

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

SECRETARIA DE ECONOMIA
MEXICO

C N M V

Registro de Auditorias

Empresas

Nº

4473

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID

CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTION

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995,

JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORIA

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

A la Asamblea General de
Caja de Ahorros y Monte
de Piedad de Madrid:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1995 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad del Consejo de Administración de la Caja. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación vigente, los administradores presentan, a efectos comparativos con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1995, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1995. Con fecha 20 de febrero de 1995 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1994 en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 1995 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid al 31 de diciembre de 1995 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1995, contiene las explicaciones que el Consejo de Administración considera oportunas sobre la situación de la Caja, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1995. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo, y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Caja.

ARTHUR ANDERSEN

Fernando Rúa

21 de febrero de 1996



CAJA DE MADRID

CUENTAS ANUALES

DE

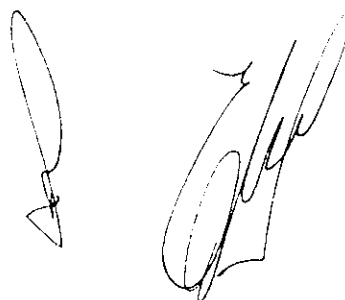
**CAJA DE AHORROS Y
MONTE DE PIEDAD DE MADRID**

EJERCICIO 1995

Two handwritten signatures in black ink. The signature on the left is a simple, stylized 'J' or 'I' shape. The signature on the right is more complex and cursive, possibly reading 'J. L. L.' or similar.

ÍNDICE

	<u>Página</u>
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid Balances al 31 de diciembre de 1995 y 1994	1
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid Cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1995 y 1994	2
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1995	3 a 46



Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid
Balances al 31 de diciembre de 1995 y 1994, antes de la distribución del bo. o (Notas 1, 2, 3 y 4)
Millones de pesetas

	ACTIVO		PASIVO	
	1995	1994 *	1995	1994 *
1. Caja y depósitos en bancos contrahentes (Nota 5)	78.601	85.001	1. Entidades de crédito (Nota 5)	483.140
1.1. Caja	32.758	30.967	1.1. A la vista	8.808
1.2. Banco de España	45.843	54.034	1.2. A plazo o con preaviso	474.332
1.3. Otros bancos centrales	0	0	2. Débitos a clientes	3.654.321
2. Deudas del Estado (Nota 7)	959.735	899.329	2.1. Depósitos de ahorro	3.118.818
3. Entidades de crédito (Nota 5)	30.113	24.478	2.1.1. A la vista	1.606.241
3.1. A la vista	929.622	874.851	2.1.2. A plazo (Nota 11)	1.512.577
3.2. Otros créditos	2.626.777	2.615.071	2.2. Otros depósitos	535.503
4. Créditos sobre clientes (Nota 6)	222.370	201.047	2.2.1. A la vista	41.021
5. Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 7)	32.996	43.872	2.2.2. A plazo (Nota 11)	494.482
5.1. De emisión pública	189.374	157.175	3. Débitos representados por valores negociados (Nota 12)	232.031
5.2. Otras emisiones	2.102	226	3.1. Bonos y obligaciones en circulación	232.031
Prromemoria: Títulos propios	27.302	24.784	3.2. Pagares y otros valores	0
6. Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 7)	3.679	1.542	4. Otros pasivos (Nota 13)	16.281
7. Participaciones (Nota 7)	3.679	1.542	5. Cuentas de periodificación (Nota 13)	41.824
7.1. En entidades de crédito	67.419	35.665	6. Provisiones para riesgos y cargas (Nota 14)	99.790
7.2. Otras participaciones	10.672	10.672	6.1. Fondo de pensionistas	67.437
8. Participaciones en empresas del grupo (Nota 7)	56.747	24.993	6.2. Provisión para impuestos	11.950
8.1. En entidades de crédito	0	0	6.3. Otras provisiones	20.403
8.2. Otras	0	0	6 bis. Fondo para riesgos generales	0
9. Activos inmateriales	166.983	149.245	7. Beneficios del ejercicio	34.499
9.1. Gastos de constitución	82.075	67.336	8. Pasivos subordinados (Nota 12)	6.000
9.2. Otros gastos amortizables	37.578	35.881	9. Fondo de dotación	4
10. Activos materiales (Nota 8)	47.330	46.028	10. Primas de emisión	0
10.1. Terrenos y edificios de uso propio	0	0	11. Reservas (Nota 10)	318.110
10.2. Otros inmuebles	0	0	12. Reservas de revalorización	0
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros	0	0	13. Resultativos de ejercicios anteriores	0
11. Capital suscrito no desembolsado	0	0	Total	4.886.000
11.1. Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	0	0		4.602.211
11.2. Resto	0	0		
12. Acciones propias	8.221	18.570		
Prromemoria: Nominal	67.016	45.654		
13. Activos pasivos (Nota 9)	0	0		
14. Cuentas de periodificación (Nota 9)	0	0		
15. Pasivos del ejercicio	0	0		

	Cuentas de Orden	
	1995	1994 *
1. Pasivos contingentes	167.663	143.574
1.1. Redescuentos, endosos y aceptaciones	0	0
1.2. Activos afectos a diversas obligaciones	0	0
1.3. Fianzas, avales y cauciones	151.787	119.997
1.4. Otros pasivos contingentes	15.876	23.577
2. Compromisos	414.215	348.520
2.1. Cuentas temporales con opción a recompra	0	0
2.2. Disponibles por terceros	413.772	347.880
2.3. Otros compromisos	443	640
Total	4.886.000	4.602.211

* Se presenta a efectos comparativos

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid

Cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1995 y 1994 (Notas 1, 2, 3 y 4)

Millones de pesetas

	DEBE			HABER		
	1995	1994 *	1994 *	1995	1994 *	1994 *
1. Intereses y cargas asumidos (Nota 17)	258.551	233.894	1. Intereses y rendimientos asumidos (Nota 21)			
2. Comisiones pagadas	4.062	4.147	de los que:	430.756	499.408	
3. Pérdidas por operaciones financieras (Nota 19)	0	0	De la cartera de renta fija	70.548	63.084	
4. Gastos generales de administración	94.816	88.780				
4.1. Gastos de personal (Nota 18)	61.139	56.644	2. Rendimiento de la cartera de renta variable	930	747	
de los que:			2.1. De acciones y otros títulos de renta variable	930	747	
Salarios y salidas	48.517	44.763	2.2. De participaciones	0	0	
Cargas sociales	10.357	9.967	2.3. De participaciones en el grupo	0	0	
de las que:	0	0				
4.2. Otros gastos administrativos	33.677	32.136	3. Comisiones percibidas	32.908	29.804	
5. Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales (Nota 8)	18.450	18.267	4. Beneficios por operaciones financieras (Nota 19)	7.081	7.50	
6. Otros cargos de explotación	3.683	3.979	4 bis. Fondos de insolvencia disponibles	0	0	
7. Amortización y provisiones para incidencias (Nota 6)	59.947	52.563	4 ter. Fondos de saneamiento de immobilizaciones financieras disponibles	0	0	
8. Saneamiento de immobilizaciones financieras	6.656	978				
9. Quebrantos extraordinarios (Nota 20)	2.300	2.131	5. Otros productos de explotación	469	154	
de los que: Donaciones al fondo para riesgos generales	0	0	6. Beneficios extraordinarios (Nota 20)	24.259	18.842	
10. Beneficios antes de impuestos	47.878	44.939				
11. Impuesto sobre sociedades (Nota 15)	13.379	12.139	7. Pérdidas antes de impuestos	0	0	
12. Beneficio del ejercicio	34.499	32.800	8. Pérdidas del ejercicio	0	0	

* Se presenta a efectos comparativos

MEMORIA
CORRESPONDIENTE AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 1995

(1) Naturaleza de la Entidad

La Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid fue fundada, en su rama de Monte de Piedad, por el sacerdote Francisco Piquer y Rudilla en el año 1702, incorporándose al Patronato Real mediante Real Carta de Privilegio expedida por S.M. el Rey Don Felipe V el 10 de junio de 1718. En su actividad de Caja de Ahorros, fue fundada por Real Decreto de 25 de octubre de 1838, expedido por S.M. la Reina Doña María Cristina, a impulso del Corregidor Marqués de Pontejos.

La voluntad de los fundadores se ha transmitido a lo largo del tiempo a través de los Organos de Gobierno y Dirección de la Institución, con la composición y sistemas de funcionamiento aprobados por S.M. la Reina Doña María Cristina el 17 de julio de 1839.

A partir del Decreto de Fusión de 24 de mayo de 1869 constituye una sola Institución, siendo sus fines primordiales estimular la virtud del ahorro, la inversión y administración de los fondos que se le confíen y la realización de obras sociales.

Desde entonces hasta ahora, la Institución, que siguió acogida al Patronato Real, ha estado regida por distintos Estatutos, dictados al amparo de las sucesivas disposiciones legales que han jalonado la evolución de la normativa sobre las Cajas de Ahorros. Entre ellas, es obligado recordar el Estatuto para las Cajas Generales de Ahorro Popular, aprobado por Decreto de 14 de marzo de 1933, y las fundamentales reformas que introdujo el Real Decreto 2290/1977, de 27 de agosto, antecedente directo, en el plano de la organización de las Cajas, de la vigente Ley 31/1985, de 2 de agosto, de regulación de las Normas Básicas sobre Organos Rectores de las Cajas de Ahorros, así como las Leyes de la Comunidad de Madrid 5/1992 y 7/1992, de 15 de julio y 4 de noviembre, respectivamente, sobre Organos de Gobierno de las Cajas de Ahorros.

Está integrada en la Confederación Española de Cajas de Ahorro Benéficas y forma parte del Fondo de Garantía de Depósitos de las Cajas de Ahorros, regulado por el Real Decreto-Ley 18/1982.



(2) Bases de presentación de las cuentas anuales

(2.1) Imagen fiel

Los balances y cuentas de pérdidas y ganancias adjuntos se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, de forma que, junto con la información contenida en esta memoria, muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Institución.

Los datos correspondientes al ejercicio 1994 que se incluyen en esta Memoria se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1995 se someterán a la aprobación de la Asamblea General Ordinaria del año 1996, esperándose su aprobación sin que se produzcan modificaciones.

La Institución es cabecera de un grupo de sociedades, cuyo detalle se incluye en la Nota 23. En aplicación de la normativa vigente, la Institución formula cuentas anuales consolidadas de forma independiente a sus cuentas anuales individuales. El efecto sobre estas últimas de la aplicación de los principios de consolidación no es significativo.

Debido a la aplicación de las normas en vigor para la presentación de las cuentas anuales de las entidades de crédito, para efectuar una evaluación de los recursos propios básicos de la Institución al 31 de diciembre de 1995 y 1994 (sin tener en cuenta el fondo de la Obra Benéfico-Social), hay que considerar los siguientes saldos y conceptos de los balances adjuntos:

Conceptos	Millones de pesetas	
	1995	1994
Fondo de dotación	4	4
Reservas	318.110	293.619
Beneficio del ejercicio, una vez deducida la dotación a la Obra Benéfico-Social (Nota 3)	25.647	24.491
Recursos propios básicos	343.761	318.114

(2.2) Principios contables

Para la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables generalmente aceptados recogidos en la legislación específicamente aplicable a los grupos de entidades de crédito y, en particular, los reflejados en la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España.

Las normas de valoración que desarrollan estos principios contables, conteniendo los criterios y reglas de aplicación, se detallan en la Nota 4.

No existe ningún principio contable obligatorio que, siendo significativo su efecto en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en la elaboración de las mismas.



(3) Distribución de resultados

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 1995 que se someterá a la aprobación de la Asamblea General es la siguiente:

Conceptos	Millones de pesetas
Dotación a la Obra Benefico-Social (Nota 15)	8.852
Dotación a Reservas	25.647
Beneficio neto del ejercicio	34.499



(4) Normas de valoración

Los principales criterios contables y reglas de valoración que se han aplicado en la preparación de las cuentas anuales se resumen a continuación:

a) Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se registran, básicamente, en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazos de liquidación superiores a doce meses. No obstante, de acuerdo con las normas de Banco de España:

1. Los intereses devengados por las operaciones de cobro dudoso únicamente se integran en resultados en el momento en que se cobran.
2. Hasta la fecha de entrada en vigor de la Circular 6/1994, de 26 de septiembre, de Banco de España (27 de septiembre de 1994), los descuentos de emisión obtenidos en la suscripción de fondos públicos, bonos y obligaciones privadas se registraban como ingresos en el momento de su cobro.

A partir de esa fecha, dichos descuentos se periodifican durante el tiempo que resta hasta la fecha de vencimiento de los títulos que los han originado (véase Nota 7). El efecto de dicha modificación sobre las cuentas anuales del ejercicio 1994 no es significativo.

Según la práctica bancaria en España, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede no coincidir con la correspondiente fecha valor en base a la cual se calculan los ingresos y gastos por intereses.

b) Transacciones en moneda extranjera

Los saldos activos y pasivos del balance patrimonial denominados en moneda extranjera, las operaciones al contado no vencidas y las operaciones a plazo que supongan una cobertura se han convertido a pesetas al cambio medio del mercado de divisas de contado al cierre de cada ejercicio.

Las operaciones a plazo que no sean de cobertura se han convertido a pesetas al cambio del mercado de divisas a plazo al cierre de cada ejercicio.

Las diferencias de cambio producidas por la conversión a pesetas indicada anteriormente se han contabilizado íntegramente y por neto en las cuentas de pérdidas y ganancias.

En las operaciones a plazo con divisas que supongan una cobertura, los premios o descuentos, entendidos como la diferencia entre el cambio contractual y el cambio de contado del día del contrato, se periodifican a lo largo de la vida de la operación, contabilizándose como rectificaciones del coste o productos, por operaciones de cobertura.

c) Activos adquiridos a descuento

Los activos adquiridos a descuento, incluidos los valores negociables con rendimiento implícito con plazo original hasta doce meses, se registran por su valor de reembolso. La diferencia con el precio de adquisición se contabiliza en el capítulo "Cuentas de periodificación" del pasivo y se imputa con abono a los resultados de cada ejercicio durante el período de cada operación. Los activos de plazo superior a doce meses figuran contabilizados a su precio de adquisición.

d) Pasivos emitidos a descuento

Los pasivos emitidos a descuento se contabilizan por su valor de reembolso. La diferencia con el importe recibido se contabiliza en el capítulo "Cuentas de periodificación" del activo y se imputa con cargo a los resultados de cada ejercicio durante el período de vida de cada operación.

e) Deudas del Estado y Obligaciones y otros valores de renta fija

Como consecuencia de las modificaciones introducidas por la Circular 6/1994, de 26 de septiembre, de Banco de España, los valores que constituyen la cartera de renta fija de la Institución al 31 de diciembre de 1995 se clasifican según los siguientes criterios:

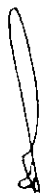
1. Cartera de inversión a vencimiento: incluye los valores que la Institución ha decidido mantener hasta su amortización, teniendo capacidad financiera para hacerlo. Estos títulos, todos ellos adquiridos con posterioridad al 1 de octubre de 1994, se presentan valorados a su precio de adquisición corregido por el importe que resulta de periodificar la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición, durante la vida residual del valor. A partir de la entrada en vigor de la citada Circular (27 de septiembre de 1994) no es necesario efectuar dotaciones al fondo de fluctuación de valores.
2. Cartera de inversión ordinaria: incluye el resto de valores no clasificados en la categoría anterior. A efectos de valoración, se compara su precio de adquisición corregido (según se define en el párrafo anterior) con su valor de mercado, determinado éste, en el caso de títulos cotizados, por la cotización del último día hábil del ejercicio.

f) Acciones y otros títulos de renta variable

Los títulos de renta variable correspondientes a empresas que no tienen la consideración de dependientes, multigrupo o asociadas (véase Nota 23) se presentan valorados a su precio de adquisición regularizado, en su caso, de acuerdo con las normas legales aplicables, una vez deducido el fondo de fluctuación de valores. Para la cuantificación de este fondo se ha comparado el precio de adquisición regularizado con el valor de mercado, considerando como tal, en los títulos no cotizados, el valor teórico contable obtenido de los últimos balances disponibles de las sociedades, en algunos casos no auditados. En el caso de títulos cotizados el valor de mercado viene determinado por la cotización del último día hábil del ejercicio o la cotización media del último trimestre, si ésta fuese menor.

g) Participaciones y Participaciones en empresas del grupo

El resto de títulos de renta variable se presentan valorados a su precio de adquisición regularizado, en su caso, de acuerdo con las normas legales aplicables, una vez deducido el fondo de fluctuación de valores. Para la cuantificación de este fondo se ha comparado el precio de adquisición regularizado con el valor de mercado, considerando como tal el valor teórico contable obtenido de los últimos balances disponibles de las sociedades participadas, en algunos casos no auditados, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan a fin de cada ejercicio.



h) Fondo de insolvencias

La finalidad de este fondo es la cobertura de los riesgos de insolvencia en la realización de las inversiones crediticias y de los valores de renta fija, así como de los riesgos por avales y garantías.

El saldo del fondo de insolvencias se ha determinado siguiendo la normativa emitida al respecto por Banco de España, basada, fundamentalmente, en la aplicación de porcentajes crecientes en función de la antigüedad de las deudas morosas y de un porcentaje del 1% sobre el total de las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes, y activos dudosos sin cobertura obligatoria, de otros sectores residentes y no residentes. Dicho porcentaje alcanza únicamente el 0,5% para créditos y préstamos hipotecarios sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados y fincas rústicas, cuyas garantías hayan nacido con la financiación, y para arrendamientos financieros sobre tales bienes.

El fondo de insolvencias se presenta en el activo de los balances adjuntos, minorando las cifras dispuestas de inversiones crediticias, dentro del capítulo "Créditos sobre clientes" (véase Nota 6).

El saldo del fondo de insolvencias se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minoro por las cancelaciones definitivas por incobrables y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan (véase Nota 6).

i) Activos materiales

1. Inmovilizado funcional: estos activos se presentan valorados a su precio de adquisición revalorizado de acuerdo con las normas legales aplicables (véase Nota 8), una vez deducida la correspondiente amortización acumulada. Las amortizaciones se calculan, básicamente, según el método lineal, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos del activo y de las disposiciones legales vigentes, de acuerdo con el siguiente detalle:

Tipo de inmovilizado	Años de vida útil estimada
Inmuebles	50
Mobiliario e Instalaciones	8 a 10
Equipos de automatización	3 a 4
Otros	10

Los gastos de conservación y mantenimiento en los que se ha incurrido durante el ejercicio se cargan a las cuentas de pérdidas y ganancias.

2. Inmovilizado adquirido por aplicación de otros activos: estos activos aparecen registrados por el valor contable de los activos aplicados a su adquisición, incrementado con los gastos judiciales, registrales y fiscales que se hayan originado, con el límite máximo del valor de tasación, una vez deducida la provisión para activos adjudicados. Dicha provisión cubre los citados activos al menos en un 25% del principal de los créditos o de la tasación, más, en su caso, el 100% de los intereses recuperados.



j) Fondo de pensionistas

De acuerdo con las condiciones establecidas en el convenio colectivo laboral vigente, la Institución debe complementar las percepciones de la Seguridad Social que correspondan a sus empleados o derechohabientes en caso de jubilación, viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez.

Según se explica en la Nota 14, la Institución ha realizado determinadas dotaciones a un fondo para cubrir sus obligaciones futuras por estos conceptos. Dichas dotaciones se han realizado con cargo a las cuentas de pérdidas y ganancias.

La Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, en su norma trigesimotercera permite la contabilización del impuesto sobre beneficios anticipado como consecuencia de las provisiones de fondos de pensiones internos, hasta el importe del impuesto correspondiente a los pagos por prestaciones que vayan a realizarse con cargo a dicha provisión en los diez años siguientes a la fecha de cierre del ejercicio.

No obstante esta posibilidad, la Institución, en aplicación del principio de prudencia en su más alto grado, no ha procedido a contabilizar en el activo de los balances adjuntos cantidad alguna por tal concepto.

k) Otras provisiones para riesgos y cargas

El epígrafe "Provisión para impuestos" incluye el importe estimado de deudas tributarias cuyo pago no es aún determinable en cuanto a importe exacto o es incierto en cuanto a la fecha en que se producirá, dependiendo del cumplimiento de determinadas condiciones. Las dotaciones se efectúan de acuerdo con las mejores estimaciones del devengo anual.

El epígrafe "Otras provisiones" incluye el importe correspondiente al Fondo de la Obra Benéfico-Social no materializado en inmuebles (véase Nota 24). Asimismo, se incluye en este epígrafe el importe estimado para hacer frente a responsabilidades probables o ciertas, nacidas de litigios en curso y por indemnizaciones u obligaciones pendientes de cuantía indeterminada, o por otras garantías similares a cargo de la entidad. Su dotación se efectúa al nacimiento de la responsabilidad o de la obligación que origina la posible indemnización o pago.

l) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes y minorado por las bonificaciones y deducciones en la cuota, excluidas las retenciones y los pagos a cuenta. Para que las citadas deducciones sean efectivas deben cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

En aplicación del criterio de prudencia, las dotaciones al fondo de pensionistas (véase Nota 14) se consideran diferencias de carácter permanente. Asimismo, el Impuesto sobre Sociedades a pagar correspondiente a estas dotaciones se considera como un mayor importe de las mismas.

m) Fondo de Garantía de Depósitos

Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos establecidas en el Real Decreto-Ley 18/1982, de 24 de septiembre y Real Decreto 2575/1982, de 1 de octubre, se imputan a los resultados del ejercicio en que se satisfacen.

(5) Tesorería y entidades de crédito

A continuación se presenta un detalle de los saldos de los capítulos "Caja y depósitos en bancos centrales" del activo y "Entidades de crédito" del activo y del pasivo, de los balances adjuntos:

Conceptos	Millones de pesetas			
	Posiciones activas		Posiciones pasivas	
	1995	1994	1995	1994
Caja y depósitos en bancos centrales				
Caja	32.758	30.967		
Cuentas corrientes en Banco de España	45.843	54.034		
Suma	78.601	85.001		
Entidades de crédito				
Cuentas mutuas	5.180	6.260	2.888	2.191
Talones y cheques a cargo de intermediarios financieros	9.422	9.532	-	-
Cámaras de compensación	12.354	7.352	3.640	1.536
Otras cuentas a la vista	3.157	1.334	2.280	2.227
Cuentas a plazo	821.636	814.758	252.989	400.697
Adquisiciones y cesiones temporales de activos	107.986	60.093	221.343	142.611
Suma	959.735	899.329	483.140	549.262
Total	1.038.336	984.330	483.140	549.262
Detalle por monedas				
En pesetas	861.133	705.683	265.907	306.009
En moneda extranjera	177.203	278.647	217.233	243.253
Total	1.038.336	984.330	483.140	549.262

Entidades de crédito. Cuentas a plazo y Adquisiciones y cesiones temporales de activos

El detalle de los saldos de estos epígrafes del cuadro anterior se presenta a continuación según plazos desde fecha de balance:

Plazos desde fecha de balance	Millones de pesetas			
	Cuentas a plazo		Adquisiciones y cesiones temporales de activos	
	1995	1994	1995	1994
Activo				
Hasta 3 meses	423.959	716.944	15.160	32.011
De 3 a 12 meses	394.343	90.815	92.826	28.082
De 1 a 5 años	2.370	6.863	-	-
Superior a 5 años	964	136	-	-
Suma	821.636	814.758	107.986	60.093
Pasivo				
Hasta 3 meses	125.508	264.476	221.343	142.611
De 3 a 12 meses	91.506	107.708	-	-
De 1 a 5 años	33.606	28.513	-	-
Superior a 5 años	2.369	-	-	-
Suma	252.989	400.697	221.343	142.611

Los saldos de las cuentas a plazo de pasivo incluyen, al 31 de diciembre de 1995 y 1994, depósitos por 426 y 199 millones de dólares que, valorados en pesetas, suponen 51.765 y 26.157 millones y que han sido efectuados por la sociedad filial Caymadrid International Limited.

