco son sociedades que cotizan en bolsa y se posee una participación de control a través de las sociedades multigrupo Atalaya de Inversiones S.L y Sagane de Inversiones S.L(**) Los porcentajes de participación indirecta están ponderados por la participación que tiene la sociedad dependiente de la matriz de la que cuelga la participación correspondiente.

El porcentaje de control que aparece en el cuadro anterior ha sido establecido de conformidad con las directrices señaladas en el artículo 4 de la Ley del Mercado de Valores.

Participaciones en empresas del Grupo y asociadas a diciembre de 2003:

SOCIEDAD	% participación directa	Capital social	Reservas	Resultado 2003	Valor teórico contable	Valor bruto en libros individual	Valor neto en libros individual	Valor ajustado de consolidación	Auditoría
Agencia Gestión de la Energía de CLM	48,89	2.705	103	-	1.373	1.322	1.322	1.373	No
Alborada de Gas, A.I.E.	32,96	547	-	(126)	45	180	49	45	No
Áridos Aricam, S.L. (1)	-	3.600	6	206	893			893	Si
Atalaya Inversiones, S.R.L (c)	20,00	162.645	8.748	1.442	35.632	32.529	32.529	-	Si
Auga, S.A. (1)	-	60	12	309	62			62	No
Azkoyen, S.A. (3)	-	12.803	1.445	(7.860)	327			327	Si

SOCIEDAD	% participación directa	Capital social	Reservas	Resultado 2003	Valor teórico contable	Valor bruto en libros individual	Valor neto en libros individual	Valor ajustado de consolidación	Auditoría
Campofrío S.A. (3)	-	52.644	274.208	10.711	2.053			2.053	Si
CCM Desarrollo Industrial, S.L. (1)	-	500	-	-	200			200	No
CCM Desarrollo Industrial, S.L. (2)	-	500	-	-	43			-	No
Chamartín Renta y Desarrollos, S.L. (2)	-	1.750	-	12	884			-	Si
Ciudad Real Aeropuertos, S.L. (1)	-	28.600	-	(777)	12.298			12.298	Si
Ciudad Transportes de Albacete, S.A.	20,00	301	-	-	15	15	15	15	No
Eido do Mar I A.I.E.	35,00	7.903	-	(1.984)	1.306	2.766	1.295	1.306	No
Eido do Mar II A.I.E.	35,00	8.414	-	(2.109)	1.567	2.945	1.527	1.567	No
Eido do Mar III A.I.E.	35,00	8.534	-	(1.502)	1.922	2.987	1.976	1.922	No
Eido do Mar IV A.I.E.	35,00	8.054	-	(1.330)	1.816	2.819	1.832	1.816	No
Enagas, S.A. (4)	-	358.101	460.800	111.077	11.821			11.821	Si
Enercaja, S.A. (1)	-	316	62	(51)	87			87	No
Energías Eólicas Manchegas, S.A. (1)	-	100	4	1	26			26	No
Grupo Ence, S.A. (3)	-	114.615	143.890	81.506	3.546			3.546	Si
Hormigones y Áridos Aricam, S.A. (1)	-	3.005	1.216	262	1.056			1.056	Si

SOCIEDAD	% participación directa	Capital social	Reservas	Resultado 2003	Valor teórico contable	Valor bruto en libros individual	Valor neto en libros individual	Valor ajustado de consolidación	Auditoría
Infocaja, S.A.	20,00	700	-	37	140	140	140	-	Si
Instituto de Economía y Empresa	19,98	301	-	-	39	12	12	39	No
Locales en Propiedad, S.A. (2)	-	1.000	2	23	205			-	No
Naturener, S.A. (1)	-	21.303	1.255	482	5.875			5.875	Si
Omega Assets Management Corp S.L (2)	-	300	-	(115)	74			-	No
Pagos de Familia, S.A. (1)	-	2.504	3.775	176	1.291			1.291	Si
Polígono Romica, S.A. (1)	-	5.409	679	(158)	2.965			2.965	Si
Ponto Inversiones, S.L. (1)	-	18.030	-	417	4.612			4.612	Si
Promociones Leguario, S.L. (2)	-	150	-	(4)	44			-	Si
Promociones Ronda 28, S.A. (2)	-	2.404	11	(90)	2.325			-	Si
Sagane Inversiones, S.L.	13,27	77.393	-	2.338	10.661	10.274	10.274	-	No
Sagane Inversiones, S.L. (3)	-	77.393	-	2.338	9.390			-	No
Services Quality Agreements, S.A. (1)	-	60	-	(5)	19			19	No
Soc. de desarrollo Sector 3, S.A. (2)	-	200	-	4	51			-	No
Sociedad Recuperación Artesanía Riopar (*)	42,50	60	-	-	3	26	2	3	No

SOCIEDAD	% participación directa	Capital social	Reservas	Resultado 2003	Valor teórico contable	Valor bruto en libros individual	Valor neto en libros individual	Valor ajustado de consolidación	Auditoría
Sos Cuétara S.A. (3)	-	137.673	70.696	19.062	1.347			1.347	Si
Tavex Algodonera S.A. (3)	-	28.053	4.755	5.204	1.103			1.103	Si
Telecom CLM, S.A. (1)	-	17.350	-	(899)	2.271			2.271	Si
Terminal Marítima de Graneles, S.L. (1)	-	450	-	4	127			127	Si
Tubacex S.A. (3)	-	59.840	77.090	3.330	1.052			1.052	Si
Uralita S.A. (3)	-	142.200	158.908	(30.872)	3.382			3.382	Si
Urbanizadora Cuatro Carreres, S.L. (2)	-	301	-	(56)	132			-	Si
Participaciones				<u> </u>			50.973	64.499	
Agrocaja, S.A. (1)	-	1.052	74	53	633			633	Si
Bulevar 2000, S.A. (2)	-	500	258	(20)	376			-	Si
Cartera Nuevo Santa Teresa, S.A.	67,67	595	-	-1	399	403	403	399	No
CCM Corporación, S.A. (a)	99,99	112.393	6.057	13.218	120.913	112.209	112.209	-	Si
CCM International Finance, B.V.	100	90	-	-	18	18	18	-	No
CCM Multiseguros (1)	-	382	119	653	653			653	Si
CCM Multiseguros (2)	-	382	119	653	0			-	Si
CCM Preference, LTD (b)	100	10	-	3.289	11	11	11	-	Si
CCM Servicios Turísticos (1)	-	60	111	65	165			165	Si

SOCIEDAD	% participación directa	Capital social	Reservas	Resultado 2003	Valor teórico contable	Valor bruto en libros individual	Valor neto en libros individual	Valor ajustado de consolidación	Auditoría
CCM Vida y Pensiones, S.A. (1)	-	18.060	3.172	5.637	11.389			11.389	Si
CCM Vida y Pensiones, S.A. (2)	-	18.060	3.172	5.637	1			-	Si
Cuto, S.A (*)		150	-	-	-			-	No
Icatejo, S.A. (1) (*)	-	2.284	-	-	-			-	No
Instituto de Economía y Empresa, S.A (1)	-	301	-	-	241			241	No
Planes e Inversiones, S.A. (1)	-	11.400	4.210	3.972	20.309			20.309	Si
Sercasman, S.A. (1)	-	60	402	183	335			335	Si
Participaciones en empresas del grupo		<u> </u>					112.641	34.124	

Notas: Las sociedades se encuentran auditadas

(*) Sociedades sin actividad.

(d) Capital pendiente de desembolso por 4.507.440 euros

(e) Capital pendiente de desembolso de la participación en el Grupo CCM por 5.000 euros

(f) Capital pendiente de desembolso de la participación en el Grupo CCM por 317.460 euros

(1) Sociedades participadas directamente por CCM Corporación.

(2) Sociedades participadas directamente por Plainsa S.A.

(3) Sociedades participadas por Atalaya de Inversiones, S.L.

(4) Sociedad Participada por Sagane de Inversiones S.L.

A los efectos anteriores, los datos de las sociedades enumeradas con anterioridad son de diciembre de 2003, salvo los correspondientes a la sociedad Agencia Gestión de la Energía de CLM, que son de diciembre de 2000, a la sociedad Ciudad Transportes de Albacete, S.A. de diciembre de 2002, a la sociedad Sociedad Recuperación Artesanía

Riopar de junio de 1997, a la sociedad Cartera Nuevo Santa Teresa, S.A. de junio de 2003, a la sociedad Icatejo, S.A. de diciembre de 2001 y a la sociedad Instituto de Economía y Empresa, S.A. de fecha diciembre de 1998.

El cuadro de participaciones correspondiente a septiembre de 2004 no sufre variaciones significativas respecto al de diciembre de 2003, ascendiendo el valor neto individual de la cartera a diciembre de 2003 a 163.614 miles de euros. Debe mencionarse, no obstante, la participación que se ostenta a 30 de septiembre de 2004 en Metrovacesa, con un valor ajustado de consolidación de 43.501 miles de euros, bajo la rúbrica de participaciones.

Durante el ejercicio 2003 se han producido los siguientes movimientos en las carteras de Participaciones en Empresas del Grupo y Participaciones.

Se han traspasado en el mes de abril a CCM CORPORACIÓN, S.A. desde Caja de Castilla La Mancha, la participación en Agrocaja con un precio de 531.830,16 euros, produciéndose una minusvalía de 4.297,27 euros. Así mismo, la Corporación ha suscrito íntegramente la ampliación de capital realizada en el Instituto de Economía y Empresa que por un importe de 240.405 euros se realizó en agosto. Después de esta ampliación la Caja tiene una participación en la citada sociedad del 19,98% y CCM Corporación del 80,02%.

Caja de Castilla La Mancha ha adquirido, a la par, el 13,27% de SAGANE DE INVERSIONES, S.L. sociedad constituida en abril de 2003 con un capital social de 77.392.605 euros, cuyo objeto social es la administración de valores mobiliarios, siendo el coste de adquisición de 10.273.721 euros. Con anterioridad CCM no disponía de participación en la presente sociedad.

En el mes de octubre se ha constituido la sociedad CAJA CASTILLA LA MANCHA INTERNATIONAL FINANCE B.V, domiciliada en Holanda, con un capital social de 90.000,00 euros, desembolsado en un 20% y participada al 100% por Caja Castilla La Mancha. Su objeto social es la emisión de notas de pagarés de empresa, obligaciones de renta fija, etc. Con destino a inversores de mercados internacionales.

A través de CCM CORPORACIÓN, se han incorporado las siguientes sociedades, no teniendo CCM CORPORACIÓN participación alguna en las siguientes sociedades con anterioridad a la compra:

- CCM DESARROLLO INDUSTRIAL, S.L. sociedad inmobiliaria constituida en abril, con una participación del 40,00% sobre un capital de 500.000 euros, totalmente desembolsado, y un coste de adquisición de 200.000 euros.
- CIUDAD REAL AEROPUERTOS, S.L. para el desarrollo de infraestructuras. Pasa a ostentar una participación del 44,20%, con un coste de adquisición de 12.849.076 euros. CCM CORPORACIÓN no disponía de participación en la presente sociedad con anterioridad a la compraventa.
- PONTO INVERSIONES, S.L. alimentación (participación del 25% sobre un capital de 18.030.360 euros desembolsado en su totalidad) con un coste de adquisición de 4.507.590 euros. Incorporada en el mes de agosto. CCM CORPORACIÓN no disponía de participación en la presente sociedad con anterioridad a la compraventa.

A través de PLAINSA, S.A. se han incorporado las siguientes sociedades, no teniendo PLAINSA, S.A. participación alguna en las siguientes sociedades con anterioridad a la compra:

- OMEGA ASSETS MANAGEMENT CORPORATION, S.A. actividad inmobiliaria. Constituida en marzo (participación social del 40% sobre un capital de 300.000 euros totalmente desembolsado) y con un coste de adquisición de 120.000 euros.
- CHAMARTÍN RENTA Y DESARROLLOS, S.L. sector inmobiliario (50%). Constituida en junio con un capital social de 1.750.000 euros, se participa desde julio con un coste de adquisición de 875.000 euros.

Las sociedades OMEGA ASSETS MANAGEMENT CORPORATION, S.A. y CHAMARTÍN RENTA Y DESARROLLOS, S.L. no consolidan en el balance de CCM.

Y se enajena, en el mes de agosto,

- La totalidad de la participación de INVERSIONES LIGNUM, S.A. que ascendía a 931.568,76 euros, percibiéndose la cantidad de 1.621.569 euros, consiguiendo un beneficio de 690.000,24 euros.

A través de SAGANE DE INVERSIONES, S.L. se ha tomado una participación en ENAGAS, S.A. por importe de 19.390.497,96 euros, que ha generado un fondo de comercio de 4.407.959,62 euros. La participación que ostenta Sagane en Enagás después de esta compra queda en el 5.02% de su capital. Las sociedades enumeradas con anterioridad no consolidan en el balance de CCM.

Ninguno de estos movimientos producidos en el año 2003, salvo el comentado en el párrafo anterior, ha generado fondo de comercio de consolidación.

Adicionalmente a los movimientos comentados, se han suscrito ampliaciones de capital o se ha desembolsado capital pendiente en Planes e Inversiones, S.A. (por importe de 5.990.380,76 euros), CCM Vida y Pensiones (2.272.317,45 euros), Aridos Aricam (418.750,00 euros) y Telecom Castilla La Mancha (1.340.880,00 euros).

Por último, la participación de 4.873.971 acciones representativas del 5,028% del capital social que CCM Corporación S.A. ostentaba en BAMI sociedad con cotización en mercados oficiales, por el protocolo de fusión entre esta sociedad y Metrovacesa, pasa a ser del 1,30%, por lo que en 2003 deja de tener la consideración de Participación y se reclasifica dentro de la cartera de acciones y otros títulos de renta variable.

Movimientos producidos en el año 2004 (hasta 30 de septiembre)

En sociedades no cotizadas:

A través de CCM CORPORACIÓN, S.A. se han incorporado las siguientes sociedades, que consolidan por puesta en equivalencia en el balance de CCM:

- Entrada en el capital social de ANIRA INVERSIONES, S.L. (sociedad de cartera constituida en el mes de febrero) con el 20% de participación. El capital social inicial de esta sociedad es de 3.500.000,00 euros totalmente desembolsados, ascendiendo el coste de la participación a 700.000,00 euros. Posteriormente, en mayo, se ha escriturado una ampliación de capital por importe de 37.999.865,00 euros. Esta ampliación de capital ha sido suscrita por todos los socios con aportaciones no dinerarias de acciones de la sociedad de Grupo Antolín-Irausa, S.A. de tal forma que CCM Corporación mantiene su participación del 20%. El coste actual de la participación en Anira Inversiones asciende a 8.299.973,00 euros.
- Adquisición en el mes de enero de una participación del 20% en Internacional de Composites, S.A. El capital social de la sociedad es de 24.659.500,00 euros y se encuentra desembolsado el 20%. El coste de la participación asciende a 242.809,00 euros. El objeto social de esta sociedad consiste en el diseño, fabricación y comercialización de composites.
- En el mes de mayo se toma en TECNOBIT, S.L. una participación adicional del 25,06 sobre el capital social (que se eleva a 14.687.098,50 euros) con un coste de 5.642.227,25 euros, por lo que la participación total asciende al 34,27%. Con un coste desembolsado de 9.696.595,75 euros
- Con fecha 1 de julio CCM Corporación ha constituido CCM INMOBILIARIA DEL SUR 2004, S.L., con un capital social de 9.000.000 euros totalmente suscrito y desembolsado, de la que ha tomado una participación del 99,89% mediante un desembolso de 8.999.000,00 euros.
- Con fecha 9 de julio CCM Corporación ha constituido CCM INMOBILIARIA CENTRUM 2004, S.L., con un capital social de 9.000.000 euros totalmente suscrito y desembolsado, de la que ha tomado una participación del 99,89% mediante un desembolso de 8.999.000,00 euros.

- Se eleva a pública la venta de las 2.800 acciones propiedad de CCM Corporación en Enercaja, S.A. adquiridos por 84.140,49 euros, con un precio de venta de 150.000 euros.

A través de PLAINSA, que no consolidan en el balance de CCM:

- Constitución, en el mes de febrero, de la sociedad inmobiliaria PLANES E INVERSIONES DEL SUR, S.A. de la que se toma una participación del 51%. El capital social es de 3.000.000,00 euros, desembolsado el 25%.
- Adquisición de una participación del 50% en Complejos Costa Mediterráneo, S.L. desembolsando 1.588.800,00 euros, quedando pendiente de desembolsar 1.138.000,00 euros. El capital social es de 4.453.600 euros.
- Adquisición de una participación del 30% en Claudia Zahara 22, S.L. desembolsando 3.512.884,50 euros, quedando pendiente de desembolsar 1.712.884,50 euros. Su capital social es de 17.419.229,98 euros.

A través de CCM Inmobiliaria Centrum 2004 S.L., que no consolidan en el balance de CCM:

- Adquisición el 30 de julio, de una participación del 49% en ALDABAN INICIATIVAS, S.L. con un desembolso de 1.475 euros. El capital social de esta compañía se eleva a 3.010,00 euros, totalmente suscrito y desembolsado.
- Adquisición el 20 de julio de una participación del 30% en ARCO DE LEVANTE, S.L. con un desembolso de 4.786.620,44 euros. El capital social de esta Compañía se eleva a 5.281.666,00 euros, totalmente suscrito y desembolsado.
- El 26 de julio adquisición de una participación del 50% en ALQLUNIA 4, S.L. con un desembolso de 1.750 euros. El capital social de esta compañía se eleva a 3.500,00 euros, totalmente suscrito y desembolsado.

A través de CCM Inmobiliaria del Sur 2004 S.L. que no consolidan en el balance de CCM:

- El 21 de julio ha comprado a PLAINSA la participación del 50% que esta última poseía en CHAMARTIN RENTA Y DESARROLLOS, S.L. con un desembolso de 875.000 euros. El capital social de esta Compañía se eleva a 1.750.000,00 euros, totalmente suscrito y desembolsado.
- Adquisición el 21 de julio de una participación del 33,33% en CHAMARTÍN MONTERROSO, S.L. con un desembolso de 2.730.645 euros. El capital social de esta Compañía se eleva a 4.500.000,00 euros, totalmente suscrito y desembolsado.

A través de ANIRA que no consolidan en el balance de CCM:

- Adquisición de una participación del 20% en Grupo Antolín Irausa, S.A. desembolsando 13.500 miles de euros.

Como consecuencia de estas adquisiciones, se ha generado un fondo de comercio en TecnoBit , S.L. por importe de 2.036 miles de euros; en CCM Inmobiliaria del Sur 2004, S.L. por importe de 820 miles de euros; en CCM Inmobiliaria Centrum 2004, S.L. por importe de 1.697 miles de euros y en el Grupo Antolín Irausa, S.A. por importe de 3.843 miles de euros.

En el capítulo de sociedades cotizadas, y tras dos ampliaciones de capital de bonos convertibles en Metrovacesa, S.A. y otra ampliación de capital liberada de 1 acción por cada 20 acciones antiguas, Caja de Castilla-La Mancha posee una participación directa del 1,97% e indirecta, a través de CCM Corporación, del 1,23%, por lo que el Grupo ostenta una participación del 3,2% en la citada sociedad.

En consecuencia, Metrovacesa, S.A. pasa de estar bajo el epígrafe de acciones y títulos de renta variable al epígrafe de participaciones, consolidando por puesta en equivalencia al balance de CCM.

Adicionalmente a los movimientos comentados Corporación CCM, el 31 de marzo de 2004 ha procedido al desembolso de un dividendo pasivo por importe de 561.660

euros correspondiente a Telecom CLM, S.A. y, con fecha 18 de junio de 2004 al desembolso de un dividendo pasivo de CCM Vida y Pensiones, S.A. por importe de 6.772.500 euros. Con fecha 29 de julio de 2004, se ha llevado a cabo una reducción del capital social de Internacional de Composites, S.A. con el objetivo de restablecer el equilibrio patrimonial, tras la situación puesta de manifiesto en el momento de reformular las cuentas anuales de la Sociedad, debido a los ajustes introducidos siguiendo indicaciones de la firma auditora de la Compañía. La reducción se ha realizado en proporción a la participación accionarial de los socios, por lo que CCM Corporación mantiene su participación en el 20%. El capital social de esta Sociedad ha pasado a ser de 5.079.500 euros, frente a 24.659.500 euros iniciales.

CAPITULO IV

INFORMACIÓN RELATIVA A LAS ACTIVIDADES PRINCIPALES DE LA ENTIDAD

IV. 1. ANTECEDENTES

Caja 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.

Caja Castilla-La Mancha presenta una estructura de negocio estable a lo largo del tiempo, con preponderancia en su participación en la financiación de operaciones hipotecarias. Su participación en financiación de PYMES y Grandes Empresas ha sido una apuesta de los últimos ejercicios, y se corresponde con uno de sus ejes de desarrollo estratégico. Igualmente ha canalizado el ahorro minorista, con alta participación del ahorro a la vista.

IV.2. PRINCIPALES ACTIVIDADES DE LA ENTIDAD

IV.2.1. DESCRIPCIÓN DE LAS PRINCIPALES ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA ENTIDAD

IV.2.1.1. Actividad

Caja Castilla-La Mancha es una Entidad que presta servicios financieros de carácter universal, dirigidos principalmente a particulares, comercios y pequeñas y medianas empresas.

IV.2.1.2. Productos y Servicios

De conformidad con su objeto social, las actividades de la Entidad pueden agruparse en dos familias o clases de productos:

- a) Captación de fondos (recursos ajenos).
- b) Aplicación de los fondos:
 - o Inversiones crediticias.
 - o Tesorería y cartera de valores.
- Los productos comerciales utilizados para llevar a cabo su actividad responden a las necesidades del mercado en cada una de las zonas de influencia de la Entidad, disponiéndose de un catálogo de productos que cubren las necesidades de nuestros clientes

La fijación de precios y la necesidad de reducir el riesgo de interés se efectúa mediante una adaptación permanente a la evolución del mercado y ofreciendo la formalización de operaciones tanto a tipo de interés fijo como variable.

La actividad de Caja Castilla-La Mancha se realiza fundamentalmente en la Comunidad Autónoma de Castilla-La Mancha, junto a capitales y localidades pertenecientes a las provincias de Ávila, Alicante, Barcelona, Cáceres, Madrid, Murcia, Sevilla, Córdoba y Valencia.

Familias de productos:

En términos generales, Caja Castilla-La Mancha agrupa la totalidad de sus productos en cinco áreas fundamentales:

- a) Productos de pasivo.
- b) Productos de activo.
- c) Productos de desintermediación.
- d) Servicios financieros.
- e) Otros servicios.

Descripción de los componentes de los productos.

El contenido de estas familias de productos se relaciona a continuación:

1. Productos de pasivo:

- a) Depósitos a la vista y a plazo.
- b) Cesiones temporales de activos.
- c) Pagarés de empresa

2. Productos de activo.

Podemos agruparlos en los siguientes:

- a) Préstamos consumo.
- b) Préstamos con garantía personal.
- c) Préstamos con garantía hipotecaria.
- d) Préstamos con garantía pignoratícia.
- e) Descuento y crédito comercial.
- f) Avaluos y otras garantías.

3. Productos de desintermediación.

Los fundamentales son los siguientes:

- a) Fondos de inversión.
- b) Planes y seguros de pensiones.
- c) *Unit linked*.
- d) Operaciones de arrendamiento financiero.

4. Servicios Financieros.

Cabe distinguir los siguientes grupos:

4.1. Medios de pago

4.2. Valores Mobiliarios

5. Otros Servicios.

Son algunos tales como:

- a) Línea electrónica CCM.
- b) Domiciliaciones, nóminas y órdenes permanentes.

IV.2.1.3. Red Comercial

Caja Castilla-La Mancha contaba, a 31 de diciembre de 2003, con una red de 454 oficinas, repartidas en 14 provincias.

Distribución provincial de la red de negocio:

Distribución provincial de la red de negocio a diciembre de 2003			
Provincia	Núm. oficinas	% sobre total	% recursos ajenos diciembre 2003
CASTILLA LA MANCHA	390	85,90	93,22
Albacete	90	19,82	20,47
Ciudad Real	56	12,33	10,94
Cuenca	76	16,74	18,49
Guadalajara	8	1,76	0,75
Toledo	160	35,24	42,57
ANDALUCIA	2	0,44	0,04
Córdoba	1	0,22	0,01
Sevilla	1	0,22	0,03
CASTILLA LEON	1	0,22	0,08
Ávila	1	0,22	0,08

Distribución provincial de la red de negocio a diciembre de 2003			
Provincia	Núm. oficinas	% sobre total	% recursos ajenos diciembre 2003
CATALUÑA	3	0,66	0,24
Barcelona	3	0,66	0,24
EXTREMADURA	1	0,22	0,04
Cáceres	1	0,22	0,04
MADRID	37	8,15	5,36
Madrid	37	8,15	5,36
MURCIA	5	1,10	0,29
Murcia	5	1,10	0,29
COMUNIDAD VALENCIANA	15	3,08	0,74
Valencia	9	1,98	0,57
Alicante	6	1,32	0,17
Total Oficinas	454	100	100

La actividad realizada en cada una de las sucursales, tiene carácter universal; es decir, comercializan todos los productos de la Entidad y atienden a todos los segmentos de clientes.

IV.2.2. POSICIÓN DENTRO DEL SECTOR FINANCIERO

IV.2.2.1. Posición individual dentro del sector financiero

El mercado principal de Caja Castilla-La Mancha, donde se desarrolla la actividad, es la Comunidad Autónoma de Castilla-La Mancha.

Sobre la base de la información estadística disponible para las Cajas de Ahorro y el sistema financiero, la evolución de las cuotas de mercado de la Entidad sobre el total Cajas de Ahorro y sobre el total del sistema crediticio es la siguiente:

Porcentaje de Créditos al sector privado						
Provincias	Caja Castilla-La Mancha sobre el total de Cajas			Caja Castilla-La Mancha sobre el total del sector financiero		
	Diciembre 2003	Diciembre 2002	Diciembre 2001	Diciembre 2003	Diciembre 2002	Diciembre 2001
Albacete	48.75%	48.41%	49.86%	24.72%	25.04%	25.78%
Ciudad Real	28.05%	26.24%	28.79%	15.76%	14.36%	15.22%
Cuenca	78.28%	79.28%	83.52%	45.70%	45.97%	47.90%
Guadalajara	7.37%	5.30%	5.26%	5.46%	3.89%	3.68%
Toledo	59.66%	60.83%	63.27%	28.66%	29.02%	29.37%
Total Castilla-La Mancha	41.93%	42.16%	45.05%	23.34%	23.29%	24.20%
Total Nacional	1.68%	1.60%	1.63%	0.79%	0.74%	0.73%

Fuente: Estados Públicos Ceca.

Como puede observarse, el total de créditos de Caja Castilla-La Mancha respecto del total de Cajas de Ahorro en la Comunidad de Castilla-La Mancha representa el 41,93%, lo que coloca a Caja Castilla-La Mancha como la primera entidad en la región. En cuanto a la participación en la totalidad del sistema financiero (todo tipo de entidades de crédito) la cuota que se alcanza en la Comunidad de Castilla-La Mancha es del 23,34%.

Asimismo, el volumen total de créditos de Caja Castilla-La Mancha representa una cuota del 1,68% respecto del total nacional de Cajas de Ahorro y el 0,79% del sistema financiero.

De la misma forma que para los créditos, en el cuadro siguiente se analizan los depósitos del sector privado. La cuota en diciembre 2003 es del 56,64% comparada con el total de Cajas de Ahorro, y del 34,09% respecto del sistema financiero.

Respecto de la cuota a nivel nacional, se puede observar que representa un 2,23% sobre el total de Cajas de Ahorro, mientras que la participación en el sistema financiero alcanza el 1,20%.

Porcentaje de Depósitos al sector privado						
Provincias	Caja Castilla-La Mancha sobre el total de Cajas			Caja Castilla-La Mancha sobre el total del sector financiero		
	Diciembre 2003	Diciembre 2002	Diciembre 2001	Diciembre 2003	Diciembre 2002	Diciembre 2001
Albacete	60.30%	61.70%	62.69%	34.53%	34.82%	34.33%
Ciudad Real	24.06%	22.65%	22.14%	14.21%	13.36%	12.80%
Cuenca	93.56%	93.08%	93.12%	66.73%	63.45%	61.15%
Guadalajara	2.57%	2.46%	2.12%	1.86%	1.76%	1.48%
Toledo	74.19%	72.83%	75.47%	38.04%	36.81%	37.68%
Total Castilla-La Mancha	56.64%	55.23%	55.50%	34.09%	32.52%	31.95%
Total Nacional	2.23%	2.19%	2.18%	1.20%	1.14%	1.11%

Fuente: Estados Públicos Ceca.

Asimismo, se ha calculado la participación en el total de Cajas de Ahorro de España en el siguiente cuadro, comparando la Entidad con otras del mismo grupo homogéneo en actividad que se exponen a continuación:

Posicionamiento de Caja Castilla La Mancha sobre el sector de Cajas de Ahorro (Cuentas individuales. Importes en miles de euros)

	Cajasur		Penedes		El Monte		Guipúzcoa		C.C.M.	
		%		%		%		%		%
Créditos sobre clientes	7.732.545	2,10%	6.662.064	1,81%	7.205.875	1,95%	7.270.734	1,97%	6.367.149	1,73%
TOTAL ACTIVO	10.122.513	1,82%	8.779.645	1,58%	9.022.407	1,62%	10.630.066	1,91%	9.611.021	1,73%
Débitos a clientes	8.179.768	2,05%	7.450.897	1,87%	7.327.767	1,84%	8.551.788	2,14%	7.952.162	1,99%
Beneficios del ejercicio	55.654	1,48%	80.829	2,15%	58.438	1,55%	159.540	4,24%	69.638	1,85%
Pasivos subordinados	360.000	1,94%	227.101	1,22%	385.147	2,08%	0	0,00%	285.800	1,54%
Fondos Propios	493.764	1,69%	449.416	1,54%	386.837	1,33%	1.349.269	4,63%	385.532	1,32%

	Cajasur		Penedes		El Monte		Guipúzcoa		C.C.M.	
		%		%		%		%		%
OFICINAS	446	2,14%	562	2,69%	376	1,80%	195	0,93%	454	2,18%
PERSONAL (*)	2.414	2,19%	2.267	2,06%	2.465	2,24%	1.914	1,74%	2.390	2,17%

Fuente: Estados Públicos Ceca

(*) El personal de Caja Castilla La Mancha no incluye prejubilaciones (126 prejubilados a 31 de diciembre de 2003).

IV.2.3. INFORMACIÓN FINANCIERA DE LAS PRINCIPALES ENTIDADES DEL GRUPO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

En los cuadros siguientes se extracta el balance individual y consolidado, así como la cuenta de resultados individual y consolidada.

Balance consolidado de Caja Castilla-La Mancha (en miles de euros):

BALANCE CONSOLIDADO	C.C.M.	CCM Corporac.	Atalaya	Infocaja	CCM Preferenc e Ltd.	CCM Internat. Finance	Sagane	Ajustes de Consol y P.E	Balance Consolidado
Caja y Bancos centrales	140.166	1		0				0	140.167
Entidades de crédito	112.327	9.013	5.777	279	120.008	18	343	-129.038	118.726
Inversión Crediticia	6.367.149	28.531	9	343				-37.927	6.358.105
Cartera de Valores	2.634.610	105.913	27.709				19.390	-164.552	2.623.071
Otros Activos	356.769	31.704	188	7.949	39		244	9.025	405.917
TOTAL ACTIVO	9.611.021	175.162	33.683	8.571	120.046	18	19.978	-322.493	9.645.986
Entidades de crédito	562.808			7.983	16			-7.998	562.808
Débitos a clientes	7.952.162							-9.039	7.943.123
Débitos por Valores negociables	105.900								105.900
Otros pasivos	249.015	43.493	16	441			72	-29.586	263.451
Pasivos Subordinados	285.800							-120.000	165.800
Capital Reservas y Rdtos	455.336	131.668	33.667	147	120.031	18	19.905	-155.869	604.904
TOTAL PASIVO	9.611.021	175.162	33.683	8.571	120.046	18	19.978	-322.493	9.645.986

Del mismo que para el balance exponemos la cuenta de resultados consolidada.

Cuenta escalar de resultados consolidada de Caja Castilla-La Mancha (en miles de euros):

CUENTA PUBLICA CONSOLIDADA	C.C.M.	Corporación CCM.	Atalaya	Infocaja	CCM Preference Ltd	Sagane	Ajustes de Consol y P.E	Cuenta Consolidada
Intereses y rendimientos Asimilad	382.415	10.863	687	4	3.270	426	-16.256	381.409
Intereses y cargas asimiladas	138.418	133		173	3.227		-7.040	134.910
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	243.997	10.730	687	-169	43	426	-9.216	246.499
Comisiones percibidas	46.499	125					-205	46.419
Comisiones Pagadas	6.714	81		0		27	-206	6.617
Rtdos Op. Financieras	23.194		45				0	23.239
MARGEN ORDINARIO	306.976	10.774	732	-169	43	399	-9.215	309.540
Gastos de Personal	127.286	620		256			-100	128.062
Amortización inmovilizado	10.378	958	5	49		24	0	11.414
Otros Gastos/ingresos de explotación	54.004	-133	18	2.199	23	2	-2.580	53.533
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	115.308	9.330	709	-2.673	19	374	-6.535	116.531
Saneamiento de insolvencias	37.178						-785	36.393
Saneamiento inversiones financieras	3.860	2.038	891				-2.829	3.960
Rtdos. Operaciones de grupo			370				58	428
Rtdos. Soc. puestas en equivalencia							4.760	4.760
Rtdos. Extraordinarios	4.012	4.868	30	2.684			-2.679	8.915
Amortiz. Fondo comercio de cons.							1.577	1.577
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	78.282	12.160	218	11	19	374	-2.360	88.704
Impuesto de sociedades	8.644	-1.059	21	3		56	5.619	13.285

CUENTA PUBLICA CONSOLIDADA	C.C.M.	Corporación CCM.	Atalaya	Infocaja	CCM Preference Ltd	Sagane	Ajustes de Consol y P.E	Cuenta Consolidada
Otros impuestos								
RESULTADO DEL EJERCICIO	69.638	13.218	197	7	19	317	-7.979	75.419
Rtdo. Atribuido a la minoría							3.245	3.245
Rtdo. Atribuido al grupo	69.638	13.218	197	7	19	317	-11.224	72.174
RESULTADO DEL EJERCICIO / ATM	0,79%							0,86%
RESULTADO DEL EJERCICIO / RPM	17,34%							13,81%
Nº Medio de empleados	2.421	11						2.432
Nº de Oficinas	454							454

IV.3. GESTIÓN DE RESULTADOS

IV.3.1. CUENTA DE RESULTADOS INDIVIDUAL DE LOS TRES ÚLTIMOS EJERCICIOS CERRADOS Y PESO SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS (EN ADELANTE, "ATM")

En el cuadro siguiente se muestran los saldos de la cuenta escalar de resultados individual (en miles de euros) y los pesos sobre ATM de cada concepto.

