

INFORME ESPECIAL REQUERIDO POR EL RD 1362/2007

**Cuentas Anuales Consolidadas de
CAJA DE AHORROS DE CASTILLA LA MANCHA
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2008**

INFORME ESPECIAL REQUERIDO POR EL RD 1362/2007

A los Administradores de CAJA DE AHORROS DE CASTILLA LA MANCHA
para su remisión a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

1. Habiendo sido auditadas las cuentas anuales consolidadas de Caja de Ahorros de Castilla La Mancha (la Entidad Dominante) y Sociedades Dependientes (el Grupo) correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008, presentadas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, hemos emitido nuestro informe de auditoría con fecha 19 de mayo de 2009, en el que se expresaba una opinión que incorporaba las siguientes salvedades:

1.1 *No hemos dispuesto de cuentas anuales auditadas de determinadas sociedades dependientes y multigrupo, cuya contribución total a los activos y a las pérdidas antes de impuestos asciende a 268,9 y 10,9 millones de euros, respectivamente, y de determinadas sociedades asociadas registradas en el epígrafe "Participaciones - Entidades Asociadas" por importe de 77,4 millones de euros y cuya contribución a las pérdidas del ejercicio asciende a 34 millones de euros. Asimismo, no hemos dispuesto de cuentas anuales auditadas de ciertas sociedades en las que el Grupo mantiene inversiones clasificadas en el epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta - Instrumentos de capital" valoradas por su coste menos pérdidas por deterioro, por importe de 101,9 millones de euros. En consecuencia, no nos ha sido posible determinar la razonabilidad de la información utilizada en el proceso de consolidación en relación a estas sociedades dependientes, multigrupo y asociadas, así como en la evaluación del deterioro de las inversiones clasificadas en el epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta - Instrumentos de Capital".*

1.2 *Al 31 de diciembre de 2008, el epígrafe "Inversiones Crediticias" incluye 888 millones de euros aproximadamente correspondientes a financiaciones concedidas con garantía hipotecaria de terrenos, en relación con las cuales la Entidad Dominante ha dotado una provisión por deterioro por importe de 33,3 millones de euros (ver Nota 6.a). Esta provisión ha sido estimada en base a la información disponible en la Entidad Dominante sobre la calificación urbanística de los terrenos, que no se encuentra completamente actualizada. En consecuencia, no hemos podido satisfacernos de la razonabilidad de la provisión dotada.*

1.3 *Al 31 de diciembre de 2008, el epígrafe "Participaciones-Entidades Asociadas" incluye una inversión por importe de 16,3 millones de euros correspondiente a la participación del 30,13% que el Grupo Caja Castilla La Mancha mantiene en el capital de CR Aeropuertos, S.L. Asimismo, el epígrafe "Inversiones Crediticias" incluye créditos directos concedidos a esta sociedad así como otras financiaciones correspondientes a créditos relacionados concedidos a terceros por importes, netos de pérdidas por deterioro, de 173,5 y 49,8 millones de euros, respectivamente (ver nota 14.1).*

Adicionalmente, el epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta - Instrumentos de Capital" incluye una inversión cuyo valor neto contable asciende a 14,5 millones de euros correspondiente a la participación del Grupo en El Reino de Don Quijote de La Mancha, S.A. (12,39% de su capital social), manteniéndose con esta sociedad otros riesgos crediticios, por importe, neto de pérdidas por deterioro, de 21,4 millones de euros, registrados en el epígrafe "Inversiones Crediticias" (ver Nota 10.2).

Existen en las mencionadas sociedades incertidumbres de naturaleza significativa relacionadas con la recuperación de las inversiones realizadas y pendientes de realizar, así como con la conclusión de los procesos de negociación en curso para reestructurar la deuda contraída por ambas sociedades, debido al estado inicial en el que se encuentran las operaciones del aeropuerto y la ralentización del proyecto del complejo residencial y de ocio de El Reino de Don Quijote de La Mancha, S.A.

No es posible evaluar objetivamente el impacto de estas incertidumbres en la valoración de las inversiones mencionadas anteriormente registradas en los epígrafes "Participaciones-Entidades Asociadas", "Activos Financieros Disponibles para la Venta - Instrumentos de Capital" e "Inversiones Crediticias", por importes de 16,3, 14,5 y 244,7 millones de euros, respectivamente.

1.4 El Grupo mantiene ciertos activos inmobiliarios aportados por determinadas sociedades dependientes y multigrupo por importe total, neto de deterioro, de 242,9 millones de euros para cuya evaluación de deterioro se han utilizado tasaciones realizadas por terceros independientes basadas en hipótesis e hitos inmobiliarios cuyo cumplimiento no puede ser evaluado en el momento actual.

1.5 La crisis financiera internacional y del sector inmobiliario en la economía española han provocado efectos adversos en las entidades de crédito, en general, y en particular en la Entidad Dominante y su Grupo, entre los que cabe destacar el incremento de la morosidad, el deterioro de valor de una parte significativa de sus inversiones financieras, las fuertes restricciones de acceso a los mercados de financiación mayorista e interbancarios y un deterioro de su solvencia.