Estos depósitos se corresponden con los importes íntegros efectivos recibidos por la filial en las emisiones que se citan a continuación:

Ejercicio	Emisión	Nominal emitido		Límite de la emisión	
		Millones de dólares	Valoración en millones de pesetas	Millones de dólares	Valoración en millones de pesetas
1994	Medium Term Notes	200	26.348	1.000	131.739
1995	Medium Term Notes	306	37.107	1.000	121.409
1995	Papel comercial	130	15.722	200	24.282

Todas las emisiones han sido colocadas en los mercados internacionales y se encuentran totalmente garantizadas por la Institución. La garantía se recoge en el epígrafe "Fianzas, avales y cauciones" de los balances adjuntos.

Banco de España. Contrato para préstamos sucesivos

La Institución mantiene con Banco de España un contrato para préstamos sucesivos que al 31 de diciembre de 1995 y 1994 presentaba un límite máximo de 154.575 millones de pesetas. Esta facilidad crediticia está condicionada a que se garantice dicho contrato mediante la pignoración de valores mobiliarios. Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 se habían pignorado títulos por importe efectivo de 9.111 y 18.863 millones de pesetas, respectivamente, que situaban la línea disponible en 8.200 y 16.977 millones de pesetas, respectivamente. Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 la línea se encontraba totalmente disponible.

(6) Créditos sobre clientes

El desglose de este capítulo de los balances adjuntos es el siguiente:

Conceptos	Millones de pesetas	
	1995	1994
Por sectores		
Crédito a las administraciones públicas españolas	191.142	146.974
Crédito a otros sectores residentes	2.363.815	2.403.643
Crédito a no residentes	13.066	6.964
Activos dudosos	165.242	153.603
Fondo de insolvencias	(106.488)	(96.113)
Total	2.626.777	2.615.071
Según plazo desde fecha de balance		
Hasta 3 meses	397.277	464.975
De 3 a 12 meses	306.381	231.784
De 1 a 5 años	657.676	821.089
Más de 5 años	913.656	972.326
Duración indeterminada	458.275	221.010
Suma	2.733.265	2.711.184
Fondo de insolvencias	(106.488)	(96.113)
Total	2.626.777	2.615.071
Por monedas		
En pesetas	2.551.716	2.531.156
En moneda extranjera	75.061	83.915
Total	2.626.777	2.615.071

Crédito a otros sectores residentes

A continuación se presenta un detalle de los saldos del epígrafe "Crédito a otros sectores residentes" del cuadro anterior:



Conceptos	Millones de pesetas	
	1995	1994
Crédito comercial	132.958	169.389
Créditos con garantía real	1.355.982	1.304.598
Con garantía hipotecaria	2.401	1.874
Con garantía de depósitos dinerarios	8.638	8.017
Con garantía prendaria	1.231	5.432
Otras garantías reales		
Suma	<u>1.368.252</u>	<u>1.319.921</u>
Otros créditos	12.281	11.174
Deudores por tarjetas de crédito	1.519	1.312
Efectos financieros	762.156	821.242
Préstamos y cuentas de crédito	2.325	2.615
Descubiertos en cuenta y excedidos en cuentas de crédito	17.392	25.791
Cuotas vencidas pendientes de cobro	4.459	6.552
Arrendamientos financieros concedidos	3.830	757
Adquisiciones temporales de activos	58.643	44.890
Anticipos transitorios y otros deudores		
Suma	<u>862.605</u>	<u>914.333</u>
Total	<u>2.363.815</u>	<u>2.403.643</u>

Fondo de insolvencias

Los movimientos habidos en la cuenta "Fondo de insolvencias" durante los ejercicios 1995 y 1994 han sido los siguientes:

Conceptos	Millones de pesetas	
	1995	1994
Saldos al comienzo del ejercicio	96.113	82.067
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	82.316	85.659
Fondo de insolvencias que ha quedado disponible	(14.244)	(23.857)
Dotación neta	68.072	61.802
Utilización de fondos para activos amortizados	(41.953)	(41.239)
Traspaso a la provisión para activos adjudicados (Nota 8)	(15.620)	(8.598)
Incorporación por adquisición de activos dudosos		2.177
Diferencias en cambio por fondos constituidos en moneda extranjera	(124)	(96)
Saldos al cierre del ejercicio	<u>106.488</u>	<u>96.113</u>

Los importes que figuran en el capítulo "Amortización y provisiones para insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas son los resultantes de la línea "Dotación neta" del cuadro anterior, minorados en los importes recuperados por la Institución respecto de operaciones consideradas de muy dudoso cobro. El importe de estas recuperaciones netas ha sido de 8.125 y 9.239 millones de pesetas durante los ejercicios 1995 y 1994, respectivamente.

El desglose por tipo de activo cubierto de los saldos de las cuentas "Activos dudosos" y "Fondo de insolvencias" al 31 de diciembre de 1995 y 1994 es el siguiente:

Conceptos	Millones de pesetas			
	Activos dudosos		Fondo de insolvencias	
	1995	1994	1995	1994
Crédito comercial	11.090	12.993	4.172	5.487
Títulos de renta fija	253	299	229	274
Créditos y préstamos				
Garantía real	36.218	76.795	36.967	30.315
Otras garantías	67.681	63.516	44.316	39.151
Suma	<u>165.242</u>	<u>153.603</u>	85.684	75.227
Fondo de insolvencias de carácter generico			20.804	20.886
Suma			<u>106.488</u>	<u>96.113</u>

(7) Cartera de valores

A continuación se detalla la composición de la cartera de valores de la Institución:

Conceptos	Millones de pesetas	
	1995	1994
Deudas del Estado		
Certificados del Banco de España	122.669	141.488
Letras del Tesoro	236.282	164.771
Otras deudas del Estado	298.972	223.000
Fondo de fluctuación de valores	(26)	(2.956)
Suma	<u>657.897</u>	<u>526.303</u>
Obligaciones y otros valores de renta fija		
De emisión pública	32.996	43.872
De entidades de crédito	53.924	50.772
De otros sectores residentes	129.965	101.827
De no residentes	3.451	4.975
Títulos propios	2.102	226
Fondo de fluctuación de valores	(68)	(625)
Suma	<u>222.370</u>	<u>201.047</u>
Resto de la cartera de valores		
Acciones y otros títulos de renta variable	28.974	27.084
Participaciones	3.723	1.742
Participaciones en empresas del grupo	92.216	37.641
Fondo de fluctuación de valores	(26.513)	(4.476)
Suma	<u>98.400</u>	<u>61.991</u>
Total	<u>978.667</u>	<u>789.341</u>
Detalle por carteras		
De inversión a vencimiento. Títulos de renta fija	124.728	99.604
De inversión ordinaria. Títulos de renta fija	755.539	627.746
De participaciones permanentes	71.098	37.207
De inversión ordinaria. Títulos de renta variable	27.302	24.784
Total	<u>978.667</u>	<u>789.341</u>
Detalle por monedas		
En pesetas	975.336	784.405
En moneda extranjera	3.331	4.936
Total	<u>978.667</u>	<u>789.341</u>

Los movimientos habidos en la cartera de valores de la Institución durante los ejercicios 1995 y 1994 han sido los siguientes:



Conceptos	Millones de pesetas		
	Deudas del Estado	Obligaciones y otros valores de renta fija	Resto de la cartera de valores
SalDOS al 31 de diciembre de 1993	574.877	173.267	68.994
Altas	2.870.092	372.111	16.737
Bajas	(2.915.373)	(345.855)	(21.619)
Otros	(342)	2.149	5
Incremento neto del fondo de fluctuación de valores	2.951	(625)	(2.126)
SalDOS al 31 de diciembre de 1994	526.303	201.047	61.991
Altas	1.254.429	426.568	65.001
Bajas	(1.125.647)	(409.153)	(6.557)
Otros	(118)	3.351	2
Incremento neto del fondo de fluctuación de valores	2.930	557	(22.037)
SalDOS al 31 de diciembre de 1995	657.897	222.370	98.400

Algunos de los títulos de renta fija han sido adquiridos a un precio inferior a su valor nominal, por lo que se han obtenido descuentos que al 31 de diciembre de 1995 y 1994 ascendían a 12.521 y 3.301 millones de pesetas, respectivamente. Tal y como se indica en la Nota 4, hasta la entrada en vigor de la Circular 6/1994, de 26 de septiembre, el reconocimiento de estos descuentos se correspondía con el momento de cobro de los títulos. A partir de aquella fecha, estos descuentos se periodifican durante el tiempo que resta hasta la amortización de los títulos. El importe abonado a resultados en el ejercicio 1994 (hasta el 27 de septiembre) por este concepto asciende a 664 millones de pesetas, y forma parte de los resultados en operaciones financieras.

El valor de mercado de los títulos asignados a la cartera de inversión a vencimiento, al cierre de los ejercicios 1995 y 1994, ascendía a 128.018 y 98.402 millones de pesetas, respectivamente. La diferencia entre los valores de mercado y el coste de adquisición corregido de estos títulos ascendía a 3.290 y (1.202) millones de pesetas, respectivamente.

Títulos de renta fija con un valor en libros al cierre de los ejercicios 1995 y 1994 de 9.820 y 19.060 millones de pesetas, respectivamente, se encontraban afectos a distintos compromisos y obligaciones propias.

Certificados del Banco de España

En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/1990, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, la Institución adquirió en 1990 certificados del Banco de España por 174.246 millones de pesetas. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un interés anual del 6%.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, la Institución tenía cedidos temporalmente certificados por importe efectivo de 67.082 y 141.000 millones de pesetas, respectivamente. Estas operaciones se encuentran registradas en el capítulo "Entidades de crédito" del pasivo de los balances adjuntos a dichas fechas (véase Nota 5).

Letras del Tesoro

Los saldos de Letras del Tesoro representan el valor nominal de los adquiridos en firme. De estos importes más las adquisiciones temporales al 31 de diciembre de 1995 y 1994, que

ascendían a 65.925 y 61.888 millones de pesetas nominales, respectivamente, habían sido cedidos, al 31 de diciembre de 1995 y 1994, 301.314 y 222.644 millones de pesetas nominales, respectivamente, cuyo valor efectivo se presenta en el pasivo de los balances adjuntos. El detalle de las cesiones indicadas es el siguiente:

Cesionario	Millones de pesetas	
	1995	1994
Entidades de crédito	59.859	-
Administraciones públicas	377	1.460
Otros sectores residentes	230.879	220.648
No residentes	199	536
Total	301.314	222.644

La rentabilidad obtenida durante los ejercicios 1995 y 1994 ha sido del 9,22% y 8,50%, respectivamente.

Otras deudas del Estado

Los saldos de este epígrafe representan el coste corregido de los títulos comprados en firme por la Institución. Una parte de estos títulos había sido cedida a clientes distintos de entidades de crédito y figura contabilizada en el capítulo "Débitos a clientes" del pasivo de los balances adjuntos (véase Nota 11). Los títulos cedidos a entidades de crédito figuran contabilizados en el capítulo "Entidades de crédito" del pasivo de los balances adjuntos (véase Nota 5).

Del importe existente en cartera al 31 de diciembre de 1995, 71.240 millones de pesetas vencerán durante 1996.

La totalidad de los títulos que componen este epígrafe a 31 de diciembre de 1995 y 1994 cotizaba en mercados organizados.

La rentabilidad obtenida durante los ejercicios 1995 y 1994 ha sido del 10,16% y 10,42%, respectivamente.

Obligaciones y otros valores de renta fija

Durante el ejercicio 1996 vencerán 26.544 millones de pesetas correspondientes a este epígrafe.

Títulos por importe de 36.832 y 45.500 millones de pesetas cotizaban en mercados organizados a 31 de diciembre de 1995 y 1994, respectivamente.

La rentabilidad obtenida durante los ejercicios 1995 y 1994 ha sido del 9,92% y 9,59%, respectivamente.

Resto de la cartera de valores

Títulos por importe de 20.480 y 19.624 millones de pesetas correspondían a empresas cotizadas en mercados organizados a 31 de diciembre de 1995 y 1994, respectivamente.




De la comparación de los valores en libros de las empresas con cotización en bolsa, tomadas individualmente, con los valores resultantes de aplicar sus correspondientes cotizaciones al cierre del ejercicio se aprecian plusvalías por cuantía de 2.109 y 909 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995 y 1994, respectivamente.

Las sociedades que componen los capítulos "Participaciones en empresas del grupo" y "Participaciones", del balance adjunto a 31 de diciembre de 1995, así como otra información relevante acerca de las mismas, se presentan en la Nota 23.

Fondo de fluctuación de valores

Los movimientos habidos en la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1995 y 1994 han sido los siguientes:

Conceptos	Millones de pesetas	
	1995	1994
Saldos al comienzo del ejercicio	8.057	2.355
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	7.275	6.623
Fondos de fluctuación que han quedado disponibles	(4.571)	(537)
Dotación neta	2.704	6.086
Utilización de fondos por pérdidas en venta	(406)	(384)
Dotación menos utilización	2.298	5.702
Traspaso de la provisión para activos adjudicados (Nota 8)	14.078	-
Incorporación por títulos adquiridos por capitalización de deudas	2.174	-
Saldos al cierre del ejercicio	26.607	8.057




(8) Activos Materiales

Los saldos que componen este capítulo de los balances adjuntos se detallan a continuación:

Conceptos	Millones de pesetas	
	1995	1994
Terrenos y edificios de uso propio		
Edificios de uso propio	94.133	77.490
Amortización acumulada	(12.058)	(10.154)
Suma	<u>82.075</u>	<u>67.336</u>
Otros inmuebles		
Inmuebles de la Obra Benéfico-Social	4.887	4.697
Obras en curso y solares	4.418	10.469
Otros inmuebles	55.333	46.104
Amortización acumulada	(1.580)	(1.451)
Provisión para activos adjudicados	(25.480)	(23.938)
Suma	<u>37.578</u>	<u>35.881</u>
Mobiliario, instalaciones y otros		
Mobiliario, instalaciones y otros activos materiales, de la Obra Benéfico-Social	9.102	5.619
Instalaciones	62.285	55.427
Equipos de automatización	67.356	60.827
Mobiliario y otros	9.107	7.851
Amortización acumulada	(100.520)	(83.696)
Suma	<u>47.330</u>	<u>46.028</u>
Total	<u>166.983</u>	<u>149.245</u>

Los movimientos habidos en este capítulo durante los ejercicios 1995 y 1994 han sido los siguientes:

Conceptos	Millones de pesetas	
	1995	1994
Coste regularizado actualizado		
Saldos al comienzo del ejercicio	268.484	208.515
Altas	74.134	62.536
Bajas	(35.995)	(2.535)
Otros	(2)	(32)
Saldos al cierre del ejercicio	<u>306.621</u>	<u>268.484</u>
Amortización acumulada		
Saldos al comienzo del ejercicio	95.301	76.629
Amortización anual	18.935	18.748
Bajas	(78)	(42)
Otros	-	(34)
Saldos al cierre del ejercicio	<u>114.158</u>	<u>95.301</u>
Provisión para activos adjudicados		
Saldos al comienzo del ejercicio	23.938	15.340
Trasposos del fondo de insolvencias (Nota 6)	15.620	8.598
Trasposos al fondo de fluctuación de valores (Nota 7)	(14.078)	-
Saldos al cierre del ejercicio	<u>25.480</u>	<u>23.938</u>
Valores netos al cierre del ejercicio	<u>166.983</u>	<u>149.245</u>

De los importes correspondientes a "Amortización anual", 18.450 y 18.267 millones de pesetas figuran en el debe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas de 1995 y 1994, respectivamente, conformando el capítulo "Amortización y saneamiento de activos materiales e

inmateriales". El resto, que asciende a 485 y 481 millones de pesetas para 1995 y 1994, respectivamente, corresponde a la amortización anual de los activos materiales de la Obra Benéfico-Social y se encuentra contabilizado dentro de sus gastos de mantenimiento (véase Nota 24).

Respecto del ejercicio 1995, a continuación se detallan los movimientos habidos en las cuentas relacionadas con este capítulo.

Conceptos	Millones de pesetas			
	Edifi- cios de uso propio	Inmuebles de la Obra Benéfi- co-Social (Nota 24)	Obras en curso y solares	Otros inmuebles
Coste regularizado actualizado				
Saldos al 31 de diciembre de 1994	77.490	4.697	10.469	46.104
Altas	6.103	190	10.894	38.801
Bajas	(314)	-	(3.639)	(32.022)
Otros	10.854	-	(13.306)	2.450
Saldos al 31 de diciembre de 1995	<u>94.133</u>	<u>4.887</u>	<u>4.418</u>	<u>55.333</u>
Amortización acumulada				
Saldos al 31 de diciembre de 1994	10.154	959	-	492
Amortización anual	1.969	74	-	55
Bajas	(65)	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 1995	<u>12.058</u>	<u>1.033</u>	<u>-</u>	<u>547</u>
Provisión para activos adjudicados				
Saldos al 31 de diciembre de 1994			4.174	19.764
Trasposos del fondo de insolvencias			1.193	14.427
Trasposos al fondo de fluctuación de valores			(3.483)	(10.595)
Saldos al 31 de diciembre de 1995			<u>1.884</u>	<u>23.596</u>
Valores netos al 31 de diciembre de 1995	82.075	3.854	2.534	31.190

Conceptos	Millones de pesetas			
	Otros de Obra Be- néfico-So- cial (Nota 24)	Instala- ciones	Equipos de auto- mación	Mobili- ario y otros
Coste regularizado actualizado				
Saldos al 31 de diciembre de 1994	5.619	55.427	60.827	7.851
Altas	3.487	6.858	6.529	1.272
Bajas	(4)	-	-	(16)
Saldos al 31 de diciembre de 1995	<u>9.102</u>	<u>62.285</u>	<u>67.356</u>	<u>9.107</u>
Amortización acumulada				
Saldos al 31 de diciembre de 1994	3.110	28.930	48.483	3.173
Amortización anual	411	5.990	9.592	844
Bajas	(3)	-	-	(10)
Saldos al 31 de diciembre de 1995	<u>3.518</u>	<u>34.920</u>	<u>58.075</u>	<u>4.007</u>
Valores netos al 31 de diciembre de 1995	5.584	27.365	9.281	5.100

Los costes históricos del inmovilizado se revalorizaron al amparo de diferentes normas legales aplicables a las entidades de crédito. Como consecuencia de la aplicación de dichas normas legales se produjeron, en su día, incrementos de valor según se detalla a continuación:

Conceptos	Valores netos actualizados (millones de pesetas)
Leyes de Presupuestos de 1979 y 1981	5.856
Actualización Ley de Presupuestos de 1983	5.313
Actualización Ley 16/1985 del Patrimonio Histórico Español	114
Total	<u>11.283</u>

El valor neto actualizado por aplicación de estas Leyes fue abonado en su día a las cuentas patrimoniales de regularización y actualización correspondientes y el total actualizado fue posteriormente traspasado a la cuenta de "Reservas".

El inmovilizado afecto a la Obra Benéfico-Social incorpora los incrementos de valor resultantes de la aplicación de las normas de actualización contenidas en las Leyes 1/1979, 74/1980 y 9/1983. Como resultado de la aplicación de estas normas, se produjo una revalorización neta de 1.812 millones de pesetas que está abonada en el "Fondo de la Obra Benéfico-Social".




(9) Otros activos y Cuentas de periodificación

A continuación se presenta el detalle de estos capítulos recogidos en el activo de los balances adjuntos.

Conceptos	Millones de pesetas	
	1995	1994
Otros activos		
Operaciones en camino	1.849	4.024
Impuesto sobre beneficios anticipado (Nota 15)	972	2.634
Cupón corrido en compra de Deuda del Estado	2.183	8.269
Otros conceptos	3.217	3.643
Suma	8.221	18.570
Cuentas de periodificación		
De intereses de:		
Certificados del Banco de España	1.875	2.140
Entidades de crédito	8.160	6.254
Inversiones crediticias	26.421	26.509
Cartera de renta fija	16.643	7.742
Recursos al descuento	3.428	2.857
Otros	489	152
Suma	67.016	45.654



(10) Reservas

A continuación se presenta la composición de este capítulo de los balances adjuntos y el análisis de su movimiento durante los ejercicios 1995 y 1994:

Conceptos	Millones de pesetas
Saldos al 31 de diciembre de 1993, antes de la distribución del beneficio	266.790
Distribución del beneficio neto del ejercicio 1993	24.822
Traspaso a reservas del fondo para riesgos generales existente al 31 de diciembre de 1993	2.007
Saldos al 31 de diciembre de 1994 antes de la distribución del beneficio	293.619
Distribución del beneficio neto del ejercicio 1994	24.491
Saldos al 31 de diciembre de 1995, antes de la distribución del beneficio	318.110

La dotación a "Reservas" se determina en base a las disposiciones contenidas en la Ley 13/1985 y demás disposiciones reguladoras del nivel mínimo de recursos propios que deben mantener las entidades financieras.

Las cajas de ahorros deben destinar, en cualquier caso, a reservas o a fondos de previsión no imputables a activos específicos un 50%, como mínimo, de sus beneficios netos una vez deducido el Impuesto sobre Sociedades.

La Circular 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España, cuya entrada en vigor tuvo lugar el 28 de abril de 1993, culmina el proceso de adaptación de la legislación española de entidades de crédito a las directivas comunitarias. En su norma primera establece que el cumplimiento de los niveles de recursos propios será de aplicación a los grupos y subgrupos consolidables de entidades de crédito, así como a las entidades de crédito individuales integradas o no en un grupo o subgrupo consolidable de entidades de crédito. Asimismo define, entre otros aspectos, los elementos que componen los recursos propios, los grupos de riesgo y sus ponderaciones y las deducciones y los límites en el cómputo de los recursos propios. Por último, establece que los recursos propios no deberán ser inferiores, como norma general, al 8% de las cuentas patrimoniales, los compromisos y demás cuentas de orden que presenten riesgos de crédito, ponderados atendiendo a la naturaleza de la contraparte y a las garantías y características de los activos o riesgos.