Cuenta de resultados individual de Caja Castilla-La Mancha (en miles de euros)						
Concepto	Ejercicio 2003		Ejercicio 2002		Ejercicio 2001	
	Importe	Peso sobre ATM	Importe	Peso sobre ATM	Importe	Peso sobre ATM
+ ingresos por intereses y asimilados*	382.415	4,34%	404.316	4,96%	403.042	5,52%

Cuenta de resultados individual de Caja Castilla-La Mancha (en miles de euros)						
Concepto	Ejercicio 2003		Ejercicio 2002		Ejercicio 2001	
	Importe	Peso sobre ATM	Importe	Peso sobre ATM	Importe	Peso sobre ATM
- intereses y cargas asimiladas	138.418	1,57%	170.262	2,09%	186.122	2,55%
= MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	243.997	2,77%	234.054	2,87%	216.920	2,97%
+ Comisiones percibidas	46.499	0,53%	43.749	0,54%	36.532	0,50%
- Comisiones pagadas	6.714	0,08%	7.411	0,09%	6.237	0,09%
± Resultado por operaciones financieras	23.194	0,26%	1.174	0,01%	8.256	0,11%
= MARGEN ORDINARIO	306.976	3,49%	271.566	3,33%	255.471	3,50%
- gastos de personal	127.286	1,45%	128.082	1,57%	117.381	1,61%
- Amortización Inmovilizado	10.378	0,12%	11.587	0,14%	9.564	0,13%
- otros gastos	54.004	0,61%	48.004	0,59%	42.441	0,58%
= GASTOS DE EXPLOTACIÓN	191.668	2,18%	187.673	2,30%	169.386	2,32%
= MARGEN DE EXPLOTACIÓN	115.308	1,31%	83.893	1,03%	86.085	1,18%
± saneamientos inmovilizaciones financieras	-3.860	-0,04%	-3.818	-0,05%	-2.525	-0,03%
± Extraordinarios	4.012	0,05%	14.492	0,18%	1.179	0,02%
± Amortizaciones y provisiones para insolvencias	-37.178	-0,42%	-24.147	-0,30%	-18.315	-0,25%
= RESULTADO ANTES IMPUESTOS	78.282	0,89%	70.420	0,86%	66.424	0,91%
- Impuesto Sociedades	8.644	0,10%	5.159	0,06%	9.681	0,13%
- otros impuestos						
= RESULTADO DEL EJERCICIO	69.638	0,79%	65.261	0,80%	56.743	0,78%
ATM	8.805.526		8.155.715		7.302.029	

* Incluye el rendimiento de la cartera variable

El Margen de Intermediación, que alcanza la cifra de 244 millones de euros, experimenta un crecimiento del 4,25% en tasa interanual, para situarse en el 2,77% expresado sobre ATMs, frente al 2,87% del ejercicio anterior, lo que supone un descenso de 10 puntos básicos. Tanto los productos financieros (intereses y rendimientos asimilados y rendimientos de la cartera de valores de renta variable), como los costes financieros disminuyen en términos absolutos en relación a 2002, pero lo hacen en cuantía mayor los costes, por lo que se logra un aumento absoluto de 9,9 millones de euros. Los productos financieros disminuyen en 24,7 millones de euros, motivado fundamentalmente por la reducción de los productos de la cartera de renta fija y la rectificación de los mismos por operaciones de cobertura (disminución de 21,2 millones de euros). En la inversión crediticia el efecto volumen no ha compensado el descenso en los tipos aplicados, por lo que sus productos han reducido su aportación a la cuenta de resultados. Los productos de deudores con garantía real experimentan un aumento de 12,1 millones de euros. Pero la caída en los productos financieros de préstamos personales, crédito comercial y cuentas de crédito hace que los productos financieros de deudores personales disminuyan, en su conjunto, en 1,6 millones de euros.

Con todo, los costes financieros han disminuido en 31,8 millones de euros, explicados por una reducción de 10,9 millones de euros en Entidades de crédito y Banco de España, y 18,3 millones en acreedores, concentrándose la caída más significativa en los costes de cesiones temporales, con una disminución de 11,7 millones de euros.

El Margen Ordinario, con 307 millones de euros, aumenta 35,4 millones de euros (13,04% en tasa interanual). Este crecimiento es debido a la favorable evolución de los resultados por operaciones financieras (incremento absoluto de 22 millones de euros) y más concretamente con la cartera de renta variable. Disminuyen las pérdidas en esta cartera (al no producirse saneamientos de valores, variación neta de 15,2 millones de euros) y aumentan los beneficios (al liberarse los fondos de fluctuación de valores constituidos en ejercicios anteriores, variación neta de 7,3 millones de euros).

El Margen de Explotación se sitúa en 115,3 millones de euros, con un crecimiento interanual del 37,45%. Se explica por una contención en los gastos de administración que crecen al 1,77% en tasa interanual. Los gastos de personal disminuyen un 0,62% con una variación absoluta de -0,8 millones de euros, cifra que viene a coincidir con la disminución producida en la partida de sueldos y salarios del personal activo. La rúbrica de otros gastos administrativos crece al 8,08% en tasa interanual, con una variación absoluta de 3,9 millones de euros. Destaca la rúbrica de Informática, con un crecimiento absoluto de 2,5 millones de euros, que afronta el Proyecto Infocaja por el que la Entidad participa, junto a otras cuatro cajas de ahorro, en el desarrollo de una nueva plataforma tecnológica y de gestión.

El resultado antes de impuestos se sitúa en 78,3 millones de euros, con un aumento de 7,9 millones respecto al ejercicio anterior (tasa interanual del 11,16%). La menor tasa de crecimiento interanual del resultado antes de impuestos, en relación a la alcanzada por el margen de explotación (37,45%) obedece a que la Caja ha dotado al 100% el fondo de insolvencias genérico y estadístico. Como se sabe la dotación de estos fondos está en función del incremento de la inversión crediticia.

Finalmente, Caja Castilla La Mancha ha obtenido en el ejercicio 2003 un beneficio neto de 69,6 millones de euros, superior en un 6,71% al registrado en el ejercicio 2002.

IV.3.2. RENDIMIENTO MEDIO DE LOS ACTIVOS DEL BALANCE DEL GRUPO CONSOLIDADOS

En el siguiente cuadro se calculan los tipos medios de los activos para los tres últimos años cerrados.

Rendimiento medio de los activos(en miles de euros)									
Concepto	Ejercicio 2003			Ejercicio 2002			Ejercicio 2001		
	Saldos medios	% tipos medios	Rendimientos	Saldos medios	% tipos medios	Rendimientos	Saldos medios	% tipos medios	Rendimientos
Caja y Bancos Centrales	137.785	1,68%	2.317	151.504	1,96%	2.973	123.333	2,90%	3.571
Deudas del	1.246.367	5,00%	62.336	1.336.441	5,36%	71.598	1.225.831	5,32%	65.217

Rendimiento medio de los activos(en miles de euros)									
Concepto	Ejercicio 2003			Ejercicio 2002			Ejercicio 2001		
	Saldos medios	% tipos medios	Rendimientos	Saldos medios	% tipos medios	Rendimientos	Saldos medios	% tipos medios	Rendimientos
Estado									
Entidades de Crédito	120.951	1,81%	2.189	143.936	2,38%	3.422	143.912	3,31%	4.761
Créditos sobre clientes	5.780.470	4,82%	278.533	4.975.952	5,63%	280.246	4.348.668	6,33%	275.222
Cartera de renta fija	887.340	2,64%	23.385	959.061	3,68%	35.325	941.635	4,97%	46.809
Cartera de renta variable	239.344	1,23%	2.934	194.834	2,15%	4.196	144.655	2,58%	3.736
Participaciones empresas del Grupo	27.094	35,86%	9.717	20.079	39,62%	7.955	22.569	26,13%	5.897
ACTIVOS MEDIOS REMUNERADOS	8.439.351	4,52%	381.409	7.781.806	5,21%	405.716	6.950.604	5,83%	405.212
Activos materiales e inmateriales	233.133			223.460			202.231		
Otros activos	163.399			173.941			139.016		
RECURSOS TOTALES MEDIOS	8.835.883			8.179.207			7.291.851		

Comentario:

El comportamiento de los tipos en 2003 ha estado marcado fundamentalmente por los retrasos en el inicio de la recuperación, y por tanto por la gestión del tipo de referencia del BCE como variable impulsora de la actividad. Así, el BCE bajo un cuarto de punto el tipo de referencia en marzo, y medio punto en junio. El Euribor a un año alcanzó mínimos históricos en el mes de junio, con tipos en el entorno del 2%, mientras los tipos a más corto plazo seguían cayendo un mes más y se estabilizaban hasta finales de año. La referencia a un año, sin embargo, mostraba pendiente claramente creciente, adelantando subidas en todos los plazos, que posteriormente no se han consolidado.

La influencia en nuestro margen de intermediación de este fenómeno tiene dos vertientes: por una parte, en el lado de la inversión, todas las operaciones a tipo variable (referenciadas fundamentalmente a Euribor 1A), tanto renovadas como concedidas, han sido a tipos significativamente más bajos que en 2002.

Evidentemente, tanto el importante crecimiento de las masas de inversión en balance, generador de margen de forma directa, y, muy importante, indirecta vía impulso de comisiones financieras, percibidas en el momento de la contratación, han conseguido que la aportación al margen de la inversión crediticia prácticamente se haya mantenido, eso si, a impulsos de la garantía hipotecaria, que mejora su aportación por efecto de su elevado crecimiento.

Por el otro lado, el de los costes, nuestras posiciones netas tomadoras en el interbancario se han visto favorecidas por las caídas de los tipos a corto, y por una curva de tipos por debajo de la del plazo 1 año durante prácticamente toda la segunda parte del 2003. Evidentemente también los depósitos han visto reducidos sus costes. Es importante resaltar en este punto el importante recorte en el coste anual del ahorro a la vista, fruto de una gestión muy acertada de esta modalidad de ahorro.

En los cuadros siguientes se analizan las variaciones interanuales de los productos y costes de la cuenta de resultados. Las variaciones se explican por efecto tipos y por efecto volumen de balance.

Variación anual de los rendimiento medio de los activos(en miles de euros)						
Concepto	2003/2002			2002/2001		
	TOTAL	Volumen	Tipos	TOTAL	Volumen	Tipos
Caja y Bancos Centrales	-656	-269	-387	-598	816	-1.413
Deudas del Estado	-9.262	-4.826	-4.437	6.381	5.885	497
Entidades de Crédito	-1.234	-546	-687	-1.339	1	-1.339
Créditos sobre clientes	-1.713	45.311	-47.024	5.024	39.700	-34.676
Cartera de renta fija	-11.940	-2.642	-9.299	-11.483	866	-12.350
Cartera de renta variable	-1.263	959	-2.221	460	1.296	-836
Participaciones empresas del Grupo	1.762	2.779	-1.017	2.057	-651	2.708

Variación anual de los rendimiento medio de los activos(en miles de euros)						
Concepto	2003/2002			2002/2001		
	TOTAL	Volumen	Tipos	TOTAL	Volumen	Tipos
ACTIVOS MEDIOS REMUNERADOS	-24.306	40.766	-65.072	504	47.913	-47.409
Activos materiales e inmatrimales						
Otros activos						
ATM	-24.306	40.766	-65.072	504	47.913	-47.409

La caída en cifras absolutas de los resultados financieros se explica por el efecto tipo, ya que en volúmenes, suben significativamente los productos de créditos sobre clientes, compensando sobradamente la caída en volumen de la renta fija. La caída de tipos afecta a todas las carteras y viene motivado por la vinculación de las mismas a la curva de tipos.

IV.3.3. COSTE MEDIO DE LOS RECURSOS

De igual forma que en el activo, a continuación se calcula el coste medio de los recursos para los tres últimos años cerrados.

Coste medio de los recursos (en miles de euros)						
Concepto	Ejercicio 2003			Ejercicio 2002		
	Saldos medios	% tipos medios	Costes	Saldos medios	% tipos medios	Costes
Entidades de Crédito	443.880	2,27%	10.081	659.183	3,17%	20.909
Débitos a clientes	7.298.173	1,60%	116.980	6.497.844	2,08%	134.948
Empréstitos subordinados	245.267	2,99%	7.328	239.675	3,63%	8.702
Fondo pensiones interno	13.350	3,90%	521	14.285	3,97%	567
RECURSOS REMUNERADOS	8.000.670	1,69%	134.910	7.410.986	2,23%	165.126
Recursos propios operativos	546.044			491.257		
Otros pasivos	289.169			276.964		
RECURSOS TOTALES MEDIOS	8.835.883	1,53%	134.910	8.179.207	2,02%	165.126

El coste medio de los recursos siguen una tendencia marcadamente descendente durante los dos últimos ejercicios, en consonancia con la evolución de la curva de tipos en el mercado, el alto grado de madurez del sistema financiero español, con la característica evidente de la escasa diferenciación de productos, y por el elevado

grado de competencia en el sistema, características que también deberían destacarse en el lado de los productos de activo.

Como se ha indicado en anteriores apartados, el comportamiento de los tipos en 2003 ha estado marcado por los retrasos en el inicio de la recuperación, y por tanto por la gestión del tipo de referencia del BCE como variable impulsora de la actividad.

Tanto los recursos remunerados como el total de recursos, han experimentado un descenso en torno al medio punto en ambos ejercicios analizados.

A pesar de la fuerte competencia existente en el mercado, el apartado de los costes financieros continúa siendo uno de los puntos fuertes de CCM respecto al conjunto de Cajas, punto fuerte que incide favorablemente en la ventaja comparativa del Margen de Intermediación.

Variación anual de los coste medio de los recursos (en miles de euros)						
Concepto	2003/2002			2002/2001		
	TOTAL	Volumen	Tipos	TOTAL	Volumen	Tipos
Entidades de Crédito	-10.828	-6.829	-3.999	-5.060	2.087	-7.147
Débitos a clientes	-17.967	16.621	-34.589	-16.812	13.913	-30.725
Empréstitos subordinados	-1.374	203	-1.577	2.471	4.374	-1.903
Fondo pensiones interno	-46	-37	-9	150	147	3
RECURSOS REMUNERADOS	-30.215	9.958	-40.174	-19.251	20.521	-39.772
Recursos propios operativos						
Otros pasivos						
RECURSOS TOTALES MEDIOS	-30.215	9.958	-40.174	-19.251	20.521	-39.772

El crecimiento de los recursos totales medios hace que el efecto volumen suponga un incremento en los costes de 9.958 miles de euros. Sin embargo la caída de los tipos de interés ha hecho que se provoque una reducción de los productos y costes de 40.174 miles de euros, lo que conlleva un efecto neto de -30.215 miles de euros. En cuanto al lado de los precios se refiere, es de aplicación el comentario efectuado en el apartado IV.3.2. relativo a la curva de tipos. En lo que respecta a volumen, solo destacar la caída de la financiación de entidades de crédito que compensa parcialmente el incremento de volumen esperado de los débitos a clientes.

El efecto volumen agregado de los productos y costes financieros, como se señala en el párrafo anterior, incrementa el margen de intermediación en 30.808 miles de euros. Por el contrario, el efecto de los tipos sobre estas magnitudes minora el margen de intermediación en 24.899 miles de euros, por lo que el margen crece por estos conceptos en 5.909 miles de euros.

A continuación se analiza la cuenta de resultados siguiendo los distintos márgenes que presenta la cuenta escalar, calculando ratios sobre ATM.

IV.3.4. RESULTADOS CONSOLIDADOS.

En el cuadro siguiente se muestran los saldos de la cuenta escalar de resultados consolidada y los pesos sobre ATM de cada concepto.

Cuenta de resultados consolidada del Grupo CCM (en miles de euros)						
Concepto	Ejercicio 2003		Ejercicio 2002		Ejercicio 2001	
	Importe	Peso sobre ATM	Importe	Peso sobre ATM	Importe	Peso sobre ATM
+ ingresos por intereses y otros rendimientos asimilados	368.759	4,19%	393.565	4,83%	395.578	5,44%
+ Resultado cartera de valores renta variables	12.650	0,14%	12.151	0,15%	9.634	0,13%
- intereses y cargas asimiladas	134.910	1,53%	165.126	2,02%	184.377	2,53%
= MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	246.499	2,80%	240.590	2,95%	220.835	3,03%
+ Comisiones percibidas	46.419	0,53%	43.704	0,54%	36.532	0,50%
- Comisiones pagadas	6.617	0,08%	7.344	0,09%	6.243	0,09%
+/- Resultados operaciones financieras	23.239	0,26%	2.008	0,02%	8.256	0,11%
= MARGEN ORDINARIO	309.540	3,52%	278.958	3,42%	259.380	3,56%
+ Otros productos de explotación	1.841	0,02%	3.295	0,04%	2.860	0,04%

Cuenta de resultados consolidada del Grupo CCM (en miles de euros)						
Concepto	Ejercicio 2003		Ejercicio 2002		Ejercicio 2001	
	Importe	Peso sobre ATM	Importe	Peso sobre ATM	Importe	Peso sobre ATM
- gastos de personal	128.062	1,46%	128.667	1,58%	117.786	1,62%
- Amortización inmovilizado	11.414	0,13%	12.139	0,15%	9.892	0,14%
- otros gastos de explotación	55.374	0,63%	52.086	0,64%	45.212	0,62%
= GASTOS DE EXPLOTACIÓN NETOS	193.009	2,19%	189.597	2,32%	170.030	2,34%
= MARGEN DE EXPLOTACIÓN	116.531	1,32%	89.361	1,10%	89.350	1,23%
+/- resultados netos operaciones de grupo y generados sociedades puesta equivalencia	5.188	0,06%	5.961	0,07%	6.543	0,09%
- Amortización fondo comercio consolidación	1.577	0,02%	863	0,01%	1.283	0,02%
+Beneficios extraordinarios	22.781	0,26%	20.481	0,25%	10.900	0,15%
Quebrantos extraordinarios	13.866	0,16%	5.406	0,07%	10.040	0,14%
+/- Amortizaciones y provisiones netas de insolvencias	-36.393	-0,41%	-24.033	-0,29%	-18.339	-0,25%
+/- Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-3.960	-0,04%	-2.225	-0,03%	-708	-0,01%
= RESULTADO ANTES IMPUESTOS	88.704	1,01%	83.276	1,02%	76.423	1,05%
- Impuesto Sociedades	13.285	0,15%	10.320	0,13%	14.527	0,20%
- otros impuestos						
= RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	75.419	0,86%	72.956	0,89%	61.896	0,85%
- Resultado atribuido a la minoría	3.245	0,04%	4.473	0,05%		
= RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	72.174	0,82%	68.483	0,84%	61.896	0,85%

Cuenta de resultados consolidada del Grupo CCM (en miles de euros)						
Concepto	Ejercicio 2003		Ejercicio 2002		Ejercicio 2001	
	Importe	Peso sobre ATM	Importe	Peso sobre ATM	Importe	Peso sobre ATM
ATM*	8.800.856		8.155.369		7.277.389	

* Los Activos Totales Medios reflejados en el presente cuadro están calculados a partir del balance consolidado del Grupo CCM.

Los activos totales medios, definidos en terminología de Banco de España para aplicar en los comparativos del sector, parten del total balance confidencial al que se le deducen las partidas siguientes: activos inmateriales, valores propios y accionistas, dividendos activos a cuenta, operaciones financieras pendientes de liquidar, gastos financieros y de emisión de empréstitos, pérdidas pendientes de regularizar, productos de operaciones activas a descuento y gastos de mantenimiento de la obra social. En consecuencia, su importe es inferior al balance total medio. Respecto a los ATM del modelo consolidado, su magnitud es diferente a la del modelo individual, pues se producen ajustes y eliminaciones por operaciones vinculadas en las sociedades que consolidan por integración global, por lo que no necesariamente el total balance consolidado debe ser mayor que el individual. Lo mismo para las magnitudes que forman parte de los ATM, como se ha expuesto al principio de este comentario.

Comentario a la cuenta de resultados:

El ejercicio 2003 se ha cerrado para la Entidad con un crecimiento en el Margen de Intermediación del 2,46%, crecimiento inferior al experimentado por los activos totales medios (crecimiento de ATM del 7,86%), por lo que el ratio sobre ATM se sitúa en el 2,80%, frente al 2,95% del ejercicio anterior. Se debe destacar las caídas tanto de ingresos como de costes, mucho más significativas en este último caso.

Los ingresos no financieros de la Entidad (comisiones recibidas y pagadas y resultados por operaciones financieras) crecen a una tasa del 64,31%. Como consecuencia de los dos elementos anteriores, el margen ordinario experimenta un crecimiento del 10,96%, incrementando su porcentaje sobre ATM en 0,10 p.p.

Como uno de los hechos más importantes del ejercicio cabe destacar el crecimiento de los gastos de explotación al 1,80%, lo que permite reducir su peso sobre ATM en 0,13 p.p. y mejorar significativamente todos los ratios de eficiencia. Se trata de un dato muy importante, pues muestra que a pesar de los esfuerzos que significa la

expansión en términos de costes, se logra realizar manteniendo estables, o incluso mejorando, los ratios de eficiencia.

Por otro lado, en la parte baja de la cuenta de resultados, las amortizaciones y provisiones netas de insolvencias han tenido un crecimiento importante en nuestra contra, de un 51,43%, con un nivel de 36.393 miles de euros en diciembre de 2003, frente a 24.033 miles de euros en diciembre de 2002, lo que representa un incremento en cifras absolutas de 12.360 miles de euros. Aunque la morosidad se encuentra en su nivel más bajo (0,81% en diciembre e 2003, frente al 1,35% del cierre del ejercicio anterior), el crecimiento experimentado por la inversión crediticia (crecimiento neto del 20,72% en el año 2003, frente a crecimiento más moderados (13,85%) del año 2002) ha exigido dotaciones al fondo genérico de insolvencias (que gira sobre el 1% de la inversión crediticia con garantías personales, o sobre el 0,50% de la inversión con garantía hipotecaria sobre viviendas terminadas). Además, este crecimiento exige dotaciones adicionales al fondo de insolvencias de cobertura estadística que, en el caso de nuestra Entidad, se encuentra voluntariamente cubierto al 100%, anticipándose al calendario marcado por la normativa de Banco de España.

IV.3.4.1 margen de intermediación

Margen de intermediación del Grupo (en miles de euros)					
Concepto	Ejercicio			% Variación	
	2003	2002	2001	2003/2002	2002/2001
Intereses y rendimientos asimilados	368.759	393.565	395.578	-6,30%	-0,51%
Rendimientos cartera renta variable	12.650	12.151	9.634	4,11%	26,13%
Intereses y cargas asimiladas	134.910	165.126	184.377	-18,30%	-10,44%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	246.499	240.590	220.835	2,46%	8,95%
% Margen de Intermediación / ATM	2,80%	2,95%	3,03%		
% Margen intermediación / AMR	2,92%	3,09%	3,18%		

AMR= Activos medios remunerados

Los productos financieros han disminuido debido al efecto precio, ya que las operaciones crediticias a tipo variable (referenciadas fundamentalmente a Euribor 1A), tanto renovadas como concedidas, han sido a tipos significativamente más bajos que en 2002. Pero debido al importante crecimiento de las masas de inversión en balance, generador de margen de forma directa, y, muy importante, indirecta vía impulso de comisiones financieras, percibidas en el momento de la contratación, se ha conseguido suavizar la disminución de los mismos. La partida más significativa, en este contexto, ha sido la de préstamos con garantía hipotecaria, que mejora su aportación por efecto de su elevado crecimiento. También los productos financieros de la cartera de valores de renta fija han disminuido en términos absolutos, derivado tanto del efecto precio (tipo) como por el efecto volumen.

Los costes financieros también se han reducido debido al efecto precio. Las posiciones netas tomadoras en el interbancario se han visto favorecidas por las caídas de los tipos a corto, y por una curva de tipos por debajo de la del plazo 1 año durante prácticamente toda la segunda parte del 2003. También los depósitos han visto reducidos sus costes. Es importante resaltar en este punto el importante recorte en el coste anual del ahorro a la vista, fruto de una gestión muy adecuada de esta modalidad de ahorro.

IV.3.5. MARGEN ORDINARIO DEL GRUPO

Margen ordinario del Grupo (en miles de euros)					
Concepto	Ejercicio			% Variación	
	2003	2002	2001	2003/2002	2002/2001
Margen de intermediación	246.499	240.590	220.835	2,46%	8,95%
+ Comisiones percibidas y pagadas	39.802	36.360	30.289	9,47%	20,04%
+ Resultados operaciones financieras	23.239	2.008	8.256	1057,32%	-75,68%

Margen ordinario del Grupo (en miles de euros)					
Concepto	Ejercicio			% Variación	
	2003	2002	2001	2003/2002	2002/2001
COMISIONES Y OTROS INGRESOS	63.041	38.368	38.545	64,31%	-0462%
% Comisiones y otros ingresos / ATM	0,72%	0,47%	0,53%		
Margen ordinario	309.540	278.958	259.380	10,96%	7,55%

Son los resultados por operaciones financieras los que provocan fundamentalmente los importantes incrementos del margen ordinario. Las recuperaciones de una parte de los fondos de fluctuación de valores de renta variable constituidos en 2002 son los que provocan esta situación, como se puede analizar en el cuadro adjunto. Por otro lado, los resultados por operaciones de futuro, muy correlacionados con los de cartera de negociación, contribuyen en esta mejora.

Resultados por operaciones financieras (en miles de euros)					
Concepto	Ejercicio			% Variación	
	2003	2002	2001	2003/2002	2002/2001
Cartera de negociación	3.498	7.129	(4.667)	-50,92%	-252,76%
Cartera de renta fija	10.277	13.960	6.535	-26,38%	113,62%
Cartera de renta variable	10.779	(11.081)	(6.099)	-%	81,68%
Diferencias de cambio	76	570	(30)	-86,61%	-2009,73%
Operaciones de futuro	(1.805)	(9.081)	11.952	80,12%	-175,98%
Otros activos financieros	414	511	564	-18,98%	-9,46%
TOTAL	23.239	2.008	8.256	1057,27%	-75,68%

IV.3.6. MARGEN DE EXPLOTACIÓN DEL GRUPO

Margen de explotación del Grupo (en miles de euros)					
Concepto	Ejercicio			% Variación	
	2003	2002	2001	2003/2002	2002/2001
MARGEN ORDINARIO	309.540	278.958	259.380	10,96%	7,55%
+ Otros productos de explotación	1.841	3.295	2.860	-44,13%	15,21%
- Gastos de personal	128.062	128.667	117.786	-0,47%	9,24%
- Otros gastos de explotación	55.374	52.086	45.212	6,31%	15,20%
- Amortizaciones del inmovilizado	11.414	12.139	9.892	-5,97%	22,72%
GASTOS NETOS DE EXPLOTACIÓN	193.009	189.597	170.030	1,80%	11,51%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	116.531	89.361	89.350	30,40%	0,01%
% gastos de explotación / ATM	2,19%	2,32%	2,34%		
Ratio de eficiencia (%)	62,35%	67,97%	65,55%		
Plantilla media (número)	2.432	2.411	2.269	0,87%	6,26%
ATM por persona	3.619	3.383	3.207	6,98%	5,46%
Coste medio persona	53	53	52	-1,33%	2,80%
% gasto personal / gasto explotación	66,35%	67,86%	69,27%		
Oficinas (número)	454	448	432	1,34%	3,70%
Empleados / oficina (número)	5,4	5,4	5,3	-0,46%	2,46%
% margen ordinario oficina	682	623	600	9,50%	3,71%
% gastos explotación / oficina	425	423	394	0,45%	7,53%

Se observa una clara contención de costes durante el ejercicio 2003, pues los Gastos de Explotación experimentan un crecimiento de tan sólo el 1,80% frente al 11,51% del ejercicio anterior. Esta contención de costes provoca un fuerte impulso al Margen de Explotación, con crecimiento interanual del 30,40% frente a una estabilización durante el ejercicio 2002.

La contención de costes se deja sentir, principalmente en Gastos de Personal y Amortizaciones, con unos saldos en el año 2003 inferiores a los del año anterior.

Con esta evolución, el ratio de eficiencia mejora sensiblemente, presentando un porcentaje del 62,35% con una ganancia de más de cinco puntos respecto al año anterior.

En cuanto a los ratios de productividad, destacar el importante incremento del margen ordinario por oficina en 2003, así como el mantenimiento de los gastos de explotación por oficina, teniendo en cuenta la elevación de su número en el ejercicio.

IV. 3.7. SANEAMIENTOS, PROVISIONES Y OTROS RESULTADOS

Saneamientos, provisiones y otros resultados (en miles de euros)					
Concepto	Ejercicio			% Variación	
	2003	2002	2001	2003/2002	2002/2001
+ Resultado operaciones Grupo	5.188	5.961	6.543	-12,97%	-8,90%
- Amortización fondo de comercio	1.577	863	1.283	82,70%	-32,72%
+ Beneficios extraordinarios	22.781	20.481	10.900	11,23%	87,90%
- Pérdidas extraordinarias	13.866	5.406	10.040	156,49%	-46,16%
+/- Saneamiento de inmovilizaciones financieras	3.960	2.225	708	77,98%	214,27%
- Amortizaciones y provisión de insolvencias	36.393	24.033	18.339	51,43%	31,05%

Saneamientos, provisiones y otros resultados (en miles de euros)					
Concepto	Ejercicio			% Variación	
	2003	2002	2001	2003/2002	2002/2001
TOTAL OTROS RESULTADOS	-27.827	-6.085	-12.927	357,29%	-52,93%
Total Otros Resultados / ATM	-0,32%	-0,07%	-0,18%		

En el ejercicio 2003 se ha producido un importante crecimiento de los gastos por saneamientos y provisiones de insolvencias. Por importancia relativa de sus importes totales, destaca el incremento de los gastos por amortizaciones e insolvencias, que viene producido, como se comenta en el apartado IV. 3. 4. de este folleto, por el importante crecimiento de la inversión crediticia que obliga a realizar importantes dotaciones a los fondos de insolvencias genérico y estadístico o anticíclico. Como se ha comentado en la introducción a este punto, la inversión crediticia ha tenido un crecimiento superior al 20% en el ejercicio 2003, frente a un crecimiento más moderado en el ejercicio anterior. Respecto a la evolución de los resultados extraordinarios, son las pérdidas extraordinarias las que tienen un comportamiento peor. Se corresponde básicamente con la constitución de fondos especiales por beneficio en venta de inmuebles con pago aplazado que se irán liberando en ejercicios futuros en la medida que se produzcan los pagos, según la normativa establecida por Banco de España.

IV.3.8. RESULTADOS Y RECURSOS GENERADOS

Resultados y recursos generados (en miles de euros)					
Concepto	Ejercicio			% Variación	
	2003	2002	2001	2003/2002	2002/2001
Resultado antes de impuestos	88.704	83.276	76.423	6,52%	8,97%
Impuesto de sociedades	13.285	10.320	14.527	28,73%	-28,96%

Resultados y recursos generados (en miles de euros)					
Concepto	Ejercicio			% Variación	
	2003	2002	2001	2003/2002	2002/2001
Otros impuestos					
RESULTADO DEL EJERCICIO	75.419	72.956	61.896	3,38%	17,87%
Resultado atribuido a la minoría	3.245	4.473			
Resultado atribuido al grupo	72.174	68.483	61.896	5,39%	10,64%
RECURSOS GENERADOS	118.638	116.984	117.129	1,41%	-0,12%
Resultado ejercicio / ATM	0,86%	0,89%	0,85%		
Resultado ejercicio /RPM	13,81%	14,85%	19,16%		
Recursos generados / ATM	1,35%	1,43%	1,61%		
Recursos propios operativos medios (RPM)	546.044	491.257	323.070	11,15%	52,06%
RECURSOS GENERADOS					
Resultados del ejercicio	75.419	72.956	61.896	3,38%	17,87%
Dotación fondo del insolvencias y saneamiento	41.613	34.347	28.866	21,15%	18,99%
Dotación fondo fluctuación valores	-2.328	15.330	10.464	-115,19%	46,50%
Dotación a fondos especiales	2.513	-9.801	12.286	-125,64%	-179,77%
Amortización de inmovilizado	14.804	13.878	9.780	6,67%	41,90%
Beneficio venta inmovilizaciones financieras/otros activos	-13.383	-5.952	-1.412	124,85%	321,53%
Otros		-3.774	-4.751	-100,00%	-20,56%
TOTAL	118.638	116.984	117.129	1,41%	-0,12%

El margen ordinario obtenido en 2003 tiene un comportamiento positivo respecto al ejercicio anterior impulsado fundamentalmente por los resultados de operaciones financieras (que aportaban 21.231 miles de euros más que en 2002). Si a esto se le

suma el moderado crecimiento de los gastos netos de explotación (crecimiento interanual del 1,80%) se obtiene un margen de explotación de 116.531 miles de euros, con un crecimiento interanual del 30,40%, por lo que al ser superior que el crecimiento interanual e ATM, produce una mejora en el ratio de eficiencia. No obstante, las ya comentadas amortizaciones y provisiones netas de insolvencias, al igual que unos mayores quebrantos extraordinarios, reducen el crecimiento del resultado antes de impuestos a una tasa interanual del 6,52%, con un ratio sobre ATM del 1,01% frente al 1,02% del ejercicio anterior. Finalmente, el resultado atribuido al grupo, con un saldo de 72.174 miles de euros, tiene un crecimiento interanual del 5,39%.