Como consecuencia de ello y del posicionamiento del Grupo en el sector inmobiliario (ver Notas 6.a y 11), la Entidad Dominante ha visto rebajada en varios grados su calificación crediticia (ver Notas 6.c y 38) y el Grupo ha incurrido en el ejercicio 2008 en unas pérdidas antes de impuestos de 1.066 millones de euros, cuyo efecto fiscal se incluye en el importe de los activos fiscales al 31 de diciembre de 2008, que ascienden a 403,4 millones de euros, netos de los pasivos fiscales diferidos, y cuya recuperación está condicionada a la evolución futura de los resultados del Grupo.

Al 31 de diciembre de 2008, como consecuencia de las pérdidas incurridas durante el ejercicio 2008, el Grupo presentaba un déficit regulatorio de recursos propios de 539,2 millones de euros, presentando adicionalmente un exceso de concentración de riesgos contraídos con tres grupos económicos (ver Notas 2.e, 3.a y 6.a). Durante los primeros meses del ejercicio 2009 ha continuado el deterioro de las principales magnitudes de la Entidad Dominante (ver Nota 38).

Al objeto de mitigar estas circunstancias adversas, la Comisión Ejecutiva de Banco de España, en su sesión de 28 de marzo de 2009, en aplicación de lo dispuesto en la Ley 26/1988, de 29 de julio, sobre Disciplina e Intervención de las Entidades de Crédito, acordó sustituir provisionalmente al Consejo de Administración de la Entidad Dominante y nombrar a tres Administradores para dirigir la Entidad Dominante (ver Nota 38). Además, como se indica en las Notas 3.a y 38 de la memoria adjunta, se está produciendo un apoyo a nivel institucional que hasta la fecha se ha materializado en una provisión urgente de liquidez por parte de Banco de España desde febrero de 2009, la autorización a la Administración General del Estado para avalar durante el ejercicio 2009 por un importe máximo de 9.000 millones de euros (Real Decreto-Ley 4/2009 de 29 de marzo) en garantía de las obligaciones derivadas de las financiaciones que pueda otorgar el Banco de España a la Entidad Dominante y, finalmente, la emisión de participaciones preferentes con fecha 4 de mayo de 2009 por un importe de 1.300 millones de euros que han sido suscritas en su totalidad por el Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros.

En este contexto, las actuaciones mencionadas en el párrafo anterior han permitido que la Entidad Dominante y su Grupo recuperen la solvencia y liquidez necesarias para seguir operando con normalidad con su clientela. No obstante, la evolución de su negocio, incluida la recuperación de los activos fiscales mencionados anteriormente, dependerá del plan de actuación que los actuales Administradores están elaborando y del apoyo a las medidas que del mismo se deriven.

2. De acuerdo con su solicitud, hemos analizado la información referida a la situación actualizada de las citadas salvedades y su incidencia en la información semestral de fecha 30 de junio de 2009, que ha sido preparada por los Administradores de Caja de Ahorros de Castilla La Mancha según lo requiere el Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre, y la Circular 1/2008, de 30 de enero, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores por la que se modifican los modelos de información pública periódica de las entidades emisoras de valores admitidos a negociación en Bolsas de Valores.

3. Adjuntamos como anexo del presente Informe Especial, el Informe de los Administradores de la Entidad Dominante en el que se informa de la situación actualizada al cierre del semestre al 30 de junio de 2009 de las salvedades incluidas en el informe de auditoría de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008.

4. El análisis se ha realizado de acuerdo con la Norma Técnica establecida al efecto aprobada por Resolución de fecha 28 de julio de 1994 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, que debido a su alcance, sustancialmente menor que el de una auditoría de cuentas, no permite expresar una opinión sobre la corrección del resto de la información semestral ni asegurar que, de haberse aplicado procedimientos de auditoría complementarios, no hubiésemos podido identificar otros asuntos significativos para llevar a su consideración. Adicionalmente, por este motivo, tampoco expresamos una opinión sobre la información financiera semestral correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2009.

5. Como resultado de nuestro análisis, les confirmamos que a la fecha de este informe las situaciones que dieron lugar a las limitaciones al alcance e incertidumbres descritas en nuestro informe de auditoría de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2008 siguen estando presentes, según se detalla en este informe en los párrafos siguientes.

6. En relación a las salvedades indicadas en los puntos 1.1 y 1.2 anteriores, tal y como indica el Informe de los Administradores adjunto, con fecha 28 de julio de 2009 la Entidad Dominante dirigió escrito a la Comisión Nacional del Mercado de Valores solicitando una ampliación del plazo hasta, al menos, el 31 de octubre de 2009 para dar cumplimiento al requerimiento practicado por el citado organismo el 17 de julio de 2009 en relación con la aportación a sus auditores de la documentación y la realización de las actuaciones necesarias al objeto de que el auditor efectúe las pruebas adicionales pertinentes a fin de determinar si pueden ser obviadas las limitaciones al alcance indicadas en el informe de auditoría de fecha 19 de mayo de 2009.