A 31 de diciembre de 1995 y 1994, los recursos propios superaban los mínimos establecidos en la normativa vigente.



(11) Débitos a clientes

El detalle de los epígrafes "Débitos a clientes. Depósitos de ahorro a plazo" y "Débitos a clientes. Otros débitos a plazo" del pasivo de los balances adjuntos es el siguiente:

Plazos desde fecha de balance	Millones de pesetas			
	Depósitos de ahorro		Otros débitos	
	1995	1994	1995	1994
Hasta 3 meses	629.005	433.731	463.559	346.561
De 3 a 12 meses	354.652	829.571	30.923	58.528
De 1 a 5 años	28.920	51.604	-	-
Total	1.512.577	1.314.906	494.482	405.089
Detalle por monedas				
Pesetas	1.482.725	1.280.964	494.482	405.089
Moneda extranjera	29.852	33.942	-	-
Total	1.512.577	1.314.906	494.482	405.089

Los saldos al 31 de diciembre de 1995 y 1994 del cuadro anterior incluyen títulos de renta fija cedidos a clientes con compromiso de recompra por 478.498 y 405.089 millones de pesetas, respectivamente (véase Nota 7).



(12) Débitos representados por valores negociables y Pasivos subordinados

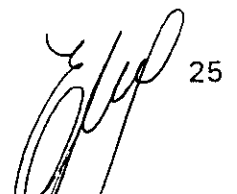
La composición de estos capítulos de los balances adjuntos al 31 de diciembre de 1995 y 1994 se detalla a continuación:

Tipo de empréstito	Último vencimiento	1995		1994
		Valor de reembolso (millones de pesetas)	Coste financiero anual	Valor de reembolso (millones de pesetas)
Cédulas hipotecarias	1995	-	-	64.206
Cédulas hipotecarias	1996	14.466	6,5%	14.466
Cédulas hipotecarias	1997	90.000	8,8-10%	35.018
Cédulas hipotecarias	1998	52.547	7,9-9,8%	-
Cédulas hipotecarias	1999	35.018	7-8%	-
Bonos de tesorería	1998	40.000	8,8%	40.000
Suma		232.031		153.690
Deuda subordinada 1990	(*)	6.000	60% de MIBOR a 3 meses	6.000

(*) Deuda perpetua con posibilidad de amortización anticipada a los 20 años, previa autorización del Banco de España.

Las Cédulas hipotecarias han sido emitidas al amparo de lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del mercado hipotecario y disposiciones que la desarrollan.

La emisión de Deuda subordinada ha sido suscrita íntegramente por la Fundación Caja de Madrid.

 25

(13) Otros pasivos y Cuentas de periodificación

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, la composición de estos capítulos del pasivo de los balances adjuntos es la siguiente:

Conceptos	Millones de pesetas	
	1995	1994
Otros pasivos		
Operaciones en camino	1.344	1.632
Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 15)	2.218	5.632
Obligaciones a pagar	4.720	1.892
Fondo de la Obra Benéfico-Social materializado en inmuebles (Nota 24)	3.854	3.738
Otros conceptos	4.145	2.868
Suma	<u>16.281</u>	<u>15.762</u>
Cuentas de periodificación		
De intereses de:		
Entidades de crédito	2.647	2.942
Acreeedores	5.298	5.650
Empréstitos	3.874	2.802
Inversiones al descuento	19.429	6.218
Otros	-	144
Otros gastos periodificados	<u>10.576</u>	<u>7.982</u>
Suma	<u>41.824</u>	<u>25.738</u>



(14) Provisiones para riesgos y cargas

Fondo de pensionistas

El análisis de las dotaciones y pagos por complemento de pensiones durante el ejercicio 1995 es el siguiente:

Conceptos	Millones de pesetas		
	Personal activo	Personal pasivo	Total
Saldos al 31 de diciembre de 1994	52.460	14.977	67.437
Dotaciones brutas con cargo a los resultados del ejercicio 1995 (Nota 15)	(1.381)	2.666	1.285
Pensiones pagadas durante el ejercicio 1995 (Nota 15)	-	(1.285)	(1.285)
Saldos al 31 de diciembre de 1995	51.079	16.358	67.437

El saldo de la provisión por complemento de pensiones cubre al 100% las pensiones causadas por el personal pasivo así como la totalidad del valor actuarial devengado de los servicios pasados correspondientes al personal activo.

En el ejercicio 1995, y teniendo en cuenta las previsiones actuariales a largo plazo, las hipótesis utilizadas han sido las siguientes: un tipo de interés técnico del 6%, una tasa de crecimiento de los salarios del 4,3%, una tasa de revisión de pensiones, equivalente al IPC considerado, del 2,91% y las tablas de supervivencia GRM-GRF 80. Como método actuarial de devengo para los servicios pasados del personal activo, se ha considerado el número de años que cada empleado con derecho a complemento lleva trabajando en relación a su vida activa esperada.

El importe de las dotaciones brutas realizadas en el ejercicio 1995 se encuentra contabilizado en los siguientes capítulos de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta:

Capítulos	Millones de pesetas
Intereses y cargas asimiladas (Nota 17)	6.461
Beneficios extraordinarios (Nota 20)	(5.176)
Dotación bruta con cargo a los resultados del ejercicio	1.285



Provisión para impuestos

Según se indica en la Nota 15, esta provisión tiene por objeto cubrir determinados pasivos de carácter contingente. A continuación se presenta el movimiento registrado en este epígrafe durante los ejercicios 1995 y 1994:

Conceptos	Millones de pesetas	
	1995	1994
Saldos al comienzo del ejercicio	16.400	14.975
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio (Nota 20)	(2.380)	1.425
Provisión utilizada en el ejercicio	(2.070)	-
Saldos al cierre del ejercicio	11.950	16.400

Otras provisiones

A continuación se presenta el movimiento registrado en las cuentas que componen este epígrafe durante los ejercicios 1995 y 1994:

Conceptos	Millones de pesetas		
	Fondo de la Obra Benéfico-Social (Nota 24)	Otras Provisiones	Total
Saldos al 31 de diciembre de 1993	16.699	4.528	21.227
Fondos que han quedado disponibles	-	(7)	(7)
Movimientos del Fondo de la Obra Benéfico-Social	(2.546)	-	(2.546)
Saldos al 31 de diciembre de 1994	14.153	4.521	18.674
Fondos que han quedado disponibles (Nota 20)	-	(2.495)	(2.495)
Movimientos del Fondo de la Obra Benéfico-Social	4.224	-	4.224
Saldos al 31 de diciembre de 1995	18.377	2.026	20.403

El saldo al 31 de diciembre de 1995 de "Otras provisiones" recoge 1.247 millones de pesetas dotados como consecuencia de operaciones intergrupo pendientes de realizar a terceros y 779 millones de pesetas para la cobertura de otras responsabilidades contraídas.

(15) Situación fiscal

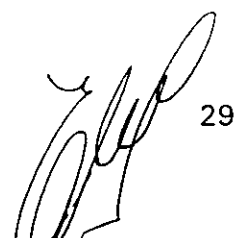
En el saldo del epígrafe "Débitos a clientes. Otros débitos a plazo" de los balances adjuntos se incluye el pasivo correspondiente al Impuesto sobre Sociedades relativo a los beneficios del ejercicio. Tal y como se indica en la Nota 4, el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al beneficio del ejercicio se contabiliza directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La Ley 61/1978 del Impuesto sobre Sociedades y determinadas Leyes de Presupuestos Generales del Estado han establecido diversos incentivos fiscales con objeto de fomentar las nuevas inversiones y la creación de empleo. La Institución se ha acogido a los beneficios fiscales previstos en las citadas leyes, pudiendo deducir de la cuota del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 1995 y 1994, una vez consideradas las deducciones por dividendos percibidos y bonificaciones de la cuota, la cantidad de 1.446 y 1.389 millones de pesetas, respectivamente.

Como consecuencia de la existencia de actas fiscales recurridas y de las posibles diferentes interpretaciones de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por las cajas de ahorros, para los ejercicios pendientes de inspección existen pasivos fiscales de carácter contingente que, en general, se encuentran razonablemente cubiertos (véase Nota 14).

La base imponible del ejercicio 1995 asciende a 36.771 millones de pesetas, y la cuota efectiva a liquidar por tal base a 11.424 millones, resultando un tipo de gravamen efectivo del 31,07%. La diferencia con el tipo nominal del impuesto sobre sociedades, establecido en el 35%, obedece al efecto de las bonificaciones y deducciones previstas en los artículos 24 a 26 de la Ley 61/1978.

Los principales ajustes al beneficio antes de impuestos de los ejercicios de 1995 y 1994 para obtener la base imponible del Impuesto sobre Sociedades se exponen a continuación:



Conceptos	Millones de pesetas	
	1995	1994
Beneficio antes de impuestos	47.878	44.939
Aumentos	211	2.250
Diferencias permanentes	211	2.250
Disminuciones	(11.318)	(20.799)
Dotación a la Obra Benéfico-Social (Nota 3)	(8.852)	(8.309)
Otras diferencias permanentes	(267)	(230)
Diferencias temporales netas	(2.199)	(12.260)
Base imponible	36.771	26.390

El proceso liquidatorio, la carga fiscal de los ejercicios y las provisiones constituidas, se detallan a continuación:

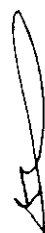
Conceptos	Millones de pesetas	
	1995	1994
Base imponible	36.771	26.390
Cuota íntegra al 35%	12.870	9.237
Deducción por doble imposición (art. 24 Ley 61/1978)	(236)	(193)
Bonificaciones	(152)	(231)
Deducciones por inversión (art. 26 Ley 61/1978)	(1.058)	(965)
Cuota efectiva	11.424	7.848
Carga fiscal de las diferencias temporales	1.955	4.291
Carga fiscal del ejercicio (Nota 4)	13.379	12.139

Debido a las diferencias temporales entre los criterios de imputación contables y fiscales de determinados ingresos y gastos, en relación con el Impuesto sobre Sociedades, al 31 de diciembre de 1995 y 1994 se habían originado los siguientes impuestos anticipados y diferidos:




Conceptos	Millones de pesetas			
	1995		1994	
	Base	Cuota	Base	Cuota
Impuestos anticipados				
Dotaciones acumuladas al fondo de pensiones	42.993	15.048	42.440	14.854
Otros conceptos	2.777	972	7.527	2.634
Suma	45.770	16.020	49.967	17.488
Impuestos diferidos				
Amortizaciones futuras de bienes afectos al R.D. Ley 2/1985	1.034	362	1.183	414
Amortizaciones futuras de bienes afectos al R.D. Ley 7/1994	1.204	421	1.800	630
Diferencias temporales por imputación de activos implícitos	-	-	8.854	3.099
Otros conceptos	4.100	1.435	4.255	1.489
Suma	6.338	2.218	16.092	5.632

Tal y como se indica en la Nota 4, los impuestos anticipados correspondientes a las dotaciones acumuladas al fondo de pensiones, no se encuentran registrados en los libros de la Institución. El resto de impuestos anticipados, por una parte, y el total de impuestos diferidos, por otra, se incluyen dentro de los capítulos "Otros activos" y "Otros pasivos", respectivamente, de los balances adjuntos (véanse Notas 9 y 13).




(16) Operaciones de futuro

Las principales operaciones de esta naturaleza se detallan a continuación:

Conceptos	Millones de pesetas	
	1995	1994
Compraventas de divisas no vencidas		
Compra de divisas contra pesetas	31.960	229.549
Venta de divisas contra pesetas	85.300	312.868
Compra de divisas contra divisas	3.298	238.104
Compraventas no vencidas de activos financieros		
Compraventas al contado de deuda anotada pendientes de ejecución	7.129	79.940
Compras a plazo de deuda anotada	4.671	17.211
Ventas a plazo de deuda anotada	4.673	17.640
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés		
Vendidos	10.400	-
Opciones sobre valores		
Compradas	-	-
Emitidas	-	11
Otras operaciones sobre tipos de interés		
Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA)	1.000	2.000
Permutas financieras de interés	209.292	77.525
Total	407.723	974.848

Las compraventas de divisas no vencidas recogen el contravalor en pesetas de estas operaciones, de acuerdo con lo indicado en la Nota 4b.

Las compraventas no vencidas de activos financieros recogen el valor contratado para la ejecución de estas operaciones.

Los futuros financieros sobre valores y tipos de interés recogen, por su principal, las operaciones de esta clase contratadas en mercados organizados.

Las opciones compradas y las opciones emitidas recogen el valor de ejercicio del instrumento financiero subyacente afecto a estos contratos. El importe de las primas pagadas y de las primas cobradas por estas operaciones se recoge dentro de los capítulos "Otros activos" y "Otros pasivos", respectivamente, de los balances adjuntos (véanse Notas 9 y 13).

El epígrafe "Otras operaciones sobre tipos de interés" recoge, por su principal, las operaciones de esta clase contratadas fuera de mercados organizados.

En el caso de operaciones de futuro sobre valores y tipos de interés contratadas en mercados organizados, las diferencias que resulten, en más o en menos, en las cotizaciones del respectivo mercado se llevan íntegramente a la cuenta de pérdidas y ganancias. Los resultados de las operaciones realizadas fuera de dichos mercados se contabilizan en el momento de su liquidación, sin perjuicio de la constitución de las provisiones necesarias en caso de que al realizar el cierre teórico de posiciones se produzcan pérdidas potenciales netas.

(17) Intereses y cargas asimiladas

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

Conceptos	Millones de pesetas	
	1995	1994
De la tesorería pasiva	45.149	27.712
De acreedores	190.913	182.111
De empréstitos y otros valores negociables	15.699	17.307
De pasivos subordinados	329	283
Costo imputable a los fondos de pensiones (Nota 14)	6.461	6.481
Total	258.551	233.894

(18) Gastos generales de administración. Gastos de personal

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

Conceptos	Millones de pesetas	
	1995	1994
Sueldos y salarios	48.537	44.763
Seguridad social	10.357	9.967
Otros gastos	2.245	1.914
Suma	61.139	56.644

Los pagos satisfechos por pensiones han sido registrados con cargo al fondo de pensionistas (véase Nota 14).

El número de empleados de la Institución en los ejercicios 1995 y 1994, distribuido por categorías, se indica a continuación:

Categorías	1995		1994	
	Plantilla final	Plantilla media	Plantilla final	Plantilla media
Jefes	2.081	2.092	1.979	1.952
Oficiales	2.728	2.728	2.735	2.668
Auxiliares	4.227	4.178	4.247	4.175
Ayudantes	111	117	132	136
Oficios varios	74	77	82	84
Total	9.221	9.192	9.175	9.015



(19) Resultados en operaciones financieras

Los resultados habidos por estos conceptos se recogen en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas en los capítulos "Pérdidas por operaciones financieras" o "Beneficios por operaciones financieras", según el saldo neto resultante sea deudor o acreedor, respectivamente.

Conceptos	Millones de pesetas	
	1995	1994
Cartera de renta fija	2.632	(3.533)
Cartera de renta variable	275	6.910
Diferencias en cambio	997	1.069
Otras operaciones	(775)	1.398
Suma	3.129	5.844
Dotación neta al fondo de fluctuación de valores	3.952	(5.108)
Total	7.081	736



(20) Resultados extraordinarios

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, la composición de los capítulos "Quebrantos extraordinarios" y "Beneficios extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, era la siguiente:

Conceptos	Millones de pesetas	
	1995	1994
Beneficios		
Por enajenación del inmovilizado	540	376
Beneficios de ejercicios anteriores	12.501	11.590
Fondo de pensionistas (Nota 14)	5.176	5.252
Provisión para impuestos (Nota 14)	2.380	-
Otros fondos especiales que han quedado disponibles (Nota 14)	2.495	-
Otros beneficios	1.167	1.614
Suma	<u>24.259</u>	<u>18.832</u>
Quebrantos		
Por enajenación del inmovilizado	2.278	706
Provisión para impuestos (Nota 14)	-	1.425
Otros quebrantos	22	-
Suma	<u>2.300</u>	<u>2.131</u>

La cuenta "Beneficios de ejercicios anteriores" incluye, fundamentalmente, los intereses devengados en años precedentes por activos dudosos recuperados en el ejercicio actual. Los intereses recuperados mediante la adquisición o adjudicación de activos por parte de la Institución forman parte de su coste de adquisición y se encuentran provisionados al 100% (véase Nota 8).

(21) Intereses y rendimientos asimilados

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

Conceptos	Millones de pesetas	
	1995	1994
De la tesorería activa	81.099	60.065
De inversiones crediticias	279.089	276.259
De la cartera de renta fija	70.548	63.084
Total	430.736	399.408



(22) Retribuciones y otras prestaciones a Organos de Gobierno

La retribución de los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid, se ha realizado de acuerdo con la Ley 5/1992, de 15 de julio, de Órganos de Gobierno de las Cajas de Ahorro de la Comunidad de Madrid y los Estatutos de la Institución.

El importe devengado por los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control en concepto de dietas y los sueldos que seis de ellos perciben, ha sido de 217 y 198 millones de pesetas, durante 1995 y 1994, respectivamente.

Por su parte, el artículo 16.2 de la Ley 31/1985, de 2 de agosto, de Regulación de las Normas Básicas sobre Organos Rectores de las Cajas de Ahorros establece que los Vocales de los Consejos de Administración, así como sus cónyuges, ascendientes y descendientes y las sociedades en que dichas personas participen mayoritariamente en el capital, bien de forma aislada o conjunta, o en las que desempeñen los cargos de Presidente, Consejero, Administrador, Gerente, Director General o asimilado, no podrán obtener créditos, avales ni garantías de la Caja respectiva o enajenar a la misma bienes o valores de su propiedad o emitidos por tales entidades sin que exista acuerdo del Consejo de Administración de la Caja y autorización expresa del Banco de España o de la Comunidad Autónoma respectiva, según proceda. Esta prohibición no será aplicable a los créditos, avales o garantías para la adquisición de viviendas concedidos por la Caja con aportación por el titular de garantía real suficiente y se extenderá en todo caso no sólo a las operaciones realizadas directamente por las personas o entidades referidas, sino a aquellas otras en que pudieran aparecer una o varias personas físicas o jurídicas interpuestas. Tampoco será de aplicación respecto a los representantes del personal, para los cuales la concesión de créditos se regirá por los Convenios Laborales, previo informe de la Comisión de Control.

La cuantía del crédito dispuesto, en base a la legislación citada ascendía, al 31 de diciembre de 1995 y 1994, a 691 y 746 millones de pesetas, respectivamente.



(23) Sociedades del grupo, multigrupo y asociadas

A continuación se presenta la relación de sociedades filiales, multigrupo y asociadas, con indicación individualizada de su denominación, actividad, domicilio, porcentaje de participación directa e indirecta, así como las cifras de capital, reservas y resultados.

Asimismo se informa sobre los saldos que la Institución mantiene con cada una de las sociedades en el balance y cuenta de pérdidas y ganancias adjuntos, al 31 de diciembre de 1995, respecto de los epígrafes de "Cartera de valores", "Créditos sobre clientes" y "Entidades de crédito" del activo, "Entidades de crédito" y "Débitos a clientes" del pasivo.

Las sociedades se han clasificado en cuatro grupos, de acuerdo con la normativa aplicable a las entidades de crédito para la presentación de las cuentas anuales de sus grupos de sociedades. De una parte, las sociedades del grupo que se han consolidado mediante el método de integración global; en segundo lugar, las sociedades en las que participando, de una forma directa o indirecta, en más del 50% de su capital, se han valorado mediante el procedimiento de puesta en equivalencia; en tercer lugar, aquellas sociedades no incluidas como dependientes que son gestionadas por el grupo conjuntamente con otra u otras sociedades ajenas al mismo, que se incluyen mediante integración proporcional; y, finalmente, las sociedades en las que la Institución participa en un porcentaje igual o superior al 10% o al 20%, según se trate de empresas con cotización oficial o no, respectivamente, que se incluyen en los estados consolidados mediante el procedimiento de puesta en equivalencia.