En el ejercicio 2003 se ha producido un incremento de los recursos generados sobre el año anterior, centrado en los mayores resultados alcanzados y las mayores dotaciones para insolvencias y otros fondos especiales. Por el contrario, como consecuencia de la recuperación de fondos de valores (que mejoraban el resultado de operaciones financieras), éste epígrafe ha drenado una importante cuantía de recursos al saldo global generado en el año.

Los activos totales medios, al igual que los recursos propios medios, crecen por encima de los resultados del ejercicio, por lo que el ROA disminuye ligeramente con relación al ejercicio 2002. Y el ROE cede algo más, para situarse en el 13,81% frente al 14,85 del ejercicio anterior.

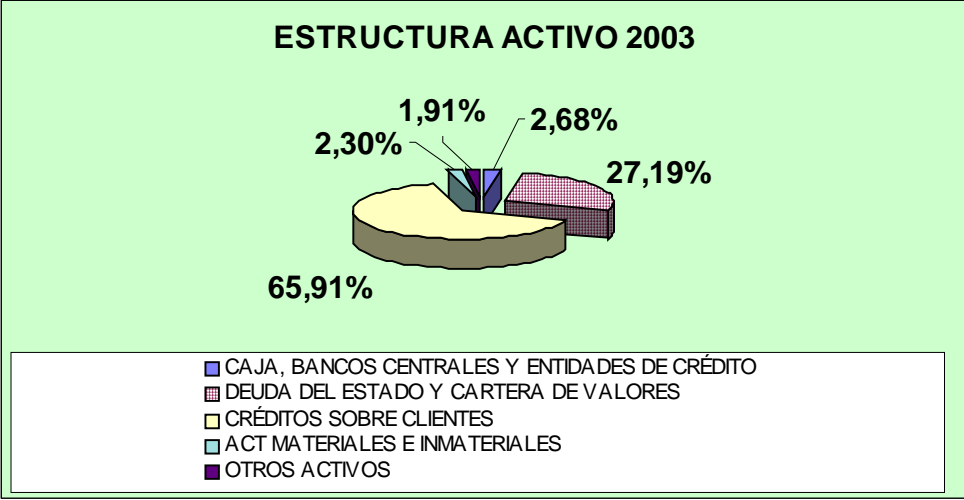
IV.4. GESTIÓN DEL BALANCE

IV.4.1. BALANCE DEL GRUPO CONSOLIDADO DE LOS TRES ÚLTIMOS AÑOS

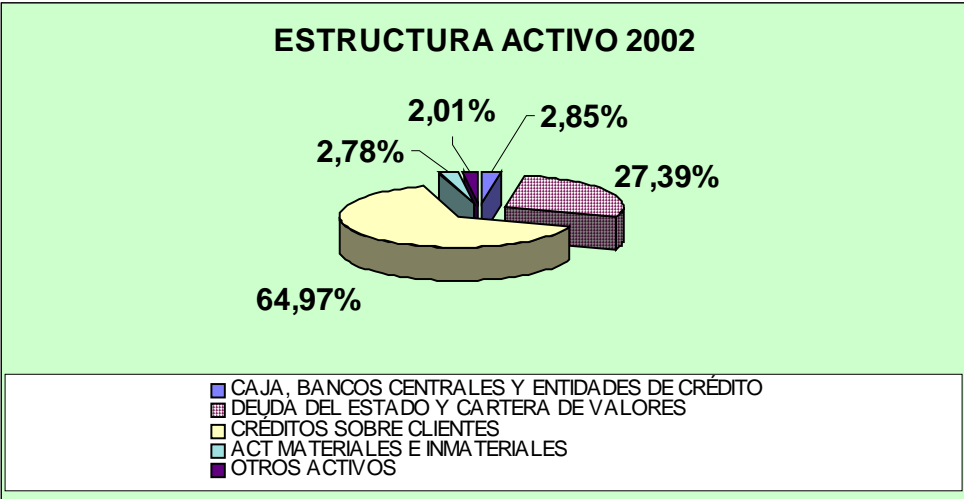
	(miles de euros)			% Variación	% Variación
	DIC-03	DIC-02	DIC-01	2003/2002	2002/2001
ACTIVO					
Caja y Bancos centrales	140.167	125.037	158.432	12,10%	-21,08%
Deudas del Estado	1.196.697	1.194.780	1.268.038	0,16%	-5,78%
Entidades de Crédito	118.726	105.790	176.181	12,23%	-39,95%

	(miles de euros)			% Variación	% Variación
	DIC-03	DIC-02	DIC-01	2003/2002	2002/2001
Créditos sobre clientes	6.358.105	5.266.840	4.626.114	20,72%	13,85%
Cartera de Valores	1.426.374	1.025.899	1.184.927	39,04%	-13,42%
Activos Materiales e Inmateriales	221.908	225.552	206.740	-1,62%	9,10%
Cuentas de Periodificación	79.439	76.301	76.359	4,11%	-0,08%
Pérdidas en Soc. Consolidadas	5.231	3.654	2.408	43,16%	51,74%
Otros Activos	99.339	82.829	92.451	19,93%	-10,41%
TOTAL ACTIVO	9.645.986	8.106.682	7.791.650	18,99%	4,04%

	DIC-03	DIC-02	DIC-01	% Variación	
				03/02	02/01
PASIVO					
Entidades de Crédito	562.808	116.922	589.758	381,35%	-80,17%
Débitos a clientes	7.943.123	6.979.684	6.310.522	13,80%	10,60%
Débitos por valores negociables	105.900	63.420			
Otros pasivos	161.127	133.256	138.703	20,92%	-3,93%
Cuentas de Periodificación	58.456	61.568	59.956	-5,05%	2,69%
Provisiones para riesgos	43.868	39.923	39.550	9,88%	0,94%
Fondo riesgos generales	166	166	166		
Diferencias negativas consolidación	169	517		100,00%	100,00%
Beneficios Consolidados	75.419	72.956	61.896	3,38%	17,87%
Pasivos Subordinados	165.800	165.800	165.798		0,00%
Intereses minoritarios	120.000	120.000	120.000		
Capital suscrito	18	18	18		
Reservas	389.169	337.512	292.986	15,31%	15,20%
Reservas Revalorización					
Reservas en Soc. Consolidadas	19.963	14.940	12.297	33,62%	21,49%
TOTAL PASIVO	9.645.986	8.106.682	7.791.650	18,99%	4,04%



Otros activos recoge cuentas de periodificación, pérdidas en sociedades consolidadas y otros activos.





Fondos propios recoge las partidas de fondos para riesgos generales, diferencias negativas de consolidación, beneficios consolidados, capital suscrito, reservas, reservas de revalorización y reservas en sociedades consolidadas.

Otros pasivos recoge las rúbricas de otros pasivos, cuentas de periodificación y provisiones para riesgos.

IV.4.2. TESORERÍA Y ENTIDADES DE CRÉDITO DEL GRUPO

En este apartado analizamos la tesorería de la Entidad distinguiendo caja, depósitos en Banco de España y en otros Bancos Centrales.

Caja y depósitos en Bancos Centrales (en miles de euros)					
Concepto	Ejercicio			% Variación	
	2003	2002	2001	2003/2002	2002/2001
Caja	84.136	77.341	59.483	8,79%	30,02%
Banco de España	56.031	47.696	98.949	17,48%	-51,80%
Otros Bancos Centrales					
TOTAL CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	140.167	125.037	158.432	12,10%	-21,08%
% sobre activos totales	1,45%	1,54%	2,03%		

Posición neta de Tesorería (en miles de euros)					
Concepto	Ejercicio			% Variación	
	2003	2002	2001	2003/2002	2002/2001
Posición neta en moneda nacional:	-496.765	57.903	-307.367	-957,92%	-118,84%
+ posición activa	21.015	102.932	173.923	-79,58%	-40,82%
- posición pasiva	517.780	45.028	481.291	1049,90%	-90,64%
Posición neta en moneda extranjera:	52.683	-69.035	-106.210	-176,31%	-35,00%
+ posición activa	97.711	2.858	2.258	3318,35%	26,61%
- posición pasiva	45.028	71.894	108.467	-37,37%	-33,72%
POSICIÓN NETA	-444.082	-11.132	-413.577	3889,24%	-97,31%

Posición neta de Tesorería (en miles de euros)					
Concepto	Ejercicio			% Variación	
	2003	2002	2001	2003/2002	2002/2001
TESORERÍA					

Como observaremos al analizar el estado de Origen y Aplicación de fondos, durante el ejercicio 2003 se produce un significativo aumento de la posición pasiva de la Tesorería como origen de fondos para financiar los fuertes crecimiento obtenidos por la Inversión Crediticia y reactivación de los saldos de la Cartera de Valores, tanto de renta fija como renta variable.

Durante el año 2003 se produce un aumento de la posición pasiva de 472.752 miles de euros, finalizando el año con un saldo de 517.780 miles de euros.

IV.4.3. INVERSIÓN CREDITICIA DEL GRUPO

La composición de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y al sector que lo origina, es el siguiente:

Inversión crediticia por clientes:

Inversiones crediticias por clientes (en miles de euros)					
Concepto	Ejercicio			% Variación	
	2003	2002	2001	2003/2002	2002/2001
Crédito a administraciones públicas	490.627	468.555	419.027	4,71%	11,82%
Créditos a otros sectores residentes	5.921.259	4.807.826	4.204.442	23,16%	14,35%
Crédito al sector no residente	49.228	55.143	49.952	-10,73%	10,39%
Activos dudosos	52.793	73.205	69.280	-27,88%	5,67%
INVERSIÓN CREDITICIA	6.513.907	5.404.729	4.742.701	20,52%	13,96%

Inversiones crediticias por clientes (en miles de euros)					
Concepto	Ejercicio			% Variación	
	2003	2002	2001	2003/2002	2002/2001
BRUTA					
Fondo de provisión para insolvencias y riesgo país	-155.802	-137.889	-116.587	12,99%	18,27%
INVERSIÓN CREDITICIA NETA	6.358.105	5.266.840	4.626.114	20,72%	13,85%
Pro memoria:					
• En moneda nacional	6.334.183	5.230.927	4.581.018	21,09%	14,19%
• En moneda extranjera	23.922	35.913	45.096	-33,39%	-20,36%
Ratio cobertura morosidad (%)	295,12%	188,36%	168,28%		
Activos dudosos/Inversión crediticia bruta (%)	0,81%	1,35%	1,46%		

La morosidad cierra el ejercicio 2003 alcanzando un mínimo histórico, los activos dudosos han disminuido 20,41 millones de euros, lo que supone una tasa interanual del -27,975 %, que mejora el descenso obtenido por el sector de cajas. Durante los tres últimos ejercicios no se ha realizado ninguna titulización, con lo que los datos anteriores representan fielmente la evolución real.

También la inversión ha crecido a un buen ritmo interanual (20,52% para el conjunto de la inversión bruta), por lo que la acción conjunta de ambas magnitudes ha permitido reducir nuestra ratio de morosidad al 0,81% (frente al 1,35% del cierre del ejercicio anterior), consiguiendo acentuar la convergencia con el sector en este apartado. En cifras absolutas, la inversión crediticia bruta ha experimentado un incremento de 1.109.178 miles de euros, frente a un aumento de los débitos de clientes de 963.439 miles de euros y un aumento de 42.480 en débitos representados por valores negociables, lo que supone un incremento de recursos ajenos de 1.005.919 miles de euros, por lo que estos recursos ajenos han financiado el 90,69% de la inversión crediticia. El restante 9,31%, junto con una parte significativa de la cartera de valores no estatal, se ha financiado a través de entidades de crédito de pasivo.

Por lo que respecta a la cobertura de la morosidad, también ha experimentado un impulso significativo durante el ejercicio 2003, situándose al cierre del ejercicio en el 295,12% frente al 188,36% del año anterior.

Inversión crediticia por garantías:

Inversiones crediticias por garantías (en miles de euros)					
Concepto	Ejercicio			% Variación	
	2003	2002	2001	2003/2002	2002/2001
Crédito garantizado por S. Público	531.245	544.319	473.314	-2,40%	15,00%
Crédito con garantía real	3.423.130	3.008.977	2.454.913	13,76%	22,57%
Crédito con otras garantías	85.873	66.351	22.308	29,42%	197,43%
1) total créditos con garantía	4.040.248	3.619.647	2.950.535	11,62%	22,68%
% sobre inversión crediticia neta	63,54%	68,73%	63,78%		
2) crédito sin garantía específica	2.317.857	1.647.193	1.675.579	40,72%	-1,69%
% sobre inversión crediticia neta	36,46%	31,27%	36,22%		
3) INVERSIÓN CREDITICIA NETA	6.358.105	5.266.840	4.626.114	20,72%	13,85%

Inversión crediticia por plazos de vencimiento:

Inversiones crediticias por plazos de vencimiento (en miles de euros)					
Concepto	Ejercicio			% Variación	
	2003	2002	2001	2003/2002	2002/2001
Vencido, a la vista y varios	218.163	181.909	178.426	19,93%	1,95%
Hasta tres meses	585.473	577.078	529.407	1,45%	9,00%
Entre 3 meses y un año	850.662	695.926	550.294	22,23%	26,46%
Entre un año y cinco años	1.879.890	1.734.155	1.597.456	8,40%	8,56%
Más de cinco años	2.953.865	2.185.494	1.848.984	35,16%	18,20%
No determinado	25.854	30.167	38.134	-14,30%	-20,89%

Inversiones crediticias por plazos de vencimiento (en miles de euros)					
Concepto	Ejercicio			% Variación	
	2003	2002	2001	2003/2002	2002/2001
INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA	6.513.907	5.404.729	4.742.701	20,52%	13,96%
Fondo de insolvencias y riesgo país	(155.802)	(137.889)	(116.587)	12,99%	18,27%
TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA NETA	6.358.105	5.266.840	4.626.114	20,72%	13,85%

El crecimiento más significativo se produce en operaciones a más de cinco años, reflejo de los préstamos para vivienda.

Inversión crediticia corriente (sin riesgo dudoso) del sector residente por sectores de actividad económica:

Inversión crediticia corriente del Sector Residente por sectores de actividad (en miles de euros)				
Concepto	Ejercicio 2003		Ejercicio 2002	
	Importe	% distribución	Importe	% distribución
ACTIVIDADES PRODUCTIVAS	3.611.053	60,98%	2.960.387	61,57%
Agricultura y Pesca	342.675	5,79%	324.875	6,76%
Industria:	870.645	14,70%	791.567	16,46%
Industrias extractivas, vidrio, etc.	84.847	1,43%	75.467	1,57%
Refino de petróleo y química	18.668	0,32%	15.452	0,32%
Metalurgia, bienes equipo, electrónica	145.627	2,46%	120.161	2,50%
Alimentación, bebidas, tabaco	234.074	3,95%	221.783	4,61%
Fabricación material de transporte	52.244	0,88%	23.587	0,49%
Otras industrias manufactureras	218.419	3,69%	211.013	4,39%
Energía eléctrica, gas, agua	116.766	1,97%	124.103	2,58%
Construcción y sector inmobiliario	1.446.131	24,42%	1.050.282	21,85%
Construcción	880.017	14,86%	768.561	15,99%
Promoción inmobiliaria	566.115	9,56%	281.721	5,86%
Comercio y reparaciones	324.060	5,47%	298.583	6,21%
Hostelería	141.203	2,38%	92.941	1,93%
Transporte y comunicaciones	133.905	2,26%	145.614	3,03%
Otros	352.434	5,95%	256.526	5,34%

Inversión crediticia corriente del Sector Residente por sectores de actividad (en miles de euros)				
Concepto	Ejercicio 2003		Ejercicio 2002	
	Importe	% distribución	Importe	% distribución
FINANCIACIÓN PERSONAS	2.262.189	38,20%	1.779.395	37,01%
Adquisición de vivienda	1.510.091	25,50%	1.176.266	24,47%
Adquisición bienes consumo y rehabilitación vivienda	159.309	2,69%	165.169	3,44%
Rehabilitación vivienda	89.645	1,51%	73.852	1,54%
Bienes consumo duraderos	69.664	1,18%	91.317	1,90%
Adquisición bienes y servicios corrientes	79.859	1,35%	78.834	1,64%
Otra financiación a familias	512.930	8,66%	359.127	7,47%
OTRA	48.017	0,81%	68.043	1,42%
TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA	5.921.168	100,00%	4.807.826	100,00%

Resalta en el cuadro el importante incremento de la participación del sector inmobiliario en el conjunto de la inversión de la Entidad. Es este el sector que constituye la base del crecimiento de CCM en el ejercicio. La promoción inmobiliaria, por ejemplo, duplica el importe de su inversión en 2003 respecto al año anterior y la adquisición de vivienda experimenta un crecimiento del 28,38%.

Inversión crediticia bruta por áreas geográficas:

Inversión crediticia bruta por áreas geográficas (en miles de euros)						
Área	Ejercicio 2003		Ejercicio 2002		Ejercicio 2001	
	Importe	%	Importe	%	Importe	%
España	6.464.667	99,24%	5.349.580	98,98%	4.692.748	98,95%
Países UME	24.959	0,38%	24.995	0,46%	25.786	0,54%
Resto UE (no UME)	7.885	0,12%	8.993	0,17%	11.200	0,24%
Resto OCDE	354	0,01%	2.995	0,06%	692	0,01%
Resto del Mundo	16.042	0,25%	18.166	0,34%	12.275	0,26%
TOTAL	6.513.907	100,00%	5.404.729	100,00%	4.742.701	100,00%

El marco de actuación de CCM es el nacional, y especialmente el regional, con una participación marginal en otras zonas de actuación. Esta tendencia se acentúa aún más en el ejercicio 2003.

En relación al origen de los fondos, la inversión crediticia bruta representa el 80,05% de los débitos a clientes en el ejercicio 2003, frente al 75,46% del ejercicio anterior. En términos de variaciones marginales, el incremento absoluto de esta inversión durante 2003 ha sido superior al incremento de los débitos, produciendo una salida neta de fondos del orden de 127,8 millones de euros.

La inversión crediticia bruta si se incorpora los activos titulizados tendría los siguientes saldos en 2003, 2002 y 2001, respectivamente: 6.767.316, 5.700.585 y 5.075.882 miles de euros.

La rentabilidad media obtenida por la cartera crediticia ha sido en 2003 del 4,82% frente al 5,63% del año 2002, con un descenso del 0,81% en un proceso paralelo a la evolución de la curva de tipos. Por otro lado, el tipo medio de la cartera de préstamos y créditos en vigor a 31 de diciembre de 2003 era del 3,78%.

Compromisos de firma.

Los compromisos y contingencias recogidos en este epígrafe en los tres últimos ejercicios pertenecientes al Grupo financiero, se señalan en el siguiente cuadro:

Compromisos de firma (en miles de euros)					
Concepto	Ejercicio			% Variación	
	2003	2002	2001	2003/2002	2002/2001
Pasivos contingentes	453.578	364.368	342.512	24,48%	6,38%
Activos afectos div. Obligaciones	76	75	1	1,33%	7400,00%
Avales y cauciones	449.256	357.123	339.517	25,80%	5,19%
Otros pasivos contingentes	4.246	7.170	2.994	-40,78%	139,48%

Compromisos de firma (en miles de euros)					
Concepto	Ejercicio			% Variación	
	2003	2002	2001	2003/2002	2002/2001
Compromisos	1.346.659	1.020.806	953.304	31,92%	7,08%
Disponibles por terceros	1.287.703	947.823	873.683	35,86%	8,49%
Otros compromisos	58.956	72.983	79.621	-19,22%	-8,34%
TOTAL	1.800.237	1.385.174	1.295.816	29,96%	6,90%

En 2003 Caja Castilla la Mancha ha experimentado un importante crecimiento en el capítulo de pasivos contingentes y compromisos. Este avance es muy importante toda vez que estas operaciones son generadoras de un importante volumen de comisiones para el margen ordinario.

IV.4.4. CARTERA DE VALORES DEL GRUPO

Cartera de valores del Grupo (en miles de euros)					
Concepto	Ejercicio			% Variación	
	2003	2002	2001	2003/2002	2002/2001
DEUDAS DEL ESTADO	1.196.697	1.194.780	1.268.038	0,16%	-5,78%
Letras del Tesoro	209.997	257.989	318.211	-18,60%	-18,93%
Otros títulos y deudas anotadas	986.700	936.791	949.827	5,33%	-1,37%
Minusvalías					
(-) Fondo fluctuación valores					
CARTERA DE VALORES	1.426.374	1.025.899	1.184.927	39,04%	-13,42%
Renta fija:	1.098.984	817.651	990.488	34,41%	-17,45%
Cotizadas	1.069.685	809.044	977.262	32,22%	-17,21%
No cotizadas	36.349	13.408	19.778	171,10%	-32,21%
(-) Fondo de insolvencias y riesgo país	-7.050	-4.801	-6.552	46,84%	-26,72%
Renta variable:	327.390	208.248	194.439	57,21%	7,10%
Cotizadas	129.017	120.364	108.971	7,19%	10,46%
No cotizadas	198.373	87.884	85.468	125,72%	2,83%
Acciones y otros títulos de renta variable:	228.767	82.959	90.474	175,76%	-8,31%

Cartera de valores del Grupo (en miles de euros)					
Concepto	Ejercicio			% Variación	
	2003	2002	2001	2003/2002	2002/2001
De Entidades de Crédito	15.109	11.458	12.497	31,86%	-8,31%
De otros sectores residentes	209.164	79.615	80.362	162,72%	-0,93%
De no residentes	29.627	13.989	14.939	111,79%	-6,36%
(-) Fondo fluctuación valores	-25.133	-22.103	-17.324	13,71%	27,59%
Participaciones:	64.499	105.289	84.825	-38,74%	24,12%
De Entidades de Crédito		1.310	1.310	-100,00%	
De otras	64.499	111.391	87.629	-42,10%	27,12%
(-) Fondo fluctuación valores		-7.412	-4.114	-100,00%	80,17%
Participaciones Empresas Grupo:	34.124	20.000	19.140	70,62%	4,49%
De Entidades de Crédito					
Otras	34.124	20.000	19.140	70,62%	4,49%
(-) Fondo fluctuación valores					
TOTAL CARTERA DE VALORES	2.623.071	2.220.679	2.452.965	18,12%	-9,47%

La cartera de valores tiene en 2003 un crecimiento significativo respecto al ejercicio anterior. Crecimiento que se manifiesta en la toma de posiciones en la cartera de renta fija (crecimiento del 34,41%) y en renta variable en su conjunto (57,21%). En esta última cartera se incrementa la posición en acciones y otros títulos de renta variable y en participaciones en empresas del grupo, disminuyendo la cartera de participaciones.

La rentabilidad media de la cartera de Deuda del Estado ha sido, durante 2003, del 5,00% frente al 5,36% del ejercicio anterior, con una caída del 0,36%. Por otra parte, la cartera de renta fija no estatal ha tenido una rentabilidad en 2003 del 3,45%, frente al 4,24% de un año antes.

Para los títulos en poder de la Entidad a 31 de diciembre, Deuda del Estado tenía una tasa media de rentabilidad del 4,68%. Y la correspondiente a la cartera de renta fija no estatal era del 3,32%.

IV.4.5. ACTIVOS MATERIALES DEL GRUPO

Activos materiales - neto:

Activos materiales neto (en miles de euros)					
Concepto	Ejercicio			% Variación	
	2003	2002	2001	2003/2002	2002/2001
Afectos actividad financiera	166.659	172.537	171.734	-3,41%	0,47%
Terrenos y edificios de uso propio	133.142	130.230	125.908	2,24%	3,43%
Otros inmuebles	16.747	19.980	20.578	-16,18%	-2,91%
Mobiliario e instalaciones	109.111	123.802	112.560	-11,87%	9,99%
Procedente de regularización de activos	18.731	24.154	37.943	-22,45%	-36,34%
Menos: Fondo de amortización y saneamiento	-111.072	-125.629	-125.255	-11,59%	0,30%
Afectos a la Obra Social	20.825	20.262	19.705	2,78%	2,83%
Inmuebles	25.084	24.505	24.625	2,36%	-0,49%
Mobiliario e instalaciones	4.780	4.157	3.819	14,99%	8,85%
Menos: Fondo de amortización	-9.039	-8.400	-8.739	7,61%	-3,88%
Inmovilizado en Sociedades Dependientes	13.305	15.461	10.264	-13,94%	50,63%
Coste actualizado	20.674	21.933	16.479	-5,74%	33,10%
Menos: Fondo de amortización y saneamientos	-7.369	-6.472	-6.215	13,86%	4,14%
ACTIVOS MATERIALES - NETO	200.789	208.260	201.703	-3,59%	3,25%

Activos inmateriales y fondo de comercio de consolidación:

Activos inmateriales y fondo de comercio de consolidación (en miles de euros)					
Concepto	Ejercicio			% Variación	
	2003	2002	2001	2003/2002	2002/2001
Gastos de constitución y primer establecimiento	529	537	709	-1,49%	-24,26%
Otros gastos amortizables	8.949	6.756	1.966	32,46%	243,64%
Fondo de comercio de consolidación	11.641	9.999	2.362	16,42%	323,33%
Por integración global y proporcional			1.726		-100,00%
Por puesta en equivalencia	11.641	9.999	636	16,42%	1472,17%
TOTAL	21.119	17.292	5.037	22,13%	243,30%

En otros gastos amortizables se recogen, fundamentalmente, gastos de software activados en la sociedad Infocaja.

Los fondos de comercio de consolidación más significativos existentes al cierre del ejercicio 2003 se corresponden con Enagás (por importe de 7.876 miles de euros), Campofrío (1.091 miles de euros) y Pagos de Familia (1.099 miles de euros)

IV.4.6. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS DEL GRUPO

Otros activos y periodificación:

Otros activos y periodificación de activo (en miles de euros)					
Concepto	Ejercicio			% variación	
	2.003	2.002	2.001	2003/2002	2002/2001
Operaciones en camino	1.464	1.665	8.834	-12,07%	-81,15%
Hacienda pública deudora	42.139	33.438	53.304	26,02%	-37,27%
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	34.801	35.248	20.401	-1,27%	72,78%

Otros activos y periodificación de activo (en miles de euros)					
	Ejercicio			% variación	
Cheques a cargo de entidades de crédito	2.246	2.432	4.050	-7,65%	-39,95%
Fianzas dadas	412	400	374	3,00%	6,95%
Otros conceptos	18.277	9.646	5.488	89,48%	75,77%
TOTAL OTROS ACTIVOS	99.339	82.829	92.451	19,93%	-10,41%
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN					
Productos devengados no vencidos de inversiones no tomadas a descuento:					
Gastos pagados no devengados	1.641	1.400	1.723	17,21%	-18,75%
Gastos de emisión de Empréstitos	507	494	5	2,63%	9780,00%
Otras periodificaciones	6.343	4.331	2.662	46,46%	62,70%
TOTAL CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	79.439	76.301	76.359	4,11%	-0,08%

Otros pasivos y periodificación:

Otros pasivos y periodificación de pasivo (en miles de euros)					
Concepto	Ejercicio			% variación	
	2.003	2.002	2.001	2003/2002	2002/2001
Operaciones en camino	3.963	4.214	3.531	-5,96%	19,34%
Hacienda pública acreedora	16.616	701	5.058	2270,33%	-86,14%
Obligaciones a pagar	31.298	15.135	11.536	106,79%	31,20%
Fondo Obra Social	14.855	29.956	28.700	-50,41%	4,38%
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	73.096	9.357	6.290	681,19%	48,76%
Cuentas de recaudación	9.847	59.711	53.734	-83,51%	11,12%
Cuentas especiales	9.752	6.787	13.076	43,69%	-48,10%
Bloqueo de beneficios	355	7.026	7.707	-94,95%	-8,84%
Otros conceptos	1.345	369	9.071	264,50%	-95,93%
TOTAL OTROS PASIVOS	161.127	133.256	138.703	20,92%	-3,93%
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN					
Intereses pasivos devengados no vencidos de recursos no tomados a					
Productos anticipados en operaciones activas a descuento:					
Productos devengados no vencidos de inversiones tomadas a descuento	-2.106	-2.374	-2.721	-11,29%	-12,75%
Gastos devengados no vencidos	5.914	6.763	4.263	-12,55%	58,64%

Otros pasivos y periodificación de pasivo (en miles de euros)					
Concepto	Ejercicio			% variación	
	2.003	2.002	2.001	2003/2002	2002/2001
Otras periodificaciones	1.509	1.307	3.311	15,46%	-60,53%
TOTAL PERIODIFICACIONES DE PASIVO	58.456	61.568	59.956	-5,05%	2,69%

Los saldos con Hacienda Pública deudores incluyen 35.384 miles de euros en concepto de impuestos sobre beneficios anticipados.

Cuentas especiales recogen partidas relacionadas con órdenes de pago a favor de clientes pendientes y cheques de viaje, suscripciones de valores pendientes de liquidar, operaciones de bolsa o mercados organizados pendientes de liquidar e intereses y dividendos retenidos.

IV.4.7. RECURSOS AJENOS DEL GRUPO

La composición de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y sector, se indican en el siguiente cuadro.

Recursos ajenos por cliente y monedas:

Recursos ajenos por cliente y monedas (en miles de euros)					
Concepto	Ejercicio			% Variación	
	2003	2002	2001	2003/2002	2002/2001
Recursos Administraciones Públicas	222.365	201.846	198.126	10,17%	1,88%
Recursos otros sectores residentes	7.700.005	6.758.980	6.094.374	13,92%	10,91%
Cuentas corrientes	1.283.591	1.113.081	972.250	15,32%	14,49%
Cuentas de ahorro	2.217.618	1.946.928	1.756.168	13,90%	10,86%
Depósitos a plazo	2.903.678	2.401.192	2.125.014	20,93%	13,00%
Cesión temporal de activos	1.295.118	1.297.779	1.240.942	-0,21%	4,58%
Recursos del sector no residente	20.753	18.858	18.022	10,05%	4,64%
TOTAL DÉBITOS A CLIENTES	7.943.123	6.979.684	6.310.522	13,80%	10,60%
Débitos representados valores negociables	105.900	63.420			

Recursos ajenos por cliente y monedas (en miles de euros)					
Concepto	Ejercicio			% Variación	
	2003	2002	2001	2003/2002	2002/2001
Pasivos subordinados	165.800	165.800	165.798		0,00%
Intereses minoritarios	120.000	120.000	120.000		
TOTAL RECURSOS AJENOS	8.334.823	7.328.904	6.596.320	13,73%	11,11%
En moneda nacional	8.331.443	7.328.059	6.595.757	13,69%	11,10%
En moneda extranjera	3.380	845	563	299,88%	50,12%
Otros recursos gestionados por el Grupo	529.745	431.157	447.869	22,87%	-3,73%
TOTAL RECURSOS CLIENTES GESTIONADOS POR EL GRUPO	8.864.568	7.760.061	7.044.189	14,23%	10,16%

Los recursos de clientes gestionados por el grupo, experimentan durante el ejercicio 2003 una mejora de más de cuatro puntos porcentuales en su tasa de variación interanual respecto al año anterior, con una tasa del 14,23%.

Se observa una mejora generalizada de las partidas que los componen, con la excepción de las Cesiones Temporales (descenso interanual del 0,21%), que pierden su atractivo al reducirse en origen los tipos nominales de sus activos financieros.

Tanto las modalidades más líquidas (cuentas corrientes y ahorro) como los depósitos a plazo presentan un buen comportamiento, estos últimos favorecidos por la emisión de cédulas hipotecarias singulares.

El epígrafe "Imposiciones a plazo" incluye un saldo de 783.234 miles de euros, que corresponde a cinco Cédulas Hipotecarias nominativas, emitidas sin prima por la Entidad de conformidad con lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de regulación del mercado hipotecario y el Real Decreto 685/1982, de 17 de marzo, que la desarrolla. De acuerdo con mencionada normativa de regulación del mercado hipotecario, el principal y los intereses de la Cédula están garantizados, sin necesidad de inscripción registral, por todas las hipotecas que en cualquier momento consten inscritas a favor de la Entidad, sin perjuicio de su responsabilidad patrimonial universal.

Cédulas hipotecarias. Emisiones vivas (miles de euros)	Ejercicio			Vencimiento	Moneda
	2003	2002	2001		
20-abril-2001	150.234	150.234	150.234	20-abril-2011	Euros
28- junio-2002	135.000	135.000	-	28-junio-2012	Euros
10-septiembre-2002	48.000	48.000	-	10-septiembre-2014	Euros
19-junio-2003	300.000	-	-	17-junio-2010	Euros
26-noviembre-2003	150.000	-	-	26-noviembre-2013	Euros
	783.234	333.234	150.234		

El desglose por vencimientos de los depósitos se expresa a continuación.