Con fecha 30 de julio de 2009 la Comisión Nacional del Mercado de Valores, considerando las circunstancias excepcionales por las que atraviesa la Entidad Dominante y analizados los hechos expuestos en el escrito remitido por la misma, comunicó la concesión de dicha prórroga hasta el 30 de octubre de 2009.

Por consiguiente, al no haber dispuesto de la documentación necesaria y, por tanto, no haber podido realizar las pruebas adicionales pertinentes, a la fecha de emisión de este informe se mantienen las limitaciones al alcance incluidas en nuestro informe de auditoría de fecha 19 de mayo de 2009.

7. En lo referente a las incertidumbres indicadas en el punto 1.3 anterior, tal y como indica el Informe de los Administradores, en el caso de la Sociedad CR Aeropuertos, S.L., ésta inició la explotación de sus instalaciones a finales del ejercicio 2008 encontrándose a 31 de diciembre de 2008 como consecuencia de las pérdidas registradas, en uno de los supuestos de disolución previstos por la legislación mercantil si bien esta situación ha sido superada durante el ejercicio 2009 debido a las ampliaciones de capital social realizadas durante los seis primeros meses del ejercicio 2009.

Asimismo en la actualidad se encuentra en proceso de elaboración un plan de negocio cuya finalización está prevista durante el mes de septiembre de 2009.

En función de las necesidades futuras se hace necesario replantear la estructura financiera de la Sociedad. La formalización de esta financiación resulta necesaria, junto con el éxito futuro de las operaciones propias de la explotación del negocio, para la recuperación de la inversión efectuada en el inmovilizado de la Sociedad y el normal desarrollo y continuidad de las operaciones del aeropuerto. Los Administradores de la Caja confían, en que una vez comenzadas las operaciones de la Sociedad y concluido y puesto en marcha el plan de negocio que se está elaborando, se podrán recuperar los costes de las inversiones realizadas en el proyecto.

Según la información financiera semestral, al 30 de junio de 2009 el epígrafe - "Participaciones -Entidades Asociadas" incluye un importe de 25,3 millones de euros correspondiente a la participación del 37,62 por ciento mantenida por el Grupo en CR Aeropuertos S.L. Asimismo, el epígrafe "Inversiones crediticias" incluye créditos directos concedidos a esta sociedad así como otras financiaciones correspondientes a créditos relacionados concedidos a terceros por importes netos de deterioro de 150,5 y 50,3 millones de euros, respectivamente.

En el caso de la inversión en la Sociedad El Reino de Don Quijote de la Mancha, S.A., tal y como indica el Informe de los Administradores, está pendiente de realización una reordenación societaria, con la entrada de un nuevo socio, que aporte la capacidad financiera necesaria para impulsar el proyecto. Adicionalmente, el actual contexto económico ha ralentizado el proyecto y está dificultando la financiación del mismo, por lo que el plazo y forma en que se produzca la recuperación de las inversiones realizadas y pendientes de realizar por la Sociedad, dependerá de los acuerdos de estructuración de la financiación así como del periodo que requiera el desarrollo de los proyectos y del éxito de los mismos.

Según la información financiera semestral, al 30 de junio de 2009, el epígrafe de "Activos financieros disponibles para la venta - Instrumentos de capital" incluye una inversión cuyo valor neto contable asciende a 15,2 millones de euros correspondiente a la participación del Grupo en esta sociedad (12,80% de su capital social), manteniendo asimismo riesgos crediticios por importe, neto de pérdidas por deterioro, de 27,1 millones de euros, registrados en el epígrafe de "Inversiones Crediticias".

Por tanto, dado que a la fecha actual las Sociedades no han concluido los respectivos procesos de negociación en curso para la estructuración de las financiaciones mencionadas que resultan necesarias, junto con el éxito futuro de las operaciones de las mismas, para la recuperación de las inversiones efectuadas en el inmovilizado de las mismas y el normal desarrollo y continuidad de las operaciones de las Sociedades, se mantienen las incertidumbres incluidas en nuestro informe de auditoría de fecha 19 de mayo de 2009, no siendo posible cuantificar su impacto sobre los estados financieros al 30 de junio de 2009.

8. En relación a las incertidumbres indicadas en el punto 1.4 anterior, tal y como indica el Informe de los Administradores, no se ha producido ningún hecho destacable durante el ejercicio 2009 que nos permita concluir sobre el grado de cumplimiento de las hipótesis e hitos inmobiliarios utilizados para realizar la evaluación de deterioro del valor de determinados activos inmobiliarios, teniendo en cuenta las actuales condiciones del mercado inmobiliario y que las hipótesis utilizadas en las valoraciones están pendientes de cumplimiento.

Por consiguiente, al seguir existiendo las incertidumbres en relación con las hipótesis e hitos inmobiliarios utilizados en la valoración de ciertos activos inmobiliarios, no se han despejado las incertidumbres incluidas en nuestro informe de auditoría de fecha 19 de mayo de 2009, no siendo posible evaluar el impacto de estas incertidumbres sobre dichos activos inmobiliarios aportados por ciertas sociedades dependientes y multigrupo, desconociendo su efecto, por tanto, sobre los estados financieros al 30 de junio de 2009.