Societades (a)	Actividad	Domicilio
ciudades del grupo consolidadas por integraci3n global		
Corporaci3n Financiera Caja de Madrid, S.A.	Gestora de sociedades	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Altae Banco, S.A.	Banco	Pintor Sorolla, 21 - Valdemoro
Caja Madrid de Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Gestora de Fondos de Pensiones	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Cay Madrid International Limited	Intermediaci3n financiera	P.O. Box 309 - Iles Canari3n
Desarrollo y Comercializaci3n de Inmuebles, S.A.	Gesti3n inmobiliaria	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Finanmadrid, Entidad de Financiaci3n, S.A.	Sociedad de factoring	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Gesmadrid, S.G.I.I.C., S.A.	Gestora de I.I.C.	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Gesmadrid Patrimonios, S.G.C., S.A.	Gestora de patrimonios individuales	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Inversi3n y Comercializaci3n de Inmuebles, S.A.	Comercializaci3n de inmuebles	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Madrid Hipotecaria, S.C.H., S.A.	Sociedad de cr3dito hipotecario	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Madrid Leasing Corporaci3n, S.A.F., S.A.	Sociedad de arrendamiento financiero	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Sociedad de Participaci3n y Promoci3n Empresarial Caja de Madrid, S.A.	Participaci3n en empresas	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
ciudades del grupo valoradas por puesta en equivalencia		
Atenea, Comunicaci3n y Mecenazgo, S.A.	Patronio y mecenazgo	Duque de Liria, 6 - Madrid
Caja de Madrid de Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	Seguros generales	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Caja Madrid Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	Seguros de vida	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Caja Salud, S.A. de Seguros y Reaseguros	Seguros de asistencia sanitaria	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Centro de Informaci3n y Servicios del Mercado Inmobiliario, S.A.	Agencia inmobiliaria	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Centro Inmobiliario Caja de Madrid, S.A.	Promoci3n inmobiliaria	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Diagonal Serid, S.A. Culturales, S.A.	Gesti3n de actividades culturales	Prezados, 44 - Madrid
Gesti3n de Centros Culturales, S.A.	Actividades culturales	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Gran Circo de Madrid, S.A.	Marketing telef3nico	Plaza de Santo Domingo, 1 - Madrid
Grupo Iberphone Inversious, S.A.	Marketing telef3nico	Rta Brañicamp, 52 - Lisboa - Portugal
Iberphone, S.A.	Marketing telef3nico	Emilio Mieraz, 31 - Madrid
Iberphone Portugal Telemarketing	Servicios inform3ticos	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
InfoServicios, S.A.	Administraci3n y asesoramiento	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Mediaci3n y Diagn3sticos, S.A.	Banca telef3nica	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Pluritel de Comunicaciones, S.A.	Adquisici3n y venta de inmuebles	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Portfolio Inmobiliario, S.A.	Adquisici3n y venta de inmuebles	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Proyectos y Programas Inmobiliarios, S.A.	Servicios georrol3gicos	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Quivitae, S.A.	Servicios de seguros	Soriano, 23 - Madrid
Segurcata, Correturia de Seguros, S.A.	Correturia de seguros	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Tasaciones Madrid, S.A.	Tasaciones y valoraciones	Velaquez, 150 - Madrid
TLI Iberphone	Marketing telef3nico	Avenida Eng. Arantes e Oliveira, Edif. B 3 B - Lisboa - Portugal
ciudades multigrupo		
Inverb3n, S.V.B., S.A.	Sociedad de valores y bolsa	Sotom3, 39 - Madrid
Inverb3n Gest3n, S.G.I.I.C., S.A.	Gestora de fondos	Avenida Diagonal, 530 - Barcelona
ciudades asociadas		
Acucultura de Ceuta, S.A.	Acucultura	Independencia, 5 - Ceuta
American Appraisal Maroc	Valoraci3n de activos	Boulevard Mouley Yussel, 2 - Casablanca - Marruecos
Attijari Credit	Cr3dito al consumo	Boulevard Mouley Yussel, 2 - Casablanca - Marruecos
Attijari Immobilier	Financiaci3n inmobiliaria	Boulevard Mouley Yussel, 2 - Casablanca - Marruecos
Auseco, S.A.	Gesti3n de cobro de impagados	San Bernardo, 123 - Madrid
Avaimadrid, S.G.R., S.A.	Sociedad de garant3a reciproca	General Orad, 64 - Madrid
Casa Madrid Developpement	Participaci3n en empresas	Boulevard Mouley Yussel, 2 - Casablanca - Marruecos
Centro de Tratamiento de la Documentaci3n, S.A.	Servicio de documentaci3n	San Romualdo, 20 - Madrid
Centro Superior de Marketing, S.A.	Formaci3n	Villanueva, 10 - Madrid
Conexiones Telemarketing Ib3nica, S.A.	Formaci3n	Leganitos, 9 - Madrid
Cresan, S.A.	Videox	Leganitos, 9 y 11 - Madrid
Estacionamientos Subterranos Mantiveiro, S.A.	Grabaci3n de datos	Leganitos, 9 y 11 - Madrid
Estado S3lido, S.A.	Aparcamientos	Orense, 11 - Madrid
Eurof3num Torrealta, S.A.	Archivo inform3tico	Hortaleza, 106 - Madrid
Fomento de Obras Urbanas Europeas, S.A.	Cincois	Arroyo del Fresno, 19 - Madrid
Helicuta, S.A.	Inmobiliaria	Ortega y Gasset, 22 y 24 - Madrid
Ingenier3a y Gesti3n de Redes, S.A.	Transportes	Independencia, 5 - Ceuta
Poligono de Actividades Log3sticas, PAL - Coslada, S.A.	Ingenier3a	Cencas, 153 - L'Hospitalet de Llobregat - Barcelona
Proyectos y Desarrollos Urban3sticos, S.A.	Promoci3n del Poligono de Actividades Log3sticas	Garc3a de Parozes, 92 - Madrid
Registro de Plataciones Inform3ticas, S.A.	Promoci3n de viviendas	Plaza de Celenque, 2 - Madrid
Roy Guest, S.L.	Comercializaci3n inform3tica	Capit3n Haya, 51 - Madrid
Sofia Developers, S.A.	Inversi3n en sociedades	Jos3 Abascal, 58 - Madrid
Tecla, S.A.	Sociedad de valores	Avenida Eugenio Duarte Pacheco, Torre I - Lisboa - Portugal
Vallanovo - Centro Inmobiliario Caja de Madrid, U.T.E.	Promoci3n inmobiliaria	Goya, 47 - Madrid
	Ejecuci3n inmobiliaria	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid

(a) Societades no consolidadas
 (b) Participaci3n inferior a un mill3n de pesetas

% de participación			Datos de la sociedad						Datos en los estados financieros de Caja de Madrid					
Directa	Indirecta	Total	Capital disam- bolado	Reservas	Resultados	Acciones (lunfo)	Acciones (neto)	Créditos a clientes	Débitos a clientes	Activo de tesorería	Pasivo de tesorería			
100,00		100,00	24.000	1.840	1.557	24.000	24.000	656		9.195	4.944			
100,00		100,00	2.000	9.264	212	10.672	10.672		16		51.773			
100,00	100,00	100,00	573	53	133									
100,00		100,00	10.732	9	(376)	18.858	9.720		97	3.127	80			
100,00	100,00	100,00	840	(78)	(3)				1.779					
100,00	100,00	100,00	500	895	993				201					
100,00	99,99	100,00	100	66	24				77					
0,10		100,00	5.783	3	(375)	11.735	5.169	1.000						
100,00	100,00	100,00	1.315	(424)	54					5.635	7			
100,00	100,00	100,00	1.115	(39)	90					14.799	23			
100,00	100,00	100,00	2.655	(376)					557					
		80,00	30	15	8			2						
		100,00	350	253	137				27					
		100,00	1.028	462	417				974					
		100,00	1.448	(344)	164				5.149					
		100,00	311	(116)	(6)				149					
		100,00	2.500	490	(15)			10.494	9					
100,00		100,00	22.400	969	(5.519)	24.709	17.850		905					
0,10		100,00	10	2	1				77					
43,67		98,74	4.985	50	50			64	10					
		100,00	14	(1)	(13)				27					
		100,00	240	(74)	68			253						
		100,00	41											
		100,00	100	90	40				312					
0,10		100,00	2	(5)	6				2					
99,98		100,00	20						38					
		100,00	3						3					
99,98		100,00	392	(110)	20				3					
		100,00	25	59	44				167					
0,02		100,00	25	152	77				62					
0,40		75,00	81	(15)	(51)									
		50,00	2.134	1.013	129				1.246					
		50,00	112	7	8									
		34,83	175	(260)	(55)			252	b					
25,00		25,00	7		(17)									
50,00		50,00	346	39	47									
50,00		50,00	692	69	76									
20,00		20,00	10	17	97				99					
29,93		29,93	637											
50,00		50,00	35	7	54									
20,00		20,00	325	395	14									
33,33		33,33	93	(69)	3									
40,00		40,00	50	3	17									
20,00		20,00	10	22	(11)									
20,00		20,00	10	12	(11)									
50,00		50,00	25		(45)									
31,20		31,20	13	28	(45)									
		22,45	223	2.470	699			49						
44,65		44,65	1.000											
33,00		33,00	78	20	94									
25,50		25,50	100	3	(30)									
39,00		39,00	600	3	(45)									
		29,64	12.300	12	(45)									
		20,00	10	38	1									
		48,98	49	(101)	(29)									
		46,15	528	31	(11)									
		50,00	147	22	(11)									
		50,00	500	2	70									
		50,00	2											
		50,00	2											

(24) Fondo de la Obra Benéfico-Social

La Obra Benéfico-Social de las cajas de ahorros se regula por las normas contenidas en el Real Decreto 2290/1977 y en la Ley 13/1985 que, entre otros aspectos, disponen que las cajas de ahorros destinarán a la financiación de obras sociales, propias o en colaboración, la totalidad de los beneficios que, de conformidad con las normas vigentes, no hayan de integrar sus reservas o fondos de previsión no imputables a activos específicos.

Los saldos del fondo de la Obra Benéfico-Social a 31 de diciembre de 1995 y 1994 se registran en los siguientes capítulos del pasivo de los balances adjuntos:

Capítulos	Millones de pesetas	
	1995	1994
Provisiones para riesgos y cargas. Otras provisiones (Nota 14)		
Dotaciones disponibles	4.993	10.380
Dotaciones materializadas en activos materiales distintos de inmuebles	5.584	2.509
Otros conceptos de la Obra Benéfico-Social	7.800	1.264
Suma	18.377	14.153
Otros pasivos (Nota 13)		
Dotaciones materializadas en inmuebles	3.854	3.738
Suma	3.854	3.738

El detalle del saldo y los movimientos habidos durante los ejercicios 1995 y 1994 en las cuentas correspondientes se muestran a continuación:

Conceptos	Millones de pesetas			
	Dotaciones disponibles	Dotaciones materializadas en activos materiales (Nota 8)	Otros conceptos	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1993, antes de la distribución del beneficio	11.314	5.919	3.277	20.510
Dotación con cargo al beneficio del ejercicio 1993	7.838	-	-	7.838
Gastos de mantenimiento del ejercicio 1994 (*)	(8.481)	-	-	(8.481)
Materializaciones netas en activos materiales	(328)	328	-	-
Otros conceptos	37	-	(2.013)	(1.976)
Saldo al 31 de diciembre de 1994, antes de la distribución del beneficio	10.380	6.247	1.264	17.891
Dotación con cargo al beneficio del ejercicio 1994	8.309	-	-	8.309
Gastos de mantenimiento del ejercicio 1995 (*)	(9.814)	-	-	(9.814)
Materializaciones netas en activos materiales	(3.191)	3.191	-	-
Otros conceptos	(691)	-	6.536	5.845
Saldo al 31 de diciembre de 1995, antes de la distribución del beneficio	4.993	9.438	7.800	22.231

(*) Estos importes recogen 485 y 481 millones de pesetas, para 1995 y 1994, respectivamente, correspondientes a la amortización anual de los activos materiales de la Obra Benéfico-Social (Nota 8).

(25) Saldos en moneda extranjera y clasificación por áreas geográficas y económicas

A continuación se detallan los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1995 y 1994:

Conceptos	Millones de pesetas	
	1995	1994
Monedas y billetes	681	796
Entidades de crédito	176.522	277.851
Crédito a residentes	69.862	82.630
Crédito a no residentes	7.292	3.144
Cartera de valores	3.233	4.862
Resto de activos	2.809	3.292
Total activo	260.399	372.575
Entidades de crédito	217.233	243.253
Acreedores residentes	20.842	24.577
Acreedores no residentes	12.900	13.671
Provisiones en moneda extranjera	2.093	1.859
Resto de pasivos	3.284	3.282
Total pasivo	256.352	286.642
Posición patrimonial neta	4.047	85.933
Compra de divisas a plazo	85.258	467.652
Venta de divisas a plazo	(88.592)	(552.045)
Otros ajustes	227	6
Posición en moneda extranjera	940	1.546

Los saldos denominados en moneda extranjera, por zonas geográficas, son los siguientes al 31 de diciembre de 1995:

Países	Millones de pesetas (*)			
	Activo		Pasivo	
	Entidades de crédito	Otros	Entidades de crédito	Otros
España	74.864	69.862	73.968	20.842
Otros países de la U.E.	59.688	4.768	31.011	2.053
Resto de la O.C.D.E.	26.013	1.319	4.997	4.742
Otros países				
Europa	423	47	33.279	407
América	850	3.275	69.125	4.855
Asia	15.898	-	-	117
Africa	-	-	4.853	726
Total	177.736	79.271	217.233	33.742

(*) Recoge los saldos de entidades de crédito, créditos sobre clientes y cartera de valores, del activo y entidades de crédito y débitos a clientes, del pasivo.

Respecto a los riesgos y recursos con no residentes, denominados tanto en moneda extranjera como en pesetas, su composición al 31 de diciembre de 1995 es la siguiente:

Países	Millones de pesetas				
	Activo		Riesgo de firma	Pasivo	
	Entidades de crédito	Otros		Entidades de crédito	Otros
Países de la U.E.	406.840	8.834	422	31.431	15.946
Resto de la O.C.D.E.	45.487	2.808	245	5.287	13.165
Otros países					
Europa	431	47	9	33.315	412
América	850	3.275	24.287	69.125	5.107
Asia	22.038	-	-	-	170
Africa	-	2.367	489	4.876	798
Total	475.646	17.331	25.452	144.034	35.598

(26) Cuadro de financiación

A continuación se muestran los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios 1995 y 1994:



Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid

Cuadros de financiación de los ejercicios 1995 y 1994, antes de la distribución del beneficio
Millones de pesetas

	1995	1994 *	Orígenes	1995	1994 *
Aplicaciones			Recursos generados de las operaciones		
Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de crédito y ahorro (variación neta)	118.337		Resultado del ejercicio	121.581	118.234
Inversión crediticia (incremento neta)	64.158	348.014	Ahorro y saneamiento de activos materiales e inmateriales	34.499	32.800
Títulos de renta fija (incremento neta)	149.430		Dotación neta al fondo de insolvencias	18.450	18.267
			Dotación neta al fondo de fluctuación de valores	68.072	61.802
			Dotación neta para operaciones de futuro	2.298	5.702
			Beneficios netos en ventas de inmovilizado	(1.734)	(7)
					(330)
Títulos de renta variable (a permanente (incremento neta)	1.890		Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de crédito y ahorro (variación neta)		64.598
Empréstitos (disminución neta)		26.199	Títulos de renta fija (disminución neta)		17.218
Adquisición de inversiones permanentes:			Títulos de renta variable (a permanente (disminución neta)		6.970
Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	54.476	2.092	Acreedores (incremento neta)	241.496	232.516
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	74.134	62.536	Empréstitos (incremento neta)	78.341	
			Venta de inversiones permanentes:		
			Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	41.333	3.631
			Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	94	
				472.845	443.197

* Se presenta a efectos comparativos

INFORME DE GESTION

La Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid ha continuado en el ejercicio de 1995 su proceso de expansión y consolidación geográfica, reafirmandose como uno de los grupos financieros más importantes -por volumen de recursos- y más sólidos -por coeficiente de solvencia- de España.

Los recursos de clientes ascendían a 3.892.352 millones de pesetas al finalizar el ejercicio 1995, tras haberse incrementado en 309.837 millones de pesetas, equivalentes a un 8.65%, a lo largo del mismo. Las inversiones crediticias netas aumentaron a su vez 11.706 millones de pesetas, el 0.45%, hasta situarse en 2.626.777 millones de pesetas al concluir el año, una vez deducido el importe del Fondo de Previsión para Insolvencias. El saldo de activos dudosos ha aumentado 11.639 millones de pesetas en el ejercicio.

El valor bruto de la cartera de valores ha experimentado en 1995 un incremento de 207.876 millones de pesetas, un 26.07%, que afecta sobre todo a la renta fija de emisión pública. Tras esta variación, el saldo bruto de la cartera de valores se situó en 1.005.274 millones de pesetas al finalizar el ejercicio, que se transforma en un saldo neto de 978.667 millones de pesetas una vez deducido el Fondo de fluctuación de valores.

En el ejercicio de 1995, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid ha obtenido un beneficio antes de impuestos de 47.878 millones de pesetas, cifra que supone un crecimiento del 6.54% sobre el conseguido en el ejercicio precedente. La tasa de rentabilidad media, definida como cociente entre el beneficio bruto y el activo total medio de 1995, se eleva al 1.02%.

Al 31 de diciembre de 1995 la plantilla de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid estaba constituida por 9.221 empleados en alta, con un incremento neto de 46 empleados en el ejercicio.

La red comercial de Caja de Madrid se componía de 1.301 oficinas al finalizar el ejercicio, tras haber aumentado en 38 oficinas a lo largo del mismo.

Los cajeros automáticos aumentaron su número en 113 unidades hasta situarse en 1.435, mientras que la reordenación de la red de puestos automáticos trajo como consecuencia la supresión de algunos de ellos y la sustitución de otros por modelos de superiores prestaciones, para terminar el ejercicio con 746 unidades.

La oferta de productos bancarios de la Institución, convenientemente actualizada, se complementa con los creados por la Corporación Financiera. Entre ellos destacan los fondos de inversión, cuyo saldo alcanzó al 31 de diciembre de 1995 los 461.129 millones de pesetas, con aumento de 18.976 millones de pesetas en un ejercicio más favorable que el anterior para el crecimiento de estos instrumentos de inversión colectiva, gracias a la recuperación de la rentabilidad al mejorar la evolución de los precios de la deuda pública y de las cotizaciones bursátiles. Caja de Madrid ha potenciado la operatividad de sus fondos de pensiones, al facilitar suscripciones y consulta de derechos consolidados en todos los cajeros de su red, mediante sus tarjetas de débito. En todas las oficinas pueden, además, los partícipes de los fondos de inversión consultar los efectos fiscales de las operaciones de reintegro, reales o simuladas, pudiendo así planificar su incidencia sobre la declaración del I.R.P.F.

correspondiente al ejercicio.

El valor patrimonial administrado por todos los productos de seguros y pensiones se incrementó en 18.578 millones de pesetas, hasta situarse en 76.645 millones de pesetas, lo que significa un crecimiento del 31.99% con respecto al año anterior. Destaca el crecimiento correspondiente a los fondos de pensiones, que aumentaron un 37.13%, equivalente a 15.263 millones de pesetas en cifras absolutas, alcanzando un saldo de 56.369 millones de pesetas.

La Institución sigue fiel a su política de diversificación geográfica y consolidación de su negocio en los nuevos mercados, sin olvidar la defensa de su privilegiada situación en la zona de actuación tradicional. Desde el año 1994, Caja de Madrid tiene oficinas en todas las comunidades autónomas y en la ciudad de Ceuta; en 1995 ha reforzado su presencia con la ampliación de su red en 38 nuevas sucursales, como más arriba se ha dicho. Por otra parte, en 1995 se ha iniciado el servicio de banca telefónica, para que ni la distancia ni el tiempo constituyan barreras en unas relaciones fluidas con Caja de Madrid. El lanzamiento de los nuevos productos que en cada momento demanda el mercado y la mejora en la calidad del servicio a nuestros clientes nos está permitiendo mantener nuestra cuota de mercado, tanto en recursos de clientes como en inversiones crediticias netas, en un entorno cada vez más complicado por el progresivo reforzamiento de la competencia. Todo ello sin poner en peligro nuestro elevado nivel de solvencia, aspecto fundamental en el que se apoyan las buenas calificaciones que Caja de Madrid viene recibiendo de las más prestigiosas agencias de *rating*, entre las cuales merece ser destacada, por su novedad, la conseguida en fortaleza financiera y solvencia intrínseca, recientemente instituida por Moody's.

Los objetivos institucionales más relevantes a desarrollar en el próximo futuro serán los siguientes:

- a) Actualizar permanentemente la segmentación de los mercados, para situarnos en la mejor disposición de ofrecer los productos y servicios que cada situación reclama, a los precios justos y con un elevado nivel de calidad. Hemos de conseguir que nuestros clientes asocien la Entidad con calidad de atención y servicio.
- b) Mejorar la calidad de nuestros activos sigue siendo uno de nuestros objetivos preferentes, buscando para ello una adecuada distribución del riesgo de crédito y una prudente política de concesiones, respaldada por los más adecuados procedimientos de análisis del riesgo y de admisión de operaciones. De un eficaz sistema de seguimiento del riesgo vivo y de la consolidación del nuevo modelo de recuperaciones debe esperarse una disminución paulatina del saldo de clientes morosos.
- c) Aunque en la actualidad tenemos ya totalmente cubierto el territorio nacional por la red comercial, todavía no está completa la red de ventas en los términos previstos por el Plan de Expansión iniciado en 1989. En consecuencia, es nuestro propósito seguir analizando el mercado desde el punto de vista geográfico y abrir nuevas oficinas allí donde parezca recomendable para ensanchar o defender nuestra cuota. En paralelo y simultáneamente con la ampliación de la cobertura geográfica, continuará en 1996 el proceso de modernización de la red de oficinas, para lo cual se llevarán a cabo las necesarias acciones de traslados, ampliaciones y reformas, en el marco del proyecto *Nuevo Modelo de Oficina*. Tenemos además la intención de ir reforzando, en número y prestaciones, nuestras redes de cajeros y puestos automáticos, y dedicando un

especial esfuerzo a la promoción del recientemente creado servicio de banca telefónica (*Telecam*). Se procurará la consolidación de la *Oficina Móvil*, introduciendo como prueba piloto nuevas oficinas automáticas y semiautomáticas.

- d) Las tareas de formación del personal del Grupo Caja de Madrid deben intensificarse si cabe, en el convencimiento de que la correcta formación de los empleados, en sus distintos niveles, constituye una premisa fundamental -aunque no la única- para una elevada calidad del servicio, a su vez decisivo elemento diferenciador en un entorno en el que la oferta de productos y servicios, en variedad y precios, resulta cada vez más uniforme.
- e) Aunque ya se ha recorrido un largo camino en la comercialización en la red de los productos de la Corporación Financiera, esta colaboración nos ofrece todavía amplias posibilidades, razón por la cual continuara siendo un objetivo institucional el potenciar dicha relación. En cuanto a Altae Banco, integrado ya plenamente en el sistema operativo del Grupo, habrá de procurarse su adecuación a la nueva imagen y funciones asignadas en el Grupo, como banco especializado en PYMEs y en el segmento de clientes de alta renta. Su estructura, más ligera tras el traspaso en 1994 de oficinas a la red propia de Caja de Madrid, pero mejor adaptada a su nuevo cometido, se verá reforzada con la apertura de nuevas oficinas.
- f) La tecnología de la información sigue teniendo prioridad en la Institución, en cuyo ánimo está el no perder la posición de vanguardia que mantiene desde muchos años atrás. En este aspecto, resulta de vital importancia la integración del nuevo centro de proceso de datos de Las Rozas, como nuevo centro neurálgico, en la actividad cotidiana del Grupo Caja de Madrid.
- g) Vigilar la correcta adaptación de la actividad sociocultural de Caja de Madrid a la demanda de una sociedad cuyas prioridades van experimentando cambios a lo largo del tiempo. Esta adecuación es exigible tanto en lo que se refiere a la Obra Social Propia como a la Fundación Caja de Madrid, a través de la cual se canaliza la obra social en colaboración. La actividad social se constituye en elemento diferenciador de las cajas de ahorros con respecto a los bancos, como fórmula para hacer revertir a la sociedad una parte significativa de los beneficios obtenidos de la actividad financiera.