Depósitos de ahorro y otros débitos a plazo:

Depósitos de ahorro y otros débitos a plazo (en miles de euros)					
Concepto	Ejercicio			% Variación	
	2003	2002	2001	2003/2002	2002/2001
Hasta 3 meses	1.936.395	1.485.237	1.663.148	30,38%	-10,70%
De 3 a 12 meses	912.598	1.422.614	1.044.697	-35,85%	36,17%
De 1 a 5 años	540.725	437.277	488.470	23,66%	-10,48%
Más de 5 años	783.234	333.236	150.234	135,04%	121,81%
Sin clasificar	37.907	34.323	32.649	10,44%	5,13%
TOTAL	4.210.859	3.712.687	3.379.198	13,42%	9,87%

Como se observa en el cuadro adjunto, la principal variación se produce en la franja temporal "más de 5 años", coincidiendo con los saldo de las emisiones de cédulas hipotecarias singulares, emitidas sin prima por le Entidad de conformidad con lo dispuesto en la Ley2/1981, de 25 de marzo, de regulación del mercado hipotecario y el Real Decreto 685/1982, de 17 de marzo que la desarrolla.

La única franja que refleja crecimiento negativo durante el año 2003 es la "de 3 a 12 meses", al ser en la que se concentran mayoritariamente las cesiones temporales de activos.

Débitos representados por valores negociables.

Débitos representados por valores negociables (en miles de euros)					
Concepto	Ejercicio			% Variación	
	2003	2002	2001	2003/2002	2002/2001
Emitidos por Entidad dominante	105.900	63.420	-	66,98%	-
Emitido por sociedades del Grupo	-	-	-	-	-
TOTAL DÉBITOS REP. V. NEGOCIABLES	105.900	63.420	-	66,98%	
En moneda nacional	105.900	63.420	-	66,98%	-
En moneda extranjera	-	-	-	-	-

El 26 de febrero de 2002, el Consejo de Administración de la Caja, aprobó la primera emisión de pagarés negociables, denominada "PRIMERA EMISIÓN DE PAGARÉS", por un importe máximo de 300.000.000 euros, con un valor nominal unitario mínimo de 100.000 euros, y que se encuentran representados en anotaciones en cuenta.

Vencimiento: Cualquier plazo de vencimiento entre 7 días y dieciocho meses.

El 29 de agosto de 2003, el Consejo de Administración de la Caja aprobó la segunda emisión de pagarés negociables, denominada "SEGUNDA EMISIÓN DE PAGARÉS DE CCM", por un importe máximo de 500.000.000 euros, con un valor nominal unitario mínimo de 100.000 euros, y que se encuentran representados en anotaciones en cuenta.

Vencimiento: Cualquier plazo de vencimiento entre 7 días y dieciocho meses.

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

A través de las emisiones de pagarés descrita la Entidad ha obtenido en el ejercicio 2003 una financiación bruta de 329.200.000 euros que ha tenido un coste del 2,63 %. El saldo existente al 31 de diciembre de 2003 tiene su vencimiento dentro del primer semestre de 2004.

Pasivos subordinados:

Pasivos subordinados (en miles de euros)					
Concepto	Ejercicio			% Variación	
	2003	2002	2001	2003/2002	2002/2001
Emitidos por Entidad dominante	165.800	165.800	165.798	0,00%	0,00%
Emitido por sociedades del Grupo	120.000	120.000	120.000	0,00%	0,00%
TOTAL PASIVOS SUBORDINADOS	285.800	285.800	285.798	0,00%	0,00%
En moneda nacional	285.800	285.800	285.798	0,00%	0,00%
En moneda extranjera	-	-	-	-	-

Los pasivos subordinados emitidos por la Entidad dominante se corresponden con las obligaciones subordinadas emitidas por la Caja. Están registradas por su valor de reembolso, y presentan el siguiente detalle al 31 de diciembre de 2003, 2002 y 2001 en miles de euros:

Emisión	2003	2002	2001	Interés anual	Vencimiento	Moneda
Albacete						
Mayo-1988	6.010	6.010	6.010	(1)	(2)	Euros
Enero-1989	3.606	3.606	3.606	(1)	(2)	Euros
Cuenca						
Marzo-1988	9.015	9.015	9.015	(3)	(4)	Euros
Diciembre-1988	3.005	3.005	3.005	(3)	(4)	Euros
CCM						
Noviembre-1996	18.031	18.031	18.030	(5)	15.11.2006	Euros
Noviembre-1998	30.051	30.051	30.051	(6)	30.09.2008	Euros
Mayo- 1999	48.082	48.082	48.081	(7)	15.05.2009	Euros
Junio- 2001	48.000	48.000	48.000	(8)	04.06.2011	Euros
	165.80 0	165.80 0	165.798			

- (1) El tipo de interés anual se obtendrá incrementando un 1,5% al tipo pasivo de referencia de las Cajas de Ahorro publicado en el Boletín Oficial del Estado.
- (2) Estas emisiones tienen carácter perpetuo, con amortización opcional, previa autorización del Banco de España, transcurridos diez y veinte años, respectivamente, desde la fecha de cierre de la emisión.
- (3) El tipo de interés se obtiene sumando 0,75 puntos al tipo de referencia constituido para la remuneración de las imposiciones a plazo de un año y cuantía de 6.000 euros.
- (4) Estas emisiones tienen carácter perpetuo, con amortización opcional previa autorización del Banco de España transcurridos veinte años desde la fecha de cierre de la 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 Ahorro, correspondientes a los meses de septiembre y marzo anteriores al comienzo de cada período.
- (6) El tipo de interés durante el primer año de emisión fue el 4,05% anual. A partir del segundo ejercicio, el tipo de interés variará semestralmente incrementando 0,75 puntos porcentuales el tipo de pasivo de referencia de las Cajas de Ahorro, correspondientes a los meses de enero y julio anteriores al comienzo de cada período.

- (7) *El tipo de interés durante el primer año de emisión fue el 3,50% anual. A partir del segundo ejercicio el tipo de interés variará semestralmente incrementando un punto porcentual al tipo de pasivo de referencia de las Cajas de Ahorro correspondientes a los meses de marzo y septiembre anteriores al comienzo de cada período.*
- (8) *El tipo de interés durante el primer semestre de la emisión fue el 4,50% anual. A partir del segundo semestre de la vida de la emisión el tipo de interés variará semestralmente incrementando un punto porcentual al tipo de pasivo de referencia de las Cajas de Ahorro correspondientes a los meses de abril y octubre anteriores al comienzo de cada período.*

La Circular del Banco de España 5/1993, de 26 de marzo, sobre determinación y control de recursos propios mínimos en entidades de crédito, en su norma octava, considera computable las financiaciones subordinadas, siempre que su plazo original no sea inferior a cinco años, reduciéndose su cómputo como recursos propios a razón de un 20% anual, hasta que su plazo remanente sea inferior a un año.

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

Los pasivos subordinados emitidos por otras sociedades del grupo se corresponden con una emisión de participaciones preferentes realizada por CCM Preference Limited en diciembre de 2001. Al cierre de los ejercicios 2003 y 2002, la composición de este apartado del balance de situación consolidado es la siguiente:

	Ejercicio	
	2003	2002
Participaciones preferentes emitidas por CCM Preference Limited (miles de euros)		
	120.000	120.000
	120.000	120.000

El importe de 120.000.000 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:

Valor nominal unitario: 600 euros.

Dividendo: Dividendo preferente no acumulativo. El tipo de interés, que se pagará trimestralmente, será del 4% nominal anual durante los tres primeros meses de la emisión, y a partir del 28 de marzo de 2002, variable referenciado al Euribor a tres meses más un margen de 0,25%.

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.

Otros recursos gestionados.

La Entidad, además de los productos bancarios, comercializa otros productos complementarios, siendo los más destacados en los últimos años los fondos de inversión y los de pensiones. A continuación se presenta un cuadro expresivo de la evolución reciente en cuanto a la contratación de estos productos:

Otros recursos gestionados (en miles de euros)					
Concepto	Ejercicio			% Variación	
	2003	2002	2001	2003/2002	2002/2001
Fondos de inversión	435.365	352.640	372.844	23,46%	-5,42%
Gestión de patrimonios					
Fondos de pensiones y	94.380	78.517	75.025	20,20%	4,65%

Otros recursos gestionados (en miles de euros)					
Concepto	Ejercicio			% Variación	
	2003	2002	2001	2003/2002	2002/2001
otros productos de previsión					
Otros recursos gestionados					
TOTAL					
	529.745	431.157	447.869	22,87%	-3,73%

El crecimiento de fondos de inversión comercializados por la Entidad ha sido del 23,46% en el 2003. Esta alta tasa de crecimiento se alinea con uno de los objetivos estratégicos de CCM: el crecimiento de la desintermediación, como generadora de importantes comisiones y vinculadora de los clientes. También se ha crecido de forma importante en productos de previsión, también objetivo estratégico de la entidad.

IV.4.8. RECURSOS PROPIOS

El cálculo de los recursos propios tomando como base las cifras del balance consolidado es el siguiente:

Patrimonio neto contable:

Patrimonio neto contable (en miles de euros)			
Concepto	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
Fondo dotacional	18	18	18
Reservas:	389.169	337.512	292.986
Prima de emisión			
Reserva (legal, acciones propias, etc.)			
Reservas de revalorización			
Reservas en sociedades consolidadas	19.963	14.940	12.297
Pérdidas en sociedades consolidadas	-5.231	-3.654	-2.408
Beneficio del ejercicio atribuido al Grupo	72.174	68.483	61.896
Menos:			

Patrimonio neto contable (en miles de euros)			
Concepto	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
Dividendo activo a cuenta			
Acciones propias			
PATRIMONIO NETO CONTABLE	476.093	417.299	364.789
Dotación OBS	15.273	14.273	13.823
PATRIMONIO NETO DESPUÉS DE APLICACIÓN DE RESULTADOS	460.820	403.026	350.966

El patrimonio neto contable de la entidad ha crecido en 2003 a una tasa del 14,34%, impulsado fundamentalmente por el crecimiento de las reservas, de un 15,31%. Estas cifras son muy similares a las presentadas en el ejercicio 2002. En cuanto a la estructura, las reservas incrementan su participación en 0,71 p.p.

Coefficiente de solvencia normativa Banco de España:

Recursos Propios (en miles de euros)			
Concepto	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
Recursos Propios Básicos	557.330	502.678	460.942
Fondo de Dotación	18	18	18
Reservas efectivas	563.534	508.500	455.906
Fondos afectos	166	166	166
Reservas en Soc Consolidadas	19.963	14.940	12.297
A deducir:			
Activos inmateriales	-21.119	-17.293	-5.037
Pérdidas en Soc. Consolidadas	-5.232	-3.653	-2.408
Recursos Propios 2ª Categoría	161.352	171.128	180.523
Reservas Revalorización activos			
Fondos O.B.S.	12.380	12.541	18.331
Financiación Subordinada	148.972	158.587	162.192
Otras Deducciones	-	-	-
TOTAL RECURSOS PROPIOS	718.682	673.806	641.465
Riesgos totales ponderados	6.477.824	5.284.832	4.916.646
% aplicable	8	8	8

Recursos Propios (en miles de euros)			
Concepto	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
Importe mínimo por riesgo de crédito y contraparte	518.226	422.787	393.332

Cumplimiento de los requerimientos de recursos propios mínimos:

Cumplimiento requerimientos de recursos propios mínimos (en miles de euros)			
Concepto	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
Requerimientos Grupo Consolidado	518.446	423.005	393.758
Por riesgo de crédito y contraparte	518.226	422.787	393.332
Por riesgo de tipo de cambio	220	218	426
Por cartera de negociación	153	978	5.750
Requerimientos exigibles al Grupo			
Requerimientos mínimos	518.599	423.982	399.507
Recursos propios computables	718.682	673.806	641.465
Superávit/déficit	200.083	249.824	241.958
Coefficiente solvencia de la Entidad	11,09%	12,75%	13,05%

La entidad presenta un coeficiente de solvencia a 31/12/2003 del 11,09%. En relación con el ejercicio 2002, el coeficiente disminuye en 1,66 %.

La razón de esta disminución se encuentra en el importante crecimiento de los activos en riesgo, como consecuencia fundamentalmente del crecimiento de la inversión crediticia. Crecimiento que no está compensado con los incrementos de los Recursos Computables, dado que éstos se han nutrido en 2003, fundamentalmente, de fondos provenientes de beneficios. A este hecho se le debe añadir la pérdida de computabilidad de una parte de la financiación subordinada por acortamiento de su plazo residual.

La composición total de los recursos propios básicos y de segunda categoría del Grupo, se muestran en los cuadros siguientes:

Desglose recursos propios del Grupo (en miles de euros)			
Concepto	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
Fondo de dotación	18	18	18
Reservas generales	389.169	337.512	292.986
Beneficios destinados a reservas	54.365	50.988	42.920
Minoritario	120.000	120.000	120.000
Riesgos	166	166	166
Reservas en sociedades	19.963	14.940	12.297
(-) Activos	(21.119)	(17.293)	(5.037)
(-) Pérdidas en sociedades	(5.232)	(3.653)	(2.408)
(-) Otras			
RECURSOS PROPIOS BÁSICOS	557.330	502.678	460.942
Reservas revalorización de activos			
Fondo Obra Social	12.380	12.541	18.331
Financiación subordinada	148.972	158.587	162.192
(-) deducción por participaciones			
RECURSOS PROPIOS 2ª CATEGORIA	161.352	171.128	180.523
TOTAL RECURSOS	718.682	673.806	641.465

Desglose recursos propios del Grupo consolidado. Normativa BIS (miles de euros)			
Concepto	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
Fondo de dotación	18	18	18
Reservas generales	389.169	337.512	292.986
Beneficios destinados a reservas	54.365	50.988	42.920
Reservas consolidación y minoritario	134.732	131.287	129.890
Fondo de comercio de consolidación y otros activos inmateriales	(21.119)	(17.293)	(5.037)
CAPITAL BASE: TIER 1	557.165	502.512	460.777
Fondo de insolvencias genérico	59.258	47.453	42.708
Fondos disponibles Obra Social	8.828	8.336	7.492
Provisiones generales	166	166	166
Financiación subordinada	148.972	158.587	162.192
CAPITAL SUPLEMENTARIO: TIER 2	217.225	214.542	212.558
Total recursos propios. Normativa BIS	774.389	717.054	673.334

IV.4.9. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS DEL GRUPO

Se presenta la evolución desde diciembre 2001 hasta diciembre 2003 de las provisiones para riesgos y cargas del Grupo (en miles de euros).

	Ejercicio		
	2003	2002	2001
Fondo para Contingencias Fiscales	15.185	13.961	13.960
Fondo de insolvencias de pasivos contingentes	10.903	8.768	7.261
Fondo de Pensiones	8.223	13.988	14.676
Fondo por operaciones de futuro			12
Otros Fondos Especiales	9.557	3.206	3.641
TOTAL	43.868	39.923	39.550

Otros fondos especiales recoge coberturas por concesiones administrativas y para cubrir aportaciones futuras complementarias al sistema de empleo.

IV. 5 GESTIÓN DEL RIESGO

En el actual contexto de ecumenización de la economía resulta imprescindible que las entidades no sólo cumplan con los requisitos reguladores, sino que también sean capaces de poner en marcha procedimientos y modelos que les permitan ajustar convenientemente el nivel de riesgos asumido a la rentabilidad esperada y a su capacidad, tanto objetiva, como definida por sus propios órganos de gobierno, de asunción de riesgos.

La efectividad con la que CCM gestiona la consistencia entre riesgo y rentabilidad es un factor fundamental en su capacidad de generar un crecimiento de beneficios estable en el largo plazo. Por ello, el Equipo de Dirección de la Entidad concede gran importancia a la gestión del riesgo.

IV.5.1. RIESGO CREDITICIO

La gestión del riesgo de crédito es un factor primordial en la estrategia de la Entidad. La organización de dicho riesgo, en CCM, esta basada en un sistema de delegación de facultades internas para la sanción de operaciones, que garantiza, en todo momento, la independencia de la función del riesgo frente a la actividad comercial.

Este sistema se apoya en una precisa normativa interna para la sanción de operaciones, que establece las atribuciones de los distintos niveles de decisión, así como los procedimientos y metodologías que deben ser aplicados para la evaluación y aprobación ó denegación de los riesgos.

Durante el año 2.003, la Entidad ha destinado un importante volumen de recursos económicos, humanos y técnicos al desarrollo e implantación de herramientas cuantitativas (modelos de rating y scoring) de calificación crediticia para los segmentos de grandes empresas, administraciones públicas, promotores inmobiliarios y particulares, en consonancia con las nuevas directrices del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea y dentro de las mejores prácticas existentes en la industria financiera.

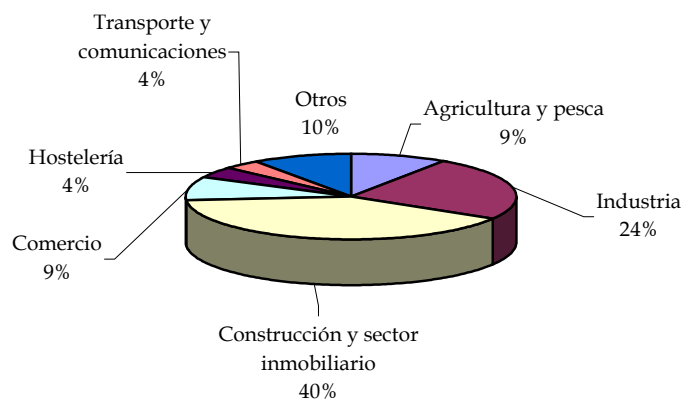
Asimismo, CCM ha continuado su colaboración en el Proyecto Sectorial de Control Global del Riesgo liderado por la Confederación Española de Cajas de Ahorro.

La gestión del riesgo de crédito en CCM se efectúa mediante un análisis individualizado y periódico de la calidad crediticia de nuestras contrapartidas, que se encuentran divididas en:

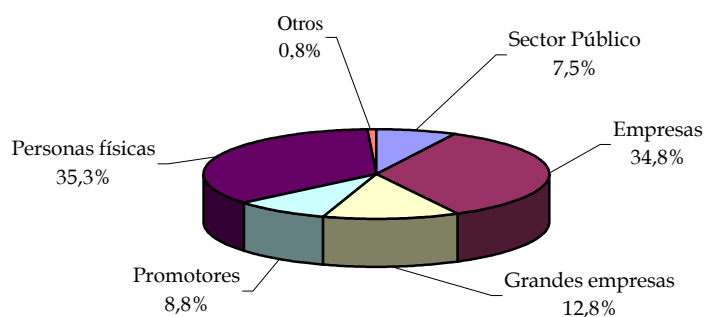
- Clientes.
- Contrapartidas de tesorería.

Se valora, asimismo, el grado de concentración crediticia por grupos económicos y por sectores de actividad.

Distribución sectorial de la actividad empresarial



Composición de la cartera por segmentos



1. Contrapartidas de tesorería.

La actuación de la Caja en el Mercado Interbancario exige la existencia de líneas de riesgo interbancario, revisables periódicamente para que en todo momento el riesgo asumido esté en consonancia con la calidad crediticia de la entidad a la que se otorga la facilidad.

La asignación de límites a las entidades operantes en el mercado se efectúa a partir de un modelo basado, fundamentalmente, en la información económico/financiera de las entidades prestatarias.

Está prevista la implantación, en el último semestre de 2.004, de un modelo de rating para Entidades Financieras, elaborado conjuntamente con CECA dentro del Proyecto Sectorial de Control Global del Riesgo.

2. Calidad crediticia.

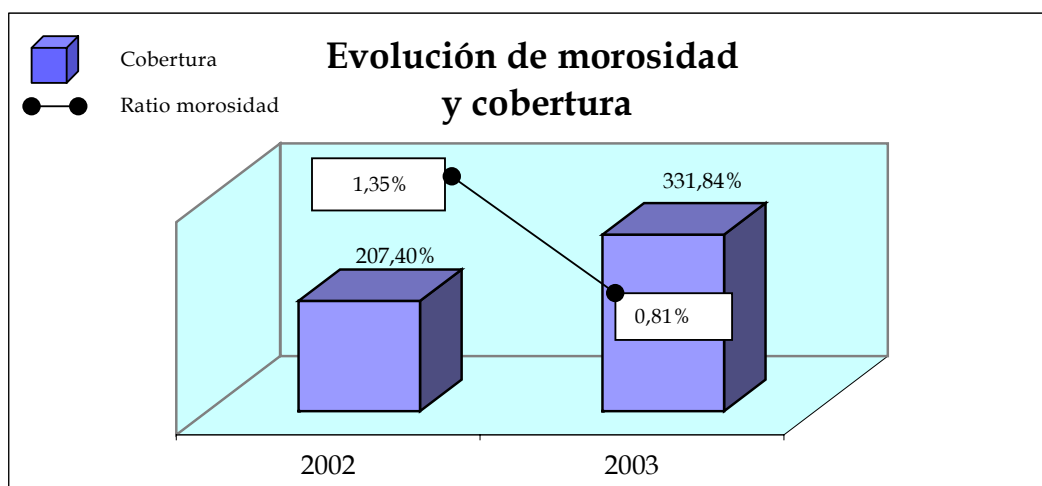
La actuación permanente en este campo, mediante la aplicación de adecuadas políticas de selección de inversiones y mejora de los sistemas de seguimiento, ha situado el ratio de morosidad de la Caja en mínimos históricos (0,81%).

Morosidad y cobertura de la Caja (en miles de euros)			
Concepto	2003	2002	Variación %
			2003/2002
1. Inversión crediticia computable ⁽¹⁾	6.523.645	5.401.216	20,78%
2. Riesgo en mora	52.571	72.984	-27,97%
3. Cobertura constituida ⁽²⁾	174.449	151.368	15,25%
Ratios:			
Morosidad (2/1)	0,81%	1,35%	-40,36%
Cobertura (3/2)	331,84%	207,40%	60,00%
Cobertura necesaria ⁽³⁾	174.449	151.368	15,25%
Coeficiente entre cobertura constituida y necesaria	100,00%	100,00%	0,00%

(1) Incluye además de los deudores morosos, los riesgos computables para la cobertura genérica al 1% y al 0,5%.

(2) Provisiones para insolvencias constituidas al final del periodo.

(3) La Circular 4/91 de Banco de España establece en la Norma Undécima sobre la cobertura del riesgo crediticio los niveles que deben tener los fondos de insolvencia específico, genérico y estadístico. Este último complementará el fondo específico y representa una estimación de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos, se dotará trimestralmente por la diferencia positiva entre una cuarta parte de las estimaciones estadísticas latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos, como minuyendo, y las dotaciones netas para insolvencias realizadas en el trimestre, como sustraendo. Este fondo será como máximo, igual al triple de la suma de los productos de los importes de las diferentes carteras por sus correspondientes coeficientes. En el caso de Caja Castilla La Mancha se encuentra dotado en su totalidad.



El objetivo de CCM es integrar en la gestión diaria las metodologías más avanzadas de medición, seguimiento y control del riesgo de crédito, para que sirvan de apoyo a la evaluación, sanción y fijación de precios en operaciones de activo, sobre la base de la rentabilidad ajustada al riesgo.

IV.5.1BIS. FONDO DE COBERTURA ESTADÍSTICA DE INSOLVENCIAS

Durante el ejercicio 2003, y con cargo a resultados de ese ejercicio, Grupo CCM ha dotado 21.008 miles de euros en concepto de Fondo de Cobertura Estadística, neto de provisiones específicas, según el desglose indicado en la siguiente tabla:

FECI consolidado. Dotaciones efectuadas en el ejercicio 2003 (miles de euros)	
Caja Castilla-La Mancha	21.008
TOTAL	21.008

En el apartado IV 3. 7. Se puede ver una explicación detallada de las dotaciones realizadas en el ejercicio debidas al crecimiento de la inversión crediticia, variable fundamental sobre la que gira este fondo de insolvencias.

IV.5.2. RIESGO DE 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 utilizan modelos de Valor en Riesgo (VAR); fundamentalmente se mide la máxima pérdida potencial con un nivel de confianza estadística de un 99% y un horizonte temporal de un día, incluyendo las posiciones de Tesorería, Renta Fija, Renta Variable y posiciones de fuera de balance.

La media del año 2003 de VAR con un nivel de confianza del 99% y un horizonte temporal de un día, asciende a 3,2 millones de euros.

En la actualidad, la Caja esta en proceso de implantación de PANORAMA, una herramienta de control de riesgos de mercado, a través de la participación en el proyecto sectorial de control de riesgo de mercado de CECA.

Los principios que rigen la actuación de la Caja en la gestión de riesgos de mercado son los siguientes:

- Enfoque de gestión de carteras de inversión dirigidas a la búsqueda de rentabilidad a medio plazo, con muy poco volumen en carteras de negociación, mas enfocadas al corto plazo.
- Actuar de manera complementaria a los riesgos inherentes a la actividad comercial de la Caja, de acuerdo a los análisis de riesgos y duraciones establecidos en el COAP.
- Búsqueda de una adecuada rentabilidad asociada al riesgo, favoreciendo una gran calidad media de los activos de la cartera de valores (mucha importancia de la renta fija en el total de la cartera, y dentro de esta, preponderancia de activos de deuda publica y activos con rating AAA y AA, teniendo en A el rating mínimo para nuevas inversiones de cartera)
- Gestión activa de las posiciones para adaptarnos a los cambios de mercado
- Estricto control de riesgos

La gestión de las posiciones se lleva a cabo dentro de la estructura de límites aprobada por el Consejo de Administración de la Entidad.

Esta estructura de límites afecta a los volúmenes de inversión en cada tipo de carteras (negociación, inversión e inversión a vencimiento) y activos (renta fija, renta variable y participaciones estratégicas) así como a los riesgos de concentración.

También establece límites a las pérdidas o "*stop loss*" para cada tipo de carteras y de activos.

El control de los límites de la actividad de riesgos de mercado es llevado a cabo por la Unidad de Control Interno de la Caja, ajeno al Área de Tesorería y Mercados de Capitales.

La evolución del riesgo de mercado en la Caja a lo largo del año 2003 ha estado marcada por las bajadas de los tipos de interés a corto plazo tanto en Europa como en Estados Unidos, llevando los tipos de intervención a mínimos históricos del 2 y del 1 % respectivamente.

Precisamente esas expectativas de bajadas de tipos que efectivamente se produjeron, llevaron a un aumento de la cartera de renta fija de la caja a lo largo de todo el año, pasando de un volumen de 2.013 millones de euros al cierre de 2002 a un volumen de 2.296 millones de euros al cierre de 2003.

Este aumento de cartera permitió generar unos resultados por operaciones financieras en renta fija de 12 millones de euros en 2003, actuando así como replica al efecto que la bajada de tipos provocó en la bajada de márgenes por los préstamos comerciales a tipo variable.

A continuación se refleja la distribución del riesgo de mercado por productos:

Riesgo de mercado por producto a 31 de diciembre de 2003	
Concepto	%
Renta fija	88
Renta variable	12
TOTAL	100

Dentro de la cartera de renta fija, la cartera de renta fija privada esta concentrada en titulaciones y cédulas hipotecarias con *ratings* AAA, así como en bonos ligados a inflación emitidos por Estados u organismos paraestatales, siendo por tanto el riesgo de crédito de la cartera poco relevante.

En lo referente a la utilización de derivados dentro de las políticas de riesgo de mercado, estos se utilizan principalmente con fines de cobertura de los riesgos de tipos de interés, siendo los más habituales los swaps de tipos de interés y los futuros y opciones sobre tipos de interés en mercados organizados.

Las carteras de negociación también los utilizan con fines especulativos, pero las carteras de negociación son un parte muy pequeña del total de la cartera de valores (5,3 millones de euros sobre un saldo de 2.623 millones de euros al cierre de 2003).

IV.5.3. RIESGO DE TIPO DE INTERÉS

El órgano responsable de gestionar el riesgo de interés es el **Comité de Activos y Pasivos (C.O.A.P.)**

Facultades

En la actualidad el COAP se ha convertido en un Comité de Estrategia, como órgano colegiado responsable de ejercer una función de planificación y control que maneja la

estructura del Balance y fija los precios de los activos y pasivos de la Entidad, con objeto de conseguir un margen financiero satisfactorio y mantener así unos niveles aceptables de riesgo de interés, liquidez, cambio y capitalización, cumpliendo, al tiempo, con las restricciones impuestas por la política monetaria y Entidades de Control y Supervisión de la Banca.

Total activos sensibles y % activos sensibles:

Gap estático de sensibilidad a 31 de diciembre de 2003 (en miles de euros)										
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Mas de 1 año	No Sensible	Total Sensible	% activos sensibles	Total	% activos sensi/total
Tesorería activa	9.830	50.061	9.089	148	360	183.004	69.489	0,79	252.493	0,71
Inversiones crediticias	1.217.404	1.981.493	1.783.968	865.371	576.616	98.793	6.424.852	73,03	6.523.645	65,34
Cartera de valores	188.202	364.684	69.819	63.329	1.616.697	367.531	2.302.731	26,18	2.670.262	23,42
Otros activos						385.865			385.865	
TOTAL ACTIVO	1.415.436	2.396.238	1.862.876	928.848	2.193.673	1.035.194	8.797.071	100,00	9.832.265	89,47
Tesorería pasiva	469.507	757	0	0	0	92.544	470.264	5,34	562.808	4,78
Acreeedores	1.261.407	1.008.419	527.422	606.369	4.930.286	9.958	8.333.904	94,66	8.343.862	84,76
Otros pasivos						925.595			925.595	
TOTAL PASIVO	1.730.914	1.009.177	527.422	606.369	4.930.286	1.028.098	8.804.168	100,00	9.832.265	89,54
Gap Simple	-315.478	1.387.061	1.335.454	322.478	-2.736.613		-7.097			
% sobre balance	-3,21	14,11	13,58	3,28	-27,83		-0,07			
Gap acumulado	-315.478	1.071.584	2.407.038	2.729.517	-7.097					
% sobre balance	-3,21	10,90	24,48	27,76	-0,07					
Índice de cobertura (*)	81,77%	237,44%	353,20%	153,18%	44,49%		99,92%			

Fuente: Los datos del cuadro anterior se extraen del balance Reservado Individual de la Caja de Ahorros de Castilla La Mancha a 31 de diciembre de 2003. Las partidas reflejan importen brutos, sin venir compensadas por los fondos especiales que les pudieran ser de aplicación.

Tesorería activa es la suma de las partidas de activo Caja y Depósitos en bancos centrales y Entidades de Crédito; Inversiones crediticias recoge el importe bruto de créditos sobre clientes (al importe neto hay que sumarle los fondos de insolvencia y riesgo país. Ver página 20 de las cuentas anuales individuales de 2003) Cartera de valores recoge Deudas del estado, Obligaciones y otros valores de renta fija, acciones y otros títulos de renta variable, participaciones y participaciones en empresas del grupo. Como en el caso anterior, a las partidas del balance público deben incorporarse los fondos de insolvencia, riesgo país y fluctuación de valores para llegar al saldo bruto que es el recogido en el balance confidencial. Tesorería pasiva coincide con la partida Entidades de Crédito del pasivo del balance público. Acreedores está integrado por las siguientes partidas del balance público: Débitos a clientes, débitos representados por valores negociables y pasivos subordinados. Por último, las partidas de Otros activos, Otros pasivos del cuadro que recoge los activos sensibles están formados por el resto de partidas del balance reservado individual de activo o de pasivo no recogidas en los conceptos descritos.

() El índice de cobertura es, el cociente entre los activos sensibles y los pasivos sensibles para cada plazo. Se expresa en tanto por ciento.*

Desde la perspectiva del posible impacto a corto plazo de una subida de tipos de interés, el margen financiero aumentaría, ya que la entidad presenta un Gap acumulado anual de signo positivo en diciembre 2003, equivalente al 27,76% de sus activos.

Los depósitos a la vista, cuya sensibilidad por su propia naturaleza no esta perfectamente definida, han sido clasificados en razón a un criterio de tipo de interés en tres tramos: muy sensible, sensible y no sensible que representan, respectivamente el 4%, 8% y 88%, 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.

IV.5.4. RIESGO DE LIQUIDEZ

Este riesgo refleja la incapacidad potencial de una entidad de crédito para acceder a los mercados y disponer de fondos líquidos en la cuantía requerida y al coste adecuado, para hacer frente a sus compromisos de activo.

CCM gestiona su liquidez estructural anticipándose a posibles necesidades de fondos mediante la creación de diversos programas de financiación, diversificando en tipos de instrumentos, costes y plazos de emisión, manteniendo la dependencia de los

mercados monetarios a corto plazo en niveles aceptables y manejables, minimizando con ello los riesgos inherentes a la gestión operativa de la liquidez.

Dentro de las actuaciones llevadas a cabo por la CCM durante el año 2003 para reforzar los niveles relativos de liquidez, se encuentra la emisión de una Cédula Hipotecaria singular por importe de 300 millones de euros con vencimiento en el año 2010 y de otra Cédula Hipotecaria singular por importe de 150 millones de euros con vencimiento en el año 2013. También se ha puesto en circulación el Segundo Programa de Emisión de Pagarés de Empresa de CCM, de hasta 500 millones de euros, con un saldo vivo a 31.12.2003 de 89,9 millones de euros y se ha adherido al programa EMTN (*Euro Medium Term Notes*) multicaja de CECA para emisiones de deuda senior, aunque todavía no se ha hecho uso del mismo.

IV.5.5. RIESGO DE TIPO DE CAMBIO

El contravalor en euros de la posición en divisas al cierre del ejercicio era de 1.376 miles de euros (de los que 933 miles de euros se corresponden con las posiciones netas en libras esterlinas y 321 miles de euros con las de dólares americanos).