9. En relación a la salvedad por incertidumbres mencionadas en el punto 1.5 anterior, tal y como se indica en el Informe de los Administradores adjunto, la crisis financiera internacional y del sector inmobiliario en la economía española provocaron efectos adversos en Caja Castilla La Mancha y su Grupo, entre los que cabe destacar el incremento de la morosidad, el deterioro de algunas de sus inversiones financieras y de su solvencia y liquidez. Como consecuencia de ello y del posicionamiento del Grupo en el sector inmobiliario, la Entidad y su Grupo incurrieron en el ejercicio 2008 en pérdidas significativas que produjeron un déficit regulatorio de recursos propios.

Al objeto de mitigar estas circunstancias adversas, la Comisión Ejecutiva del Banco de España acordó sustituir al Consejo de Administración de la Caja, nombrando en su lugar a tres administradores para dirigir la Entidad. Además se ha producido un apoyo a nivel institucional que se ha materializado en una serie de medidas que han permitido que la Entidad y su Grupo hayan recuperado su solvencia y liquidez.

En este sentido, de acuerdo con el Real Decreto-Ley 4/2009, de 29 de marzo, se autorizó a la Administración General del Estado para avalar en garantía de las obligaciones derivadas de las financiaciones que pueda otorgar el Banco de España a la Entidad Dominante durante el ejercicio 2009 por un importe máximo de 9.000 millones de euros, suscribiendo adicionalmente el Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros una emisión de participaciones preferentes por importe de 1.300 millones de euros. No obstante, se han seguido deteriorando durante los seis primeros meses del ejercicio 2009 las principales magnitudes de la Caja y su Grupo con una morosidad por encima de la media del sector y que al 30 de junio de 2009 asciende a 3.579 millones de euros y con unas pérdidas antes de impuestos del Grupo de 228 millones de euros, cuyo efecto fiscal, junto al correspondiente a las pérdidas incurridas en el ejercicio 2008, se incluye en el importe de los activos fiscales al 30 de junio de 2009, que ascienden a 558,8 millones de euros, netos de los pasivos fiscales diferidos.

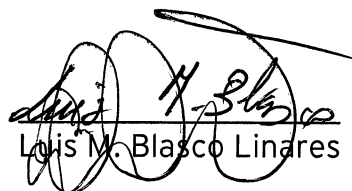
Los actuales Administradores y el equipo directivo están llevando a cabo una profunda redefinición del plan de negocio futuro de la Caja y su Grupo con el objetivo de adaptarlo a sus circunstancias particulares para reforzar su estructura financiera. Asimismo, los Administradores han centrado los objetivos de su gestión en este período de tiempo prioritariamente en la dinamización del negocio de la Caja, tanto en su vertiente de retención y captación del pasivo minorista, como en la normal asunción de riesgos en los sectores objetivos de la Caja, segmentos de particulares, autónomos y pequeñas y medianas empresa del ámbito territorial en el que la Caja opera, así como en la acentuación funcional de la red comercial y de riesgos en las tareas de gestión recuperatoria de la morosidad.

Por consiguiente, siguen existiendo las incertidumbres relacionadas con la evolución del negocio de la Entidad y su Grupo, incluida la recuperación de los activos fiscales mencionados anteriormente, que dependerá de las medidas de actuación que se están tomando así como aquéllas que se deriven de la conclusión y puesta en marcha del plan de negocio futuro de la Entidad y su Grupo y del apoyo a las medidas que del mismo se deriven.

10. Este informe especial ha sido preparado exclusivamente en cumplimiento de lo establecido en el Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre para el uso exclusivo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y no debe ser usado para ningún otro propósito.

ERNST & YOUNG, S.L.

(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº S0530)


Luis M. Blasco Linares

31 de agosto de 2009

INFORME QUE PRESENTA CAJA DE AHORROS DE CASTILLA LA MANCHA Y SU GRUPO CONSOLIDADO SOBRE LA SITUACION ACTUALIZADA, AL CIERRE DEL SEMESTRE TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2009, DE LAS SALVEDADES QUE FUERON INCLUIDAS EN EL INFORME DE AUDITORÍA ELABORADO POR ERNST & YOUNG, S.L. DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE CAJA DE AHORROS DE CASTILLA LA MANCHA Y SUS SOCIEDADES DEPENDIENTES, CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2008.

El presente informe se emite con la finalidad de atender a lo dispuesto en el Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre, en relación con la obligación de informar sobre la situación actualizada, al cierre del semestre terminado el 30 de junio de 2009, de las salvedades que fueron incluidas en el informe de auditoría de las cuentas anuales consolidadas de Caja Castilla La Mancha y sus sociedades dependientes correspondiente al ejercicio 2008, emitido por Ernst & Young con fecha 19 de mayo de 2009.