Informe Anual 1995

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

24 ABR. 1996

REGISTRO DE ENTRADA

Nº 1996 12727

C. N. M. V.

ANOTACIONES REGISTRO EMISORES

- *Fotocopia Informe Anual*

C N M V

Registro de Auditorias

Emisores

Nº 4433

9

Cuentas Anuales Consolidadas

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES QUE FORMAN EL GRUPO CAJA DE MADRID

BALANCES CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994,
ANTES DE LA DISTRIBUCIÓN DEL BENEFICIO (NOTAS 1,2,3,4,5,6 Y 7)

(en millones de pesetas)

ACTIVO				1995	1994*
	Caja de Madrid	Sociedades consolidables	Ajustes y eliminaciones	Grupo consolidado	Grupo consolidado
1. Caja y depósitos en bancos centrales (Nota 11)	78.601	1.324	0	79.925	86.502
1.1. Caja	32.758	438	0	33.196	31.363
1.2. Banco de España	45.843	886	0	46.729	55.139
1.3. Otros bancos centrales	0	0	0	0	0
2. Deudas del Estado (Nota 13)	657.897	11.643	0	669.540	537.508
3. Entidades de crédito (Nota 11)	959.735	69.697	(96.396)	933.036	873.405
3.1. A la vista	30.113	2.248	(619)	31.742	26.858
3.2. Otros créditos	929.622	67.449	(95.777)	901.294	846.547
4. Créditos sobre clientes (Nota 12)	2.626.777	98.500	(3.610)	2.721.667	2.700.030
5. Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 13)	222.370	606	0	222.976	201.208
5.1. De emisión pública	32.996	1	0	32.997	43.066
5.2. Otras emisiones	189.374	605	0	189.979	158.142
Promemoria: Títulos propios	2.102	0	0	2.102	226
6. Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 13)	27.302	3.020	(65)	30.257	27.605
7. Participaciones (Nota 13)	3.679	10.166	(3.701)	10.144	8.542
7.1. En entidades de crédito	0	522	124	646	421
7.2. Otras participaciones	3.679	9.644	(3.825)	9.498	8.121
8. Participaciones en empresas del grupo (Nota 13)	67.419	15.190	(54.590)	28.019	10.384
8.1. En entidades de crédito	10.672	2.805	(13.477)	0	0
8.2. Otras	56.747	12.385	(41.113)	28.019	10.384
9. Activos inmateriales	0	889	0	889	2.285
9.1. Gastos de constitución y de primer establecimiento	0	6	0	6	8
9.2. Otros gastos amortizables	0	883	0	883	2.277
9 bis. Fondo de comercio de consolidación (Nota 8)	0	0	0	0	0
9 bis.1. Por integración global y proporcional	0	0	0	0	0
9 bis.2. Por puesta en equivalencia	0	0	0	0	0
10. Activos materiales (Nota 14)	166.983	24.526	(963)	190.546	156.051
10.1. Terrenos y edificios de uso propio	82.075	3.830	0	85.905	70.538
10.2. Otros inmuebles	37.578	18.335	(963)	54.950	37.550
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros	47.330	2.361	0	49.691	47.963
11. Capital suscrito no desembolsado	0	0	0	0	0
11.1. Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	0	0	0	0	0
11.2. Resto	0	0	0	0	0
12. Acciones propias	0	0	0	0	0
Promemoria: Nominal	0	0	0	0	0
13. Otros activos (Nota 15)	8.221	3.574	(480)	11.315	20.881
14. Cuentas de periodificación (Nota 15)	67.016	2.254	(1.423)	67.847	46.261
15. Pérdidas en sociedades consolidadas (Nota 9)	0	0	10.253	10.253	6.179
15.1. Por integración global y proporcional	0	0	1.392	1.392	1.355
15.2. Por puesta en equivalencia	0	0	8.861	8.861	4.824
15.3. Por diferencias de conversión	0	0	0	0	0
16. Pérdidas consolidadas del ejercicio	0	0	0	0	0
16.1. Del grupo	0	0	0	0	0
16.2. De minoritarios	0	0	0	0	0
Total	4.886.000	241.389	(150.975)	4.976.414	4.676.841
CUENTAS DE ORDEN					
1. Pasivos contingentes	167.663	23.397	(70.472)	120.588	132.932
1.1. Redescuentos, endosos y aceptaciones	0	0	0	0	0
1.2. Activos afectos a diversas obligaciones	0	0	0	0	0
1.3. Fianzas, avales y cauciones	151.787	22.507	(70.472)	103.822	108.605
1.4. Otros pasivos contingentes	15.876	890	0	16.766	24.327

* (se presenta a efectos comparativos)

(en millones de pesetas)

PASIVO				1995	1994*
	Caja de Madrid	Sociedades consolidables	Ajustes y eliminaciones	Grupo consolidado	Grupo consolidado
1. Entidades de crédito (Nota 11)	483.140	62.584	(96.948)	448.776	516.086
1.1. A la vista	8.808	391	(908)	8.291	4.236
1.2. Otros débitos	474.332	62.193	(96.040)	440.485	511.850
2. Débitos a clientes	3.654.321	65.556	(3.352)	3.716.525	3.488.358
2.1. Depósitos de ahorro	3.118.817	58.358	(300)	3.176.875	3.028.118
2.1.1. A la vista	1.606.240	20.631	(300)	1.626.571	1.677.599
2.1.2. A plazo (Nota 17)	1.512.577	37.727	0	1.550.304	1.350.519
2.2. Otros débitos	535.504	7.198	(3.052)	539.650	460.240
2.2.1. A la vista	41.022	772	0	41.794	52.695
2.2.2. A plazo (Nota 17)	494.482	6.426	(3.052)	497.856	407.545
3. Débitos representados por valores negociables (Nota 18)	232.031	39.587	0	271.618	182.413
3.1. Bonos y obligaciones en circulación	232.031	0	0	232.031	153.690
3.2. Pagarés y otros valores	0	39.587	0	39.587	28.723
4. Otros pasivos (Nota 19)	16.281	4.506	645	21.432	20.325
5. Cuentas de periodificación (Nota 19)	41.824	2.180	(1.454)	42.550	26.476
6. Provisiones para riesgos y cargas (Nota 20)	99.790	2.138	(1.170)	100.758	100.920
6.1. Fondo de pensionistas	67.437	2.132	0	69.569	69.417
6.2. Provisión para impuestos	11.950	0	0	11.950	16.400
6.3. Otras provisiones	20.403	6	(1.170)	19.239	15.103
6 bis. Fondo para riesgos generales	0	0	0	0	0
6 ter. Diferencia negativa de consolidación (Nota 8)	0	0	0	0	0
7. Beneficios consolidados del ejercicio	34.499	2.377	(259)	36.617	33.674
7.1. Del grupo	34.499	2.377	(259)	36.617	33.674
7.2. De minoritarios (Nota 10)	0	0	0	0	0
8. Pasivos subordinados (Nota 18)	6.000	0	0	6.000	6.000
8 bis. Intereses minoritarios (Nota 10)	0	0	0	0	0
9. Fondo de dotación	4	50.736	(50.736)	4	4
10. Primas de emisión	0	7.719	(7.719)	0	0
11. Reservas (Nota 16)	318.110	4.006	(4.006)	318.110	293.619
12. Reservas de revalorización	0	0	0	0	0
12 bis. Reservas en sociedades consolidadas (Nota 9)	0	0	14.024	14.024	8.966
12 bis.1. Por integración global y proporcional	0	0	12.261	12.261	7.816
12 bis.2. Por puesta en equivalencia	0	0	1.763	1.763	1.150
12 bis.3. Por diferencias de conversión	0	0	0	0	0
13. Resultados de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0
Total	4.886.000	241.389	(150.975)	4.976.414	4.676.841

CUENTAS DE ORDEN

2. Compromisos	414.215	11.208	(8.073)	417.350	351.105
2.1. Cesiones temporales con opción a recompra	0	0	0	0	0
2.2. Disponibles por terceros	413.772	11.208	(8.073)	416.907	350.465
2.3. Otros compromisos	443	0	0	443	640

* (se presenta a efectos comparativos)

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES QUE FORMAN EL GRUPO CAJA DE MADRID**

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS DE LOS
EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994,
ANTES DE LA DISTRIBUCIÓN DEL BENEFICIO (NOTAS 1,2,3,4,5,6 Y 7)

(en millones de pesetas)

DEBE				1995	1994*
	Caja de Madrid	Sociedades consolidables	Ajustes y eliminaciones	Grupo consolidado	Grupo consolidado
1. Intereses y cargas asimiladas (Nota 23)	258.551	10.818	(6.634)	262.735	238.412
2. Comisiones pagadas	4.062	5.536	(5.387)	4.211	4.405
3. Pérdidas por operaciones financieras (Nota 25)	0	0	0	0	0
4. Gastos generales de administración	94.816	7.116	(538)	101.394	95.149
4.1. De personal (Nota 24)	61.139	3.855	0	64.994	60.939
de los que:					
Sueldos y salarios	48.537	2.802	0	51.339	48.017
Cargas sociales	10.357	645	0	11.002	10.761
de las que: pensiones	0	0	0	0	0
4.2. Otros gastos administrativos	33.677	3.261	(538)	36.400	34.210
5. Amortizaciones y saneamiento					
de activos materiales e inmateriales (Nota 14)	18.450	781	0	19.231	18.754
6. Otras cargas de explotación	3.683	186	1	3.870	2.506
7. Amortización y provisiones					
para insolvencias (Nota 12)	59.947	1.132	0	61.079	54.604
8. Saneamiento de inmovilizaciones financieras	6.656	(204)	(6.452)	0	0
8 bis. Amortización del fondo					
de comercio de consolidación	0	0	0	0	0
9. Quebrantos extraordinarios (Nota 26)	2.300	247	(29)	2.518	3.274
9 bis. Dotaciones al fondo para riesgos generales	0	0	0	0	0
9 ter. Quebrantos por operaciones grupo	0	0	5.556	5.556	2.002
9 ter.1. Pérdidas por enajenación de					
participaciones en entidades consolidadas					
por integración global y proporcional	0	0	0	0	0
9 ter.2. Pérdidas por enajenación de participaciones					
puestas en equivalencia	0	0	29	29	13
9 ter.3. Pérdidas por operaciones con acciones					
de la sociedad dominante y con pasivos					
financieros emitidos por el grupo	0	0	0	0	0
9 ter.4. Participación en pérdidas					
de sociedades puestas en equivalencia	0	0	5.527	5.527	1.989
10. Beneficios antes de impuestos	47.878	2.741	(259)	50.360	46.331
11. Impuesto sobre sociedades (Nota 21)	13.379	364	0	13.743	12.657
12. Beneficio consolidado del ejercicio	34.499	2.377	(259)	36.617	33.674
12 bis. Resultado atribuido a la minoría	0	0	0	0	0
12 ter. Beneficio atribuido al grupo	34.499	2.377	(259)	36.617	33.674

* (se presenta a efectos comparativos)

(en millones de pesetas)

HABER	1995				1994*
	Caja de Madrid	Sociedades consolidables	Ajustes y eliminaciones	Grupo consolidado	Grupo consolidado
1. Intereses y rendimientos asimilados (Nota 27)	430.736	15.825	(6.634)	439.927	408.746
de los que:					
De la cartera de renta fija	70.548	984	0	71.532	64.173
2. Rendimiento de la cartera de renta variable	930	1.956	(1.514)	1.372	1.007
2.1. De acciones y otros títulos de renta variable	930	442	0	1.372	1.007
2.2. De participaciones	0	1.514	(1.514)	0	0
2.3. De participaciones en el grupo	0	0	0	0	0
3. Comisiones percibidas	32.968	9.829	(5.805)	36.992	34.233
4. Beneficios por operaciones financieras (Nota 25)	7.081	76	0	7.157	216
4 bis. Fondos de insolvencia disponibles	0	0	0	0	0
4 ter. Fondos de saneamiento de inmovilizaciones financieras disponibles	0	0	0	0	0
5. Otros productos de explotación	369	230	(119)	480	245
6. Beneficios extraordinarios (Nota 26)	24.259	437	(865)	23.831	19.324
6 bis. Beneficios por operaciones grupo	0	0	1.195	1.195	1.666
6 bis.1. Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	0	0	0	0	0
6 bis.2. Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	0	0	7	7	427
6 bis.3. Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo	0	0	0	0	0
6 bis.4. Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	0	0	1.188	1.188	1.239
6 bis.5. Reversión de diferencias negativas de consolidación	0	0	0	0	0
7. Pérdidas antes de impuestos	0	0	0	0	0
8. Pérdidas consolidadas del ejercicio	0	0	0	0	0
8 bis. Resultados atribuidos a la minoría	0	0	0	0	0
8 ter. Pérdidas atribuibles al grupo	0	0	0	0	0

* (se presenta a efectos comparativos)

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE
AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995**

(1) Reseña del grupo

La Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid fue fundada, en su rama de Monte de Piedad, por el sacerdote Francisco Piquer y Rudilla en el año 1702, incorporándose al Patronato Real mediante Real Carta de Privilegio expedida por S.M. el Rey Don Felipe V el 10 de junio de 1718. En su actividad de Caja de Ahorros, fue fundada por Real Decreto de 25 de octubre de 1838, expedido por S.M. la Reina Doña María Cristina, a impulso del Corregidor Marqués de Pontejos.

La voluntad de los fundadores se ha transmitido a lo largo del tiempo a través de los Organos de Gobierno y Dirección de la Institución, con la composición y sistemas de funcionamiento aprobados por S.M. la Reina Doña María Cristina el 17 de julio de 1839.

A partir del Decreto de Fusión de 24 de mayo de 1869 constituye una sola Institución, siendo sus fines primordiales estimular la virtud del ahorro, la inversión y administración de los fondos que se le confíen y la realización de obras sociales.

Desde entonces hasta ahora, la Institución, que siguió acogida al Patronato Real, ha estado regida por distintos Estatutos, dictados al amparo de las sucesivas disposiciones legales que han jalonado la evolución de la normativa sobre las Cajas de Ahorros. Entre ellas, es obligado recordar el Estatuto para las Cajas Generales de Ahorro Popular, aprobado por Decreto de 14 de marzo de 1933, y las fundamentales reformas que introdujo el Real Decreto 2290/1977, de 27 de agosto, antecedente directo, en el plano de la organización de las Cajas, de la vigente Ley 31/1985, de 2 de agosto, de regulación de las Normas Básicas sobre Organos Rectores de las Cajas de Ahorros, así como las Leyes de la Comunidad de Madrid 5/1992 y 7/1992, de 15 de julio y 4 de noviembre, respectivamente, sobre Órganos de Gobierno de las Cajas de Ahorros.

Está integrada en la Confederación Española de Cajas de Ahorro Benéficas y forma parte del Fondo de Garantía de Depósitos de las Cajas de Ahorros, regulado por el Real Decreto-Ley 18/1982.

En el Grupo Caja de Madrid (en adelante, el Grupo) se integran 33 sociedades dependientes que, complementariamente a la Institución, realizan actividades en las áreas financiera, de seguros y pensiones, inmobiliaria, crediticia, de promoción y participación empresarial, e internacional.

(2) Sociedades dependientes, multigrupo y asociadas

Seguidamente se presenta la relación de sociedades que, junto con la Institución, conforman el perímetro de la consolidación de acuerdo con los criterios contenidos en el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, por el que se desarrolla la Ley 13/1992, de 1 de junio, de recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras, en la Circular 4/1991, de Banco de España, y en el Real Decreto 1815/1991, de 20 de diciembre, por el que se aprueban las normas para formulación de las cuentas anuales consolidadas.

En función de la normativa anteriormente indicada, las sociedades dependientes, multigrupo y asociadas se han clasificado en cuatro apartados. De una parte, las sociedades del Grupo que se han consolidado mediante el método de integración global; en segundo lugar, las sociedades del Grupo en las que participando, de una forma directa o indirecta, en más del 50% de su capital, se han valorado mediante el procedimiento de puesta en equivalencia, al no estar, la actividad de las mismas, directamente relacionada con la de la Institución; a continuación, aquellas sociedades no incluidas como dependientes, que son gestionadas por el Grupo conjuntamente con otra u otras sociedades ajenas al mismo y que se han consolidado mediante el método de integración proporcional; y, finalmente, las sociedades en las que la Institución participa en un porcentaje igual o superior al 10% o al 20%, según se trate de empresas con cotización oficial o no, respectivamente, que también se incluyen en los estados consolidados mediante el procedimiento de puesta en equivalencia.

Para cada sociedad dependiente, multigrupo o asociada se informa sobre su denominación, actividad, domicilio, importe y porcentaje de la participación, directa o indirecta, así como de las cifras de capital desembolsado, reservas y resultados.

Otra información relevante acerca de estas sociedades se presenta en la Nota 7.

SOCIEDADES DEPENDIENTES, MULTIGRUPO Y ASOCIADAS

Sociedades (a)	Actividad	Domicilio
Sociedades del grupo consolidadas por integración global		
Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A.	Gestora de sociedades	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Altze Banco, S.A. (antes, Banco de Crédito y Ahorro)	Banco	Pintor Sorolla, 21 - Valencia
Caja Madrid de Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Gestora de Fondos de Pensiones	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Caymadrid International Limited	(b) Intermediación financiera	P.O. Box 309 - Islas Caimán
Desarrollo y Comercialización de Inmuebles, S.A.	Gestión Inmobiliaria	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Finanmadrid, Entidad de Financiación, S.A.	Sociedad de factoring	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Gesmadrid, S.G.I.I.C., S.A.	Gestora de I.I.C.	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Gesmadrid Patrimonios, S.G.C., S.A.	Gestora de patrimonios individuales	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Inversión y Comercialización de Inmuebles, S.A.	Comercialización de inmuebles	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Madrid Hipotecaria, S.C.H., S.A.	Sociedad de crédito hipotecario	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Madrid Leasing Corporación, S.A.F., S.A.	Sociedad de arrendamiento financiero	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Sociedad de Participación y Promoción Empresarial Caja de Madrid, S.A.	Participación en empresas	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Sociedades del grupo valoradas por puesta en equivalencia		
Atenea, Comunicación y Mecenazgo, S.A.	Patrocinio y mecenazgo	Duque de Liria, 6 - Madrid
Caja de Madrid de Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	Seguros generales	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Caja Madrid Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	Seguros de vida	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Caja Salud, S.A. de Seguros y Reaseguros	Seguros de asistencia sanitaria	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Centro de Información y Servicios del Mercado Inmobiliario, S.A.	Agencia inmobiliaria	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Centro Inmobiliario Caja de Madrid, S.A.	Inmobiliaria	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Diagonal Sarriá, S.A.	Promoción inmobiliaria	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Gestión de Centros Culturales, S.A.	Gestión de actividades culturales	Preciados, 44 - Madrid
Gran Círculo de Madrid, S.A.	Actividades culturales	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Grupo Iberphone Inversiones, S.A.	(b) Marketing telefónico	Pl. de Santo Domingo, 1 - Madrid
Iberphone, S.A.	Marketing telefónico	Pl. de Santo Domingo, 1 - Madrid
Iberphone Portugal Telemarketing	(c) Marketing telefónico	Rua Bradmcamp, 52 - Lisboa - Portugal
Infoservicios, S.A.	Servicios informáticos	Emilio Muñoz, 31 - Madrid
Mediación y Diagnósticos, S.A.	Administración y asesoramiento	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Pluritel de Comunicaciones, S.A.	Banca telefónica	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Portafolio Inmobiliario, S.A.	Adquisición y venta de inmuebles	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Proyectos y Programas Inmobiliarios, S.A.	Adquisición y venta de inmuebles	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Quavitae, S.A.	Servicios gerontológicos	Serrano, 23 - Madrid
Segurcaja, Correduría de Seguros, S.A.	Correduría de seguros	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Tasaciones Madrid, S.A.	Tasaciones y valoraciones	Velázquez, 150 - Madrid
TLT Iberphone	(c) Marketing telefónico	Avd. Engo. Arantes e Oliveira, L. 14 B 3º B - Lisboa - Portugal
Sociedades multigrupo		
Inverban, S.V.B., S.A.	Sociedad de valores y bolsa	Serrano, 39 - Madrid
Inverban Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	Gestora de fondos	Avenida Diagonal, 530 - Barcelona
Sociedades asociadas		
Acuicultura de Ceuta, S.A.	(b) Acuicultura	Independencia, 5 - Ceuta
American Appraisal Maroc	(c) Valoración de activos	Boulevard Mouley Youssef, 2 - Casablanca - Marruecos
Attijari Crédit	Crédito al consumo	Boulevard Mouley Youssef, 2 - Casablanca - Marruecos
Attijari Immobilier	Financiación inmobiliaria	Boulevard Mouley Youssef, 2 - Casablanca - Marruecos
Auseco, S.A.	Gestión de cobro de impagados	San Bernardo, 123 - Madrid
Avalmadrid, S.G.R., S.A.	Sociedad de garantía recíproca	General Oraá, 64 - Madrid
Casa-Madrid Developpement	Participación en empresas	Boulevard Mouley Youssef, 2 - Casablanca - Marruecos
Centro de Tratamiento de la Documentación, S.A.	Servicio de documentación	San Romualdo, 26 - Madrid
Centro Superior de Marketing, S.A.	Formación	Villanueva, 10 - Madrid
Conexiones Telemáticas Ibérica, S.A.	Videotex	Leganitos, 9 - Madrid
Cresan, S.A.	Servicios informáticos	Leganitos, 9 y 11 - Madrid
Cresan II, S.A.	Grabación de datos	Leganitos, 9 y 11 - Madrid
Estacionamientos Subterráneos Montevideo, S.A.	Aparcamientos	Orense, 11 - Madrid
Estado Sólido, S.A.	(b) Archivo informático	Hortaleza, 106 - Madrid
Eurofórum Torrealta, S.A.	Cursos	Arroyo del Fresno, 19 - Madrid
Fomento de Obras Urbanas Europeas, S.A.	Inmobiliaria	Ortega y Casset, 22 y 24 - Madrid
Heliceuta, S.A.	(b) Transportes	Independencia, 5 - Ceuta
Ingeniería y Gestión de Redes, S.A.	Ingeniería	Ciencias, 153 - L'Hospitalet de Llobregat - Barcelona
Polígono de Actividades Logísticas, PAL - Coslada, S.A.	(c) Promoción del PAL	García de Paredes, 92 - Madrid
Proyectos y Desarrollos Urbanísticos, S.A.	Promoción de viviendas	Plaza de Celenque, 2 - Madrid
Registro de Prestaciones Informáticas, S.A.	Comercialización informática	Capitán Haya, 51 - Madrid
Royal Guest, S.L.	(c) Inversión en sociedades	José Abascal, 58 - Madrid
Sofin - Dealers, S.A.	Sociedad de valores	Avd. Eugenio Duarte Pacheco, Torre I - Lisboa - Portugal
Tecla, S.A.	(c) Promoción inmobiliaria	Goya, 47 - Madrid
Vallehermoso - C. Inmob. Caja de Madrid, U.T.E.	(c) Ejecución inmobiliaria	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid

(a) Sociedades no cotizadas (b) Participación inferior a un millón de pesetas (c) Participación indirecta

Importe (millones de ptas.)	Participación % de participación			Datos de la sociedad (millones de ptas.)		
	Directa	Indirecta	Total	Capital desembolsado	Reservas	Resultados
24.000	100,00		100,00	24.000	1.840	1.557
10.672	100,00		100,00	2.000	9.264	212
298		100,00	100,00	573	53	133
-	100,00		100,00	-	9	
9.720	100,00		100,00	10.732	1	(376)
750		100,00	100,00	840	(78)	(3)
558		100,00	100,00	500	895	993
102	0,01	99,99	100,00	100	66	24
5.169	100,00		100,00	5.783	3	(375)
939		100,00	100,00	1.315	(424)	54
1.116		100,00	100,00	1.115	(39)	90
2.273		100,00	100,00	2.655	(376)	
24		80,00	80,00	30	15	8
345		100,00	100,00	350	253	137
1.013		100,00	100,00	1.028	462	417
1.381		97,30	97,30	1.448	(344)	164
188		100,00	100,00	311	(115)	(6)
2.562		100,00	100,00	2.500	490	(15)
17.850	100,00		100,00	22.400	969	(5.519)
10	0,10	99,90	100,00	10	2	1
2.750	43,67	55,07	98,74	4.985		50
-		100,00	100,00	14	(1)	(13)
281		100,00	100,00	240	(74)	68
-		100,00	100,00	41		
76	0,10	99,90	100,00	100	90	40
2	99,98	0,02	100,00	2		
20		100,00	100,00	20	(5)	6
3	99,98	0,02	100,00	3		
3	99,98	0,02	100,00	3		
352		100,00	100,00	392	(110)	20
25	0,02	99,98	100,00	25	59	44
127	0,40	99,60	100,00	25	152	77
-		75,00	75,00	81	(15)	(51)
2.229		50,00	50,00	2.134	1.013	129
56		50,00	50,00	112	7	8
-		34,83	34,83	175	(260)	(55)
-		25,00	25,00	7		(17)
183		50,00	50,00	346	39	47
339		50,00	50,00	692	89	76
5		20,00	20,00	10	17	97
95		29,93	29,93	637		
15		50,00	50,00	35	7	
45		20,00	20,00	325	395	54
31		33,33	33,33	93	(69)	14
20		40,00	40,00	50	3	7
7		20,00	20,00	10	22	17
1		20,00	20,00	10	12	(11)
16		50,00	50,00	25		
-		31,20	31,20	13	28	(45)
49	22,45		22,45	223		
6.748		44,65	44,65	1.000	2.470	699
-		33,00	33,00	78		
31		25,50	25,50	100	20	94
-		39,00	39,00	600	3	(30)
3.630	29,64		29,64	12.300	12	(45)
61		20,00	20,00	10	38	1
-		48,98	48,98	49	(101)	
284		46,15	46,15	528	31	(29)
-		50,00	50,00	147	22	(11)
-		50,00	50,00	500	2	70

(3) Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

(3.1) Imagen fiel

Las cuentas anuales del Grupo se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, de forma que, muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo.