Recursos y empleos en moneda extranjera:

Recursos y empleos en moneda extranjera (en miles de euros)					
Concepto	Ejercicio			% variación	
	2003	2002	2001	2003/2002	2002/2001
Caja y Bancos Centrales	119	212	295	-43,83%	-28,13%
Entidades de Crédito	6.024	2.858	2.258	110,76%	26,61%
Crédito sobre clientes	23.922	35.913	45.096	-33,39%	-20,36%
Cartera de valores	38.116	46.670	77.083	-18,33%	-39,45%
Otros empleos en moneda extranjera	1.009	1.034	1.520	-2,41%	-31,99%
EMPLEOS EN MONEDA EXTRANJERA	69.191	86.688	126.252	-20,18%	-31,34%
% sobre ATM	0,79%	1,06%	1,73%		
Entidades de Crédito	58.258	71.894	108.467	-18,97%	-33,72%

Recursos y empleos en moneda extranjera (en miles de euros)					
Concepto	Ejercicio			% variación	
	2003	2002	2001	2003/2002	2002/2001
Débitos a clientes	3.380	845	563	300,00%	50,09%
Débitos representados por valores negociables					
Pasivos subordinados					
Otros recursos en moneda extranjera	850	1.151	1.252	-26,18%	-8,07%
RECURSOS MONEDA EXTRANJERA	62.488	73.890	110.282	-15,43%	-33,00%
% sobre pasivos totales medios	0,71%	0,91%	1,52%		
ATM	8.800.856	8.155.369	7.277.389		

En el ejercicio 2003 pierden peso los empleos (salvo entidades de crédito) y recursos en moneda extranjera (con la excepción de débitos a clientes).

IV.5.6. RIESGO PAÍS

A 31 de diciembre de 2003, el total de riesgo país de Caja Castilla-La Mancha es de 1.584.000 euros, con el siguiente desglose:

A 31 de diciembre de 2003, el total del fondo Riesgo-País y el correspondiente riesgo declarado presentaba el siguiente desglose:

Riesgo País (en miles de euros)		
País	Riesgo declarado	Provisión
CUBA	1.584	1.425

IV.5.7. ACTIVIDAD EN DERIVADOS

La operativa en productos derivados de Caja Castilla-La Mancha, se basa principalmente en actividades de cobertura, y dentro de estas, principalmente de cobertura de riesgos de tipos de interés.

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 la Entidad mantiene las siguientes operaciones a plazo pendientes de vencimiento, (incluye posiciones de activos a futuro y derivados):

Operaciones a plazo pendientes de vencimiento. (en miles de euros)		
Concepto	2003	2002
Compraventa de divisas no vencidas		
Hasta dos días hábiles	146	22
A plazo superior a dos días hábiles	12.707	17.447
Futuros financieros en divisas	12.674	14.552
TOTAL	25.527	32.021
Compraventas no vencidas de activos financieros		
Compraventas al contado de Deuda Anotada pendientes de ejecución	-	-
Compras a plazo	42.260	11.634
Ventas a plazo	33.961	49.213
TOTAL	76.221	60.847
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	1.146.665	1.337.798
Opciones compradas sobre valores	12.000	69.000
Opciones emitidas sobre valores	142.535	92.669
Opciones compradas sobre tipos de interés	18.030	18.030
Permutas financieras sobre tipos de interés	1.219.906	661.223

IV. 6. CIRCUNSTANCIAS CONDICIONANTES

IV.6.1. GRADO DE ESTACIONALIDAD DEL NEGOCIO

La diversidad de las áreas de actuación de Caja Castilla-La Mancha, contribuye a la estabilidad en su actividad global, si bien la elevada participación relativa de la agricultura en la estructura sectorial necesariamente se traslada al negocio de la Entidad y a una mayor exposición al riesgo de este mercado, por otra parte muy tutelado por las políticas comunitarias.

Efectivamente, en términos relativos, en Castilla-La Mancha la participación en el PIB regional de la agricultura representa más del doble de la presentada al nivel nacional, con una aportación al crecimiento también muy superior a la nacional.

La contribución del sector industrial (industria y energía) al PIB de la región se ha mantenido prácticamente inalterada en los últimos ejercicios, siendo por otra parte ligeramente inferior a la participación media nacional. Las tasas de crecimiento también han sido similares (ligeramente inferiores) a las nacionales.

El sector de la construcción representa aproximadamente un 11 % del total de la producción interior, con crecimiento en su participación en los últimos ejercicios. No es de extrañar por tanto el importante papel que esta actividad representa para nuestra Entidad. Estos porcentajes se encuentran claramente por encima de las medias nacionales.

Respecto al sector servicios, presenta una evolución muy similar en cuanto a crecimiento con la media nacional, si bien su peso sobre el total de la producción es significativamente menor (algo más de 6,5 puntos porcentuales por debajo).

En lo referente a la aportación al crecimiento, en Castilla-La Mancha el crecimiento (último dato real disponible dic-2002), se cifra en 1.99 puntos, de lo cuales la agricultura aporta 0,27 (0,08 nivel nacional), la industria -0.03 (0.09 nacional), construcción 0.44 (0.36) y los servicios 1.31 (1.54 nacional).

Por lo que se refiere a indicadores relacionados con la balanza comercial, en los últimos ejercicios se continúa con la senda de dinamismo exterior mostrada desde 2001, con crecimiento de las exportaciones superior a la media nacional (8% frente a 1,7%). En 2002 CLM fue la cuarta Comunidad española en cuanto a crecimiento de las exportaciones. De todas formas, CLM apenas mejora su posición relativa en el conjunto de CC.AA. respecto de los últimos años, situándose en el 1,62% de las exportaciones nacionales en 2002.

IV.6.2. DEPENDENCIA DE LA ENTIDAD DE PATENTES, MARCAS Y OTROS

La actividad de Caja Castilla-La Mancha no se ve afectada por la existencia de patentes, marcas u otros elementos de análoga naturaleza.

Sin embargo, en su evolución financiera, si tiene influencia la existencia de coeficientes impuestos por la normativa legal vigente y regulados y supervisados por el Banco de España con el fin de asegurar la solvencia y garantía de la Entidad, así como otros aspectos sujetos a supervisión, como los siguientes:

Coefficiente de reservas mínimas:

Mantenimiento en forma de depósitos un porcentaje (2%) de los recursos computables de clientes para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas (antes coeficiente de caja), atendiendo al Reglamento (CE) número 2818/98 del Banco Central Europeo de 1 de diciembre de 1998 relativo a la aplicación de las reservas mínimas, por el que se establece que los depósitos se podrán mantener en los Bancos Centrales del país de residencia y cuyo período de computabilidad será de un mes contado desde el día 24, al 23 del mes siguiente.

Coefficiente de recursos propios:

Se establece un coeficiente mínimo del 8% sobre el riesgo de crédito y contraparte, sobre tipos de interés, sobre los tipos de cambio y sobre la cartera de Capítulo IV negociación. Al 31 de diciembre de 2003, este coeficiente para la Entidad suponía un 11,09%, lo que supone un superávit del 3,09%.

Fondo de la OBS:

Distribución del 50%, como mínimo, del excedente neto del ejercicio a reservas, y el importe restante al Fondo de la OBS. Dado que el excedente de la Entidad en el ejercicio 2003 fue de 69.638.000 euros, la dotación realizada a dicho fondo se realizó por 15.273.000 euros (21,93%).

Aportación al Fondo de Garantía de Depósitos (F.G.D.):

De acuerdo con lo establecido en el Real Decreto Ley 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre Fondos de Garantía de Depósito de Entidades de Crédito, modificado por el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, la aportación anual al Fondo de Garantía de Depósitos de las Cajas de Ahorro es el 2 por mil de la base de cálculo formada por los depósitos garantizados (saldos acreedores en cuenta más certificados de depósito nominativos) y por el 5 % del valor de cotización del último día de negociación del año, en el mercado secundario correspondiente, de los valores garantizados (valores negociables e instrumentos financieros, que hayan sido confiados a la entidad de crédito en España o cualquier otro País, para su depósito o registro o para la realización de algún servicio de inversión), existentes al final del ejercicio.

Actualmente, conforme a lo establecido por el Ministerio de Economía, y en virtud del excedente que manifiesta el F.G.D. de las Cajas de Ahorro, el importe de las aportaciones de las Cajas de Ahorros se fija en el 0,4 por mil de la base de cálculo. Lo anterior ha supuesto a la Entidad una contribución para el ejercicio 2003 de 2.058.000 euros, lo que supone un crecimiento interanual del 9,02%

IV.6.3.- LITIGIOS O ARBITRAJES DE LA ENTIDAD QUE PUEDAN TENER O HAYAN TENIDO EN UN PASADO RECIENTE UNA INCIDENCIA IMPORTANTE SOBRE SU SITUACIÓN FINANCIERA

No existen ningún pleito, litigio, arbitraje o contencioso significativo de cuya resolución pudieran afectar negativamente a CCM o a su grupo consolidado.

IV.6.4. INTERRUPCIONES EN LA ACTIVIDAD DE LA ENTIDAD QUE PUEDAN TENER O HAYAN TENIDO EN UN PASADO RECIENTE UNA INCIDENCIA IMPORTANTE SOBRE SU SITUACIÓN FINANCIERA

No se han producido interrupciones en la actividad de la Entidad que hayan tenido una incidencia importante sobre su situación financiera.

IV.7. INFORMACIONES LABORALES

IV.7.1. NÚMERO DE EMPLEADOS

El número de empleados y su distribución por grandes grupos de categorías profesionales, existentes al finalizar cada uno de los periodos considerados, es la siguiente:

Empleados por categorías						
Categoría	Diciembre 2003		Diciembre 2002		Diciembre 2001	
	Número	%	Número	%	Número	%
Jefes	685	28,92%	682	28,72%	649	27,31%
Oficiales	789	33,31%	825	34,74%	842	35,42%
Auxiliares	756	31,91%	722	30,39%	731	30,75%
Ayudantes de ahorro	10	0,42%	13	0,55%	16	0,67%
Titulados	17	0,72%	18	0,76%	17	0,72%

Empleados por categorías						
Categoría	Diciembre 2003		Diciembre 2002		Diciembre 2001	
	Número	%	Número	%	Número	%
Oficios varios	12	0,51%	14	0,59%	20	0,84%
Informática	100	4,21%	101	4,25%	102	4,29%
Subtotal plantilla operativa Caja Ahorros Castilla La Mancha	2.369	100,00%	2.375	100,00%	2.377	100,00%
Limpiadoras	21	-	24	-	25	-
TOTAL	2.390	-	2.399	-	2.402	-
Jubilados parciales CCM	126	-	96	-	78	-
TOTAL Caja Castilla La Mancha	2.516	-	2.495	-	2.480	-
Plantilla Corporación CCM	10	-	12	-	10	-
TOTAL Grupo CCM	2.526	-	2.507	-	2.490	-

El personal medio del Grupo CCM durante el año 2003 ascendió a 2.432 personas.

Lo que ha supuesto el siguiente desglose de gastos de personal:

Gastos de personal (en miles de €)			
Concepto	2003	2002	2001
Sueldos y salarios	95.753	96.345	89.809
Seguros sociales	21.950	21.412	19.645
Aportación fondo de pensiones	7.555	8.448	5.444
Otros gastos	2.804	2.462	2.888
TOTAL	128.062	128.667	117.786

La evolución en el número de puestos de trabajo viene determinado por varios factores, entre los que cabe destacar:

- Proceso de expansión de oficinas
- Incremento de empleados en oficinas, (Aumento de plantilla)
- Y un tercero, importante también, el proceso de jubilaciones parciales que desde el año 2001 se está desarrollando en CCM. El número de jubilados parciales a 31 de Diciembre de 2003 asciende a 126 empleados.

A fecha 31 de diciembre de 2003, la edad media de la plantilla de CCM era de 42,63 años, siendo la antigüedad media de 17,90 años.

En lo que respecta a la distribución por sexos de la plantilla operativa de la Caja, a 31 de diciembre de 2003, sin incluir el personal de limpieza, era de 2.369 de los que 1.682 eran hombres y 687 mujeres.

IV.7.2. NEGOCIACIÓN COLECTIVA

Las relaciones laborales se rigen por el Convenio Colectivo de Cajas de Ahorros, que se firmó el pasado 29 de diciembre de 2003 para los años 2003 - 2006, publicado en el B.O.E. el 15 de marzo de 2004, y por el Acuerdo Laboral para la Fusión de las Cajas de Ahorros de Castilla-La Mancha de 29 de mayo de 1992.

IV.7.3. Ventajas concedidas al personal

1.- Formación.

Las actividades formativas realizadas durante el año 2.003 se dirigieron fundamentalmente a potenciar la formación integrada dentro de la ESCUELA DE DIRECTORES IV PROMOCION, y de la ESCUELA DE COMERCIALES CCM, destacando principalmente los cursos sobre Valores Mobiliarios y Fondos de Inversión, Economía, Medios de pago y Prevención del Blanqueo de Capitales.

Hay que destacar la FORMACIÓN ESPECIFICA PARA ALTOS DIRECTIVOS CCM, donde el programa que engloba al Master Executive en Gestión Bancaria ha ocupado un lugar preeminente.

También hay que mencionar los cursos destinados a aprender el manejo del nuevo terminal financiero, dentro del proyecto Infocaja.

Destacan igualmente los programas de formación dirigidos a potenciar la formación vinculada al CONOCIMIENTO DE PRODUCTOS FINANCIEROS, en particular de los Productos de Activo de CCM, así como la formación en materia de Mercado Hipotecario e Inmobiliario para Gestores Comerciales.

Además de continuar en este año 2003 con el Programa de potenciación de las Normas de Seguridad en las Oficinas y de la Prevención de los Riesgos Laborales, se ha hecho especial énfasis en el conocimiento y la utilización de la Agenda del Cliente en soporte Lotus Notes.

Por último, hay que citar los cursos habituales en cada Plan de Formación, es decir, los destinados al manejo del Aplicativo **PAC (Política Agraria Común)**, Programa PADRE (Renta), Plan Microinformático y Adecuación a la Nueva Plataforma Tecnológica.

El número de cursos, asistentes y horas de formación realizadas durante el año 2.003 se exponen en el siguiente cuadro, siendo el número medio de horas de formación por empleado medio de 65,56:

Formación del personal durante el ejercicio 2003			
Actividad formativa	Cursos	Asistentes	Horas formación
1. Escuela de Comerciales CCM.	35	1107	31.875
2. IV Escuela de Directores CCM.	18	635	19.955
3. Master Executive en Gestión Bancaria	1	29	17.371
4. Prevención de Riesgos Laborales.	31	1.162	15.342
5. Formación ALNOVA (Infocaja).	117	4.838	9.751
6. Formación en productos financieros (CD).	145	312	7.180
7. Renta 2.002 (Programa PADRE).	45	770	4.978
8. Gestores de clientes: Oficina/Inmobiliarios.	51	921	2.931
9. Aplicativo P.A.C.	38	551	2.410
10. Plan Microinformático.	16	129	2.171

Formación del personal durante el ejercicio 2003			
Actividad formativa	Cursos	Asistentes	Horas formación
11. Nuevos productos y servicios	23	521	1.556
12. Desarrollo Directivo.	3	39	1.560
13. Básico de Normas de Seguridad.	13	325	981
14. Adecuación Nueva Plataforma Tecnológica.	14	144	501
15. Otros.	154	1.044	40.248
TOTAL (*)	721	12.674	159.435
(*) Includa formación a distancia			

Número de empleados medio 2.432

Dentro de las actividades formativas realizadas durante el primer semestre de 2004 se han destacado las relacionadas con la formación integrada dentro de la ESCUELA DE DIRECTORES IV PROMOCION, y de la ESCUELA DE COMERCIALES CCM.

Asimismo, hay que destacar el programa de formación sobre PREVENCIÓN DEL BLANQUEO DE CAPITALS, dirigido a todos los Directores y Subdirectores de Oficina así como a parte del personal de los Servicios Centrales.

También hay que mencionar la formación sobre EXPEDIENTE ELECTRONICO DE RIESGOS.

Por último, hay que citar los cursos habituales en cada Plan de Formación, es decir, los destinados al manejo del Aplicativo PAC, Programa PADRE (Renta) y Plan Microinformático.

2.- Seguro de Vida.

Según lo establecido en el artículo 23 del Reglamento de Préstamos, Beneficios y Mejoras Sociales y otros Conceptos no Salariales (pactado con los representantes de los trabajadores y en vigor desde el 18 de mayo de 1993), Caja Castilla-La Mancha tiene concertado un seguro, que afecta a todos sus empleados, para cubrir los riesgos de invalidez absoluta y permanente, muerte por cualquier causa, muerte por

accidente (en este caso se pagará doble capital, el de muerte y el de muerte por accidente), muerte por accidente de circulación (en este caso se pagara triple capital, el de muerte, el de muerte por accidente y el de muerte por accidente de circulación), con un capital de 9.015,18 € euros en cada uno de los riesgos.

El importe de la prima es abonado íntegramente por la Entidad y ha supuesto durante el ejercicio 2003, 129.193 euros y hasta el 30 de septiembre de 2004 un coste para CCM de 96.895 euros.

3.- Reconocimiento médico.

En Vigilancia de la Salud se realizan revisiones periódicas a toda la plantilla, cuyo coste es asumido por la Mutua Patronal, que presta los servicios a CCM en este ámbito. Se aplican protocolos médicos específicos, de acuerdo con la legislación vigente, atendiendo a las funciones que realiza cada trabajador.

4.- Anticipos sociales.

El Reglamento de Préstamos, Beneficios y Mejoras Sociales y otros Conceptos no Salariales, recoge en el artículo 16 un anticipo sin interés para atender necesidades parentorias, plenamente justificadas (intervenciones quirúrgicas, gastos generados con ocasión de contraer matrimonio, circunstancias críticas familiares, traslados forzosos de vivienda, etc.), hasta un importe de seis mensualidades computados los conceptos fijos de la nómina ordinaria y referidos al mes inmediato anterior al que se promueve la solicitud. Este anticipo es incompatible con el regulado en el artículo 61, apartado 1 del Convenio Colectivo de las Cajas de Ahorros para los años 2003-2006.

Durante el ejercicio 2003 el volumen financiado de esta modalidad de anticipo ascendía 3.039.953,69 euros y a 30 de septiembre de 2004 a 3.241.304,89 euros

En el artículo 17 del mencionado Reglamento, se establece que la Caja podrá conceder a sus empleados un anticipo sin interés, sin que sea preciso justificar su destino, de hasta tres mensualidades. Este anticipo es incompatible con el regulado en el artículo 18 del Reglamento de Préstamos, Beneficios y Mejoras Sociales y otros

Conceptos no Salariales. A 30 de septiembre de 2004, el volumen financiado de esta modalidad de anticipo ascendía a 2.572.882,54 euros

La amortización de ambos anticipos sociales se efectúa con la entrega del 10 % de los haberes mensuales.

5.- Préstamos vivienda.

Se aplican bien las condiciones establecidas en el Capítulo I (artículos 1 a 17) del vigente Reglamento de Préstamos, Beneficios y Mejoras Sociales y otros Conceptos no Salariales, bien las condiciones establecidas en los artículos 62 y 63 del Convenio Colectivo de las Cajas de Ahorros para los años 2003-2006. El mencionado Reglamento posibilita la concesión de un segundo préstamo vivienda para ampliación de vivienda.

La cantidad máxima a conceder para este préstamo, será la que resulta del valor de la vivienda, incrementado en los gastos inherentes a la adquisición de la misma, que deberán ser suficientemente justificados, no sobrepasando en ningún caso el importe de cinco anualidades, integradas por los conceptos fijos de la nómina.

El tipo de interés será variable, tomando como referencia el del Euribor a un año menos dos puntos, no pudiendo resultar, en ningún caso, inferior al 1,5 % ni superior al 4,25%. El plazo de devolución tendrá un máximo de 30 años.

El volumen financiado fue de 74.647976,83 euros para el ejercicio 2003 correspondiendo a un total de 1.431 operaciones, y a 30 de Septiembre de 2004, de 83.056.412 €, correspondiendo a un total de 1454 operaciones.

6.- Préstamos sociales.

Se aplican las condiciones establecidas en los artículos 18 y 19 del vigente Reglamento de Préstamos, Beneficios y Mejoras Sociales y otros Conceptos no Salariales, de acuerdo con lo establecido al respecto en el artículo 64 del Convenio Colectivo de las Cajas de Ahorros para los años 2003-2006.

El volumen financiado para el ejercicio 2003 fue de 12.139.242,80 euros (1.137 operaciones) y a 30 de Septiembre era de 13.006.580 € (1140 operaciones).

En Agosto de 2004, previa negociación con las Secciones Sindicales, se reforma dicho Reglamento introduciendo mejoras tanto en los préstamos de vivienda como en los sociales en cuanto al tipo de interés y otras condiciones de las operaciones.

7.- Ayuda para estudios.

Se aplican las ayudas reguladas en el artículo 60 del Convenio Colectivo de las Cajas de Ahorros para los años 2003-2006, para los empleados que cursen estudios de enseñanza media, universitaria y técnica de grado superior o medio.

A 30 de Septiembre de 2004 todavía no se ha abonado a empleados, ninguna ayuda de este tipo.

La ayuda para la formación de hijos de empleados se rige por el artículo 59 del mencionado Convenio Colectivo y por lo establecido en el artículo 24 del Reglamento de Préstamos, Beneficios y Mejoras Sociales y otros Conceptos no Salariales.

En el ejercicio 2003 supuso un coste de 1.773.344,89 euros y a 30 de Septiembre de 2004, ha supuesto un coste para CCM de 1.062.155,93 €.

8.- Premio a la dedicación.

El artículo 20 del Reglamento de Préstamos, Beneficios y Mejoras Sociales y otros Conceptos no Salariales, regula el premio a la dedicación para los empleados, procedentes de las Cajas Fusionadas, que cumplan 25 años de servicios en la Entidad, así como para aquellos de dicho colectivo que se jubile sin haber cumplido los 25 años de servicios en la misma.

El importe por empleado es de 7.310,30 € brutos por una sola vez.

En el ejercicio 2003 supuso un coste de 399.625,82 euros y a 30 de Septiembre de 2004, este concepto ha supuesto un coste para CCM de 613.686,35 euros.

9.- Complemento de Pensiones.

Caja Castilla-La Mancha tiene instrumentado sus compromisos por pensiones a través de un plan y fondo de pensiones del sistema empleo, operativo desde el 1 de enero de 1995, procedente de la integración de los planes y fondos de pensiones existentes en las Cajas Fusionadas.

Dicho plan, integrado inicialmente por tres subplanes, contemplaba un sistema mixto de prestación y aportación definida.

El día 16 de septiembre de 2003, la Caja de Ahorros de Castilla La Mancha y los representantes legales y sindicales acordaron transformar el Plan de Pensiones de los Empleados de CCM, incluyendo un nuevo Subplan 4, del que cabe destacar las siguientes condiciones particulares:

- El establecimiento de un sistema de aportaciones para la jubilación que permita eliminar la incertidumbre existente en el modelo actual (Subplanes 1 y 2) y mejorar las aportaciones actuales (Subplan 3), buscando una prestación objetivo mínima para todos los partícipes de todos los Subplanes.
- Garantía de devengo sobre un porcentaje de las aportaciones adicionales pendientes, en caso de invalidez, fallecimiento o despido improcedente.
- La mayor flexibilidad en el cobro de las prestaciones, permitiendo que puedas elegir voluntariamente para la totalidad de las coberturas su percepción en forma de capital, renta o combinación de ambas.
- La mejora de las prestaciones de invalidez y fallecimiento.

Con este motivo, se emitieron cartas certificadas a todos los partícipes del Plan de Empleo, comunicándoles tales extremos y la adscripción al nuevo Subplan 4, así como la opción que tenían a renunciar al nuevo sistema de previsión, manteniendo las condiciones anteriores. Se ha puesto en marcha el Subplan 4, habiendo renunciado a adscribirse a él tres trabajadores.

El plan prevé prestaciones para las contingencias de jubilación, invalidez absoluta y permanente, viudedad y orfandad.

La Entidad tiene cubiertos los compromisos por pensiones con el personal, en los términos exigidos por la normativa sectorial de las Entidades de Crédito y mediante los instrumentos previstos en Real Decreto Legislativo 1/2002, de 29 de noviembre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Regulación de los Planes y Fondos de Pensiones. Los recursos totales afectos a compromisos por pensiones, incluyendo los fondos de capitalización, fondo interno de jubilaciones, fondo interno para prejubilados y contrato de seguros, ascendían a 145.623 miles de euros al término del ejercicio 2001, a 159.872 miles de euros al finalizar el ejercicio de 2002, a 169.381 miles de euros al finalizar el ejercicio 2003, y a 175.034 miles de euros a 30 de septiembre de 2004.

Los pagos realizados a los beneficiarios por complemento de pensiones en 2001 ascienden a 4.203 miles de euros, a 4.385 miles de euros en 2002, a 5.290 miles de euros en el año 2003 y a 4.641 miles de euros a 30 de Septiembre de 2004.

Durante el ejercicio 2003 las aportaciones ordinarias efectuadas por la Caja en virtud de los acuerdos suscritos con sus trabajadores han ascendido a 7.855 miles de euros, ascendiendo las aportaciones adicionales a 4.578 miles de euros.

IV.8. POLÍTICA DE INVERSIONES

IV.8.1. DESCRIPCIÓN DE LAS PRINCIPALES INVERSIONES

La descripción de las principales inversiones de Caja Castilla-La Mancha ha sido realizada en los apartados IV.4.3. y IV.4.4. (Inversión Crediticia y Cartera de Valores) de este capítulo.

En cualquier caso, las inversiones serán valoradas por la Comisión de Inversiones de Caja Castilla-La Mancha y se estará a la normativa o reglamentación en vigor, en particular la que resulte de aplicación en materia de inversiones temporales de las entidades sin ánimo de lucro y que, en todo caso, se hayan recogidas en los Estatutos de la Entidad.

IV.8.2. PLAN DE APERTURAS DE OFICINAS

- El plan de expansión correspondiente al año 2002 fue de 16 sucursales y para el 2003 de 7 sucursales. El coste del primero, para un año completo fue de 2.179 miles de euros, mientras que para 2003 el efecto conjunto de las nuevas oficinas es de 3.211 miles de euros.
- Para 2004 y 2005 la previsión de aperturas es de 18 oficinas con un presupuesto de gastos conjunto de 3.895 miles de euros. A fecha 30 de septiembre de 2004 se han abierto 5 de las 18 oficinas previstas.

IV.8.3. INVERSIONES FUTURAS

Las inversiones futuras vienen descritas en el capítulo VII del presente Folleto.

CAPÍTULO V

EL PATRIMONIO, LA SITUACIÓN FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DE LA ENTIDAD

V.1. INFORMACIONES CONTABLES INDIVIDUALES

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2003 fueron aprobadas en la Asamblea General Ordinaria del pasado 7 de mayo de 2004. Caja Castilla-La Mancha es cabecera de un Grupo de sociedades cuyo detalle se incluye en el apartado III.6. En aplicación de la normativa vigente, la Entidad formula cuentas anuales consolidadas de forma independiente a las cuentas anuales individuales.

V.1.1. BALANCE INDIVIDUAL COMPARATIVO DE LOS TRES ÚLTIMOS EJERCICIOS (en miles de euros)

ACTIVO				Variación %	
	DIC-03	DIC-02	DIC-01	03/02	02/01
Caja y Banco España	140.166	125.037	158.432	12,10%	-21,08%
Caja	84.135	77.341	59.482	8,78%	30,02%
Banco España	56.031	47.696	98.950	17,48%	-51,80%
Otros Bancos Centrales					
Deudas del estado (1)	1.196.697	1.194.780	1.268.038	0,16%	-5,78%
Entidades de Crédito	112.327	100.569	175.057	11,69%	-42,55%
A la vista	41.065	35.926	96.924	14,30%	-62,93%
Otros Créditos	71.262	64.643	78.133	10,24%	-17,27%
Créditos sobre clientes	6.367.149	5.263.417	4.621.642	20,97%	13,89%
Obligaciones y otros títulos R. Fija	1.098.983	817.651	990.488	34,41%	-17,45%
De emisión pública	173.676	249.488	136.099	-30,39%	83,31%
Otras emisiones	925.307	568.163	854.389	62,86%	-33,50%
Pro-memoria: Títulos propios					
Títulos de Renta Variable	175.316	80.531	84.977	117,70%	-5,23%
Participaciones	50.973	64.720	52.977	-21,24%	22,17%
En entidades de crédito		1.310	1.310	-100,00%	
Otras participaciones	50.973	63.410	51.667	-19,61%	22,73%
Partic. en empresas del Grupo	112.641	113.169	87.295	-0,47%	29,64%
De entidades de crédito					
Otras	112.641	113.169	87.295	-0,47%	29,64%
Activos Inmateriales	2.377	1.836	1.563	29,47%	17,47%
Gtos de constitución y establ					

ACTIVO				Variación %	
	DIC-03	DIC-02	DIC-01	03/02	02/01
Otros gastos amortizables	2.377	1.836	1.563	29,47%	17,47%
Activos Materiales	187.484	192.799	191.439	-2,76%	0,71%
Terrenos y edif. Uso propio	106.709	105.685	103.166	0,97%	2,44%
Otros inmuebles	37.903	42.868	48.386	-11,58%	-11,40%
Mobiliario e instalaciones	42.872	44.246	39.887	-3,11%	10,93%
Capital suscrito no desembolsado					
Dividendos pasivos recl no Des					
Resto					
Acciones propias					
Pro-memoria: Nominal					
Otros Activos	88.335	73.593	91.363	20,03%	-19,45%
Cuentas de periodificación	78.573	75.775	76.352	3,69%	-0,76%
Pérdidas del ejercicio					
TOTAL ACTIVO	9.611.021	8.103.877	7.799.623	18,60%	3,90%

PASIVO				Variación %	
	DIC-03	DIC-02	DIC-01	03/02	02/01
Entidades de Crédito	562.808	116.922	589.758	381,35%	-80,17%
A la vista	32.440	42.150	47.290	-23,04%	-10,87%
Otros débitos	530.368	74.772	542.468	609,31%	-86,22%
Débitos a clientes	7.952.162	7.004.806	6.342.910	13,52%	10,44%
Depósitos de ahorro	6.655.694	5.704.749	5.099.678	16,67%	11,86%
A la vista	3.741.303	3.292.119	2.963.712	13,64%	11,08%
A plazo	2.914.391	2.412.630	2.135.966	20,80%	12,95%
Otros débitos	1.296.468	1.300.057	1.243.232	-0,28%	4,57%
A la vista					
A plazo	1.296.468	1.300.057	1.243.232	-0,28%	4,57%
Débitos por Valores Negociables	105.900	68.400		54,82%	
Bonos y obligaciones en circulación					
Pagarés y otros valores	105.900	68.400		54,82%	
Otros pasivos	150.592	130.463	136.586	15,43%	-4,48%
Cuentas de periodificación	58.343	61.425	59.947	-5,02%	2,47%
Provisión para riesgos y cargas	40.080	36.090	36.091	11,06%	0,00%
Fondo pensionistas	8.223	13.988	14.676	-41,21%	-4,69%
Provisión para impuestos	15.124	13.324	13.324	13,51%	
Otras provisiones	16.733	8.778	8.091	90,62%	8,49%
Fondo riesgos banc generales	166	166	166		

PASIVO				Variación %	
	DIC-03	DIC-02	DIC-01	03/02	02/01
Beneficios del ejercicio	69.638	65.261	56.743	6,71%	15,01%
Pasivos subordinados	285.800	285.800	285.798		0,00%
Capital suscrito	18	18	18		
Primas de emisión					
Reservas	385.514	334.526	291.606	15,24%	14,72%
Reservas de revalorización					
Resultados de ejercicios Anteriores					
TOTAL PASIVO	9.611.021	8.103.877	7.799.623	18,60%	3,90%

Cuentas de Orden				Variación %	
	DIC-03	DIC-02	DIC-01	03/02	02/01
Pasivos Contingentes	456.999	365.151	343.158	25,15%	6,41%
Redescuentos, endosos, aceptac					
Activos afectos a obligaciones	76	76	1		7500,00%
Fianzas, avales y cauciones	452.677	357.905	340.163	26,48%	5,22%
Otros pasivos contingentes	4.246	7.170	2.994	-40,78%	139,48%
Compromisos	1.357.259	1.025.408	980.717	32,36%	4,56%
Cesiones Temp con opc compra					
Disponibles por terceros	1.298.303	952.425	875.286	36,32%	8,81%
Otros compromisos	58.956	72.983	105.431	-19,22%	-30,78%

El balance de la Caja ha experimentado en 2003 un importante crecimiento relativo del 18,60%, muy superior al presentado en el ejercicio anterior, un 3,90%. Las razones de esta importante diferencia hay que buscarlas en el dispar comportamiento de los créditos sobre clientes, que crecen a una tasa del 20,97% en 2003 frente al 13,89% del 2002, y, sobre todo, del crecimiento de la cartera de renta fija, en 2003 positivo frente a los importantes descensos en 2002.

Destacar asimismo la disminución en 2003 de los activos materiales, de un -2,76%, y por el lado del pasivo, el crecimiento de los débitos a clientes en 2003, de un 13,52%, frente al 10,44% del año anterior. También crecen los epígrafes de entidades de crédito, y débitos por valores negociables. Las reservas experimentan un crecimiento en línea con el del ejercicio anterior: un 15,24%.