1. Las salvedades por limitaciones al alcance incluidas por los auditores eran las siguientes:

1.1. "No hemos dispuesto de cuentas anuales auditadas de determinadas sociedades dependientes y multigrupo, cuya contribución total a los activos y a las pérdidas antes de impuestos asciende a 268,9 y 10,9 millones de euros, respectivamente, y de determinadas sociedades asociadas registradas en el epígrafe "Participaciones - Entidades Asociadas" por importe de 77,4 millones de euros y cuya contribución a las pérdidas del ejercicio asciende a 34 millones de euros. Asimismo, no hemos dispuesto de cuentas anuales auditadas de ciertas sociedades en las que el Grupo mantiene inversiones clasificadas en el epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta - Instrumentos de capital" valoradas por su coste menos pérdidas por deterioro, por importe de 101,9 millones de euros. En consecuencia, no nos ha sido posible determinar la razonabilidad de la información utilizada en el proceso de consolidación en relación a estas sociedades dependientes, multigrupo y asociadas, así como en la evaluación del deterioro de las inversiones clasificadas en el epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta - Instrumentos de Capital".

1.2. "Al 31 de diciembre de 2008, el epígrafe "Inversiones Crediticias" incluye 888 millones de euros aproximadamente correspondientes a financiaciones concedidas con garantía hipotecaria de terrenos, en relación con las cuales la Entidad Dominante ha dotado una provisión por deterioro por importe de 33,3 millones de euros (ver Nota 6.a). Esta provisión ha sido estimada en base a la información disponible en la Entidad Dominante sobre la calificación urbanística de los terrenos, que no se encuentra completamente actualizada. En consecuencia, no hemos podido satisfacernos de la razonabilidad de la provisión dotada".

En relación a las salvedades por limitación al alcance mencionadas anteriormente, con fecha 28 de julio de 2009 la Caja dirigió escrito a la Comisión Nacional del Mercado de Valores solicitando una ampliación del plazo para dar cumplimiento al requerimiento practicado con fecha 17 de julio de 2009, hasta, al menos, el 31 de octubre de 2009, en relación con la aportación a sus auditores de la documentación y realización de las actuaciones necesarias al

objeto de que el auditor efectúe las pruebas adicionales pertinentes a fin de determinar si pueden ser obviadas dichas limitaciones al alcance, debido a los posibles retrasos en la cumplimentación de la información necesaria, por las vacaciones estivales de más de dos tercios de la plantilla de la Caja, y al tiempo necesario por Ernst & Young para seguir los procedimientos establecidos y poder realizar el trabajo, una vez tuviera a su disposición la citada información.

En este sentido, con fecha 30 de julio de 2009 la Comisión Nacional del Mercado de Valores, atendiendo a las circunstancias excepcionales por las que atraviesan Caja Castilla La Mancha y sus sociedades dependientes y analizados los hechos expuestos en el escrito dirigido con fecha 28 de julio de 2009, ha comunicado la concesión de una prórroga hasta el 30 de octubre de 2009 en relación a las limitaciones al alcance incluidas en los informes de auditoría de las cuentas anuales individuales y consolidadas.

Actualmente, la Entidad y sus sociedades dependientes están obteniendo la información necesaria en relación a la calificación urbanística actualizada de determinados terrenos que garantizan financiaciones concedidas por la Caja así como la información relacionada con la valoración de determinadas participaciones mantenidas por el Grupo. En consecuencia, cuando se disponga de la información correspondiente se informará de los posibles efectos en las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2008 o, en su caso, si las salvedades han quedado corregidas.

2. Asimismo, el mencionado informe de auditoría incluía la siguiente salvedad por incertidumbres:

"Al 31 de diciembre de 2008, el epígrafe "Participaciones-Entidades Asociadas" incluye una inversión por importe de 16,3 millones de euros correspondiente a la participación del 30,13% que el Grupo Caja Castilla La Mancha mantiene en el capital de CR Aeropuertos, S.L. Asimismo, el epígrafe "Inversiones Crediticias" incluye créditos directos concedidos a esta sociedad así como otras financiaciones correspondientes a créditos relacionados concedidos a terceros por importes, netos de pérdidas por deterioro, de 173,5 y 49,8 millones de euros, respectivamente (ver nota 14.1).

Adicionalmente, el epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta - Instrumentos de Capital" incluye una inversión cuyo valor neto contable asciende a 14,5 millones de euros correspondiente a la participación del Grupo en El Reino de Don Quijote de La Mancha, S.A. (12,39% de su capital social), manteniéndose con esta sociedad otros riesgos crediticios, por importe, neto de pérdidas por deterioro, de 21,4 millones de euros, registrados en el epígrafe "Inversiones Crediticias" (ver Nota 10.2).

Existen en las mencionadas sociedades incertidumbres de naturaleza significativa relacionadas con la recuperación de las inversiones realizadas y pendientes de realizar, así como con la conclusión de los procesos de negociación en curso para reestructurar la deuda contraída por ambas sociedades, debido al estado inicial en el que se encuentran las operaciones del aeropuerto y la ralentización del proyecto del complejo residencial y de ocio de El Reino de Don Quijote de La Mancha, S.A.

No es posible evaluar objetivamente el impacto de estas incertidumbres en la valoración de las inversiones mencionadas anteriormente registradas en los epígrafes "Participaciones-Entidades Asociadas", "Activos Financieros Disponibles para la Venta - Instrumentos de Capital" e "Inversiones Crediticias", por importes de 16,3, 14,5 y 244,7 millones de euros, respectivamente".