Los datos correspondientes al ejercicio 1994 que se incluyen en esta Memoria se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las cuentas anuales consolidadas han sido formuladas por el Consejo de Administración de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid y se han preparado a partir de los registros de contabilidad individuales de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid y de cada una de las restantes sociedades que componen el Grupo.

Las cuentas anuales consolidadas incluyen ciertos ajustes y reclasificaciones para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por algunas sociedades con los utilizados por Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid.

Las cuentas anuales individuales de la Institución y de cada una de las restantes sociedades dependientes correspondientes al ejercicio 1995 se someterán a la aprobación de las respectivas Asamblea General Ordinaria y Juntas Generales de Accionistas Ordinarias del año 1996, esperándose su aprobación sin que se produzcan modificaciones.

Debido a la aplicación de las normas en vigor para la presentación de las cuentas anuales de los grupos de entidades de crédito, para efectuar una evaluación del patrimonio neto y de los recursos propios básicos del Grupo al 31 de diciembre de 1995 y 1994 (sin tener en cuenta el fondo de la Obra Benéfico-Social), hay que considerar los siguientes saldos y conceptos de los balances consolidados adjuntos:

RECURSOS PROPIOS BÁSICOS

(en millones de pesetas)

Conceptos	1995	1994
Fondo de dotación	4	4
Reservas	318.110	293.619
Reservas en sociedades consolidadas	14.024	8.966
Pérdidas en sociedades consolidadas	(10.253)	(6.179)
Beneficio del ejercicio, una vez deducida la dotación a la Obra Benéfico-Social (Nota 4)	25.647	24.491
Patrimonio neto	347.532	320.901
Activos inmateriales	(889)	(2.285)
Recursos propios básicos	346.643	318.616

(3.2) Principios contables

Para la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se han seguido los principios contables generalmente aceptados recogidos en la legislación específicamente aplicable a los grupos de entidades de crédito y, en particular, los reflejados en la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España.

La citada Circular regula la consolidación de los estados contables de las entidades de crédito, de tal forma que éstos reflejen toda la actividad financiera del Grupo, incluyendo las sociedades dependientes y multi-grupo, cuya actividad esté directamente relacionada con la de la Institución.

La consolidación se ha llevado a cabo mediante los métodos de integración global y de integración proporcional. Todas las cuentas y transacciones importantes entre las sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

Como es práctica habitual, las cuentas anuales consolidadas no incluyen el efecto fiscal que correspondería a la incorporación a la Institución

de las reservas acumuladas y beneficios no distribuidos de las restantes sociedades consolidadas, debido a que se estima que no se realizarán transferencias de reservas, por considerarse que dichas reservas serán utilizadas como fuente de autofinanciación en cada sociedad dependiente.

Las normas de valoración que desarrollan estos principios contables, conteniendo los criterios y reglas de aplicación, se detallan en la Nota 5.

No existe ningún principio contable obligatorio que, siendo significativo su efecto en las cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar en la elaboración de las mismas.

(3.3) Comparación de la información

Las variaciones habidas en 1995, respecto de 1994, en los porcentajes de participación poseídos en las sociedades que conforman el perímetro de la consolidación se presentan a continuación:

VARIACIONES DE LA PARTICIPACIÓN EN SOCIEDADES

Sociedades	Porcentaje de participación	
	1995	1994
Sociedades valoradas por puesta en equivalencia		
Avalmadrid, S.G.R., S.A.	29,93	31,88
Diagonal Sarriá, S.A.	100,00	60,00
Gran Círculo de Madrid, S.A.	98,74	97,76
Quavitae, S.A.	100,00	50,00
Tasaciones Madrid, S.A.	100,00	80,00
TAVCOM, S.A.	-	50,00
TLT Iberphone	75,00	50,00

El efecto de estas variaciones en las cuentas anuales consolidadas de 1995 no es significativo.

(4) Distribución de resultados de la Institución

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 1995 que se someterá a la aprobación de la Asamblea General es la siguiente:

DISTRIBUCIÓN DEL BENEFICIO NETO DEL EJERCICIO		<i>(en millones de pesetas)</i>
Conceptos		
Dotación a la Obra Benéfico-Social (Nota 21)	8.852	
Dotación a Reservas	25.647	
Beneficio neto del ejercicio	34.499	

(5) Normas de valoración

Los principales criterios contables y reglas de valoración que se han aplicado en la preparación de las cuentas anuales consolidadas se resumen a continuación:

a) Fondo de comercio de consolidación

Los fondos de comercio de consolidación se incluyen en el activo de los balances consolidados adjuntos y se amortizan en un período no superior a cinco años.

Su cuantificación se determina en la primera eliminación inversión-fondos propios, comparando el valor de los fondos propios atribuible a la participación adquirida, en la fecha de adquisición, con el precio de adquisición de las participaciones minorado en las correcciones de valor, provisiones o pérdidas, efectuadas antes del momento correspondiente a la primera consolidación.

A 31 de diciembre de 1995 y 1994 no existía fondo de comercio alguno.

b) Diferencia negativa de consolidación

Estas diferencias se incluyen en el pasivo de los balances consolidados adjuntos y se cuantifican en la misma forma descrita para el fondo de comercio de consolidación.

A 31 de diciembre de 1995 y 1994 no existía diferencia negativa de consolidación alguna.

c) Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se registran, básicamente, en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazos de liquidación superiores a doce meses. No obstante, de acuerdo con las normas de Banco de España:

1.- Los intereses devengados por las operaciones de cobro dudoso únicamente se integran en resultados en el momento en que se cobran.

2.- Hasta la fecha de entrada en vigor de la Circular 6/1994, de 26 de septiembre, de Banco de España (27 de septiembre de 1994), los descuentos de emisión obtenidos en la suscripción de fondos públicos, bonos y obligaciones privadas se registraban como ingresos en el momento de su cobro.

A partir de esa fecha, dichos descuentos se periodifican durante el tiempo que resta hasta la fecha de vencimiento de los títulos que los han originado (véase Nota 13). El efecto de dicha modificación sobre las cuentas anuales consolidadas de 1994 no es significativo.

Según la práctica bancaria en España, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede no coincidir con la correspondiente fecha valor en base a la cual se calculan los ingresos y gastos por intereses.

d) Transacciones en moneda extranjera

Los saldos activos y pasivos del balance patrimonial denominados en moneda extranjera, las operaciones al contado no vencidas y las operaciones a plazo que supongan una cobertura se han convertido a pesetas al cambio medio del mercado de divisas de contado al cierre de cada ejercicio.

Las operaciones a plazo que no sean de cobertura se han convertido a pesetas al cambio del mercado de divisas a plazo al cierre de cada ejercicio.

Las diferencias de cambio producidas por la conversión a pesetas indicada anteriormente se han contabilizado íntegramente y por neto en las cuentas de pérdidas y ganancias.

En las operaciones a plazo con divisas que supongan una cobertura, los premios o descuentos, entendidos como la diferencia entre el cambio contractual y el cambio de contado del día del contrato, se periodifican a lo largo de la vida de la operación, contabilizándose como rectificaciones del coste o productos, por operaciones de cobertura.

e) Activos adquiridos a descuento

Los activos adquiridos a descuento, incluidos los valores negociables con rendimiento implícito con plazo original hasta doce meses, se registran por su valor de reembolso. La diferencia con el precio de adquisición se contabiliza en el capítulo "Cuentas de periodificación" del pasivo y se imputa con abono a los resultados de cada ejercicio durante el período de cada operación. Los activos de plazo superior a doce meses figuran contabilizados a su precio de adquisición.

f) Pasivos emitidos a descuento

Los pasivos emitidos a descuento se contabilizan por su valor de reembolso. La diferencia con el importe recibido se contabiliza en el capítulo "Cuentas de periodificación" del activo y se imputa con cargo a los resultados de cada ejercicio durante el período de cada operación.

g) Deudas del Estado y Obligaciones y otros valores de renta fija

Como consecuencia de las modificaciones introducidas por la Circular 6/1994, de 26 de septiembre, de Banco de España, los valores que constituyen la cartera de renta fija del Grupo al 31 de diciembre de 1995 se clasifican según los siguientes criterios:

1.- Cartera de inversión a vencimiento: incluye los valores que la Institución ha decidido mantener hasta su amortización, teniendo capacidad financiera para hacerlo. Estos títulos, todos ellos adquiridos con posterioridad al 1 de octubre de 1994, se presentan valorados a su precio de adquisición corregido por el importe que resulta de periodificar la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición, durante la vida residual del valor. A partir de la entrada en vigor de la citada Circular (27 de septiembre de 1994) no es necesario efectuar dotaciones al fondo de fluctuación de valores.

2.- Cartera de inversión ordinaria: incluye el resto de valores no clasificados en la categoría anterior. A efectos de valoración, se compara su precio de adquisición corregido (según se define en el párrafo anterior) con su valor de mercado, determinado éste, en el caso de títulos cotizados, por la cotización del último día hábil del ejercicio.

h) Acciones y otros títulos de renta variable

Los títulos de renta variable correspondientes a empresas que no tienen la consideración de dependientes, multigrupo o asociadas (véase Nota 2) se presentan valorados a su precio de adquisición regularizado, en su caso, de acuerdo con las normas legales aplicables, una vez deducido el fondo de fluctuación de valores. Para la cuantificación de este fondo se ha comparado el precio de adquisición regularizado con el valor de mercado, considerando como tal, en los títulos no cotizados, el valor teórico contable obtenido de los últimos balances disponibles de las sociedades, en algunos casos no auditados. En el caso de títulos cotizados el valor de mercado viene determinado por la cotización del último día hábil del ejercicio o la cotización media del último trimestre, si ésta fuese menor.

i) Participaciones y Participaciones en empresas del grupo

Los títulos de renta variable correspondientes a empresas dependientes, multigrupo o asociadas, se presenta en los balances consolidados adjuntos por el valor teórico contable obtenido de los últimos balances disponibles de las sociedades participadas, en algunos casos no auditados, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan a fin de cada ejercicio. Dichas plusvalías se amortizan en un máximo de 10 años.

j) Fondo de insolvencias

La finalidad de este fondo es la cobertura de los riesgos de insolvencia en la realización de las inversiones crediticias y de los valores de renta fija, así como de los riesgos por avales y garantías.

El saldo del fondo de insolvencias se ha determinado siguiendo la normativa emitida al respecto por Banco de España, basada, fundamentalmente, en la aplicación de porcentajes crecientes en función de la antigüedad de las deudas morosas y de un porcentaje del 1% sobre el total de las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes, y activos dudosos sin cobertura obligatoria, de otros sectores residentes y no residentes. Dicho porcentaje alcanza únicamente el 0,5% para créditos y prés-

tamos hipotecarios sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados y fincas rústicas, cuyas garantías hayan nacido con la financiación, y para arrendamientos financieros sobre tales bienes.

El fondo de insolvencias se presenta en el activo de los balances consolidados adjuntos, minorando las cifras dispuestas de inversiones crediticias, dentro del capítulo "Créditos sobre clientes" (véase Nota 12).

El saldo del fondo de insolvencias se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minorará por las cancelaciones definitivas por incobrables y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan (véase Nota 12).

k) Activos materiales

1.- Inmovilizado funcional: estos activos se presentan valorados a su precio de adquisición revalorizado de acuerdo con las normas legales aplicables (véase Nota 14), una vez deducida la correspondiente amortización acumulada. Las amortizaciones se calculan, básicamente, según el método lineal, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos del activo y de las disposiciones legales vigentes, de acuerdo con el siguiente detalle:

VIDA ÚTIL ESTIMADA DEL INMOVILIZADO MATERIAL

Tipo de inmovilizado	Años de vida útil estimada
Inmuebles	50
Mobiliario e Instalaciones	8 a 10
Equipos de automatización	3 a 4
Otros	10

Los gastos de conservación y mantenimiento en los que se ha incurrido durante el ejercicio se cargan a las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

2.- Inmovilizado adquirido por aplicación de otros activos: estos activos aparecen registrados por el valor contable de los activos aplicados a su adquisición, incrementado con los gastos judiciales, registrales y fiscales que se hayan originado, con el límite máximo del valor de tasación, una vez deducida la provisión para activos adjudicados. Dicha provisión cubre los citados activos al menos en un 25% del principal de los créditos o de la tasación, más en su caso, el 100% de los intereses recuperados.

l) Activos inmateriales

Los activos inmateriales corresponden, básicamente, a aplicaciones informáticas y se amortizan linealmente durante el plazo de vida útil de las mismas.

m) Fondo de pensionistas

De acuerdo con las condiciones establecidas en los convenios colectivos laborales vigentes, la Institución y una de sus sociedades dependientes deben complementar las percepciones de la Seguridad Social que correspondan a sus empleados o derechohabientes en caso de jubilación, viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez.

Según se explica en la Nota 20, ambas entidades consolidadas han realizado determinadas dotaciones a un fondo para cubrir sus obligaciones futuras por estos conceptos. Dichas dotaciones se han realizado con cargo a las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

La Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, en su norma trigesimotercera permite la contabilización del impuesto sobre beneficios anticipado como consecuencia de las provisiones de fondos de pensiones internos, hasta el importe del impuesto correspondiente a los pagos por prestaciones que vayan a realizarse con cargo a dicha provisión en los diez años siguientes a la fecha de cierre del ejercicio.

No obstante esta posibilidad, dichas entidades consolidadas, en aplicación del principio de prudencia en su más alto grado, no han procedido a contabilizar en el activo de los balances consolidados adjuntos cantidad alguna por tal concepto.

n) Otras provisiones para riesgos y cargas

El epígrafe "Provisión para impuestos" de los balances consolidados adjuntos incluye el importe estimado de deudas tributarias cuyo pago no es aún determinable en cuanto a importe exacto o es incierto en cuanto a la fecha en que se producirá, dependiendo del cumplimiento de determinadas condiciones. Las dotaciones se efectúan de acuerdo con las mejores estimaciones del devengo anual.

El epígrafe "Otras provisiones" de los balances consolidados adjuntos incluye el importe correspondiente al Fondo de la Obra Benéfico-Social no materializado en inmuebles (véase Nota 29). Asimismo, se incluye en este epígrafe el importe estimado para hacer frente a responsabilidades probables o ciertas, nacidas de litigios en curso y por indemnizaciones u obligaciones pendientes de cuantía indeterminada, o por otras garantías similares a cargo de las entidades consolidadas. Su dotación se efectúa al nacimiento de la responsabilidad o de la obligación que origina la posible indemnización o pago.

ñ) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes y minorado por las bonificaciones y deducciones en la cuota, excluidas las retenciones y los pagos a cuenta. Para que las citadas deducciones sean efectivas deben cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

En aplicación del criterio de prudencia, las dotaciones al fondo de pensionistas (véase Nota 20) se consideran diferencias de carácter permanente. Asimismo, el Impuesto sobre Sociedades a pagar correspondiente a estas dotaciones se considera como un mayor importe de las mismas.

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid tributa consolidadamente de acuerdo con las condiciones establecidas en la legislación vigente.

Durante el ejercicio 1995, el Grupo consolidado fiscal incluye las siguientes sociedades:

GRUPO CONSOLIDADO FISCAL

Sociedad	Período
Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A.	1993 - 1995
Altae Banco, S.A.	1993 - 1995
Caja de Madrid de Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	1993 - 1995
Caja Madrid de Pensiones, E.G.F.P., S.A.	1993 - 1995
Caja Madrid Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	1993 - 1995
Caja Salud, S.A. de Seguros y Reaseguros	1994 - 1995
Centro de Información y Servicios del Mercado Inmobiliario, S.A.	1993 - 1995
Centro Inmobiliario Caja de Madrid, S.A.	1993 - 1995
Desarrollo y Comercialización de Inmuebles, S.A.	1993 - 1995
Finanmadrid, Entidad de Financiación, S.A.	1993 - 1995
Gesmadrid, S.G.I.I.C., S.A.	1993 - 1995
Gesmadrid Patrimonios, S.G.C., S.A.	1993 - 1995
Gestión de Centros Culturales, S.A.	1994 - 1995
Gran Círculo de Madrid, S.A.	1993 - 1995
Grupo Iberphone Inversiones, S.A.	1995
Iberphone, S.A.	1995
Infoservicios, S.A.	1993 - 1995
Inversión y Comercialización de Inmuebles, S.A.	1993 - 1995
Madrid Hipotecaria, S.C.H., S.A.	1993 - 1995
Madrid Leasing Corporación, S.A.F., S.A.	1993 - 1995
Pluritel de Comunicaciones, S.A.	1995
Segurcaja, Correduría de Seguros, S.A.	1993 - 1995
Sociedad de Participación y Promoción Empresarial Caja de Madrid, S.A.	1993 - 1995

o) Fondo de Garantía de Depósitos

Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros y al Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios se imputan a los resultados del ejercicio en que se satisfacen.

(6) Fondos propios

A continuación se detallan los aspectos más significativos sobre el capital y las reservas de las sociedades del Grupo:

a) Ampliaciones de capital en curso y autorizaciones de ampliación de capital por las Juntas Generales

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 no existían ampliaciones de capital en curso en las empresas del Grupo. Asimismo, tampoco existía autorización alguna de las Juntas Generales respectivas para ampliar el capital de las sociedades del Grupo.

b) Derechos incorporados a las partes de fundador, bonos de disfrute, obligaciones convertibles y títulos o derechos similares

Ninguna de las sociedades del Grupo tiene derechos incorporados a las partes de fundador. Asimismo, tampoco existen bonos de disfrute, obligaciones convertibles ni títulos o derechos similares.

c) Reservas restringidas

A continuación se detallan los conceptos que, por su naturaleza, restringen la disponibilidad de las reservas de las sociedades del Grupo:

RESERVAS RESTRINGIDAS

(en millones de pesetas)

Sociedad	Reserva legal	Reserva para capital amortizado
Conjunto consolidable		
Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A.	325	-
Altae Banco, S.A.	400	1.190
Caja de Madrid de Pensiones, E.G.F.P., S.A.	51	-
Gesmadrid, S.G.I.I.C., S.A.	100	-
Gesmadrid Patrimonios, S.G.C., S.A.	7	-
Sociedad de Promoción y Participación Empresarial Caja de Madrid, S.A.	54	-
Resto del Grupo		
Atenea, Comunicación y Mecenazgo, S.A.	2	-
Caja de Madrid de Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	20	-
Caja Madrid Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	78	-
Caja Salud, S.A. de Seguros y Reaseguros	7	-
Centro de Información y Servicios del Mercado Inmobiliario, S.A.	1	-
Centro Inmobiliario Caja de Madrid, S.A.	65	-
Iberphone, S.A.	6	-
Infoservicios, S.A.	21	-
Segurcaja, Correduría de Seguros, S.A.	5	-
Tasaciones Madrid, S.A.	5	-
Total al 31 de diciembre de 1995	1.147	1.190
Total al 31 de diciembre de 1994	898	1.190

d) Sociedades ajenas al Grupo o vinculadas que poseen participación en el capital de sociedades del Grupo igual o superior al 10%.

A continuación se indica el detalle correspondiente a 31 de diciembre de 1995:

SOCIEDADES DEL GRUPO CON PARTICIPACIONES AJENAS IGUALES O SUPERIORES AL 10%

Sociedad del Grupo	Titular de la participación	Porcentaje de participación
Atenea, Comunicación y Mecenazgo, S.A.	Carlos Sánchez Olea	20,00%

(7) Otra información sobre sociedades dependientes o asociadas

A continuación se informa sobre los saldos que el Grupo mantiene con cada una de las sociedades valoradas por puesta en equivalencia, en el balance y cuenta de pérdidas y ganancias consolidados adjuntos, al 31 de diciembre de 1995, respecto de los epígrafes de "Participaciones y Participaciones en empresas del Grupo" (acciones), "Obligaciones y otros valores de renta fija", "Créditos sobre clientes" y "Entidades de crédito" (tesorería), del activo, "Entidades de crédito" (tesorería) y "Débitos a clientes", del pasivo y "Rendimiento de la cartera de renta variable" (dividendos percibidos) del haber.

Adicionalmente, respecto de las sociedades que forman parte del conjunto consolidable, se presentan, de forma resumida, los balances y cuentas de pérdidas y ganancias, individuales correspondientes al ejercicio 1995, algunos de los cuales se encuentran en fase de revisión por la auditoría externa. En el caso de las sociedades consolidadas por el método de integración proporcional los importes que se indican se corresponden con el porcentaje por el que dichas sociedades figuran en los estados consolidados.