V.1.2. CUENTA DE RESULTADO INDIVIDUAL COMPARATIVA DE LOS TRES
ÚLTIMOS EJERCICIOS CERRADOS (en miles de euros)

				Variación %	
	DIC-03	DIC-02	DIC-01	03/02	02/01
Intereses y rendimientos asimilados	368.604	393.314	395.538	-6,28%	-0,56%
De los que: cartera de renta fija	85.720	106.923	112.025	-19,83%	-4,55%
Intereses y cargas asimiladas	138.418	170.262	186.122	-18,70%	-8,52%
Rendimiento C. Renta variable	13.811	11.002	7.504	25,53%	46,62%
De acciones y títulos	1.796	1.322	846	35,85%	56,26%
De participaciones	1.000	620	867	61,29%	-28,49%
Participaciones en el grupo	11.015	9.060	5.791	21,58%	56,45%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	243.997	234.054	216.920	4,25%	7,90%
Comisiones percibidas	46.499	43.749	36.532	6,29%	19,76%
Comisiones pagadas	6.714	7.411	6.237	-9,40%	18,82%
Rtdos. por operaciones financieras	23.194	1.174	8.256	1875,64%	-85,78%
MARGEN ORDINARIO	306.976	271.566	255.471	13,04%	6,30%
Otros productos de explotación	511	2.422	1.980	-78,90%	22,32%
Gastos Generales de administración	179.716	176.593	160.032	1,77%	10,35%
Personal	127.286	128.082	117.381	-0,62%	9,12%
- De los que:					
Sueldos y salarios	95.128	95.907	89.477	-0,81%	7,19%
Cargas sociales	29.365	29.753	25.027	-1,30%	18,88%
- De las que: pensiones	7.531	8.429	5.440	-10,65%	54,94%
Otros gastos administrativos	52.430	48.511	42.651	8,08%	13,74%
Amortización y saneam. activos mat	10.378	11.587	9.564	-10,43%	21,15%
Otras cargas de explotación	2.085	1.915	1.770	8,88%	8,19%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	115.308	83.893	86.085	37,45%	-2,55%
Amort. y prov. Para insolvencias	37.178	24.147	18.315	53,97%	31,84%
Saneamiento inmov. financieras	3.860	3.818	2.525	1,10%	51,21%
Dotación al Fondo riesgos Grales.					
Beneficios extraordinarios	14.191	20.475	10.895	-30,69%	87,93%
Quebrantos extraordinarios	10.179	5.983	9.716	70,13%	-38,42%
RESULTADOS ANTES DE IMPTOS.	78.282	70.420	66.424	11,16%	6,02%
Impuesto sobre beneficios	8.644	5.159	9.681	67,55%	-46,71%
Otros impuestos					
RESULTADO DEL EJERCICIO	69.638	65.261	56.743	6,71%	15,01%

La evolución de la cuenta tiene mucho que ver con la evolución de tipos en el ejercicio. Así, el BCE bajó un cuarto de punto el tipo de referencia en marzo, y medio punto en junio. El Euribor a un año alcanzó mínimos históricos en el mes de junio, con tipos en el entorno del 2%, mientras los tipos a más corto plazo seguían cayendo un mes más y se estabilizaban hasta finales de año. La referencia a un año, sin embargo, mostraba pendiente claramente creciente, adelantando subidas en todos los plazos, que posteriormente no se han consolidado.

La influencia en el margen de intermediación de este fenómeno tiene dos vertientes: por una parte, en el lado de la inversión, todas las operaciones a tipo variable (referenciadas fundamentalmente a Euribor 1A), tanto renovadas como concedidas, han sido a tipos significativamente más bajos que en 2002.

Evidentemente, el importante crecimiento de las masas de inversión en balance vistas anteriormente, generador de margen de forma directa, y, muy importante, indirecta vía impulso de comisiones financieras, percibidas en el momento de la contratación, ha conseguido que la aportación al margen de la inversión crediticia haya permanecido prácticamente constante respecto a 2002.

Por el otro lado, el de los costes, las posiciones netas tomadoras en el interbancario se han visto favorecidas por las caídas de los tipos a corto, y por una curva de tipos por debajo de la del plazo 1 año durante prácticamente toda la segunda parte del 2003. Evidentemente también los depósitos han visto reducidos sus costes. Es importante resaltar en este punto el importante recorte en el coste anual del ahorro a la vista fruto de una gestión muy acertada de esta modalidad de ahorro.

Como consecuencia de los efectos comentados, el ejercicio 2003 se ha cerrado para Caja Castilla-La Mancha con un crecimiento en el Margen de Intermediación del 4,25%, situándose en 244,0 millones de euros, representando el 2,77% sobre ATM, frente al 2,87% del ejercicio anterior.

Respecto a los ingresos no financieros (comisiones y rendimientos de operaciones financieras) pasan a representar el 0,73% sobre ATM en 2003, frente al 0,46% del año

2002. Esto se debe fundamentalmente al comportamiento de los resultados por operaciones financieras que manifiestan un crecimiento muy importante en términos absolutos y relativo. Todo esto lleva a que el Margen Ordinario del año 2003, con 307,0 millones de euros, tenga un crecimiento interanual del 13,04%. Medido en términos de ATM, se sitúa en el 3,49% frente al 3,33% del año 2002.

En cuanto a la evolución de los gastos generales de administración, han presentado en el 2003 una evolución muy contenida, con una tasa de crecimiento interanual del 1,77% para CCM. Los gastos de personal presentan crecimientos negativos, lo que unido a lo anterior ha provocado una mejora significativa de la eficiencia. Se trata de un dato muy importante, pues muestra que a pesar de los esfuerzos que significa la expansión en términos de costes, se logra realizar manteniendo estables, o incluso mejorando, los ratios de eficiencia.

El margen de explotación, con un saldo de 115,3 millones de euros, presenta un crecimiento significativo del 37,45%, frente al crecimiento negativo del año anterior, pasando a ser del 1,31% medido en términos de ATM frente al 1,03% de un año antes.

El resultado antes de impuestos se sitúa en 78,3 millones de euros y crece al 11,16%, como consecuencia de las importantes dotaciones efectuadas a los fondos genérico y anticíclico por el importante incremento de la inversión y de la cartera de valores y por unos menores resultados extraordinarios. Expresado en términos de ATM alcanza el 0,89% frente al 0,86 del ejercicio 2002.

Finalmente, el resultado del ejercicio de 2003, con 69,6 millones de euros (0,79% sobre ATM) tiene un crecimiento interanual del 6,71%.

V.1.3. CUADRO DE FINANCIACIÓN INDIVIDUAL COMPARATIVO DE LOS TRES ÚLTIMOS EJERCICIOS CERRADOS (en miles de euros)

ORIGENES	DIC-03	DIC-02	DIC-01
Recursos Generados	116.107	112.572	109.637
Títulos Subordinados emitidos		2	168.000
Inv. menos financiac. en B.E. y E.C.	418.999		
Inversión crediticia -disminución-			
Títulos de R. Fija, Disminuciones		248.315	
Títulos de Renta variable			
Acreedores incremento neto	947.356	661.896	714.725
Empréstitos, incremento Neto	37.500	68.400	
Ventas inv. Permanentes			
Empresas del grupo	618	4.222	54
Elementos inmovilizado Mat. E inmat.	35.974	32.804	18.931
Otros conceptos activos-pasivos			
TOTAL ORIGENES	1.556.554	1.128.211	1.011.347

APLICACIONES	DIC-03	DIC-02	DIC-01
títulos subordinados emitidos			
Inversión-financiación B. E. y E.C.		364.953	179.365
Inversión Crediticia (incremento neto)	1.141.746	674.730	584.016
Títulos R. Fija, incremento neto	285.498		97.959
Títulos R. Variable, incrementos n.	66.721	7.941	12.486
Acreedores, disminución			
Empréstitos, disminución neta			
Adquisición Inv. Permanentes			
Empresas del grupo	12.033	45.351	64.441
Elementos inmovilizado	34.447	34.558	26.581
Otros conceptos activos-pasivos	16.109	678	46.499
TOTAL APLICACIONES	1.556.554	1.128.211	1.011.347

El origen de los fondos proviene mayoritariamente, para el ejercicio 2003, de los fondos de acreedores, aunque es destacable la participación de la financiación neta de Entidades de Crédito, incluyendo Banco Central. Esta situación contrasta significativamente con la del año anterior, en la que la financiación prácticamente provenía en un elevado porcentaje de los acreedores y de las desinversiones de cartera.

En cuanto a las aplicaciones de fondos, destacar la aplicación de los fondos obtenidos fundamentalmente al incremento de la inversión crediticia, con una participación adicional significativa de la cartera de valores, tanto de renta fija como variable. Esta situación difiere de la del ejercicio 2002, en el que la aplicación se realizó a inversión e interbancario.

V.2. INFORMACIÓN CONTABLE DEL GRUPO CONSOLIDADO

V.2.1. BALANCE CONSOLIDADO COMPARATIVO DE LOS TRES ÚLTIMOS EJERCICIOS CERRADOS (en miles de euros)

ACTIVO				Variación %	
	DIC-03	DIC-02	DIC-01	03/02	02/01
Caja y Dep. en Bancos Centrales	140.167	125.037	158.432	12,10%	-21,08%
Caja	84.136	77.341	59.483	8,79%	30,02%
Banco de España	56.031	47.696	98.949	17,48%	-51,80%
Otros Bancos Centrales					
Deudas del estado	1.196.697	1.194.780	1.268.038	0,16%	-5,78%
Entidades de Crédito	118.726	105.790	176.181	12,23%	-39,95%
A la Vista	43.038	41.147	98.049	4,60%	-58,03%
Otros Créditos	75.688	64.643	78.132	17,09%	-17,26%
Créditos sobre clientes	6.358.105	5.266.840	4.626.114	20,72%	13,85%
Obligac y otros títulos R Fija	1.098.984	817.651	990.488	34,41%	-17,45%
De emisión pública	173.676	249.488	136.099	-30,39%	83,31%
Otras Emisiones	925.308	568.163	854.389	62,86%	-33,50%
Pro-memoria: Títulos propios					
Acciones y otros T. R. Variable	228.767	82.959	90.474	175,76%	-8,31%
Participaciones	64.499	105.289	84.825	-38,74%	24,12%
En Entidades de Crédito		1.310	1.310	-100,00%	
Otras participaciones	64.499	103.979	83.515	-37,97%	24,50%

ACTIVO				Variación %	
	DIC-03	DIC-02	DIC-01	03/02	02/01
Partic en empresas del Grupo	34.124	20.000	19.140	70,62%	4,49%
En entidades de crédito					
Otras	34.124	20.000	19.140	70,62%	4,49%
Activos Inmateriales	9.478	7.293	2.675	29,96%	172,64%
Gtos. Constituc y primer establec	529	537	709	-1,49%	-24,26%
Otros Gastos amortizables	8.949	6.756	1.966	32,46%	243,64%
Fondo de Comercio Consolid	11.641	9.999	2.362	16,42%	323,33%
Por integración Global			1.726		-100,00%
Por puesta en equivalencia	11.641	9.999	636	16,42%	1472,17%
Activos Materiales	200.789	208.260	201.703	-3,59%	3,25%
Terrenos y Edif uso propio	106.710	105.685	103.166	0,97%	2,44%
Otros inmuebles	47.869	50.126	58.647	-4,50%	-14,53%
Mobiliario, instalaciones y otros	46.210	52.449	39.890	-11,90%	31,48%
Capital suscrito no desembolsado					
Divid pas. Reclamados no Desemb					
Resto					
Acciones propias					
Promemoria: Nominal					
Otros Activos	99.339	82.829	92.451	19,93%	-10,41%
Cuentas de periodificación	79.439	76.301	76.359	4,11%	-0,08%
Pérdidas en Soc. Consolidadas	5.231	3.654	2.408	43,16%	51,74%
Por integración global	4	3		33,33%	
Por puesta en equivalencia	5.224	3.649	2.408	43,16%	51,54%
Por diferencias conversión	3	2		50,00%	
Pérdidas Consolidadas Ejerc.					
Del grupo					
De minoritarios					
TOTAL ACTIVO	9.645.986	8.106.682	7.791.650	18,99%	4,04%

PASIVO				Variación %	
	DIC-03	DIC-02	DIC-01	03/02	02/01
Entidades de Crédito	562.808	116.922	589.758	381,35%	-80,17%
A la vista	32.440	42.150	47.290	-23,04%	-10,87%
Otros Débitos	530.368	74.772	542.468	609,31%	-86,22%

PASIVO				Variación %	
	DIC-03	DIC-02	DIC-01	03/02	02/01
Débitos a clientes	7.943.123	6.979.684	6.310.522	13,80%	10,60%
Depósitos de ahorro	6.646.655	5.679.627	5.067.290	17,03%	12,08%
A la vista	3.732.264	3.266.997	2.931.324	14,24%	11,45%
A Plazo	2.914.391	2.412.630	2.135.966	20,80%	12,95%
Otros Débitos	1.296.468	1.300.057	1.243.232	-0,28%	4,57%
A la vista					
A Plazo	1.296.468	1.300.057	1.243.232	-0,28%	4,57%
Débitos por O. val negociables	105.900	63.420		66,98%	
Bonos y obligac. En circulación					
Pagarés y otros Valores	105.900	63.420		66,98%	
Otros Pasivos	161.127	133.256	138.703	20,92%	-3,93%
Ctas. de Periodificación	58.456	61.568	59.956	-5,05%	2,69%
Provisiones riesgos y cargas	43.868	39.923	39.550	9,88%	0,94%
Fondo Pensionistas	8.223	13.988	14.676	-41,21%	-4,69%
Provisión para impuestos	15.185	13.961	13.960	8,77%	0,01%
Otras provisiones	20.460	11.974	10.914	70,87%	9,71%
Fondo Riesgos Grales	166	166	166		
Diferencia Negativa de Consolid	169	517		-67,31%	
Beneficios del ejercicio	75.419	72.956	61.896	3,38%	17,87%
Del grupo	72.174	68.483	61.896	5,39%	10,64%
De minoritarios	3.245	4.473		-27,45%	
Pasivos Subordinados	165.800	165.800	165.798		0,00%
Intereses minoritarios	120.000	120.000	120.000		
Capital suscrito	18	18	18		
Primas de emisión					
Reservas	389.169	337.512	292.986	15,31%	15,20%
Reservas de revalorización					
Reservas en Soc. Consolidadas	19.963	14.940	12.297	33,62%	21,49%
Por integración global	6.842	5.113	5.318	33,82%	-3,85%
Por puesta en equivalencia	13.121	9.827	6.979	33,52%	40,81%
Por diferencias de conversión					
Resultados de ejerc. Anteriores					
TOTAL PASIVO	9.645.986	8.106.682	7.791.650	18,99%	4,04%

CUENTAS DE ORDEN				Variación %	
	DIC-03	DIC-02	DIC-01	03/02	02/01
Pasivos Contingentes	453.578	364.368	342.512	24,48%	6,38%
Redescuentos endosos y aceptac					
Activos afectos a div obligaciones	76	75	1	1,33%	7400,00%
Avales y cauciones	449.256	357.123	339.517	25,80%	5,19%
Otros pasivos contingentes	4.246	7.170	2.994	-40,78%	139,48%
Compromisos	1.346.659	1.020.806	953.304	31,92%	7,08%
Cesiones Temp. Con opción compra					
Disponibles por terceros	1.287.703	947.823	873.683	35,86%	8,49%
Otros compromisos	58.956	72.983	79.621	-19,22%	-8,34%

Dada la importancia de CCM en el grupo, la evolución de las partidas del balance consolidado no difiere en exceso de las del balance individual. Destacar el incremento de las participaciones en empresas del grupo, que alcanzan un saldo de 34,1 millones de euros, frente a 20,0 del año anterior, lo que supone una tasa de crecimiento del 70,62% frente al 4,49% del 2002, y también del epígrafe de acciones y otros T.R. Variable, con un crecimiento del 175,76%, pues alcanzan la cifra de 228,8 millones de euros, frente a los 83,0 de un año antes. El Fondo de Comercio de Consolidación, con un saldo de 11,6 millones de euros, se incrementa en un 16,42%, crecimiento poco significativo si tenemos en cuenta el del año anterior.

Por el lado de la financiación, destacar el incremento de las reservas en sociedades consolidadas de un 33,62% en 2003, pues alcanzan la cifra de 20,0 millones de euros en 2003 frente a 14,9 millones en 2002.

V.2.2. CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA COMPARATIVA DE LOS
TRES ÚLTIMOS EJERCICIOS CERRADOS (en miles de euros)

	DICIEMBRE 2 003		DICIEMBRE 2 002		DICIEMBRE 2 001	
	IMPORTE	% /A.T.M.	IMPORTE	% /A.T.M.	IMPORTE	% /A.T.M.
Intereses y rendimientos asimilados	368.759	4,19%	393.565	4,83%	395.578	5,44%
de los que: cartera de renta fija	85.720	0,97%	106.923	1,31%	112.025	1,54%
Intereses y cargas asimiladas	134.910	1,53%	165.126	2,02%	184.377	2,53%
Rendimiento de la cartera de renta variable	12.650	0,14%	12.151	0,15%	9.634	0,13%
De acciones y otros títulos de renta variable	2.070	0,02%	1.565	0,02%	1.034	0,01%
De participaciones	863	0,01%	2.631	0,03%	2.703	0,04%
De participaciones en el grupo	9.717	0,11%	7.955	0,10%	5.897	0,08%
A) MARGEN DE INTERMEDIACION	246.499	2,80%	240.590	2,95%	220.835	3,03%
Comisiones percibidas	46.419	0,53%	43.704	0,54%	36.532	0,50%
Comisiones pagadas	6.617	0,08%	7.344	0,09%	6.243	0,09%
Resultados de operaciones financieras	23.239	0,26%	2.008	0,02%	8.256	0,11%
B) MARGEN ORDINARIO	309.540	3,52%	278.958	3,42%	259.380	3,56%
Otros productos de explotación	1.841	0,02%	3.295	0,04%	2.860	0,04%
Gastos generales de administración	181.352	2,06%	178.837	2,19%	161.228	2,22%
De personal	128.062	1,46%	128.667	1,58%	117.786	1,62%
- de los que:						
- sueldos y salarios	95.753	1,09%	96.345	1,18%	89.809	1,23%
- cargas sociales	29.505	0,34%	29.860	0,37%	25.089	0,34%
- de las que: pensiones	7.555	0,09%	8.448	0,10%	5.444	0,07%
Otros gastos administrativos	53.290	0,61%	50.170	0,62%	43.442	0,60%
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	11.414	0,13%	12.139	0,15%	9.892	0,14%
Otras cargas de explotación	2.084	0,02%	1.916	0,02%	1.770	0,02%
C) MARGEN DE EXPLOTACION	116.531	1,32%	89.361	1,10%	89.350	1,23%
Resultados netos generados por soc. puestas en equivalencia	4.760	0,05%	3.090	0,04%	6.543	0,09%
Participación beneficios soc. puestas en equivalencia	19.264	0,22%	15.345	0,19%	15.712	0,22%
Participación pérdidas soc. puestas en equivalencia	4.100	0,05%	2.032	0,02%	1.536	0,02%
Correcciones de valor por cobro de dividendos	10.404	0,12%	10.223	0,13%	7.633	0,10%
Amortización del fondo de comercio de	1.577	0,02%	863	0,01%	1.283	0,02%

	DICIEMBRE 2 003		DICIEMBRE 2 002		DICIEMBRE 2 001	
	IMPORTE	% /A.T.M.	IMPORTE	% /A.T.M.	IMPORTE	% /A.T.M.
consolidación						
Beneficios por operaciones grupo	478	0,01%	3.641	0,04%		
Quebrantos por operaciones grupo	50	0,00%	770	0,01%		
Amortización y provisiones para insolvencias (neto de fondos disponibles)	36.393	0,41%	24.033	0,29%	18.339	0,25%
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto de fondos disponibles)	3.960	0,04%	2.225	0,03%	708	0,01%
Dotación al Fondo para riesgos bancarios generales						
Beneficios extraordinarios	22.781	0,26%	20.481	0,25%	10.900	0,15%
Quebrantos extraordinarios	13.866	0,16%	5.406	0,07%	10.040	0,14%
D.-) RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	88.704	1,01%	83.276	1,02%	76.423	1,05%
Impuesto sobre beneficios	13.285	0,15%	10.320	0,13%	14.527	0,20%
Otros impuestos						
E.-) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	75.419	0,86%	72.956	0,89%	61.896	0,85%
Resultado atribuido a la minoría	3.245	0,04%	4.473	0,05%		
Beneficios atribuido grupo	72.174	0,82%	68.483	0,84%	61.896	0,85%
ACTIVOS TOTALES MEDIOS	8.800.856		8.155.369		7.277.389	

Al igual que en el Balance, la preponderancia de CCM en el grupo ocasiona que no existan divergencias significativas en la evolución de la cuenta consolidada respecto de la individual. El beneficio consolidado antes de impuestos alcanza la cifra de 88,7 millones de euros, con un crecimiento respecto al año anterior del 6,51%, situándose en términos de ATM en el 1,01% frente al 1,02% del ejercicio anterior.

V.2.3. CUADRO DE FINANCIACIÓN CONSOLIDADO COMPARATIVO DE LOS TRES ÚLTIMOS EJERCICIOS CERRADOS (en miles de euros)

ORIGENES	DIC-03	DIC-02	DIC-01
Recursos Generados	118.638	116.984	117.129
Títulos Subordinados emitidos		2	168.000
Inv. menos financiac. en B.E. y E.C.	417.820		

ORIGENES	DIC-03	DIC-02	DIC-01
Inversión crediticia -disminución-			
Títulos de R. Fija, Disminuciones		248.315	
Títulos de Renta variable			
Acreedores incremento neto	963.439	669.162	694.743
Empréstitos, incremento Neto	42.480	63.420	
Ventas inv. Permanentes			
Empresas del grupo	16.887	11.902	54
Elementos inmovilizado material/inmaterial	48.212	32.858	17.204
Otros conceptos activos-pasivos			
TOTAL ORIGENES	1.607.476	1.142.643	997.130

APLICACIONES	DIC-03	DIC-02	DIC-01
Recursos aplicados:			
títulos subordinados emitidos			
Inversión-financiación B. E. y E.C.		369.050	179.790
Inversión Crediticia (incremento neto)	1.128.494	673.566	587.239
Títulos R. Fija, incremento neto	285.499		97.960
Títulos R. Variable, incrementos n.	89.906	2.963	14.902
Acreedores, disminución			
Empréstitos. Disminución neta			
Adquisición Inv. Permanentes			
Empresas del grupo	43.795	33.688	39.953
Elementos inmovilizado	41.199	53.209	29.873
Otros conceptos activos-pasivos	18.583	10.167	47.413
TOTAL APLICACIONES	1.607.476	1.142.643	997.130

Durante el ejercicio 2003 se observan cambios significativos respecto al estado de origen y aplicación de fondos de los dos ejercicios anteriores.

Las aplicaciones de fondos crecen considerablemente respecto a los dos años anteriores motivado, principalmente, por el fuerte crecimiento de la Inversión Crediticia, fundamentado en la elevada actividad del mercado hipotecario.

A las anteriores aplicaciones, hay que sumar las producidas en Cartera de Valores, tanto en renta fija como en renta variable, sobre todo en la primera de ellas, que fue origen de fondos durante el ejercicio 2003 por valor de 248.315.000 euros y que en el año 2003 obtiene una aplicación de 285.499.000 euros.

En Asamblea General Ordinaria celebrada el 7 de mayo de 2004, a propuesta del Consejo de Administración de Caja Castilla-La Mancha, se aprobó la distribución de resultados del ejercicio 2003.

Base de reparto (en miles de euros):

- Beneficio del ejercicio 69.638

Distribución:

- A fondo de OBS 15.273
- A reservas 54.365

La composición de las reservas (en miles de euros) es la siguiente:

				Variación %	
	DIC-03	DIC-02	DIC-01	03/02	02/01
Reservas Generales	389.169	337.512	292.986	15,31%	15,20%
Reservas por Regularización de balance					
Reservas de Consolidación	19.963	14.940	12.297	33,62%	21,49%
Fondo de Comercio Consolidación	-11.641	-9.999	-2.362	16,42%	323,33%
Pérdidas en sociedades Consolidadas	-5.231	-3.654	-2.408	43,16%	51,74%

CAPÍTULO VI

INFORMACIÓN RELATIVA A LA ADMINISTRACIÓN Y DIRECCIÓN DE LA ENTIDAD

VI.1. IDENTIFICACIÓN Y FUNCIÓN EN LA ENTIDAD DE LAS PERSONAS QUE SE MENCIONAN

VI.1.2. IDENTIFICACIÓN Y FUNCIONES DE LOS ADMINISTRADORES

VI.1.2.1. Consejo de Administración

Durante el ejercicio 2003 se celebraron 14 sesiones, 12 de carácter ordinario y dos de carácter extraordinario.

Durante el ejercicio 2004 se han celebrado 14 sesiones, 10 de carácter ordinario y 4 de carácter extraordinario.

El Consejo de Administración de la Entidad, está integrado en el día de la fecha por las siguientes personas:

Composición del Consejo de Administración			
Nombre	Cargo	Fecha de designación	Grupo de Representación en la Asamblea General
D. Juan Pedro Hernández Moltó	Presidente	22 de julio de 2004	Cortes Castilla-La Mancha
D. Ismael Cardo Castillejo	Consejero Secretario	22 de julio de 2004	Corporaciones Municipales
D. Federico Rodríguez Morata	Vocal y Vicepresidente 1º	22 de julio de 2004	Corporaciones Municipales
D. Tomás Martín-Peñato Alonso	Vocal	22 de julio de 2004	Corporaciones Municipales
D. Florencio Fernández Gutiérrez	Vocal	26 de octubre de 2001	Impositores
D. Antonio Rico Celaya	Vocal	26 de octubre de 2001	Impositores
D. Antero Luján Alzayu	Vocal	26 de octubre de 2001	Impositores
D. Germán Chamón Arribas	Vocal	26 de octubre de 2001	Impositores
Dña. María del Prado Marín González	Vocal	22 de julio de 2004	Impositores
D. Eugenio Sánchez García	Vocal	22 de julio de 2004	Cortes Castilla-La Mancha
D. Carlos Cotillas López	Vocal	22 de julio de 2004	Cortes Castilla-La Mancha
D. José Fernando Sánchez	Vocal	22 de julio de 2004	Diputaciones

Composición del Consejo de Administración			
Nombre	Cargo	Fecha de designación	Grupo de Representación en la Asamblea General
Bódalo			
D. Manuel Sánchez Pingarrón	Vocal	29 de abril de 2003	Empleados
D. Jesús Bárcenas López	Vocal y Vicepresidente 2º	22 de julio de 2004	Organizaciones e instituciones no públicas
D. José María Fresneda Fresneda	Vocal	22 de julio de 2004	Organizaciones e Instituciones no públicas

VI.1.2.2. Comisión Ejecutiva

Durante el ejercicio 2003 se celebraron 33 sesiones, 31 de carácter ordinario y dos de carácter extraordinario.

Durante el ejercicio 2004 se han celebrado 28 sesiones, todas ellas de carácter ordinario.

La Comisión Ejecutiva de la Entidad, está integrado en el día de la fecha por las siguientes personas:

Composición de la Comisión Ejecutiva			
Nombre	Cargo	Fecha de designación	Grupo de Representación en la Asamblea General
D. Juan Pedro Hernández Moltó	Presidente	22 de julio de 2004	Cortes Castilla-La Mancha
D. José Fernando Sánchez Bódalo	Consejero Secretario	22 de julio de 2004	Diputaciones
D. Federico Rodríguez Morata	Vocal	22 de julio de 2004	Corporaciones Municipales
D. Tomás Martín-Peñato Alonso	Vocal	22 de julio de 2004	Corporaciones Municipales
D. Florencio Fernández Gutiérrez	Vocal	26 de octubre de 2001	Impositores
D. Germán Chamón Arribas	Vocal	22 de julio de 2004	Impositores
D. Manuel Sánchez Pingarrón	Vocal	30 de mayo de 2003	Empleados
D. José María Fresneda Fresneda	Vocal	22 de julio de 2004	Organizaciones e Instituciones no públicas

VI.1.2.3. Comisión de Control

Durante el ejercicio 2003 se celebraron 22 sesiones, 19 de carácter ordinario y tres de carácter extraordinario.

Durante el ejercicio 2004 se han celebrado 18 sesiones, 17 de carácter ordinario y 1 de carácter extraordinario.

La Comisión de Control de la Entidad, está integrado en el día de la fecha por las siguientes personas, que se reúnen con una frecuencia mínima mensual:

Composición de la Comisión de Control			
Nombre	Cargo	Fecha de designación	Grupo de Representación en la Asamblea General
D. Tirso Lumbreras Vázquez	Presidente	22 de julio de 2004	Corporaciones Municipales
D. Jesús Santos Peñalver	Secretario	22 de julio de 2004	Impositores
D. Jesús Labrador Encinas	Vocal	26 de octubre de 2001	Impositores
D. Alfonso Zamora Talaya	Vocal	22 de julio de 2004	Cortes Castilla-La Mancha
D. Rafael López Cabezuelo	Vocal	22 de julio de 2004	Diputaciones
D. Juan Carboneras Martínez	Vocal	29 de abril de 2003	Empleados
D. Carlos Pedrosa Serrano	Vocal	22 de julio de 2004	Organizaciones e Instituciones no públicas
D. Antonio Díez Lozano	Vocal sin voto	04 de agosto de 2004	Junta de Comunidades de Castilla-La Mancha

Para el cumplimiento de sus fines, la Comisión de Control tendrá atribuidas las siguientes funciones:

- a) Efectuar el seguimiento y análisis de la gestión económica y financiera de la Caja, elevando a la Asamblea General, a la Consejería Competente y al Banco de España, información semestral sobre la misma.
- b) Revisar el Balance y las Cuentas de Resultados de cada ejercicio, elevando informe a la primera Asamblea General de cada año, que refleje el examen realizado.
- c) Informar a la Asamblea General sobre la gestión del presupuesto de la Obra Benéfico-Social, sobre los presupuestos aprobados por el Consejo de Administración que se sometan a la Asamblea General y sobre la liquidación de los mismos, así como vigilar el cumplimiento de las inversiones y gastos previstos.

- d) Informar al Ministerio de Economía y a la Consejería Competente en los supuestos de nombramiento, cese y remoción del Director General y del Presidente. En el supuesto de remoción por acuerdo del Consejo de Administración, dicho informe será preceptivo y se remitirá simultáneamente al propio Consejo de Administración y a la Consejería Competente.
- e) Proponer a la Consejería Competente y al Organismo estatal que corresponda, la suspensión de los acuerdos del Consejo de Administración, de la Comisión Ejecutiva, del Presidente, en su caso, y del Director General, cuando ejerzan funciones delegadas por el Consejo de Administración en el supuesto de que dichos acuerdos vulneren las disposiciones vigentes, afecten injusta y gravemente a la situación patrimonial, a los resultados y al crédito de la Caja, a sus impositores o clientes.
- f) Informar sobre cuestiones o situaciones concretas a iniciativa propia, a petición de la Asamblea General, del Ministerio de Economía o de la Consejería Competente.
- g) Requerir al Presidente la convocatoria de la Asamblea General con carácter extraordinario en el supuesto previsto en el punto e) de este artículo.
- h) Constituida en Comisión Electoral, vigilar el proceso de elección, designación, renovación, reelección y provisión de las vacantes de los miembros de los Órganos de Gobierno, todo ello sin perjuicio de las funciones de tutela de este proceso que correspondan a la Consejería Competente y de conformidad con lo establecido en el Reglamento Electoral de la Caja.
- i) Resolver, por si misma o constituida en Comisión Electoral, previa consulta no vinculante a la Consejería Competente cuando así lo solicite el reclamante, las reclamaciones que se presenten en relación con los procesos electorales de los diversos Órganos de Gobierno.
- j) Verificar, mediante los procedimientos establecidos en estos Estatutos y en el Reglamento Electoral de la Caja, el cumplimiento de los requisitos de elegibilidad y la no concurrencia de causas de incompatibilidad de los miembros de los Órganos de Gobierno, tanto con ocasión de los procesos de renovación de dichos

Órganos como en los casos de sustituciones por cese y en la coberturas de vacantes por cualquier causa.

- k) Velar por la correcta transparencia informativa respecto de todas las actuaciones llevadas a cabo por la Caja.
- l) Desempeñar cualesquiera otras funciones que pudieran corresponderle según los Estatutos y la normativa vigente aplicable.

VI.1.2.4. Comité de Auditoría:

Caja Castilla-La Mancha ha adaptado sus Estatutos a las exigencias del artículo 47 de la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, y a la Disposición Adicional 18ª de la Ley 62/2003, de 30 de diciembre, de medidas fiscales, administrativas y del orden social que exigen la existencia de un Comité de Auditoría con objeto contribuir al fortalecimiento y eficacia de la función de vigilancia del Consejo de Administración y de la Comisión de Control, reforzando asimismo las garantías de objetividad y reflexión de sus acuerdos mediante la supervisión, como órgano especializado, del proceso de elaboración de la información económico-financiera, de sus controles internos, y de la independencia del auditor externo.

El Comité de Auditoría, se reunirá como mínimo cuatro veces al año, está formado por siete (7) miembros que han sido designados por el Consejo de Administración siguiendo las proporciones del mismo.

El Comité de Auditoría del Consejo de Administración, constituido con arreglo a los acuerdos adoptados por éste el 29 de mayo de 2003, celebró su primera sesión el 29 de noviembre de 2003.

El Comité de Auditoría del Consejo de Administración ha celebrado a lo largo del ejercicio 2004 un total de 3 sesiones.

La composición es la siguiente:

Composición del Comité de Auditoría			
Nombre	Cargo	Fecha de designación	Grupo de Representación en la Asamblea General
Federico A. Rodríguez Morata	Presidente	30 de Agosto de 2004	Corporaciones Municipales
Ismael Cardo Castillejo	Secretario	30 de Agosto de 2004	Corporaciones Municipales
Tomás Martín-Peñato Alonso	Vocal	30 de Agosto de 2004	Corporaciones Municipales
José Eduardo López-Espejo Martínez	Vocal	30 de Agosto de 2004	Impositores
Carlos M. Cotillas López	Vocal	30 de Agosto de 2004	Cortes Castilla-La Mancha
Onofre Moratiel Rodríguez	Vocal	30 de Agosto de 2004	Cortes Castilla-La Mancha
Manuel Sánchez Pingarrón	Vocal	30 de Agosto de 2004	Empleados

Adicionalmente, este Comité de Auditoría, con la misma composición, actúa como tal en las dos siguientes sociedades:

- CCM Preference Ltd
- CCM de Participaciones Preferentes, S.A., Unipersonal.