Al 30 de junio de 2009, la valoración de la participación del Grupo en CR Aeropuertos S.L. asciende a 25,3 millones de euros, correspondiente a una participación del 37,62 por cien. Asimismo, los créditos directos concedidos a esta sociedad por el Grupo así como otras financiaciones correspondientes a créditos relacionados concedidos a terceros ascienden, neto de deterioros, a 150,5 y 50,3 millones de euros, respectivamente.

Hemos de indicar que la actividad de la Sociedad se ha centrado en la construcción, para su posterior explotación del Aeropuerto de Ciudad Real que inició la explotación de sus instalaciones el 18 de diciembre de 2008 y que al 31 de diciembre de 2008, la Sociedad se encontraba, como consecuencia de las pérdidas registradas, en uno de los supuestos de disolución previstos por la legislación mercantil vigente si bien esta situación ha sido superada con posterioridad al 31 de diciembre de 2008 debido a las ampliaciones de capital social realizadas durante los seis primeros meses del ejercicio 2009.

Tras la formulación de las cuentas anuales de 2008, se ha incrementado la presencia de la Caja en el Consejo de Administración de la Sociedad, tomando un papel más activo en dicho órgano. Por otra parte, se ha encargado a Deloitte, S.L., que cuenta con un equipo especializado en la gestión de infraestructuras aeroportuarias, la elaboración de un plan de negocio cuya finalización está prevista a lo largo del mes de septiembre de 2009.

A partir de ese momento, y en función de las necesidades futuras, se hace preciso replantear la estructura financiera de la Sociedad, para que resulte coherente con el horizonte de maduración del proyecto.

Adicionalmente, la Sociedad está trabajando en un proyecto que vendrá a completar la comunicación y accesibilidad al Aeropuerto, interconexionando el transporte aéreo de pasajeros y el tren de alta velocidad.

La formalización de dicha financiación resulta necesaria, junto con el éxito futuro de las operaciones propias de la explotación del negocio, para la recuperación de la inversión efectuada en el inmovilizado de la Sociedad y el normal desarrollo y continuidad de las operaciones de la misma.

En este sentido, los Administradores de la Caja confían en que, una vez comenzadas las operaciones de la Sociedad y concluido y puesto en marcha el plan de negocio que se está elaborando, que necesariamente implicará un redimensionamiento de la estructura de costes de la Sociedad y de la estructuración de la financiación a largo plazo requerida, se podrán recuperar los costes de las inversiones realizadas en el proyecto.

Al 30 de junio de 2009, la inversión mantenida por el Grupo CCM en la sociedad El Reino de Don Quijote de La Mancha, S.A. asciende, neto de deterioros, a 15,2 millones de euros,

A la fecha de elaboración de este informe, se está pendiente de la realización de una reordenación societaria, con la entrada de algún nuevo socio, que aporte la capacidad financiera necesaria para impulsar el proyecto. Dado que, el actual contexto económico ha ralentizado el proyecto y está dificultando la financiación del mismo, el plazo y la forma en que se produzca la recuperación de las inversiones realizadas y pendientes de realizar por la Sociedad, dependerá tanto de los acuerdos de estructuración de la financiación como del periodo que requiera el desarrollo de los proyectos y del éxito de los mismos.

En cuanto a la gestión urbanística, según recientes trabajos realizados por el Grupo CCM para contrastar su estado, está prevista la aprobación definitiva del Proyecto de Reparcelación por parte del Ayuntamiento de Ciudad Real.

No obstante, dado que a la fecha actual las Sociedades no han concluido los respectivos procesos de negociación en curso para las estructuraciones mencionadas que resultan necesarias, junto con el éxito futuro de las operaciones propias de la explotación de los negocios de las mismas, para la recuperación de las inversiones efectuadas en el inmovilizado de las mismas y el normal desarrollo y continuidad de las operaciones de las Sociedades, no se han despejado totalmente las incertidumbres que existían en el momento de la formulación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008, no siendo posible cuantificar su impacto sobre los estados financieros consolidados a 30 de junio de 2009.

3. Asimismo el informe de auditoría de las cuentas anuales consolidadas emitido por Ernst & Young con fecha 19 de mayo de 2009, expresaba la siguiente salvedad:

"El Grupo mantiene ciertos activos inmobiliarios aportados por determinadas sociedades dependientes y multigrupo por importe total, neto de deterioro, de 242,9 millones de euros para cuya evaluación de deterioro se han utilizado tasaciones realizadas por terceros independientes basadas en hipótesis e hitos inmobiliarios cuyo cumplimiento no puede ser evaluado en el momento actual".

La salvedad incluida por el auditor en las cuentas anuales consolidadas se refiere a las incertidumbres sobre las tasaciones realizadas por terceros independientes sobre activos inmobiliarios propiedad de sociedades participadas por Caja Castilla La Mancha Corporación, S.A.

Para la evaluación del deterioro de estos activos inmobiliarios, al 31 de diciembre de 2008, se utilizaron tasaciones realizadas por terceros independientes basadas en hipótesis e hitos inmobiliarios cuyo cumplimiento no pudo ser evaluado en la fecha de realización del trabajo de auditoría de las cuentas anuales consolidadas.