SOCIEDADES

Sociedades (a)

Sociedades del grupo valoradas por puesta en equivalencia

Atenea, Comunicación y Mecenazgo, S.A.	
Caja de Madrid de Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	
Caja Madrid Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	
Caja Salud, S.A. de Seguros y Reaseguros	
Centro de Información y Servicios del Mercado Inmobiliario, S.A.	
Centro Inmobiliario Caja de Madrid, S.A.	
Diagonal Sarriá, S.A.	
Gestión de Centros Culturales, S.A.	
Gran Círculo de Madrid, S.A.	
Grupo Iberphone Inversiones, S.A.	(b)
Iberphone, S.A.	
Iberphone Portugal Telemarketing	
Infoservicios, S.A.	
Mediación y Diagnósticos, S.A.	
Pluritel de Comunicaciones, S.A.	
Portfolio Inmobiliario, S.A.	
Proyectos y Programas Inmobiliarios, S.A.	
Quavitae, S.A.	
Segurcaja, Correduría de Seguros, S.A.	
Tasaciones Madrid, S.A.	
TLT Iberphone	

Sociedades asociadas

Acuicultura de Ceuta, S.A.	(b)
American Appraisal Maroc	(b)
Attijari Credit	
Attijari Immobilier	
Auseco, S.A.	
Avalmadrid, S.G.R., S.A.	
Casa Madrid Developpement	
Centro de Tratamiento de la Documentación, S.A.	
Centro Superior de Marketing, S.A.	
Conexiones Telemáticas Ibérica, S.A.	
Cresan, S.A.	
Cresan II, S.A.	
Estacionamientos Subterráneos Montevideo, S.A.	
Estado Sólido, S.A.	(b)
Euroforum Torrealta, S.A.	
Fomento de Obras Urbanas Europeas, S.A.	
Heliceuta, S.A.	
Ingeniería y Gestión de Redes, S.A.	
Polígono de Actividades Logísticas, PAL - Costada, S.A.	
Proyectos y Desarrollos Urbanísticos, S.A.	
Registro de Prestaciones Informáticas, S.A.	
Royal Guest, S.A.	(b)
Sofin - Dealers, S.A.	
Tecla, S.A.	
Vallehermoso - Centro Inmobiliario Caja de Madrid, U.T.E.	

(a) En todos los casos se trata de sociedades no cotizadas (b) Participación inferior a un millón de pt

(en millones de pesetas)

Datos en los estados financieros consolidados

Acciones	Activo de tesorería	Créditos a clientes	Renta fija	Pasivo de tesorería	Débitos a clientes	Dividendos percibidos
42					23	
640					486	
1.647		311			112	
1.296					149	
189					9	
2.385		10.493			9	
17.850					3	
13					77	
2.797		64			10	
-						
164		88				
41						
230					222	
2						
21					38	
3						
3						
302		45			16	
128					15	
254		18			62	
12						
-		244			5	
-						
217						
429						
8					99	
195						
22						
155					61	
13					18	
24					15	
9		28			7	
2		12				
13					1	
-		59				
51						
4.445		385				
26						
55					29	
223					1	
3.636		9.405			499	
11		20			2	
-		19				
245						
79						
286		1.237				

SOCIEDADES CONSOLIDADAS POR INTEGRACIÓN GLOBAL Y PROPORCIONAL.
BALANCE Y CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS, AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

ACTIVO	Corporación Financiera	Altæ Banco	Caja Madrid de Pensiones	Caymadrid	Decomsa
Tesorería	-	8.328	8	54.453	84
Créditos sobre clientes	351	67.855	20	-	57
Cartera de valores	27.017	9.908	452	-	-
Activos materiales	317	6.592	43	-	10.433
Otros activos	977	1.829	399	867	239
Total activo	28.662	94.512	922	55.320	10.813
PASIVO					
Recursos propios	25.840	11.264	626	9	10.733
Tesorería	657	14.717	-	15.723	-
Débitos a clientes y valores negociables	30	64.702	80	39.587	5
Otros pasivos	578	3.617	83	-	451
Beneficio neto del ejercicio	1.557	212	133	1	(376)
Total pasivo	28.662	94.512	922	55.320	10.813
DEBE					
Costes financieros	179	5.570	-	2.633	-
Gastos de explotación	1.196	3.296	362	-	385
Provisión para insolvencias	-	1.059	-	-	-
Otros conceptos	(146)	487	447	12	36
Beneficio neto del ejercicio	1.557	212	133	1	(376)
Beneficio antes de impuestos	1.412	306	205	1	(529)
Impuesto sobre sociedades	(145)	94	72	-	(153)
HABER					
Productos financieros	187	9.267	43	2.646	6
Beneficio por operaciones financieras	-	13	33	-	-
Otros conceptos	2.454	1.438	938	-	(114)

(en millones de pesetas)

							Integración global	
Finanmadrid	Gesmadrid	Gesmadrid Patrimonios	Incomsa	Madrid Hipotecaria	Madrid Leasing	SPEPECMSA	Suma	
57	1.779	201	23	7	-	558	65.498	
5.331	99	3	319	6.317	17.807	21	98.180	
-	4	-	-	-	-	1.229	38.610	
16	71	-	6.131	531	218	111	24.463	
79	1.067	2	259	46	288	379	6.431	
5.483	3.020	206	6.732	6.901	18.313	2.298	233.182	
762	1.395	166	5.786	891	1.076	2.279	60.827	
3.292	-	-	1.000	5.639	15.646	-	56.674	
20	540	15	3	53	53	4	105.092	
1.412	92	1	318	264	1.448	15	8.279	
(3)	993	24	(375)	54	90	-	2.310	
5.483	3.020	206	6.732	6.901	18.313	2.298	233.182	
166	-	-	19	587	1.345	-	10.499	
225	678	19	673	109	330	94	7.367	
17	-	-	-	(94)	99	10	1.091	
13	4.646	-	1	30	100	(43)	5.583	
(3)	993	24	(375)	54	90	-	2.310	
(5)	1.526	37	(522)	81	138	(12)	2.638	
(2)	533	13	(147)	27	48	(12)	328	
284	228	16	8	657	1.936	69	15.347	
-	-	-	-	-	-	(51)	(5)	
132	6.622	40	163	56	76	31	11.836	

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

SOCIEDADES CONSOLIDADAS POR INTEGRACIÓN GLOBAL Y PROPORCIONAL.
BALANCE Y CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS,
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 (CONT.)

(en millones de pesetas)

ACTIVO	Integración proporcional			Total
	Inverbán	Inverbán Gestión	Suma	
Tesorería	5.458	65	5.523	71.021
Créditos sobre clientes	311	9	320	98.500
Cartera de valores	2.015	-	2.015	40.625
Activos materiales	63	-	63	24.526
Otros activos	286	-	286	6.717
Total activo	8.133	74	8.207	241.389
PASIVO				
Recursos propios	1.576	58	1.634	62.461
Tesorería	5.910	-	5.910	62.584
Débitos a clientes y valores negociables	48	3	51	105.143
Otros pasivos	536	9	545	8.824
Beneficio neto del ejercicio	63	4	67	2.377
Total pasivo	8.133	74	8.207	241.389
DEBE				
Costes financieros	319	-	319	10.818
Gastos de explotación	516	14	530	7.897
Provisión para insolvencias	41	-	41	1.132
Otros conceptos	97	85	182	5.765
Beneficio neto del ejercicio	63	4	67	2.377
Beneficio antes de impuestos	97	6	103	2.741
Impuesto sobre sociedades	34	2	36	364
HABER				
Productos financieros	472	6	478	15.825
Beneficio por operaciones financieras	81	-	81	76
Otros conceptos	517	99	616	12.452

**(8) Fondo de comercio de consolidación
y Diferencia negativa de consolidación**

A 31 de diciembre de 1995 y 1994 no existían fondos de comercio de consolidación ni diferencias negativas de consolidación.

**(9) Reservas en sociedades consolidadas
y Pérdidas en sociedades consolidadas**

El desglose de los saldos de estos capítulos de los balances consolidados adjuntos, a nivel individualizado de cada sociedad, es el siguiente:

RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS

(en millones de pesetas)

Sociedades	Saldo a 31 de diciembre de 1994	Variación en el ejercicio	Saldo a 31 de diciembre de 1995
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid	1.129	3.694	4.823
Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A.	5.092	508	5.600
Altae Banco, S.A.	551	41	592
Caja Madrid de Pensiones, E.G.F.P., S.A.	315	13	328
Caymadrid International Limited	10	(1)	9
Desarrollo y Comercialización de Inmuebles, S.A.	-	1	1
Gesmadrid, S.G.I.I.C., S.A.	666	171	837
Gesmadrid Patrimonios, S.G.C., S.A.	44	20	64
Inverbán Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	1	3	4
Inversión y Comercialización de Inmuebles, S.A.	-	3	3
Sociedad de Participación y Promoción Empresarial Caja de Madrid, S.A.	8	(8)	-
Por integración global y proporcional	7.816	4.445	12.261
American Appraisal Maroc	2	-	2
Atenea, Comunicación y Mecenazgo, S.A.	9	3	12
Attijari Credit	2	8	10
Attijari Immobilier	54	(2)	52
Avalmadrid, S.G.R., S.A.	94	6	100
Caja de Madrid de Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	108	150	258
Caja Madrid Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	380	97	477
Casa Madrid Developpement	8	(1)	7
Centro de Tratamiento de la Documentación, S.A.	76	23	99
Centro Inmobiliario Caja de Madrid, S.A.	137	301	438
Conexiones Telemáticas Ibérica, S.A.	1	-	1
Cresan II, S.A.	3	-	3
Eurofórum Torrealta, S.A.	-	1	1
Gestión de Centros Culturales, S.A.	1	1	2
Heliceuta, S.A.	-	26	26
Infoservicios, S.A.	94	20	114
Ingeniería y Gestión de Redes, S.A.	62	(62)	-
Polígono de Actividades Logísticas, Pal - Coslada, S.A.	1	-	1
Segurcaja, Correduría de Seguros, S.A.	32	27	59
S.L. de Gestión Mobiliaria	3	(3)	-
Tasaciones Madrid, S.A.	40	10	50
TLT - Iberphone	41	9	50
Vallehermoso - Centro Inmobiliario Caja de Madrid, U.T.E.	2	(1)	1
Por puesta en equivalencia	1.150	613	1.763

PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS

(en millones de pesetas)

Sociedades	Saldo a 31 de diciembre de 1994	Variación en el ejercicio	Saldo a 31 de diciembre de 1995
Finanmadrid, Entidad de Financiación, S.A.	118	(39)	79
Inverbán, S.V.B., S.A.	777	(25)	752
Madrid Hipotecaria, S.C.H., S.A.	259	166	425
Madrid Leasing Corporación, S.A.F., S.A.	201	(161)	40
Sociedad de Participación y Promoción Empresarial Caja de Madrid, S.A.	-	96	96
Por integración global y proporcional	1.355	37	1.392
Acuicultura de Ceuta, S.A.	-	30	30
Auseco, S.A.	1	-	1
Caja Salud, S.A. de Seguros y Reaseguros	595	(71)	524
Centro de Información y Servicios del Mercado Inmobiliario, S.A.	175	40	215
Centro Superior de Marketing, S.A.	18	5	23
Cresan, S.A.	1	-	1
Diagonal Sarriá, S.A.	905	1.503	2.408
Estacionamientos Subterráneos Montevideo, S.A.	12	-	12
Estado Sólido, S.A.	31	1	32
Eurofórum Torrealta, S.A.	1	(1)	-
Fomento de Obras Urbanas Europeas, S.A.	771	355	1.126
Gran Círculo de Madrid, S.A.	1.611	2.211	3.822
Grupo Iberphone Inversiones, S.A.	15	1	16
Heliceuta, S.A.	7	(7)	-
Iberphone, S.A.	40	75	115
Iberphone Andalucía, S.A.	86	(86)	-
Iberphone Cataluña, S.A.	71	(71)	-
Iberphone Levante, S.A.	24	(24)	-
Iberphone Portugal, S.A.	40	(11)	29
Pluritel de Comunicaciones, S.A.	-	5	5
Proyectos y Desarrollos Urbanísticos, S.A.	12	12	24
Quavitae, S.A.	7	63	70
Registro de Prestaciones Informáticas, S.A.	50	1	51
Royal Guest, S.A.	98	2	100
Sofin - Dealers, S.A.	226	1	227
TAVCOM, S.A.	1	(1)	-
Tecla, S.A.	26	4	30
Por puesta en equivalencia	4.824	4.037	8.861

SALDOS NETOS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS

(en millones de pesetas)

Saldos netos	Saldo a 31 de diciembre de 1994	Variación en el ejercicio	Saldo a 31 de diciembre de 1995
Por integración global y proporcional	6.461	4.408	10.869
Por puesta en equivalencia	(3.674)	(3.424)	(7.098)
Total	2.787	984	3.771

Los movimientos habidos en estos capítulos se indican a continuación:

MOVIMIENTOS DE RESERVAS Y PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS

(en millones de pesetas)

Conceptos	1995	1994
Saldos al comienzo del ejercicio	2.787	4.292
Resultados del ejercicio anterior	874	(999)
Efecto de la entrada en vigor de la Circular 11/1993 de Banco de España	-	(771)
Otros movimientos	110	265
Saldos al cierre del ejercicio	3.771	2.787

**(10) Intereses minoritarios y Beneficios consolidados del ejercicio.
De minoritarios**

A 31 de diciembre de 1995 y 1994, todas las sociedades del Grupo consolidadas por integración global están participadas, directa o indirectamente, por Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid al 100%, por lo que no existe importe alguno imputable a los capítulos a los que se refiere esta Nota.

(11) Tesorería y entidades de crédito

A continuación se presenta un detalle de los saldos de los capítulos "Caja y depósitos en bancos centrales" del activo y "Entidades de crédito" del activo y del pasivo, de los balances consolidados adjuntos:

POSICIONES DE TESORERÍA Y ENTIDADES DE CRÉDITO*(en millones de pesetas)*

Conceptos	Posiciones activas		Posiciones pasivas	
	1995	1994	1995	1994
Caja y depósitos en bancos centrales				
Caja	32.758	30.967		
Cuentas corrientes en Banco de España	45.843	54.034		
Suma	78.601	85.001		
Entidades de crédito				
Cuentas mutuas	5.180	6.260	2.888	2.191
Talones y cheques a cargo de intermediarios financieros	9.422	9.532	-	-
Cámaras de compensación	12.354	7.352	3.640	1.536
Otras cuentas a la vista	3.157	1.334	2.280	2.227
Cuentas a plazo	821.636	814.758	252.989	400.697
Adquisiciones y cesiones temporales de activos	107.986	60.093	221.343	142.611
Suma	959.735	899.329	483.140	549.262
Total de la Institución	1.038.336	984.330	483.140	549.262
Detalle por monedas				
En pesetas	861.133	705.683	265.907	306.009
En moneda extranjera	177.203	278.647	217.233	243.253
Total de la Institución	1.038.336	984.330	483.140	549.262
Saldos en sociedades consolidadas	71.021	44.426	62.584	31.686
Eliminaciones de consolidación	(96.396)	(68.849)	(96.948)	(64.862)
Total consolidado	1.012.961	959.907	448.776	516.086

Entidades de crédito. Cuentas a plazo y Adquisiciones y cesiones temporales de activos

El detalle de los saldos de estos epígrafes del cuadro anterior, relativos a la Institución, se presenta a continuación según plazos desde fecha de balance:

CUENTAS A PLAZO Y ADQUISICIONES Y CESIONES TEMPORALES DE ACTIVOS *(en millones de pesetas)*

Plazos desde fecha de balance	Cuentas a plazo		Adquisiciones y cesiones temporales de activos	
	1995	1994	1995	1994
Activo				
Hasta 3 meses	423.959	716.944	15.160	32.011
De 3 a 12 meses	394.343	90.815	92.826	28.082
De 1 a 5 años	2.370	6.863	-	-
Superior a 5 años	964	136	-	-
Suma	821.636	814.758	107.986	60.093
Pasivo				
Hasta 3 meses	125.508	264.476	221.343	142.611
De 3 a 12 meses	91.506	107.708	-	-
De 1 a 5 años	33.606	28.513	-	-
Superior a 5 años	2.369	-	-	-
Suma	252.989	400.697	221.343	142.611

Banco de España. Contrato para préstamos sucesivos

La Institución mantiene con Banco de España un contrato para préstamos sucesivos que al 31 de diciembre de 1995 y 1994 presentaba un límite máximo de 154.575 millones de pesetas. Esta facilidad crediticia está condicionada a que se garantice dicho contrato mediante la pignoración de valores mobiliarios. Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 se habían pignorado títulos por importe efectivo de 9.111 y 18.863 millones de pesetas que situaban la línea disponible en 8.200 y 16.977 millones de pesetas. Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 la línea se encontraba totalmente disponible.

(12) Créditos sobre clientes

El desglose de este capítulo de los balances consolidados adjuntos es el siguiente:

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

DETALLE DE CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

(en millones de pesetas)

Conceptos	1995	1994
Por sectores		
Crédito a las administraciones públicas españolas	191.142	146.974
Crédito a otros sectores residentes	2.363.815	2.403.643
Crédito a no residentes	13.066	6.964
Activos dudosos	165.242	153.603
Fondo de insolvencias	(106.488)	(96.113)
Total de la Institución	2.626.777	2.615.071
Según plazo desde fecha de balance		
Hasta 3 meses	397.277	464.975
De 3 a 12 meses	306.381	231.784
De 1 a 5 años	657.676	821.089
Más de 5 años	913.656	972.326
Duración indeterminada	458.275	221.010
Suma	2.733.265	2.711.184
Fondo de insolvencias	(106.488)	(96.113)
Total de la Institución	2.626.777	2.615.071
Por monedas		
En pesetas	2.551.716	2.531.156
En moneda extranjera	75.061	83.915
Total de la Institución	2.626.777	2.615.071
Saldos en sociedades consolidadas	98.500	87.510
Eliminaciones de consolidación	(3.610)	(2.551)
Total consolidado	2.721.667	2.700.030

A nivel consolidado, el saldo de activos dudosos ascendía a 172.220 y 162.081 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1995 y 1994, respectivamente. Adicionalmente, el saldo del fondo de insolvencias a dichas fechas, era de 111.597 y 101.902 millones de pesetas, respectivamente.

Crédito a otros sectores residentes

A continuación se presenta un detalle de los saldos del epígrafe "Crédito a otros sectores residentes" del cuadro anterior, relativos a la Institución:

DETALLE DEL CRÉDITO A OTROS SECTORES RESIDENTES

(en millones de pesetas)

Conceptos	1995	1994
Crédito comercial	132.958	169.389
Créditos con garantía real		
Con garantía hipotecaria	1.355.982	1.304.598
Con garantía de depósitos dinerarios	2.401	1.874
Con garantía prendaria	8.638	8.017
Otras garantías reales	1.231	5.432
Suma	1.368.252	1.319.921
Otros créditos		
Deudores por tarjetas de crédito	12.281	11.174
Efectos financieros	1.519	1.312
Préstamos y cuentas de crédito	762.156	821.242
Descubiertos en cuenta y excedidos en cuentas de crédito	2.325	2.615
Cuotas vencidas pendientes de cobro	17.392	25.791
Arrendamientos financieros concedidos	4.459	6.552
Adquisiciones temporales de activos	3.830	757
Anticipos transitorios y otros deudores	58.643	44.890
Suma	862.605	914.333
Total	2.363.815	2.403.643

Fondo de insolvencias

Los movimientos habidos en la cuenta "Fondo de insolvencias" de la Institución durante los ejercicios 1995 y 1994 han sido los siguientes:

MOVIMIENTOS DEL FONDO DE INSOLVENCIAS*(en millones de pesetas)*

Conceptos	1995	1994
Saldos al comienzo del ejercicio	96.113	82.067
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	82.316	85.659
Fondo de insolvencias que ha quedado disponible	(14.244)	(23.857)
Dotación neta	68.072	61.802
Utilización de fondos para activos amortizados	(41.953)	(41.239)
Traspaso a la provisión para activos adjudicados (Nota 14)	(15.620)	(8.598)
Incorporación por adquisición de activos dudosos	-	2.177
Diferencias en cambio por fondos constituidos en moneda extranjera	(124)	(96)
Saldos al cierre del ejercicio	106.488	96.113

La dotación neta al fondo de insolvencias, relativa al Grupo, de los ejercicios 1995 y 1994 ascendió a 69.344 y 63.980 millones de pesetas, respectivamente.

Los importes que figuran en el capítulo "Amortización y provisiones para insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas incluyen, correspondientes a la Institución, las cantidades resultantes de la línea "Dotación neta" del cuadro anterior, minoradas en los importes recuperados por la Institución respecto de operaciones consideradas de muy dudoso cobro. El importe de estas recuperaciones netas ha sido de 8.125 y 9.239 millones de pesetas durante los ejercicios 1995 y 1994, respectivamente.

El desglose por tipo de activo cubierto de los saldos de las cuentas "Activos dudosos" y "Fondo de insolvencias", correspondientes a la Institución, al 31 de diciembre de 1995 y 1994 es el siguiente:

COBERTURA DE ACTIVOS DUDOSOS POR EL FONDO DE INSOLVENCIAS

(en millones de pesetas)

Conceptos	Activos dudosos		Fondo de insolvencias	
	1995	1994	1995	1994
Crédito comercial	11.090	12.993	4.172	5.487
Títulos de renta fija	253	299	229	274
Créditos y préstamos				
Garantía real	86.218	76.795	36.967	30.315
Otras garantías	67.681	63.516	44.316	39.151
Suma	165.242	153.603	85.684	75.227
Fondo de insolvencias de carácter genérico			20.804	20.886
Suma			106.488	96.113

(13) Cartera de valores

A continuación se detalla la composición de la cartera de valores:

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

CARTERA DE VALORES

(en millones de pesetas)

Conceptos	1995	1994
Deudas del Estado		
Certificados del Banco de España	122.669	141.488
Letras del Tesoro	236.282	164.771
Otras deudas del Estado	298.972	223.000
Fondo de fluctuación de valores	(26)	(2.956)
Suma	657.897	526.303
Obligaciones y otros valores de renta fija		
De emisión pública	32.996	43.872
De entidades de crédito	53.924	50.772
De otros sectores residentes	129.965	101.827
De no residentes	3.451	4.975
Títulos propios	2.102	226
Fondo de fluctuación de valores	(68)	(625)
Suma	222.370	201.047
Resto de la cartera de valores		
Acciones y otros títulos de renta variable	28.974	27.084
Participaciones	3.723	1.742
Participaciones en empresas del grupo	92.216	37.641
Fondo de fluctuación de valores	(26.513)	(4.476)
Suma	98.400	61.991
Total de la Institución	978.667	789.341
Detalle por carteras		
De inversión a vencimiento. Títulos de renta fija	124.728	99.604
De inversión ordinaria. Títulos de renta fija	755.539	627.746
De participaciones permanentes	71.098	37.207
De inversión ordinaria. Títulos de renta variable	27.302	24.784
Total de la Institución	978.667	789.341
Detalle por monedas		
En pesetas	975.336	784.405
En moneda extranjera	3.331	4.936
Total de la Institución	978.667	789.341
Saldos en sociedades consolidadas	40.625	38.366
Eliminaciones de consolidación	(58.356)	(42.460)
Total consolidado	960.936	785.247

Los movimientos habidos en la cartera de valores de la Institución durante los ejercicios 1995 y 1994 han sido los siguientes:

MOVIMIENTOS DE LA CARTERA DE VALORES

(en millones de pesetas)

Conceptos	Deudas del Estado	Obligaciones y otros valores de renta fija	Resto de la cartera de valores
Saldos al 31 de diciembre de 1993	574.877	173.267	68.994
Altas	2.870.092	372.111	16.737
Bajas	(2.915.373)	(345.855)	(21.619)
Otros	(342)	2.149	5
Incremento neto del fondo de fluctuación de valores	(2.951)	(625)	(2.126)
Saldos al 31 de diciembre de 1994	526.303	201.047	61.991
Altas	1.254.429	426.568	65.001
Bajas	(1.125.647)	(409.153)	(6.557)
Otros	(118)	3.351	2
Incremento neto del fondo de fluctuación de valores	2.930	557	(22.037)
Saldos al 31 de diciembre de 1995	657.897	222.370	98.400

Algunos de los títulos de renta fija han sido adquiridos por la Institución a un precio inferior a su valor nominal, por lo que se han obtenido descuentos que al 31 de diciembre de 1995 y 1994 ascendían a 12.521 y 2.985 millones de pesetas, respectivamente. Tal y como se indica en la Nota 5, hasta la entrada en vigor de la Circular 6/1994, de 26 de septiembre, el reconocimiento de estos descuentos se correspondía con el momento de cobro de los títulos. A partir de aquella fecha, estos descuentos se periodifican durante el tiempo que resta hasta la amortización de los títulos. El importe abonado a resultados en el ejercicio 1994 (hasta el 27 de septiembre) por este concepto asciende a 664 millones de pesetas, y forma parte de los resultados en operaciones financieras.