Como se puede observar, el presidente del Comité de Auditoría ha sido designado de entre sus miembros.

Competencias y facultades del Comité de Auditoría:

- a) Informar a la Asamblea General sobre las cuestiones que en ella se planteen en materias de su competencia.
- b) Proponer al Consejo de Administración, para su sometimiento a la Asamblea General, el nombramiento de los auditores externos, de conformidad con la normativa aplicable.
- c) Supervisar los servicios de auditoría interna de la Caja.

- d) Conocer el proceso de información financiera y los sistemas de control interno de la Caja.
- e) Mantener la relación con los auditores externos para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la normativa de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría.
- f) Supervisar la información financiera objeto de difusión periódica.
- g) Elaborar anualmente un informe de sus actividades que deberá ser elevado a la Asamblea General.
- h) Proponer al Consejo de Administración cuantas cuestiones entienda procedentes en las materias propias de su ámbito de competencia.
- i) Desempeñar todas aquellas competencias que le fueran asignadas por el Consejo de Administración en su ámbito de actuación o en razón a la identidad o similitud de materia y, en particular, desarrollar las funciones que le son propias respecto de aquellas filiales de la Caja que estuviesen obligadas a contar con un Comité de Auditoría, cuando lo permitiese la normativa aplicable y así lo acordase el Consejo de Administración.

Sin perjuicio de las competencias y facultades anteriores, el Comité de Auditoría podrá, a petición del Consejo de Administración, informar a éste y, en su caso, a la Comisión de Control sobre otros asuntos relacionados con las materias que son objeto de su ámbito de actuación.

VI.1.2.5. Comisión de Retribuciones y Comisión de Inversiones:

Caja Castilla-La Mancha ha adaptado sus Estatutos a las exigencias de la Disposición Adicional 4ª de la Ley 26/2003, de 17 de julio, por la que se modifican la Ley

24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas cotizadas, Caja Castilla-La Mancha, ha adaptado sus Estatutos a las exigencias de la mencionada disposición adicional, refundiendo sus Estatutos y constituyéndose con fecha de 20 de Septiembre de 2004 la Comisión de Retribuciones y con fecha 29 de Septiembre de 2004 la Comisión de Inversiones.

- Comisión de Retribuciones.

La Comisión de Retribuciones, que se reunirá como mínimo cuatro veces al año, está integrada en el día de la fecha por las siguientes personas:

Composición de la Comisión de Retribuciones			
Nombre	Cargo	Fecha de designación	Grupo de Representación en la Asamblea General
Federico A. Rodríguez Morata	Presidente	30 de Agosto de 2004	Corporaciones Municipales
Eugenio Sánchez García	Secretario	30 de Agosto de 2004	Cortes Castilla-La Mancha
A. Germán Chamón Arribas	Vocal	30 de Agosto de 2004	Impositores

Como se puede observar, el presidente de la Comisión de Retribuciones ha sido designado de entre sus miembros.

Competencias y facultades de la Comisión de Retribuciones:

- Proponer al Consejo de Administración el sistema y la cuantía de las retribuciones anuales del Presidente, en su caso, por el ejercicio de su cargo y las retribuciones que en concepto de dietas u otros legalmente admitidos hayan de percibir los miembros de los Órganos de Gobierno, y de los Órganos de Apoyo por la asistencia a las sesiones de los referidos Órganos.
- Proponer al Consejo de Administración el sistema y las cuantías de las retribuciones del personal directivo de la Caja e informar sobre el contenido

retributivo e indemnizatorio de los correspondientes contratos de trabajo o de servicios.

- c) Velar por la transparencia de las retribuciones de los miembros de los Órganos de Gobierno y del personal directivo de la Caja, en los términos que las Leyes exijan o, en su caso, el Consejo de Administración acuerde y supervisar la inclusión en la memoria anual y demás informes de obligada elaboración por el Consejo de Administración de información correcta acerca de las retribuciones del Consejo de Administración, de los demás Órganos de Gobierno, de los Órganos de Apoyo y del personal directivo, en su caso.
- d) Desempeñar todas aquellas competencias que le fueran asignadas por el Consejo de Administración bajo el principio de identidad o similitud de materia. En particular, podrá el Consejo de Administración atribuir a la Comisión de Retribuciones facultades para supervisar e informar al Consejo de Administración, a la Comisión Ejecutiva, al Director General y a los Órganos Ejecutivos de la Caja sobre las políticas de selección y contratación de empleados y del personal directivo, las de promoción profesional, los nombramientos en la estructura ejecutiva de la Caja y las políticas y sistemas retributivos. Igualmente, podrá el Consejo de Administración extender total o parcialmente las funciones de la Comisión de Retribuciones, ya sean estatutarias o las demás que el Consejo de Administración le encomiende, respecto de aquellas filiales de la Caja que considere conveniente y siempre que la normativa legal vigente lo permita.

- Comisión de Inversiones.

La Comisión de Inversiones, que se reunirá como mínimo cuatro veces al año, está integrada en el día de la fecha por las siguientes personas:

Composición de la Comisión de Inversiones			
Nombre	Cargo	Fecha de designación	Grupo de Representación en la Asamblea General
José F. Sánchez Bódalo	Presidente	30 de Agosto de 2004	Diputaciones

Ismael Cardo Castillejo	Secretario	30 de Agosto de 2004	Corporaciones Municipales
Tomás Martín-Peñato Alonso	Vocal	30 de Agosto de 2004	Corporaciones Municipales

Como se puede observar, el presidente de la Comisión de Inversiones ha sido designado de entre sus miembros.

Competencias y facultades de la Comisión de Inversiones:

- a) Participar activamente en la definición y revisión de las políticas y planes de inversiones y desinversiones estratégicas de la Caja y de su grupo de sociedades, teniendo en cuenta a estos efectos, el concepto de grupo establecido en el artículo 4 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores (en adelante, el “*Grupo*”).
- b) Informar al Consejo de Administración sobre cada una de las inversiones o desinversiones estratégicas que se planteen, tanto en la Caja como en las sociedades o entidades de su Grupo, dictaminando sobre su viabilidad financiera y la adecuación de tales inversiones a los planes y presupuestos de la Caja y Grupo de entidades y sociedades dependientes.
- c) Elaborar y remitir al Consejo de Administración un informe anual sobre su funcionamiento y competencias que incluirá la descripción de las inversiones estratégicas de la Caja y su Grupo al cierre del ejercicio al que venga referido, el análisis de los sistemas de control de inversiones, y una relación de los informes emitidos por la Comisión durante el ejercicio correspondiente sobre las inversiones y desinversiones estratégicas, con expresión del sentido de los mismos. Dicho informe se elevará a la Asamblea General y se difundirá de conformidad con lo que dispongan las Leyes o, en su caso, de conformidad con lo que el Consejo de Administración acuerde.
- d) Elaborar cualquier otro informe que requiera en cada momento el Consejo de Administración.

- e) Desempeñar todas aquellas competencias que le fueran asignadas por el Consejo de Administración en su ámbito de actuación y en atención al principio de identidad de materia y economía de Órganos. En particular, podrá el Consejo de Administración acordar la extensión parcial o total de las funciones de la Comisión de Inversiones, ya sean estatutarias o resulten de las demás que el Consejo de Administración le encomiende, respecto de aquellas filiales de la Caja que tenga por conveniente cuando lo permitiese la normativa aplicable.

Sin perjuicio de las competencias y facultades anteriores, la Comisión de Inversiones podrá, a petición del Consejo de Administración, informar a éste y, en su caso, a la Comisión de Control, al Director General o al responsable del área de la Caja que hubiera planteado una inversión o desinversión sobre la postura específica de la Comisión de Inversiones en relación con el correspondiente planteamiento.

VI.1.3. PERSONAL QUE INTEGRAN LA DIRECCIÓN DE LA ENTIDAD AL NIVEL MÁS ELEVADO

La dirección de la Entidad, al nivel más elevado, está integrada por las siguientes personas:

- Don Ildefonso Ortega Rodríguez-Arias, Director General
- Don José Luis Rodríguez Romo, Director General Adjunto
- Don Javier Sáiz Alonso, Subdirector General División Financiera
- Don Miguel Ángel Martínez Ortega, Subdirector General División Comercial
- Don Francisco Hernanz Manzano, Subdirector General División Corporativa
- Don Juan Tomás Vidal, Subdirector General División Administración y Medios
- Don Alejandro López Hernández, Secretario General.

VI.1.4. INFORME DE GOBIERNO CORPORATIVO Y PÁGINA WEB DE LA ENTIDAD

Caja Castilla-La Mancha ha iniciado el estudio para la elaboración de un informe anual de gobierno corporativo de la Entidad, basado en el contenido de sus propios Estatutos y en cumplimiento de la normativa vigente, en particular de la Orden ECO/354/2004 de 17 de febrero, sobre el informe anual de gobierno corporativo y otra información de las Cajas de Ahorro que emitan valores admitidos a negociación en Mercados Oficiales de Valores y de la Ley 26/2003, de 17 de julio, por la que se modifican la Ley 24/1988, de 27 de julio del Mercado de Valores, y el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas cotizadas, para dar cumplimiento a los requisitos que establece la disposición adicional segunda de la citada ley, en el plazo que determina la disposición transitoria segunda en la misma.

Asimismo, en aplicación de la Orden ECO/354/2004, de 17 de febrero, sobre el informe anual de Gobierno Corporativo y otra información de las Cajas de Ahorros que emitan valores admitidos a negociación en Mercados Oficiales de Valores y demás normativa aplicable, Caja Castilla-La Mancha ofrece a través de su página web la información exigible legal o reglamentariamente, y, además, la composición y cargos de sus órganos de gobierno, el texto de sus estatutos y los cauces de comunicación a disposición de impositores e inversores.

El contenido de la información de la página web es veraz, claro, completo, y de acceso fácil y gratuito, siendo responsabilidad del Director General mantener la información actualizada y coordinar su contenido con lo que resulte de los documentos depositados e inscritos en los correspondientes Registros públicos.

Con esta finalidad, toda la información podrá ser consultada en la dirección: www.ccm.es/corp/inst.

VI.1.5. LEY 13/2003 DE CASTILLA-LA MANCHA, DE 11 DE DICIEMBRE DE 2003, DE MODIFICACIÓN DE LA LEY 4/1997 DE 10 DE JULIO, DE CAJAS DE AHORRO DE CASTILLA-LA MANCHA

La Ley 13/2003 de Castilla-La Mancha, de 11 de diciembre de 2003, de modificación de la Ley 4/1997, de 10 de julio, de Cajas de Ahorro de Castilla-La Mancha ha venido a introducir las modificaciones pertinentes para su adaptación a la reforma operada y a la nueva redacción que la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero (en adelante, la "*Ley 44/2002*") da a los preceptos de la Ley 31/1985, de 2 de agosto, de regulación de las normas básicas sobre Órganos Rectores de las Cajas de Ahorro (en adelante, la "*Ley 31/1985*") y al régimen sancionador contenido en el articulado de la Ley 26/1988, de 29 de julio, sobre Disciplina e Intervención de las Entidades de Crédito (en adelante, la "*Ley 26/1988*") y, simultáneamente actualiza algunos otros aspectos de la normativa autonómica. Caja Castilla-La Mancha ha actualizado con fecha de 8 de junio de 2004 sus Estatutos a las exigencias de la citada Ley. La Ley 44/2002 da nueva redacción a la Ley 26/1988 en relación con el deber de guardar reserva acerca de las informaciones de sus clientes. Asimismo modifica a la Ley 31/1985 en lo relativo a los órganos de gobierno de las Cajas de Ahorros.

VI.2. INTERESES EN LA ENTIDAD DE LAS PERSONAS QUE ASUMEN LA ADMINISTRACIÓN DE LA MISMA

El artículo 5 de los vigentes Estatutos, relativo a los Órganos de Gobierno, Órganos de Apoyo y actuación de los mismos, contiene, entre otros, los siguientes enunciados:

1. "Los Órganos de Gobierno y los Órganos de Apoyo actuarán de forma colegiada.
2. Sus miembros ejercerán sus funciones en beneficio exclusivo de los intereses de la Caja y del cumplimiento de su función social, debiendo reunir, los requisitos de honorabilidad comercial y profesional que determinen las normas básicas del Estado, la Ley, sus normas de desarrollo y los presentes Estatutos. En cualquier caso, se entenderá que concurre honorabilidad comercial y profesional en quienes hayan venido observando una trayectoria personal de respeto a las leyes mercantiles u otras que regulen la actividad económica y la vida de los negocios, así como las buenas prácticas comerciales y financieras. Se entenderá que no concurren dichos requisitos de honorabilidad en las personas sancionadas,

mediante resolución firme, por infracción grave o muy grave a la Ley 4/1997 de Castilla-La Mancha, de 10 de julio, de Cajas de Ahorro de Castilla-La Mancha, en su redacción vigente.

3. A los efectos de acreditar debidamente su honorabilidad comercial y profesional, el cumplimiento de los requisitos de elegibilidad y la no concurrencia de prohibición o incompatibilidad para el acceso y ejercicio de los cargos, cada uno de los miembros de los Órganos de Gobierno y de los Órganos de Apoyo deberá suscribir las declaraciones y cumplimentar la documentación que facilite al efecto la Comisión de Control, entregando a ésta los originales de dichos documentos debidamente firmados para su oportuno archivo. Asimismo, cada uno de dichos miembros vendrá obligado a poner en conocimiento de la Comisión de Control, mediante escrito dirigido a ésta, cualquier cambio en las circunstancias indicadas en la declaración y documentación antes referidas.
4. Ningún miembro de los Órganos de Gobierno podrá ostentar, simultáneamente, más de una representación.”

Además, de conformidad con el artículo 9 de los Estatutos, quienes ostenten o hayan ostentado la condición de miembro de un Órgano de Gobierno, sus cónyuges y sus ascendientes o descendientes hasta el segundo grado de consanguinidad no podrán celebrar con la misma contratos de obras, suministros, servicios u otros análogos, ni realizar trabajos retribuidos para la Caja durante el desempeño del cargo y hasta transcurridos dos años desde su cese en el correspondiente Órgano de Gobierno, salvo la relación laboral para los empleados de la Caja y, con carácter general, las derivadas de la relación de cliente de la Caja.

La anterior prohibición operará también con respecto a las operaciones realizadas por personas interpuestas y las operaciones realizadas por empresas en las que se posea una participación igual o superior al 20% del capital social o en las que se ejerzan los cargos de Presidente, Consejero, Administrador, Gerente, Director General o asimilado.

Las restricciones y prohibiciones contenidas en el presente artículo serán igualmente aplicables a la contratación con cualquier sociedad en la que la Caja participe mayoritariamente en el capital social, ostente la mayoría en sus órganos de administración o ejerza, directa o indirectamente, el control de su gestión.

VI.2.1. ACCIONES O PARTICIPACIONES CON DERECHO A VOTO Y OTROS VALORES QUE DEN DERECHO A SU ADQUISICIÓN, DE LOS QUE DICHAS PERSONAS SEAN TITULARES O REPRESENTANTES

Careciendo la Entidad de capital social, no existe ninguna persona o institución con participación en la misma a través de esa vía.

VI.2.2. PARTICIPACIONES EN TRANSACCIONES RELEVANTES

Los miembros del Consejo de Administración, Comisión de Control y Comité de Dirección, que asumen la gestión de Caja Castilla-La Mancha al más alto nivel, y a los que se refiere el apartado VI.1. anterior, a excepción de lo indicado en el apartado VI.2.5 en relación con los riesgos crediticios asumidos por la Caja frente a dichas personas, no han participado ni participan en transacciones inhabituales y relevantes de la Entidad. En este sentido, se entenderá por transacciones inhabituales y relevantes la compraventa de activos inmobiliarios, los contratos de la Caja o sus filiales con dichas personas y los préstamos inhabituales de la Caja a dichas personas. No hay ningún comité específico que vigile la existencia de operaciones vinculadas entre los miembros del Consejo de Administración, Comisión de Control y Comité de Dirección y/o personas o entidades vinculadas con los mismos y Caja Castilla-La Mancha, siendo la propia Entidad la que vigila si existen o no operaciones vinculadas a través de sus unidades operativas.

VI.2.3. IMPORTE DE LOS SUELDOS, DIETAS Y REMUNERACIONES

El artículo 15 de la Ley 4/1997 y el artículo 8 de los Estatutos establecen que la condición de miembro de los Órganos de Gobierno y Órganos de Apoyo, tendrá carácter honorífico y gratuito, con las únicas excepciones referidas en el párrafo siguiente.

En el ejercicio de las funciones de los miembros de los Órganos de Gobierno y de los Órganos de Apoyo de la Caja, con excepción del Presidente del Consejo de Administración, en su caso, siempre que se den los requisitos a que se refiere el artículo 76 de estos Estatutos, no se podrán originar percepciones distintas de las dietas por asistencia y desplazamiento y dentro de los límites establecidos, con carácter general y para cada clase de reunión, por la Consejería competente de la Comunidad Autónoma de Castilla-La Mancha.

Órganos de Administración

Las remuneraciones devengadas durante los ejercicios 2003, 2002 y 2001 por el conjunto de los miembros de los Órganos de Administración, distribuidas por conceptos, han sido las siguientes:

Remuneraciones de los Órganos de Administración (en miles de euros)			
	Ejercicio		
	2003	2002	2001
Sueldo, salarios y dietas (*)	392	345	82
Gastos de desplazamientos	12	3	2

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

Fuente: Datos internos.

El importe devengado por los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control de Caja Castilla-La Mancha en concepto de dietas y otras retribuciones es de 195.577,19 euros a 30 de septiembre de 2004. Por retribuciones salariales, los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control que son empleados de la Entidad devengaron 110.499 euros a 30 de septiembre de 2004.

En el ejercicio 2003, la alta Dirección la componían cinco personas (sin contar consejeros), que percibieron como retribución derivada de su función ejecutiva en la

Entidad un total de 692.158,35 euros, cantidad que en el ejercicio 2002 ascendió a 674.452,46 euros, a 646.575,64 euros en el ejercicio 2001 y a 538.755,07 euros a 30 de septiembre de 2004.

VI.2.4. IMPORTE DE LAS OBLIGACIONES CONTRAÍDAS EN MATERIA DE PENSIONES Y SEGUROS DE VIDA POR LOS MIEMBROS DE LOS ORGANOS DE GOBIERNO Y SUS ANTECESORES

Caja Castilla-La Mancha no mantiene con los miembros anteriores y actuales del Consejo de Administración así como con los miembros de la Comisión Ejecutiva y Comisión de Control obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida, con independencia de las correspondientes a Consejeros representantes del grupo de personal acogidos al convenio laboral.

VI.2.5. IMPORTE DE LOS ANTICIPOS, CRÉDITOS Y GARANTÍAS CONSTITUIDAS POR LA ENTIDAD A FAVOR DE LAS MENCIONADAS PERSONAS

El artículo 16.2 de la Ley 31/1985, de 2 de Agosto, de Regulación de las Normas Básicas sobre Órganos Rectores de las Cajas de Ahorros y la Ley 4/1997 establecen que los Vocales de los Consejos de Administración, o sus cónyuges, ascendientes, descendientes o hermanos, así como las sociedades en las que estas personas tengan una participación que aislada o conjuntamente sea mayoritaria, o en las que ejerzan el cargo de Presidente, Consejero, Administrador, Gerente, Director General o asimilado, no podrán obtener créditos, avales ni garantías de la Entidad ni enajenar a la misma bienes o valores de su propiedad o emitidos por las entidades en que ejerzan tal cargo, sin previa autorización expresa del Consejo de Administración de la Entidad y de la Consejería competente de la Comunidad de Castilla-La Mancha. De las operaciones contenidas en el párrafo anterior podrá exceptuarse la concesión de operaciones transitorias tales como descubiertos o excedidos en cuenta corriente o de crédito, saldos deudores en tarjetas de crédito, préstamos y créditos destinados al consumo, siempre que sean propios del desenvolvimiento de una economía familiar, así como la concesión de préstamos, créditos, avales o garantías para la adquisición

de viviendas con aportación por el titular de garantía real suficiente a juicio de la Entidad, todo ello con los requisitos y conforme al procedimiento establecido en los Estatutos.

Serán precisas también dichas autorizaciones para que las personas indicadas anteriormente puedan adquirir de la Entidad bienes o valores propios emitidos por Caja Castilla-La Mancha, salvo cuando correspondan a una emisión pública en condiciones de igualdad con el resto de los adquirentes.

Las limitaciones anteriores se extenderán en todo caso no sólo a las operaciones realizadas directamente por las personas o entidades referidas, sino también a aquellas otras en que pudieran aparecer una o varias personas físicas o jurídicas interpuestas.

Sin perjuicio de lo establecido en los párrafos anteriores, la concesión de créditos a los Vocales que tengan la condición de empleados se registrará por lo que dispongan las normas laborales aplicables, previo informe de la Comisión de Control.

Los riesgos crediticios y de firma asumidos al 31 de diciembre de 2003 con el colectivo de miembros de los Órganos de Administración se ajustan a las siguientes características, en miles de euros:

	Riesgos directos (**)	Riesgos indirectos (**)
Importe (miles de euros)	1.460	580
Tipo de interés (%) (*)	1,59 - 7,60	2,71 - 8,25
Garantía	P - H	P - H
Plazo (*)	De 6 a 73 meses	De 6 a 73 meses

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

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

A 31 de diciembre, los riesgos crediticios y de firma asumidos por el colectivo de miembros de la alta Dirección se ajustan a las siguientes características, en miles de euros:

	Riesgos directos (*)	Riesgos indirectos
Importe (miles de euros)	471	-
Tipo de interés (%) (*)	2 - 4	-
Garantía	P - H	-
Plazo (*)	De 12 a 288 meses	-

(*) Existen operaciones acogidas a las condiciones del convenio laboral

VI.2.6. PRINCIPALES ACTIVIDADES QUE LAS PERSONAS CITADAS EJERZAN FUERA DE LA ENTIDAD

Las personas citadas en el apartado VI.1.2. no desempeñan ninguna otra actividad significativa fuera de Caja Castilla-La Mancha o de las sociedades del Grupo, aparte de las que a continuación se mencionan:

Consejo de Administración:

Actividades significativas de los miembros del Consejo de Administración	
Nombre	Actividad
Federico A. Rodríguez Morata	Concejal Ayuntamiento de Albacete
Florencio Fernández Gutiérrez	Alcalde-Presidente Ayuntamiento de Urda (TO)
José María Fresneda Fresneda	Secretario General ASAJA Castilla-La Mancha
José Fernando Sánchez Bódalo	Alcalde-Presidente Ayuntamiento de Alcázar de San Juan (CR)
Jesús Bárcenas López	Presidente Confederación Regional de Empresarios de CLM (CECAM)
Carlos M. Cotillas López	Vicepresidente Federación de Municipios y Provincias de Castilla-La Mancha

Comisión de Control:

Actividades significativas de los miembros de la Comisión de Control	
Nombre	Actividad
Tirso Lumbreras Vázquez	Concejal Ayuntamiento de Talavera de la Reina (Toledo)
Carlos Pedrosa Serrano	Secretario General Ejecutiva Regional Sindicato U.G.T.
Rafael López Cabezuelo	Vicepresidente Diputación de Albacete

VI.3. A VI.6. LOS PUNTOS VI.3 A VI.6 NO SON APLICABLES DADAS LAS CARACTERÍSTICAS DE LA ENTIDAD

VI.7. PERSONAS O ENTIDADES PRESTAMISTAS DE LA ENTIDAD

Dadas las características de entidad financiera, no existen prestamistas que participen en deudas a largo plazo en más de un 20 %.

CAPÍTULO VII

EVOLUCIÓN RECIENTE Y PERSPECTIVAS DEL EMISOR

VII.1. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y TENDENCIAS MÁS RECIENTES

VII.1.1. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS CON POSTERIORIDAD AL CIERRE DEL ÚLTIMO EJERCICIO

La recuperación económica internacional, a pesar de los altos precios de la energía, parece que sigue firme aunque con menores perspectivas de intensidad. Este marco no difiere significativamente del contemplado a principios de año, si bien con mayores expectativas en la elevación prevista de los tipos de interés.

Dos riesgos importantes y muy vigentes podrían dar al traste con este objetivo: en el corto plazo los precios del petróleo, en máximos históricos, y a medio/largo los elevados déficit comerciales y presupuestarios estadounidenses. La capacidad de mejora de la productividad mostrada por esta economía permite mantener el optimismo.

El crecimiento del IPC de Estados Unidos en el mes de octubre de 2004, motivado por los productos energéticos, justifica la reciente decisión de la Reserva Federal de ajustar su política monetaria con una subida de tipos. La Reserva Federal señaló que las expectativas de inflación a largo plazo siguen siendo contenidas. Además, confirmó su objetivo de seguir abandonando su política monetaria expansiva a un ritmo "mesurado". Sin embargo, dicho aumento dependerá de la evolución del crecimiento económico y de la inflación.

Tampoco se considera importante en este momento el tensionamiento de la inflación, que responde al ciclo económico, si bien con la amenaza antes citada de mantenerse el precio del crudo.

En la zona asiática, se prevé que China modere sus elevados ritmos de crecimiento, con unas mayores tensiones de precios, y corrigiendo su tipo de cambio, lo que redundará en una menor presión sobre la demanda de petróleo y un previsible descenso del precio del barril. Japón continúa con ritmos elevados de crecimiento, aunque presenta claras tendencias de moderación. En 2004 los precios siguen

cayendo, aunque a ritmos mucho más moderados que en 2002 y 2003. Los miedos de deflación todavía no han desaparecido, aunque el mantenimiento de los fuertes ritmos de crecimiento de los primeros meses del año deberá mejorar esta situación.

La zona euro se mantiene rezagada respecto a EEUU en crecimiento, con un crecimiento que se espera supere el 1,9% para 2004, tras el modesto 0,4% de 2003. Este crecimiento se basará en buena medida en el sector exterior (sobre todo en Alemania) y en una ligera reactivación de la demanda interna, aunque todavía con pulso muy bajo. La inflación se situará claramente por encima del 2% en promedio anual, sobre todo por la repercusión de los elevados precios del petróleo. Esta influencia será lógicamente mayor para los países más dependientes, entre ellos España.

En cuanto a España, con tasas de crecimiento en 2003 significativamente más elevadas que la media de la zona euro, se perciben signos, lógicos por otra parte, de moderación en el ritmo expansivo. En construcción, principal motor del crecimiento, ya se están desacelerando las elevadas tasas de crecimiento anteriores, aunque manteniéndose en un elevado nivel. Mientras, la recuperación de la industria parece haber tomado una senda de mayor lentitud. Como comentábamos, la subida de la tasa de inflación afectará negativamente el componente del gasto del PIB, pero entendemos que, al menos de momento, el crecimiento del empleo y los aún bajos tipos de interés contrarrestarán el efecto anterior.

Si remiten, como se espera antes de final de año, las tensiones provocadas por los crecimientos desmesurados de los precios del petróleo, la inflación debe contenerse, si bien parece muy difícil alcanzar las previsiones iniciales.

En esta situación, no se esperan nuevas subidas en los tipos de referencia, con la excepción quizás del Banco de Inglaterra, que podría continuar con su política de tensionamiento monetario. Lo que es prácticamente seguro es que el BCE mantendrá su posición. Los tipos a largo mantendrán su orientación alcista, debido a las expectativas de inflación. No se prevén cambios significativos en los tipos de cambio, sosteniéndose el dólar, por el momento, en las perspectivas de nuevos incrementos de los tipos.

Este escenario en el que CCM tiene que desarrollar su actividad no varía significativamente del que se preveía a principios d año, con unos tipos de interés bajos y un fuerte incremento de la inversión crediticia impulsada por la alta demanda derivada del mantenimiento del pulso de la actividad constructora, fundamentalmente demanda residencial y licitación pública.

Balance individual comparativo de Septiembre 2004 y Septiembre 2003 (en miles de euros).

ACTIVO	SET 04	SET 03	VARIAC.	%	% Total Balance	
					SET 04	SET 03
1. CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	179.445	193.383	(13.938)	-7,21%	1,63%	2,04%
1.1 Caja.....	86.821	64.838	21.983	33,90%	0,79%	0,68%
1.2 Banco de España.....	92.624	128.545	(35.921)	-27,94%	0,84%	1,35%
1.3 Otros bancos centrales.....						
2. DEUDAS DEL ESTADO.....	1.078.858	1.314.719	(235.861)	-17,94%	9,82%	13,84%
3. ENTIDADES DE CREDITO.....	186.065	257.343	(71.278)	-27,70%	1,69%	2,71%
3.1 A la vista.....	120.383	36.615	83.768	228,78%	1,10%	0,39%
3.2 Otros créditos.....	65.682	220.728	(155.046)	-70,24%	0,60%	2,32%
4. CREDITOS SOBRE CLIENTES.....	7.526.065	6.060.606	1.465.459	24,18%	68,49%	63,81%
5. OBLIGACIONES Y OTROS V. DE RENTA FIJA	1.167.152	993.276	173.876	17,51%	10,62%	10,46%
5.1 De emisión pública.....	313.751	148.312	165.439	111,55%	2,86%	1,56%
5.2 Otras emisiones.....	853.401	844.964	8.437	1,00%	7,77%	8,90%
Pro-memoria: Títulos propios...						
6. ACCIONES Y OTROS T. DE RENTA VARIABLE	233.162	154.043	79.119	51,36%	2,12%	1,62%
7. PARTICIPACIONES	77.622	50.735	26.887	52,99%	0,71%	0,53%
7.1 En entidades de crédito.....						
7.2 Otras participaciones.....	77.622	50.735	26.887	52,99%	0,71%	0,53%
8. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	162.731	112.633	50.098	44,48%	1,48%	1,19%
8.1 En entidades de crédito.....						
8.2 Otras.....	162.731	112.633	50.098	44,48%	1,48%	1,19%
9. Activos inmateriales.....	4.704	1.776	2.928	164,86%	0,04%	0,02%
9.1 Gastos de constitución.....						
9.2 Otros gastos amortizables.....	4.704	1.776	2.928	164,86%	0,04%	0,02%
10. ACTIVOS MATERIALES.....	185.117	193.518	(8.401)	-4,34%	1,68%	2,04%
10.1 Terrenos y edificios de uso propio	106.190	107.087	(897)	-0,84%	0,97%	1,13%

ACTIVO	SET 04	SET 03	VARIAC.	%	% Total Balance	
					SET 04	SET 03
10.2 Otros inmuebles.....	35.937	41.228	(5.291)	-12,83%	0,33%	0,43%
10.3 Mobiliario, instalaciones y otros.	42.990	45.203	(2.213)	-4,90%	0,39%	0,48%
11. CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO.....						
11.1 Dividendos pasivos rec. no desemb.						
11.2 Resto.....						
12. ACCIONES PROPIAS.....						
Pro-memoria: Nominal.....						
13. OTROS ACTIVOS.....	107.757	87.643	20.114	22,95%	0,98%	0,92%
14. CUENTAS DE PERIODIFICACION.....	79.588	78.318	1.270	1,62%	0,72%	0,82%
15. PERDIDAS DEL EJERCICIO.....						
TOTAL ACTIVO.....	10.988.266	9.497.993	1.490.273	15,69%	100,00%	100,00%

PASIVO	SET 04	SET 03	VARIAC.	%	% Total Balance	
					SET 04	SET 03
1. ENTIDADES DE CREDITO.....	680.417	835.878	(155.461)	-18,60%	6,19%	8,80%
1.1 A la vista.....	26.388	37.677	(11.289)	-29,96%	0,24%	0,40%
1.2 A plazo o con preaviso.....	654.029	798.201	(144.172)	-18,06%	5,95%	8,40%
2. DEBITOS A CLIENTES.....	8.753.422	7.651.731	1.101.691	14,40%	79,66%	80,56%
2.1 Depósitos de ahorro.....	7.674.789	6.446.606	1.228.183	19,05%	69,85%	67,87%
2.1.1 A la vista.....	4.184.195	3.689.152	495.043	13,42%	38,08%	38,84%
2.1.2 A plazo.....	3.490.594	2.757.454	733.140	26,59%	31,77%	29,03%
2.2 Otros débitos.....	1.078.633	1.205.125	(126.492)	-10,50%	9,82%	12,69%
2.2.1 A la vista.....						
2.2.2 A plazo.....	1.078.633	1.205.125	(126.492)	-10,50%	9,82%	12,69%
3. DEBITOS REP. POR VALORES NEGOCIABLES...	492.800	35.200	457.600	1300,00%	4,48%	0,37%
3.1 Bonos y obligaciones en circulación						
3.2 Pagarés y otros valores.....	492.800	35.200	457.600	1300,00%	4,48%	0,37%
4. OTROS PASIVOS.....	164.650	148.276	16.374	11,04%	1,50%	1,56%
5. CUENTAS DE PERIODIFICACION.....	76.059	71.157	4.902	6,89%	0,69%	0,75%
6. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS.....	42.934	37.169	5.765	15,51%	0,39%	0,39%
6.1 Fondo de pensionistas.....	7.294	13.358	(6.064)	-45,40%	0,07%	0,14%
6.2 Provisión para impuestos.....	17.082	13.324	3.758	28,20%	0,16%	0,14%
6.3 Otras provisiones.....	18.558	10.487	8.071	76,96%	0,17%	0,11%
6bis. FONDO PARA RIESGOS GENERALES.....	166	166			0,00%	0,00%

					% Total Balance	
PASIVO	SET 04	SET 03	VARIAC.	%	SET 04	SET 03
7. BENEFICIOS DEL EJERCICIO.....	52.121	47.084	5.037	10,70%	0,47%	0,50%
8. PASIVOS SUBORDINADOS.....	285.800	285.800			2,60%	3,01%
9. CAPITAL SUSCRITO.....	18	18			0,00%	0,00%
10. PRIMAS DE EMISION.....						
11. RESERVAS.....	439.879	385.514	54.365	14,10%	4,00%	4,06%
12. RESERVAS DE REVALORIZACION.....						
13. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES....						
TOTAL PASIVO.....	10.988.266	9.497.993	1.490.273	15,69%	100,00%	100,00%

					% S/ Total cuentas de orden	
CUENTAS DE ORDEN	SET 04	SET 03	VARIAC.	%	SET 04	SET 03
1. Pasivos contingentes	561.058	437.128	123.930	28,35%	5,47%	5,00%
1.1. Redescuentos, endosos y aceptaciones						
1.2. Activos afectos a diversas oblig.	76	76			0,00%	0,00%
1.3. Avaes y cauciones	545.946	431.115	114.831	26,64%	5,33%	4,94%
1.4. Otros pasivos contingentes	15.036	5.937	9.099	153,26%	0,15%	0,07%
2. Compromisos	1.832.401	1.287.403	544.998	42,33%	17,87%	14,74%
2.1. Cesiones temp. Con opción a recompra						
2.2. Disponibles por terceros	1.701.666	1.206.588	495.078	41,03%	16,60%	13,81%
2.3. Otros compromisos	130.735	80.815	49.920	61,77%	1,28%	0,93%
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	2.393.459	1.724.531	668.928	38,79%	23,35%	19,74%

En relación al volumen de negocio, se ha producido en el tercer trimestre un crecimiento interanual de la inversión crediticia, de un 24,18%, sostenido por la evolución de la cartera hipotecaria. También se debe destacar el incremento del peso de la inversión crediticia sobre el total balance, pasando de un 63,81% a un 68,49%. Esta ganancia es a costa de la partida 'Deudas del Estado' que pasan a representar el 9,82% del balance, cuando en el mismo periodo del ejercicio anterior tenían un peso del 13,84%, al producirse ventas ante el riesgo de caídas de precios. La inversión crediticia neta crece, en términos absolutos, 1.465.459 miles de euros, frente a un crecimiento absoluto de los débitos a clientes de 1.101.691 miles de euros y 457.600 miles de euros de los débitos representados por valores negociables, lo que da un incremento absoluto de los recursos ajenos de 1.559.291 miles de euros, por lo que el

incremento de la inversión crediticia se ha financiado con el incremento producido en captación de pasivo. Por lo que respecta a la morosidad, sigue marcando mínimos históricos, situándose los saldos dudosos en 48.754 miles de euros, con un ratio del 0,63% y una cobertura del 396,77%.