En estos activos inmobiliarios no ha habido ningún hecho destacable durante los 6 primeros meses del ejercicio 2009 que permita concluir sobre el grado de cumplimiento de las hipótesis utilizadas, debido a que no ha mejorado la situación del sector inmobiliario y a que las hipótesis utilizadas por los terceros independientes en las valoraciones realizadas de los activos

inmobiliarios del Grupo (la más significativa está relacionada con el cumplimiento del desarrollo urbanístico utilizado) están pendientes de cumplimiento.

Las sociedades con activos inmobiliarios más significativos en estas circunstancias son Planes e Inversiones CLM, S.A., Midamarta, S.L., CCM Inmobiliaria Centrum 2004, S.L., H2 Puente Largo, S.A. y Las Cabezas de Aranjuez, S.L. Las entidades o terceros tasadores que han realizado la mayoría de las tasaciones han sido las sociedades Tasaciones Inmobiliarias, S.A. (TINSA) y Valoraciones Mediterráneo, S.A. (VALMESA). Las tasaciones estaban vigentes a 31 de diciembre de 2008, siendo su periodo de vigencia de seis meses desde la fecha de tasación.

Adicionalmente, desde el momento de la intervención de la Caja, se está llevando a cabo un proceso de reorganización de las sociedades con activos inmobiliarios. En la actualidad se está revisando la situación del 95% de los activos inmobiliarios de estas sociedades, en valor contable, así como contrastando sus valoraciones por expertos inmobiliarios, como requisito previo para la toma de una decisión de actuación individualizada sobre las participadas con activos inmobiliarios. El referido trabajo estará finalizado a lo largo del mes de septiembre.

Por consiguiente, debido a que no se ha concluido el mencionado proceso, ni ha habido una mejora de la situación del sector inmobiliario que haya solventado las incertidumbres sobre las hipótesis de valoración utilizadas por los expertos externos, no se han despejado las incertidumbres existentes en el momento de la formulación de las cuentas anuales consolidadas, no siendo posible cuantificar el impacto sobre los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2009.

4. El informe de auditoría de las cuentas anuales consolidadas emitido por Ernst & Young con fecha 19 de mayo de 2009, expresaba la siguiente salvedad:

"La crisis financiera internacional y del sector inmobiliario en la economía española han provocado efectos adversos en las entidades de crédito, en general, y en particular en la Entidad Dominante y su Grupo, entre los que cabe destacar el incremento de la morosidad, el deterioro de valor de una parte significativa de sus inversiones financieras, las fuertes restricciones de acceso a los mercados de financiación mayorista e interbancarios y un deterioro de su solvencia.

Como consecuencia de ello y del posicionamiento del Grupo en el sector inmobiliario (ver Notas 6.a y 11), la Entidad Dominante ha visto rebajada en varios grados su calificación crediticia (ver Notas 6.c y 38) y el Grupo ha incurrido en el ejercicio 2008 en unas pérdidas antes de impuestos de 1.066 millones de euros, cuyo efecto fiscal se incluye en el importe de los activos fiscales al 31 de diciembre de 2008, que ascienden a 403,4 millones de euros, netos de los pasivos fiscales diferidos, y cuya recuperación está condicionada a la evolución futura de los resultados del Grupo.

Al 31 de diciembre de 2008, como consecuencia de las pérdidas incurridas durante el ejercicio 2008, el Grupo presentaba un déficit regulatorio de recursos propios de 539,2 millones de euros, presentando adicionalmente un exceso de concentración de riesgos contraídos con tres grupos económicos (ver Notas 2.e, 3.a y 6.a). Durante los primeros meses del ejercicio 2009 ha continuado el deterioro de las principales magnitudes de la Entidad Dominante (ver Nota 38).



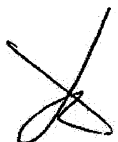
Al objeto de mitigar estas circunstancias adversas, la Comisión Ejecutiva de Banco de España, en su sesión de 28 de marzo de 2009, en aplicación de lo dispuesto en la Ley 26/1988, de 29 de julio, sobre Disciplina e Intervención de las Entidades de Crédito, acordó sustituir provisionalmente al Consejo de Administración de la Entidad Dominante y nombrar a tres Administradores para dirigir la Entidad Dominante (ver Nota 38). Además, como se indica en las Notas 3.a y 38 de la memoria adjunta, se está produciendo un apoyo a nivel institucional que hasta la fecha se ha materializado en una provisión urgente de liquidez por parte de Banco de España desde febrero de 2009, la autorización a la Administración General del Estado para avalar durante el ejercicio 2009 por un importe máximo de 9.000 millones de euros (Real Decreto-Ley 4/2009 de 29 de marzo) en garantía de las obligaciones derivadas de las financiaciones que pueda otorgar el Banco de España a la Entidad Dominante y, finalmente, la emisión de participaciones preferentes con fecha 4 de mayo de 2009 por un importe de 1.300 millones de euros que han sido suscritas en su totalidad por el Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros.

En este contexto, las actuaciones mencionadas en el párrafo anterior han permitido que la Entidad Dominante y su Grupo recuperen la solvencia y liquidez necesarias para seguir operando con normalidad con su clientela. No obstante, la evolución de su negocio, incluida la recuperación de los activos fiscales mencionados anteriormente, dependerá del plan de actuación que los actuales Administradores están elaborando y del apoyo a las medidas que del mismo se deriven”.

La crisis financiera internacional y del sector inmobiliario en la economía española provocaron efectos adversos en Caja Castilla La Mancha y su Grupo, entre los que cabe destacar el incremento de la morosidad, el deterioro de algunas de sus inversiones financieras y de su solvencia y liquidez. Como consecuencia de ello y del posicionamiento del Grupo en el sector inmobiliario, la Entidad y su Grupo incurrieron en el ejercicio 2008 en pérdidas significativas que produjeron un déficit regulatorio de recursos propios.

Al objeto de mitigar estas circunstancias adversas, la Comisión Ejecutiva del Banco de España acordó sustituir al Consejo de Administración de la Caja, nombrando en su lugar a tres administradores para dirigir la Entidad. Además se ha producido un apoyo a nivel institucional que se ha materializado en una serie de medidas que han permitido que la Entidad y su Grupo hayan recuperado su solvencia y liquidez.

En este sentido, de acuerdo con el Real Decreto-Ley 4/2009, de 29 de marzo, se autorizó a la Administración General del Estado para avalar en garantía de las obligaciones derivadas de las financiaciones que pueda otorgar el Banco de España a la Entidad Dominante durante el ejercicio 2009 por un importe máximo de 9.000 millones de euros, suscribiendo adicionalmente el Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros una emisión de participaciones preferentes por importe de 1.300 millones de euros. Aunque la liquidez ha podido comenzar a reconducirse rápidamente, se han seguido deteriorando durante los 6 primeros meses del ejercicio 2009 las principales magnitudes de la Caja y su Grupo, con una morosidad por encima de la media del sector y que al 30 de junio de 2009 alcanza la cifra de 3.579 millones de euros y unas pérdidas consolidadas antes de impuestos de 228 millones de euros. No obstante, los datos



[illegible][illegible][illegible]

- [illegible]

alternativas estratégicas e identificar los compromisos y necesidades adicionales de financiación.

- Se ha adecuado la estructura, poderes, atribuciones y criterios en materia de asunción de riesgos crediticios al entorno de crisis inmobiliaria, al objeto de conseguir la necesaria reestructuración, reconducción y reducción de la exposición en ese sector y la reestructuración y acomodación de los excesos de exposición de riesgos crediticios con determinados grupos de acreditados.
- Se ha revisado y reforzado la estructura, gestión, funciones y criterios de recuperación de riesgos crediticios en situación de pre-dudosidad y dudosa, desde el primer estadio de impago hasta su recuperación vía judicial o mediante daciones en pago o adjudicaciones de activos.
- Se ha replanteado la necesaria y adecuada información de gestión, de seguimiento y control en materia de riesgo crediticio, de liquidez y de negocio, principalmente, así como del resto de riesgos a que está sometida la actividad de la Caja, adecuando la misma a la consecución de los objetivos de gestión.
- Se ha definido una estricta política de control y reducción del gasto basada en su razonabilidad y oportunidad, asignando centralizadamente las funciones de seguimiento y control y la autorización de los mismos según la tipología del gasto, sin excepción alguna.

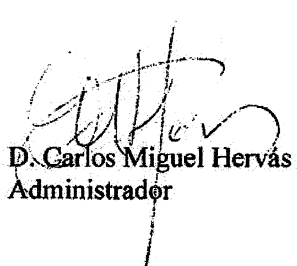
Al 30 de junio de 2009 el Grupo CCM no presenta déficit regulatorio de recursos propios, tal y como se indica en las cuentas semestrales consolidadas resumidas del mismo. Por otra parte, en los seis primeros meses del ejercicio sólo existe exceso de concentración de riesgos con el grupo propio, del que se ha efectuado la pertinente deducción de los recursos propios computables.

Los Administradores consideran que, dado el apoyo a nivel institucional del que ha dispuesto hasta la fecha la Entidad y su Grupo, las medidas de actuación que se están tomando, así como aquellas que se deriven de la conclusión y puesta en marcha del plan de negocio futuro de la Entidad y su Grupo, permitirán la viabilidad de la Entidad y su Grupo y, por consiguiente, la obtención de beneficios futuros. En este contexto y en relación con los activos fiscales, los Administradores han decidido mantener registrado el efecto fiscal derivado de las pérdidas incurridas por el Grupo correspondientes al ejercicio 2008 y a los 6 primeros meses del ejercicio 2009 al entender que no existen datos objetivos que permitan hacer dudar de la obtención de beneficios suficientes para compensar los mismos. El importe de los activos fiscales al 30 de junio de 2009, neto de los pasivos fiscales diferidos, asciende a 558,8 millones de euros.

Este informe especial de los Administradores de Caja de Ahorros de Castilla La Mancha ha sido preparado con la finalidad de atender a lo dispuesto en el Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre.

En Cuenca, a 28 de agosto de 2009


D. Jorge Pérez-Cerdá Silvestre
Administrador


D. Carlos Miguel Hervás Arnáez
Administrador