Por el lado del pasivo, los recursos ajenos de clientes (acreedores + débitos representados por valores negociables) crecen en tasa interanual un 20,29%, pasando a representar el 84,14% del balance, frente al 80,93% del ejercicio anterior, cediendo significativamente el peso las 'entidades de crédito acreedoras', potenciando una financiación más estable.

Cuenta de resultados individual comparativo de Septiembre 2004 y Septiembre 2003 (en miles de euros).

CUENTA PUBLICA C.C.M.	SET-04	SET 03	VARIACIONES		S / A.T.M.	
			Absol.	%	SET-04	SET 03
1. Intereses y rendimientos asimilados	287.973	276.142	11.831	4,28%	2,81%	3,21%
de los que: cartera de renta fija	57.476	65.335	-7.859	-12,03%	0,56%	0,76%
2. Intereses y cargas asimiladas	104.156	105.978	-1.822	-1,72%	1,02%	1,23%
3. Rendimiento de la cartera de renta variable	5.998	1.643	4.355	265,06%	0,06%	0,02%
3.1. De acciones y otros títulos de renta variable	4.069	1.643	2.426	147,66%	0,04%	0,02%
3.2. De participaciones	1.145		1.145		0,01%	
3.3. De participaciones en el grupo	784		784		0,01%	
A) MARGEN DE INTERMEDIACION	189.815	171.807	18.008	10,48%	1,85%	2,00%
4. Comisiones percibidas	36.644	33.984	2.660	7,83%	0,36%	0,40%
5. Comisiones pagadas	4.890	5.170	-280	-5,42%	0,05%	0,06%
6. Resultados de operaciones financieras	11.177	19.597	-8.420	-42,97%	0,11%	0,23%
B) MARGEN ORDINARIO	232.746	220.218	12.528	5,69%	2,27%	2,56%
7. Otros productos de explotación	646	402	244	60,70%	0,01%	0,00%
8. Gastos generales de administración	141.347	136.078	5.269	3,87%	1,38%	1,58%
8.1. De personal	98.849	97.511	1.338	1,37%	0,96%	1,14%
de los que: sueldos y salarios	75.357	73.052	2.305	3,16%	0,74%	0,85%
- cargas sociales	21.479	22.445	-966	-4,30%	0,21%	0,26%
- de las que: pensiones	4.321	6.309	-1.988	-31,51%	0,04%	0,07%
8.2. Otros gastos administrativos	42.498	38.567	3.931	10,19%	0,41%	0,45%
9. Amortización y saneamiento de activos materiales e inmatrimoniales	6.046	8.148	-2.102	-25,80%	0,06%	0,09%
10. Otras cargas de explotación	1.717	1.561	156	9,99%	0,02%	0,02%
C) MARGEN DE EXPLOTACION	84.282	74.833	9.449	12,63%	0,82%	0,87%

CUENTA PUBLICA C.C.M.	SET-04	SET 03	VARIACIONES		S / A.T.M.	
			Absol.	%	SET-04	SET 03
15. Amortización y provisiones para insolvencias (neto de fondos disponibles)	25.396	26.922	-1.526	-5,67%	0,25%	0,31%
16. Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto de fondos disponibles)		-23	23	-100,00%		0,00%
17. Dotación al fondo para riesgos generales						
18. Beneficios extraordinarios	5.668	6.686	-1.018	-15,23%	0,06%	0,08%
19. Quebrantos extraordinarios	6.239	1.614	4.625	286,56%	0,06%	0,02%
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	58.315	53.006	5.309	10,02%	0,57%	0,62%
20. Impuesto sobre beneficios	6.194	5.919	275	4,65%	0,06%	0,07%
21. Otros impuestos		3	-3			0,00%
E) RESULTADO DEL EJERCICIO	52.121	47.084	5.037	10,70%	0,51%	0,55%
A.T.M.	10.250.751	8.589.292	1.661.460	19,34%		

Los comentarios pueden valer para los estados individuales y consolidados, dada la estrecha relación de los mismos. En caso de que alguna partida difiriera de forma significativa sería comentada específicamente.

El comportamiento del margen de intermediación en el tercer trimestre de 2004 es razonablemente bueno, aumenta 18,0 millones de euros, con una tasa interanual de crecimiento del 10,48%. Este crecimiento se apoya en un aumento de los ingresos financieros en cifras absolutas de 11,8 millones de euros y en la disminución de 1,8 millones de euros de los costes financieros. Aun así, el margen de intermediación, expresado en términos de ATM, cede del 2,00% del año 2003, al 1,85% lo que se explica por la caída en la curva de tipos existente en el periodo y el crecimiento de los Activos Totales Medios al 19,34%.

CCM está siendo capaz de crecer en productos financieros, a pesar de la competencia y elevado grado de madurez de los productos de activo, mientras la gestión de los costes los reduce en un -1,72%.

La recuperación de los tipos, para la que CCM estaba posicionada, no acaba de llegar con firmeza, con lo que la Entidad debe seguir luchando contra presiones desfavorables para la obtención de mayores márgenes. Bien es cierto que estas presiones se compensan con la elevada tasa de crecimiento del Balance, que sin duda

se configura como un factor estratégico a la hora de mantener en los niveles actuales los márgenes de la Entidad mientras llega la esperada subida de tipos, para lo que la Entidad está bien posicionada.

El Margen Ordinario se sitúa en 232,7 millones de euros, con un aumento del 5,69% en tasa interanual, situándose en el 2,27% medido en términos de ATM, frente al 2,56% del mismo periodo del ejercicio anterior. Las comisiones percibidas crecen un 7,83% y las pagadas disminuyen en un 5,42%, pero como los resultados de operaciones financieras son inferiores a los obtenidos en el mismo periodo del ejercicio anterior (reducción en cifras absolutas de 8,4 millones de euros), el margen ordinario crece a un ritmo menor que el de intermediación. Para compensar este hecho, CCM ha tomado medidas para potenciar la participación del cobro de comisiones, ya que la Entidad tiene todavía recorrido.

Concretamente, se han dado instrucciones para mejorar el sistema de control sobre devolución de comisiones y exención a clientes y se ha iniciado un proceso de revisión global de tarifas de comisiones.

En la zona de gastos, los Gastos de Personal se incrementan en un 1,37% interanual, de los que a Sueldos y Salarios le corresponde un incremento interanual del 3,16%. Esta contención de gastos permite que el margen de explotación crezca el 12,63% en tasa interanual, situándose en el 0,82% sobre ATM, frente al 0,87% del ejercicio anterior.

Las amortizaciones y provisiones para insolvencias alcanzan una cifra en 2004 inferior en 1,5 millones de euros a la del año anterior, como consecuencia de la contabilización de mayores ingresos (por importe de 3,2 millones de euros) de activos en suspenso recuperados, frente a un incremento de 1,7 millones de euros en las dotaciones (de las que 1,4 se corresponden con las dotaciones genéricas y estadística).

En cuanto a los resultados extraordinarios (disminución neta de 5,6 millones de euros), los mayores quebrantos durante el tercer trimestre en relación con el año

anterior lo capitalizan principalmente las aportaciones extraordinarias efectuadas al Fondo de Pensiones Externo (por importe de 3,4 millones de euros).

Estados financieros consolidados de Septiembre de 2004 y Septiembre de 2003.

Balace Público del Grupo Consolidado (en miles de euros).

ACTIVO	SET 04	SET 03	VARIACIONES		% S/ Total Balance	
			ABS.	%	SET 04	SET 03
1. Caja y Depósitos en Bancos Centrales	179.445	193.383	(13.938)	-7,21%	1,62%	2,03%
1.1. Caja	86.821	64.838	21.983	33,90%	0,79%	0,68%
1.2. Banco de España	92.624	128.545	(35.921)	-27,94%	0,84%	1,35%
1.3. Otros bancos centrales						
2. Deudas del Estado	1.078.857	1.314.719	(235.862)	-17,94%	9,76%	13,79%
3. Entidades de Crédito	189.281	258.281	(69.000)	-26,72%	1,71%	2,71%
3.1. A la vista	123.599	37.554	86.045	229,12%	1,12%	0,39%
3.2. Otros créditos	65.682	220.727	(155.045)	-70,24%	0,59%	2,32%
4. Créditos sobre clientes	7.511.806	6.060.765	1.451.041	23,94%	67,97%	63,57%
5. Obligaciones y otros valores de Renta Fija	1.167.152	997.878	169.274	16,96%	10,56%	10,47%
5.1. De emisión pública	313.751	148.312	165.439	111,55%	2,84%	1,56%
5.2. Otros emisores	853.401	849.566	3.835	0,45%	7,72%	8,91%
Pro memoria: títulos propios						
6. Acciones y otros títulos de Renta Variables	300.307	186.608	113.699	60,93%	2,72%	1,96%
7. Participaciones	131.214	82.140	49.074	59,74%	1,19%	0,86%
7.1. En entidades de crédito						
7.2. Otras participaciones	131.214	82.140	49.074	59,74%	1,19%	0,86%
8. Participaciones en empresas del grupo	59.329	30.632	28.697	93,68%	0,54%	0,32%
8.1. En entidades de crédito						
8.2. Otras	59.329	30.632	28.697	93,68%	0,54%	0,32%
9. Activos Inmateriales	12.687	8.491	4.196	49,42%	0,11%	0,09%
9.1. Gastos de constitución y de primer establecimiento	1.359	595	764	128,40%	0,01%	0,01%
9.2. Otros gastos amortizables	11.328	7.896	3.432	43,47%	0,10%	0,08%
9. bis Fondo de Comercio de Consolidación	18.221	12.481	5.740	45,99%	0,16%	0,13%
9. bis 1. Por integración global y proporcional						
9. bis 2. Por puesta en equivalencia	18.221	12.481	5.740	45,99%	0,16%	0,13%
10. Activos Materiales	198.110	209.918	(11.808)	-5,63%	1,79%	2,20%
10.1. Terrenos y edificios de uso propio	106.190	107.087	(897)	-0,84%	0,96%	1,12%
10.2. Otros inmuebles	45.879	54.178	(8.299)	-15,32%	0,42%	0,57%
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros	46.041	48.653	(2.612)	-5,37%	0,42%	0,51%
11. Capital suscrito no desembolsado						

ACTIVO	SET 04	SET 03	VARIACIONES		% S/ Total Balance	
			ABS.	%	SET 04	SET 03
11.1. Dividendos pasivos reclamados no desembolsados						
11.2. Resto						
12. Acciones Propias						
Pro Memoria: nominal						
13. Otros Activos	115.643	94.030	21.613	22,99%	1,05%	0,99%
14. Cuentas de Periodificación	80.328	78.853	1.475	1,87%	0,73%	0,83%
15. Pérdidas en Sociedades Consolidadas	9.533	5.286	4.247	80,34%	0,09%	0,06%
15.1. Por integración global y proporcional	17	4	13	325,00%	0,00%	0,00%
15.2. Por puesta en equivalencia	9.513	5.279	4.234	80,20%	0,09%	0,06%
15.3. Por diferencias de conversión	3	3			0,00%	0,00%
16. Pérdidas consolidadas del ejercicio						
16.1. Del grupo						
16.2. De minoritarios						
TOTAL ACTIVO	11.051.913	9.533.465	1.518.448	15,93%	100,00%	100,00%

PASIVO	SET 04	SET 03	VARIACIONES		% S/ Total Balance	
			ABS.	%	SET 04	SET 03
1. Entidades de Crédito	688.369	835.877	(147.508)	-17,65%	6,23%	8,77%
1.1. A la vista	26.388	37.677	(11.289)	-29,96%	0,24%	0,40%
1.2. A plazo o con preaviso	661.981	798.200	(136.219)	-17,07%	5,99%	8,37%
2. Débitos a Clientes	8.753.265	7.645.615	1.107.650	14,49%	79,20%	80,20%
2.1. Depósitos de ahorro	7.674.632	6.440.490	1.234.142	19,16%	69,44%	67,56%
2.1.1. A la vista	4.184.038	3.683.036	501.002	13,60%	37,86%	38,63%
2.1.2. A plazo	3.490.594	2.757.454	733.140	26,59%	31,58%	28,92%
2.2. Otros débitos	1.078.633	1.205.125	(126.492)	-10,50%	9,76%	12,64%
2.2.1. A la vista						
2.2.2. A plazo	1.078.633	1.205.125	(126.492)	-10,50%	9,76%	12,64%
3. Débitos representados por valores negociables	492.800	35.200	457.600		4,46%	0,37%
3.1. Bonos y obligaciones en circulación				1300,00%		
3.2. Pagarés y otros valores	492.800	35.200	457.600	1300,00%	4,46%	0,37%
4. Otros Pasivos	173.299	156.137	17.162	10,99%	1,57%	1,64%
5. Cuentas de Periodificación	76.342	71.246	5.096	7,15%	0,69%	0,75%
6. Provisiones para Riesgos y Cargas	47.058	40.764	6.294	15,44%	0,43%	0,43%
6.1. Fondo de pensionistas	7.294	13.358	(6.064)	-45,40%	0,07%	0,14%
6.2. Provisión para impuestos	17.082	13.324	3.758	28,20%	0,15%	0,14%
6.3. Otras provisiones	22.682	14.082	8.600	61,07%	0,21%	0,15%
6 bis. Fondo para Riegos Bancarios Generales	166	166			0,00%	0,00%
6 ter. Diferencia Negativa de Consolidación	165	943	(778)	-82,50%	0,00%	0,01%
6.ter. 1. Por integración global y proporcional						
6.ter. 2. Por puesta en equivalencia	165	943	(778)	-82,50%	0,00%	0,01%
7. Beneficios Consolidados del ejercicio	63.673	53.736	9.937	18,49%	0,58%	0,56%
7.1. Del grupo	61.517	51.209	10.308	20,13%	0,56%	0,54%
7.2. De minoritarios	2.156	2.527	(371)	-14,68%	0,02%	0,03%
8. Pasivos Subordinados	165.800	165.800			1,50%	1,74%
8 bis. Intereses Minoritarios	120.000	120.000			1,09%	1,26%
9. Capital Suscrito / Fondo dotacional	18	18			0,00%	0,00%
10. Primas de emisión						
11. Reservas	445.812	389.169	56.643	14,55%	4,03%	4,08%
12. Reservas de revalorización						
12 bis. Reservas en sociedades consolidadas	25.146	18.794	6.352	33,80%	0,23%	0,20%
12 bis. 1. Por integración global y proporcional	9.568	6.555	3.013	45,96%	0,09%	0,07%
12 bis. 2. Por puesta en equivalencia	15.578	12.239	3.339	27,28%	0,14%	0,13%
12 bis. 3. Por diferencias de conversión						
13. Resultados de ejercicios anteriores						
TOTAL PASIVO	11.051.913	9.533.465	1.518.448	15,93%	100,00%	100,00%

Cuentas de Orden	SET 04	SET 03	VARIACIONES		% S/ Total Cuentas de Orden	
			ABS.	%	SET 04	SET 03
1. Pasivos Contingentes	558.318	435.646	122.672	28,16%	24,23%	25,84%
1.1. Redescuentos, endosos y aceptaciones						
1.2. Activos afectos a diversas obligaciones	76	76			0,00%	0,00%
1.3. Fianzas, avales y cauciones	543.206	429.633	113.573	26,43%	23,58%	25,48%
1.4. Otros pasivos contingentes	15.036	5.937	9.099	153,26%	0,65%	0,35%
2. Compromisos	1.745.677	1.250.500	495.177	39,60%	75,77%	74,16%
2.1. Cesiones temporales con opción de recompra						
2.2. disponible por terceros	1.614.942	1.169.686	445.256	38,07%	70,09%	69,37%
2.3. Otros compromisos	130.735	80.814	49.921	61,77%	5,67%	4,79%
TOTAL CUENTAS ORDEN	2.303.995	1.686.146	617.849	36,64%	100,00%	100,00%
ATM	10.348.340	8.579.406	1.706.934	20,62%		

Cuenta de resultados del Grupo Consolidado (en miles de euros). Peso sobre ATM

Cuenta Pública Consolidada	SET 04	SET 03	Variaciones		S / A.T.M.	
			Abs.	%	SET 04	SET 03
1. Intereses y rendimientos asimilados	287.819	276.256	11.563	4,19%	2,78%	3,22%
de los que: cartera de renta fija	57.476	65.352	-7.876	-12,05%	0,56%	0,76%
2. Intereses y cargas asimiladas	102.367	103.172	-805	-0,78%	0,99%	1,20%
3. Rendimiento de la cartera de renta variable	7.106	4.331	2.775	64,07%	0,07%	0,05%
3.1. De acciones y otros títulos de renta variable	5.637	1.877	3.760	200,32%	0,05%	0,02%
3.2. De participaciones	603	577	26	4,51%	0,01%	0,01%
3.3. De participaciones en el grupo	866	1.877	-1.011	-53,86%	0,01%	0,02%
A) MARGEN DE INTERMEDIACION	192.558	177.415	15.143	8,54%	1,86%	2,07%
4. Comisiones percibidas	36.667	33.944	2.723	8,02%	0,35%	0,40%
5. Comisiones pagadas	4.834	5.102	-268	-5,25%	0,05%	0,06%
6. Resultados de operaciones financieras	11.177	19.643	-8.466	-43,10%	0,11%	0,23%
B) MARGEN ORDINARIO	235.568	225.900	9.668	4,28%	2,28%	2,63%
7. Otros productos de explotación	1.832	1.399	433	30,95%	0,02%	0,02%
8. Gastos generales de administración	142.449	137.065	5.384	3,93%	1,38%	1,60%
8.1. De personal	99.562	98.050	1.512	1,54%	0,96%	1,14%
De los que: Sueldos y salarios	75.907	73.483	2.424	3,30%	0,73%	0,86%
Cargas sociales	21.609	22.546	-937	-4,16%	0,21%	0,26%
- De las que: Pensiones	4.342	6.327	-1.985	-31,37%	0,04%	0,07%
8.2. Otros gastos administrativos	42.887	39.015	3.872	9,92%	0,41%	0,45%

	SET 04	SET 03	Variaciones		S / A.T.M.	
			Abs.	%	SET 04	SET 03
CUENTA PUBLICA CONSOLIDADA						
9. Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	7.145	8.920	-1.775	-19,90%	0,07%	0,10%
10. Otras cargas de explotación	1.717	1.561	156	9,99%	0,02%	0,02%
C) MARGEN DE EXPLOTACION	86.089	79.753	6.336	7,94%	0,83%	0,93%
11.- Resultados netos generados por soc. puestas en equivalencia	14.648	5.569	9.079	163,03%	0,14%	0,06%
11.1 Participación beneficios soc.puestas en equivalencia	18.077	10.436	7.641	73,22%	0,17%	0,12%
11.2 Participación pérdidas soc. puestas en equivalencia	1.993	2.444	-451	-18,45%	0,02%	0,03%
11.3 Correcciones de valor por cobro de dividendos	1.436	2.423	-987	-40,73%	0,01%	0,03%
12. Amortización del fondo de comercio de consolidación	1.369	1.144	226	19,75%	0,01%	0,01%
13.- Beneficios por operaciones grupo	264	200	64		0,00%	0,00%
13.1.- Beneficios enajenación particip. ent. Consol. int. global y prop.						
13.2.- Beneficios enajenación particip. Puestas en equivalencia	264	200	64		0,00%	0,00%
13.3.- Beneficios oper. Acciones sdad. Dominante y pasivo finan. Grupo						
13.4. Reversión dif, negativas de consolidación						
14.- Quebrantos por operaciones grupo						
14.1.- Pérdidas enajenación particip. ent. Consolid. int. global y prop.						
14.2.- Pérdidas enajenación particip. Puestas en equivalencia						
14.3.- Pérdidas operaciones acciones sdad. Dominante y pasivos finan. Grupo						
15.- Amortización y provisiones para insolvencias (neto de fondos disponibles)	25.772	26.744	-972	-3,63%	0,25%	0,31%
16.- Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto de fondos disponibles)	1.911	544	1.367	251,29%	0,02%	0,01%
17.- Dotación al Fondo para riesgos bancarios generales						
18.- Beneficios extraordinarios	9.159	7.577	1.582	20,88%	0,09%	0,09%
19.- Quebrantos extraordinarios	7.213	2.124	5.089	239,60%	0,07%	0,02%
D.-) RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	73.895	62.543	11.351	18,15%	0,71%	0,73%
20.- Impuesto sobre beneficios	10.223	8.804	1.419	16,12%	0,10%	0,10%
21.- Otros impuestos		3	-3			0,00%
E.-) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	63.672	53.736	9.935	18,49%	0,62%	0,63%
E.1.- Resultado atribuido a la minoría	2.156	2.527	-371	-14,68%	0,02%	0,03%

CUENTA PUBLICA CONSOLIDADA	SET 04	SET 03	Variaciones		S / A.T.M.	
			Abs.	%	SET 04	SET 03
E.2.- Beneficios atribuido grupo	61.516	51.209	10.306	20,13%	0,59%	0,60%
ATM	10.348.340	8.579.406	1.768.934	20,62%		

En relación al balance consolidado, valen los comentarios realizados al modelo individual. Respecto a la cuenta de resultados consolidada, comentar los resultados netos de sociedades puestas en equivalencia, que pasan a tener un saldo positivo de 14,6 millones de euros, frente a 5,6 millones en igual periodo de 2003, derivados de la participación en unos mejores resultados de las sociedades puestas en equivalencia.

VII.1.2. TENDENCIAS MÁS RECIENTES EN RELACIÓN CON LOS NEGOCIOS

Un importante crecimiento en operaciones de activo y un margen financiero relativamente amplio, que se basa en depósitos de bajo coste y una política de precios activa, han mantenido el nivel de ingresos financieros, a pesar de un entorno de fuerte competencia y de bajos tipos de interés.

La rentabilidad ordinaria también se ha visto reforzada durante el periodo transcurrido del año 2004 por el aumento en ingresos por comisiones y un adecuado control de costes. Se han reducido los resultados por operaciones financieras que no han podido igualar los obtenidos en el ejercicio 2002, no obstante, los gastos de explotación han tenido un moderado crecimiento (2.12% en tasa interanual), fruto de una contención en los gastos de administración (crecimiento del 3,87%) y una reducción de las amortizaciones de activos materiales e inmateriales. Todo ello ha permitido seguir atendiendo las dotaciones que el Banco de España exige realizar a los fondos de insolvencias (fondo de provisiones anticíclicas y fondo genérico de insolvencias, constituidos al 100%).

La calidad del activo ha mejorado significativamente, y refleja una política de riesgos más prudente y mejores sistemas de control, aunque también ha contribuido la buena situación económica de España.

Buscando diversificación tanto geográfica como de ingresos, CCM mantiene una cartera de renta fija privada importante de riesgo bajo, ha potenciado sus actividades en Tesorería y Mercado de Capitales. La exposición al riesgo del mercado se controla mediante un sistema de establecimiento de límites. El impacto de los desequilibrios del balance se minimiza vía gestión de activos y pasivos.

Se han diversificado las fuentes de financiación incluyendo emisiones de cédulas hipotecarias y lanzamiento de un nuevo programa de pagarés.

VII.2. PERSPECTIVAS DE LA ENTIDAD Y DE SU GRUPO.

VII.2.1. ESTIMACIÓN DE LAS PERSPECTIVAS COMERCIALES, INDUSTRIALES Y FINANCIERAS DE LA ENTIDAD Y DE SU GRUPO

1. Ejes estratégicos.

- Eje fundamental: estrategia de crecimiento, tanto en intensidad de negocio como en la extensión de la presencia geográfica y de la gama de productos y servicios de CCM. Este eje permitirá incrementar la rentabilidad, y consolidar nuestra implantación en los mercados.
- Junto a este eje fundamental, se pretende continuar la orientación de la entidad, desde la perspectiva tradicional desplazando la banca de productos hacia la perspectiva de banca orientada a clientes. En este marco se están desarrollando proyectos tecnológicos que faciliten la información necesaria para el cambio.
- Redefinición de procesos y tareas. Reducción de costes.
- Establecimiento de nuevas relaciones (con sus correspondientes canales) con clientes internos: este marco dónde CCM va a desarrollar su actividad no difiere significativamente del contemplado a principios de año si bien con una menor expectativa en la elevación prevista de los tipos de interés.
- Grupo Corporativo. El Grupo Corporativo, liderado por Corporación CCM continuará invirtiendo en proyectos innovadores y en sectores considerados como estratégicos adecuando la inversión a un nivel sólido en riesgo con una

rentabilidad idónea, seguirá asumiendo y colaborando en iniciativas empresariales que potencien la riqueza en el desarrollo económico de la Región de Castilla la Mancha, identificando proyectos que sean motor de crecimiento y creación de empleo.

2. Líneas generales de actuación ámbito de negocio.

- Plan Financiero: Define las condiciones del escenario en donde se desenvuelve la actuación y la particular estructura financiera de CCM.
- Plan Comercial. Apoyado por el Plan Financiero, se desarrollará fundamentalmente en actividad minorista.

3. Actividad minorista.

- **Mercado Tradicional**

- CCM abundará en el desarrollo de actuaciones que faciliten mayor penetración en mercado de particulares, mediante el incremento de consumo de productos, aumentando su grado de vinculación y la intensidad de sus relaciones

- **Otros mercados:**

Con la necesidad de incrementar el volumen de negocio, a la vez que rentabilizar la expansión territorial, se van a activar actuaciones en estos mercados nuevos para CCM, que facilitarán inicialmente la captación de masa crítica de clientes

- **Políticas de Activo**

Las políticas a desarrollar en relación con el Activo giran por:

Incrementar la comercialización de Préstamos Personales y mantener el crecimiento en Préstamos Hipotecarios, implantando una rigurosa política de aplicación de comisiones tanto de apertura, de novación, como de estudio en las formalizaciones, abordando también la incorporación de comisiones por renovación en las operaciones de descuento de efectos.

Intensificar el ámbito del negocio de Banca Personal y Banca Privada basado en:

- Reciente creación de un Departamento específico en la División Financiera.
- Desarrollar un equipo de Gestores Especializados con ámbito de actuación Territorial.
- Identificación de clientes de forma diferenciada entre:
 - Clientes de Banca Personal. Gestionados conjuntamente por los Gestores de Banca Personal y la propia oficina.
 - Clientes de Banca Privada, a gestionar directamente por los Gestores de Banca Privada.
- **Plan de Expansión**

La necesidad de crecimiento del balance, precisa de una política de extensión fuera de Castilla-La Mancha, donde las posibilidades de negocio son limitadas y en algunas provincias prácticamente se han saturado. Ello implica avanzar en la consecución de una estructura más amplia, con una cobertura geográfica más acorde con la dimensión de la Entidad, que permita trasladar la presencia de CCM hasta áreas limítrofes o hacia otras más distantes pero de gran interés económico. Así, existe un planteamiento para abrir en los próximos

tres años 75 oficinas con las que la presencia de la Caja estaría en 9 Comunidades Autónomas y 19 provincias.

4. Actividad mayorista.

- Fuentes de financiación:
 - El desarrollo de CCM permite acceder a mercados e instrumentos sin las restricciones del mercado de particulares.
 - Diversificación.
 - Participación en diseño y origen de productos estructurados de alto valor añadido.

- Inversión:
 - Realización de financiaciones estructuradas.
 - Desarrollo de operaciones sindicadas

- Corporativa:
 - Potenciación de la Corporación CCM.
La política del Grupo Corporativo liderado por su Corporación continuará invirtiendo en proyectos innovadores y en sectores considerados como estratégicos adecuando la inversión a un nivel sólido en riesgo con una rentabilidad idónea, seguirá asumiendo y colaborando en iniciativas empresariales que potencien la riqueza en el desarrollo económico regional de Castilla la Mancha, identificando proyectos que sean motor de crecimiento y creación de empleo. Por tanto la política a seguir consolida las líneas estratégicas seguidas en los últimos años.

5. Ámbito de recursos y medios. Tecnología.

- Ámbito de medios. Tecnología
 - Implantación y puesta en operación de nuevas aplicaciones de gestión (como CRM o gestor de relaciones de clientes y MIS: información para la gestión)

- Implantación Banda Ancha en comunicaciones.
 - Colaboraciones estratégicas con otras Entidades para reducir los impactos de adquisición de nuevas tecnologías.
 - Externalización actividades de bajo valor añadido
- **Ámbito de medios. Infraestructuras**
 - Desarrollo nuevo Tipo Oficina CCM
 - Dotar de medios al proceso de expansión de oficinas.
6. Recursos humanos.
- **Ámbito de recursos humanos:**
 - Plan de mejora de productividad.
 - Redimensionamiento de plantilla.
 - Mantenimiento del esfuerzo formativo.
 - Puesta en marcha del Portal del Empleado.

VII.2.2. POLÍTICA DE DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

Caja Castilla La Mancha ha destinado en 2003 prácticamente el 22% de su beneficio después de impuestos a la Obra Social, capitalizando el 78% restante mediante su incorporación a Reservas. Para el año 2004 está previsto que dedique un porcentaje similar del excedente neto a su Obra Social.

VII.2.3. POLÍTICA DE AMORTIZACIÓN.

Las amortizaciones de los activos materiales e inmateriales se calculan, básicamente, según el método lineal, en función de la vida útil estimada de los diversos elementos del activo y de las disposiciones legales vigentes. No hay previsto ningún cambio en la actual política de amortización seguida.

VII.2.4. POLÍTICA DE ENDEUDAMIENTO.

Al amparo de la autorización concedida por la Asamblea General, de fecha 19 de diciembre de 2003, al Consejo de Administración de la Entidad, y dentro de los límites otorgados, se pretende emitir en los próximos ejercicios títulos valores que coticen en España, compatibles con el régimen jurídico de la Caja y sujetos íntegramente a la legislación y jurisdicción españolas. Así, y dependiendo de las condiciones de mercado, se podrían emitir obligaciones subordinadas dirigidas a tramos mayorista y/o minorista, obligaciones y bonos simples, cédulas hipotecarias singulares, cédulas territoriales y pagarés de empresa. También, y a través de un vehículo, participaciones preferentes.

La Asamblea General de la Caja en la sesión de fecha 19 de diciembre de 2003, adoptó acuerdos en cuya virtud se delegaron en el Consejo de Administración de la Caja, por un plazo que se extiende hasta el 19 de diciembre de 2008, las facultades oportunas para acordar la emisión de obligaciones, bonos, cédulas hipotecarias, cédulas territoriales y, en general, valores negociables de todas clases, especialmente garantizados o no, incluso subordinados y fueren o no computables como recursos propios de la Caja, por el importe máximo de 3.000.000.000 euros, referido al saldo vivo máximo en circulación en los casos de valores susceptibles de puesta en circulación y amortización sucesivas, en el marco de un programa de emisión de dichos valores.

Por su parte, el Consejo de Administración de la Caja, en sesión celebrada el día 29 de octubre de 2004 acordó realizar una emisión de participaciones preferentes por importe de 66 millones de euros.

Fdo.: D. Ildelfonso Ortega Rodríguez-
Arias

Director General

Fdo.: D. Francisco Javier Sáiz Alonso

Subdirector General de la División Fi-
nanciera

ANEXO I

Cuentas individuales auditadas

ANEXO II

Cuentas consolidadas auditadas