El valor de mercado de los títulos que la Institución ha asignado a la cartera de inversión a vencimiento, al cierre de los ejercicios 1995 y 1994,

ascendía a 128.018 y 98.402 millones de pesetas, respectivamente. La diferencia entre los valores de mercado y el coste de adquisición corregido de estos títulos ascendía a 3.290 y (1.202) millones de pesetas, respectivamente.

Títulos de renta fija propiedad de la Institución, con un valor en libros al cierre de los ejercicios 1995 y 1994 de 9.820 y 19.060 millones de pesetas, respectivamente, se encontraban afectos a distintos compromisos y obligaciones propias.

Certificados del Banco de España de la Institución

En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/1990, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, la Institución adquirió en 1990 certificados del Banco de España por 174.246 millones de pesetas. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un interés anual del 6%.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, la Institución tenía cedidos temporalmente certificados por importe efectivo de 67.082 y 141.000 millones de pesetas, respectivamente. Estas operaciones se encuentran registradas en el capítulo "Entidades de crédito" del pasivo de los balances adjuntos a dicha fecha (véase Nota 11).

Letras del Tesoro de la Institución

Los saldos de Letras del Tesoro representan el valor nominal de los adquiridos en firme. De estos importes más las adquisiciones temporales al 31 de diciembre de 1995 y 1994, que ascendían a 65.925 y 61.888 millones de pesetas nominales, respectivamente, habían sido cedidos, al 31 de diciembre de 1995 y 1994, 301.314 y 222.644 millones de pesetas nominales, respectivamente, cuyo valor efectivo se presenta en el pasivo de los balances adjuntos. El detalle de las cesiones indicadas es el siguiente:

CESIONES DE LETRAS DEL TESORO

(en millones de pesetas)

Cesionarios	1995	1994
Entidades de crédito	69.859	-
Administraciones públicas	377	1.460
Otros sectores residentes	230.879	220.648
No residentes	199	536
Total	301.314	222.644

La rentabilidad obtenida durante los ejercicios 1995 y 1994 ha sido del 9,22% y 8,50%, respectivamente.

Otras deudas del Estado de la Institución

Los saldos de este epígrafe representan el coste corregido de los títulos comprados en firme por la Institución. Una parte de estos títulos había sido cedida a clientes distintos de entidades de crédito y figura contabilizada en el capítulo "Débitos a clientes" del pasivo de los balances adjuntos (véase Nota 17). Los títulos cedidos a entidades de crédito figuran contabilizados en el capítulo "Entidades de crédito" del pasivo de los balances adjuntos (véase Nota 11).

Del importe existente en cartera al 31 de diciembre de 1995, 71.240 millones de pesetas vencerán durante 1996.

La totalidad de los títulos que componen este epígrafe a 31 de diciembre de 1995 y 1994 cotizaba en mercados organizados.

La rentabilidad obtenida durante los ejercicios 1995 y 1994 ha sido del 10,16% y 10,42%, respectivamente.

Obligaciones y otros valores de renta fija de la Institución

Durante el ejercicio 1996 vencerán 26.544 millones de pesetas correspondientes a este epígrafe.

Títulos por importe de 36.832 y 45.500 millones de pesetas cotizaban en mercados organizados a 31 de diciembre de 1995 y 1994, respectivamente.

La rentabilidad obtenida durante los ejercicios 1995 y 1994 ha sido del 9,92% y 9,59%, respectivamente.

Resto de la cartera de valores de la Institución

Títulos por importe de 20.480 y 19.624 millones de pesetas correspondían a empresas cotizadas en mercados organizados a 31 de diciembre de 1995 y 1994, respectivamente.

De la comparación de los valores en libros de las empresas con cotización en bolsa, tomadas individualmente, con los valores resultantes de aplicar sus correspondientes cotizaciones al cierre del ejercicio se aprecian plusvalías por cuantía de 2.109 y 909 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995 y 1994, respectivamente.

Las sociedades que componen los capítulos "Participaciones en empresas del grupo" y "Participaciones", del balance adjunto a 31 de diciembre de 1995, así como otra información relevante acerca de las mismas, se presentan en la Nota 7.

Fondo de fluctuación de valores

Los movimientos habidos en la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" de la Institución durante los ejercicios 1995 y 1994 han sido los siguientes:

MOVIMIENTOS DEL FONDO DE FLUCTUACIÓN DE VALORES

(en millones de pesetas)

Conceptos	1995	1994
Saldos al comienzo del ejercicio	8.057	2.355
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	7.275	6.623
Fondos de fluctuación que han quedado disponibles	(4.571)	(537)
Dotación neta	2.704	6.086
Utilización de fondos por pérdidas en venta	(406)	(384)
Dotación menos utilización	2.298	5.702
Traspaso de la provisión para activos adjudicados (Nota 14)	14.078	-
Incorporación por títulos adquiridos por capitalización de deudas	2.174	-
Saldos al cierre del ejercicio	26.607	8.057

La dotación menos utilización, correspondiente al fondo de fluctuación de valores, a nivel consolidado, de los ejercicios 1995 y 1994, ascendió a 4.277 y 5.549 millones de pesetas, respectivamente.

El fondo de fluctuación de valores, a nivel consolidado, a 31 de diciembre de 1995 y 1994, ascendía a 2.736 y 7.013 millones de pesetas, respectivamente, presentando el siguiente detalle:

DETALLE DEL FONDO DE FLUCTUACIÓN DE VALORES. SALDOS CONSOLIDADOS

(en millones de pesetas)

Conceptos	1995	1994
Deudas del Estado	27	2.193
Obligaciones y otros valores de renta fija	92	1.431
Resto de la cartera de valores	2.617	3.389
Total	2.736	7.013

(14) Activos Materiales

Los saldos que componen este capítulo de los balances consolidados adjuntos se detallan a continuación:

ACTIVOS MATERIALES	<i>(en millones de pesetas)</i>	
Conceptos	1995	1994
Terrenos y edificios de uso propio		
Edificios de uso propio	94.133	77.490
Amortización acumulada	(12.058)	(10.154)
Suma	82.075	67.336
Otros inmuebles		
Inmuebles de la Obra Benéfico-Social	4.887	4.697
Obras en curso y solares	4.418	10.469
Otros inmuebles	55.333	46.104
Amortización acumulada	(1.580)	(1.451)
Provisión para activos adjudicados	(25.480)	(23.938)
Suma	37.578	35.881
Mobiliario, instalaciones y otros		
Mobiliario, instalaciones y otros activos materiales, de la Obra Benéfico-Social	9.102	5.619
Instalaciones	62.285	55.427
Equipos de automatización	67.356	60.827
Mobiliario y otros	9.107	7.851
Amortización acumulada	(100.520)	(83.696)
Suma	47.330	46.028
Total de la Institución	166.983	149.245
Saldos en sociedades consolidadas (*)	24.526	6.806
Eliminaciones de consolidación	(963)	-
Total consolidado	190.546	156.051

(*) De este importe, 14.873 millones de pesetas (una vez deducidos 14.909 millones de pesetas de provisión) corresponden a activos adjudicados de la Institución que han sido aportados en 1995 a dos sociedades consolidadas por integración global, que se ocupan de su gestión.

Los movimientos habidos en este capítulo durante los ejercicios 1995 y 1994, referidos a la Institución, han sido los siguientes:

MOVIMIENTOS DE LOS ACTIVOS MATERIALES

(en millones de pesetas)

Conceptos	1995	1994
Coste regularizado actualizado		
Saldos al comienzo del ejercicio	268.484	208.515
Altas	74.134	62.536
Bajas (*)	(35.995)	(2.535)
Otros	(2)	(32)
Saldos al cierre del ejercicio	306.621	268.484
Amortización acumulada		
Saldos al comienzo del ejercicio	95.301	76.629
Amortización anual	18.935	18.748
Bajas	(78)	(42)
Otros	-	(34)
Saldos al cierre del ejercicio	114.158	95.301
Provisión para activos adjudicados		
Saldos al comienzo del ejercicio	23.938	15.340
Traspasos del fondo de insolvencias (Nota 12)	15.620	8.598
Traspasos al fondo de fluctuación de valores (Nota 13)	(14.078)	-
Saldos al cierre del ejercicio	25.480	23.938
Valores netos al cierre del ejercicio	166.983	149.245

(*) De este importe, 29.843 millones de pesetas corresponden a la aportación de activos adjudicados citada anteriormente y que constituye el principal movimiento de este epígrafe en las restantes sociedades consolidadas. Asimismo, también corresponde a esta aportación, el traspaso de 14.078 millones de pesetas al fondo de fluctuación de valores de la Institución.

De los importes correspondientes a "Amortización anual", 18.450 y 18.267 millones de pesetas figuran en el debe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas de 1995 y 1994, respectivamente, conformando el capítulo "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales" de la Institución. El resto, que asciende a 485 y 481 millones de pesetas para 1995 y 1994, respectivamente, corresponde a la amortización anual de los activos materiales de la Obra Benéfico-Social y se encuentra contabilizado dentro de sus gastos de mantenimiento (véase Nota 29).

Respecto del ejercicio 1995, a continuación se detallan los movimientos habidos en las cuentas relacionadas con este capítulo, relativas a la Institución:

MOVIMIENTOS DE LOS ACTIVOS MATERIALES. INMUEBLES

(en millones de pesetas)

Conceptos	Edificios de uso propio	Inmuebles de la Obra Benéfico-Social (Nota 29)	Obras en curso y solares	Otros inmuebles
Coste regularizado actualizado				
Saldos al 31 de diciembre de 1994	77.490	4.697	10.469	46.104
Altas	6.103	190	10.894	38.801
Bajas	(314)	-	(3.639)	(32.022)
Otros	10.854	-	(13.306)	2.450
Saldos al 31 de diciembre de 1995	94.133	4.887	4.418	55.333
Amortización acumulada				
Saldos al 31 de diciembre de 1994	10.154	959	-	492
Amortización anual	1.969	74	-	55
Bajas	(65)	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 1995	12.058	1.033	-	547
Provisión para activos adjudicados				
Saldos al 31 de diciembre de 1994			4.174	19.764
Trasposos del fondo de insolvencias			1.193	14.427
Trasposos al fondo de fluctuación de valores			(3.483)	(10.595)
Saldos al 31 de diciembre de 1995			1.884	23.596
Valores netos al 31 de diciembre de 1995	82.075	3.854	2.534	31.190

MOVIMIENTOS DE LOS ACTIVOS MATERIALES.

INSTALACIONES, AUTOMACIÓN, MOBILIARIO Y OTROS

(en millones de pesetas)

Conceptos	Otros de Obra Benéfico-Social (Nota 29)	Instalaciones	Equipos de automación	Mobiliario y otros
Coste regularizado actualizado				
Saldos al 31 de diciembre de 1994	5.619	55.427	60.827	7.851
Altas	3.487	6.858	6.529	1.272
Bajas	(4)	-	-	(16)
Saldos al 31 de diciembre de 1995	9.102	62.285	67.356	9.107
Amortización acumulada				
Saldos al 31 de diciembre de 1994	3.110	28.930	48.483	3.173
Amortización anual	411	5.990	9.592	844
Bajas	(3)	-	-	(10)
Saldos al 31 de diciembre de 1995	3.518	34.920	58.075	4.007
Valores netos al 31 de diciembre de 1995	5.584	27.365	9.281	5.100

Los costes históricos del inmovilizado se revalorizaron al amparo de diferentes normas legales aplicables a las entidades de crédito. Como consecuencia de la aplicación de dichas normas legales se produjeron en la Institución, en su día, incrementos de valor según se detalla a continuación:

ACTUALIZACIÓN DEL VALOR
DEL INMOVILIZADO

(en millones de pesetas)

Concepto	Valores netos actualizados
Leyes de Presupuestos de 1979 y 1981	5.856
Actualización Ley de Presupuestos de 1983	5.313
Actualización Ley 16/1985 del Patrimonio Histórico Español	114
Total	11.283

El valor neto actualizado por aplicación de estas Leyes fue abonado en su día a las cuentas patrimoniales de regularización y actualización correspondientes y el total actualizado fue posteriormente traspasado a la cuenta de "Reservas" de la Institución.

Adicionalmente, Altae Banco, S.A. incrementó el valor de su inmovilizado material de acuerdo con la normativa aplicable por un importe de 1.193 millones de pesetas.

El inmovilizado afecto a la Obra Benéfico-Social incorpora los incrementos de valor resultantes de la aplicación de las normas de actualización contenidas en las Leyes 1/1979, 74/1980 y 9/1983. Como resultado de la aplicación de estas normas, se produjo una revalorización neta de 1.812 millones de pesetas que está abonada en el "Fondo de la Obra Benéfico-Social".

(15) Otros activos y Cuentas de periodificación

A continuación se presenta el detalle de estos capítulos recogidos en el activo de los balances consolidados adjuntos.

OTROS ACTIVOS Y CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN DE ACTIVO		<i>(en millones de pesetas)</i>	
Conceptos	1995	1994	
Otros activos			
Operaciones en camino	1.849	4.024	
Impuesto sobre beneficios anticipado (Nota 21)	972	2.634	
Cupón corrido en compra de Deuda del Estado	2.183	8.269	
Otros conceptos	3.217	3.643	
Total de la Institución	8.221	18.570	
Saldos en sociedades consolidadas	3.574	3.097	
Eliminaciones de consolidación	(480)	(786)	
Total consolidado	11.315	20.881	
Cuentas de periodificación			
De intereses de:			
Certificados del Banco de España	1.875	2.140	
Entidades de crédito	18.160	6.254	
Inversiones crediticias	26.421	26.509	
Cartera de renta fija	16.643	7.742	
Recursos al descuento	3.428	2.857	
Otros	489	152	
Total de la Institución	67.016	45.654	
Saldos en sociedades consolidadas	2.254	1.488	
Eliminaciones de consolidación	(1.423)	(881)	
Total consolidado	67.847	46.261	

(16) Reservas

A continuación se presenta la composición de este capítulo de los balances consolidados adjuntos y el análisis de su movimiento durante los ejercicios 1995 y 1994:

MOVIMIENTOS DE LAS RESERVAS

(en millones de pesetas)

Conceptos

Saldos al 31 de diciembre de 1993, antes de la distribución del beneficio	266.790
Distribución del beneficio neto del ejercicio 1993	24.822
Traspasso a reservas del fondo para riesgos generales existente al 31 de diciembre de 1993	2.007
Saldos al 31 de diciembre de 1994 antes de la distribución del beneficio	293.619
Distribución del beneficio neto del ejercicio 1994	24.491
Saldos al 31 de diciembre de 1995, antes de la distribución del beneficio	318.110

La dotación a "Reservas" de la Institución se determina en base a las disposiciones contenidas en la Ley 13/1985 y demás disposiciones reguladoras del nivel mínimo de recursos propios que deben mantener las entidades financieras.

Las cajas de ahorros deben destinar, en cualquier caso, a reservas o a fondos de previsión no imputables a activos específicos un 50%, como mínimo, de sus beneficios netos una vez deducido el Impuesto sobre Sociedades.

La Circular 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España, cuya entrada en vigor tuvo lugar el 28 de abril de 1993, culmina el proceso de adaptación de la legislación española de entidades de crédito a las directivas comunitarias. En su norma primera establece que el cumplimiento de los niveles de recursos propios será de aplicación a los grupos y subgrupos consolidables de entidades de crédito, así como a las entidades de crédito individuales integradas o no en un grupo o subgrupo consolidable de entidades de crédito. Asimismo define, entre otros aspectos, los elementos que

componen los recursos propios, los grupos de riesgo y sus ponderaciones y las deducciones y los límites en el cómputo de los recursos propios. Por último, establece que los recursos propios no deberán ser inferiores, como norma general, al 8% de las cuentas patrimoniales, los compromisos y demás cuentas de orden que presenten riesgos de crédito, ponderados atendiendo a la naturaleza de la contraparte y a las garantías y características de los activos o riesgos.

A 31 de diciembre de 1995 y 1994, los recursos propios superaban los mínimos establecidos en la normativa vigente.

(17) Débitos a clientes de la Institución

El detalle de los epígrafes "Débitos a clientes. Depósitos de ahorro a plazo" y "Débitos a clientes. Otros débitos a plazo" del pasivo de los balances adjuntos de la Institución es el siguiente:

**DÉBITOS A CLIENTES. DEPÓSITOS DE AHORRO A PLAZO
Y OTROS DÉBITOS A PLAZO**

(en millones de pesetas)

	Depósitos de ahorro		Otros débitos	
	1995	1994	1995	1994
Plazos desde fecha de balance				
Hasta 3 meses	629.005	433.731	463.559	346.561
De 3 a 12 meses	854.652	829.571	30.923	58.528
De 1 a 5 años	28.920	51.604	-	-
Total	1.512.577	1.314.906	494.482	405.089
Detalle por monedas				
Pesetas	1.482.725	1.280.964	494.482	405.089
Moneda extranjera	29.852	33.942	-	-
Total	1.512.577	1.314.906	494.482	405.089

Los saldos al 31 de diciembre de 1995 y 1994 del cuadro anterior incluyen títulos de renta fija cedidos a clientes con compromiso de recompra por 478.498 y 405.089 millones de pesetas, respectivamente (véase Nota 13).

**(18) Débitos representados por valores negociables
y Pasivos subordinados, de la Institución**

La composición de estos capítulos de los balances adjuntos al 31 de diciembre de 1995 y 1994 se detalla a continuación:

DETALLE DE VALORES NEGOCIABLES Y PASIVOS SUBORDINADOS

(en millones de pesetas y %)

Tipo de empréstito	Último vencimiento	Valor de reembolso	1995 Coste financiero anual	1994 Valor de reembolso
Cédulas hipotecarias	1995	-	-	64.206
Cédulas hipotecarias	1996	14.466	6,5%	14.466
Cédulas hipotecarias	1997	90.000	8,8-10%	35.018
Cédulas hipotecarias	1998	52.547	7,9-9,8%	-
Cédulas hipotecarias	1999	35.018	7-8%	-
Bonos de tesorería	1998	40.000	8,8%	40.000
Suma		232.031		153.690
Deuda subordinada 1990	(*)	6.000	60% de MIBOR a 3 meses	6.000

(*) Deuda perpetua con posibilidad de amortización anticipada a los 20 años, previa autorización del Banco de España.

Las Cédulas hipotecarias han sido emitidas al amparo de lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del mercado hipotecario y disposiciones que la desarrollan.

La emisión de Deuda subordinada ha sido suscrita íntegramente por la Fundación Caja de Madrid.

(19) Otros pasivos y Cuentas de periodificación

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, la composición de estos capítulos del pasivo de los balances consolidados adjuntos es la siguiente:

OTROS PASIVOS Y CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN DE PASIVO	<i>(en millones de pesetas)</i>	
Conceptos	1995	1994
Otros pasivos		
Operaciones en camino	1.344	1.632
Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 21)	2.218	5.632
Obligaciones a pagar	4.720	1.892
Fondo de la Obra Benéfico-Social materializado en inmuebles (Nota 29)	3.854	3.738
Otros conceptos	4.145	2.868
Total de la Institución	16.281	15.762
Saldos en sociedades consolidadas	4.506	4.323
Eliminaciones de consolidación	645	240
Total consolidado	21.432	20.325
Cuentas de periodificación		
De intereses de:		
Entidades de crédito	2.647	2.942
Acreedores	5.298	5.650
Empréstitos	3.874	2.802
Inversiones al descuento	19.429	6.218
Otros	-	144
Otros gastos periodificados	10.576	7.982
Total de la Institución	41.824	25.738
Saldos en sociedades consolidadas	2.180	1.693
Eliminaciones de consolidación	(1.454)	(955)
Total consolidado	42.550	26.476

(20) Provisiones para riesgos y cargas**Fondo de pensionistas**

El análisis de las dotaciones y pagos por complemento de pensiones durante el ejercicio 1995, respecto de la Institución y de Altae Banco, S.A. es el siguiente:

DOTACIONES Y PAGOS POR COMPLEMENTO DE PENSIONES*(en millones de pesetas)*

Conceptos			Institución	Altae
	Personal activo	Personal pasivo	Total	Total
Saldos al 31 de diciembre de 1994	52.460	14.977	67.437	1.980
Dotaciones brutas con cargo				
a los resultados del ejercicio 1995	(1.381)	2.666	1.285	212
Pensiones pagadas durante el ejercicio 1995	-	(1.285)	(1.285)	(60)
Saldos al 31 de diciembre de 1995	51.079	16.358	67.437	2.132

En ambos ejercicios, el saldo de la provisión por complemento de pensiones cubre al 100% las pensiones causadas por el personal pasivo así como la totalidad del valor actuarial devengado de los servicios pasados correspondientes al personal activo.

En el ejercicio 1995, y teniendo en cuenta las previsiones actuariales a largo plazo, las hipótesis utilizadas por la Institución han sido las siguientes: un tipo de interés técnico del 6%, una tasa de crecimiento de los salarios del 4,3%, una tasa de revisión de pensiones, equivalente al IPC considerado, del 2,91% y las tablas de supervivencia GRM-GRF 80. Como método actuarial de devengo para los servicios pasados del personal activo, se ha considerado el número de años que cada empleado con derecho a complemento lleva trabajando en relación a su vida activa esperada.

El importe de las dotaciones brutas realizadas por la Institución se encuentra contabilizado en los siguientes capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas:

DOTACIONES BRUTAS AL FONDO DE PROVISIÓN PARA COMPLEMENTO DE PENSIONES		<i>(en millones de pesetas)</i>
Capítulos		
Intereses y cargas asimiladas (Nota 23)		6.461
Beneficios extraordinarios (Nota 26)		(5.176)
Dotación bruta con cargo a los resultados del ejercicio		1.285

Provisión para impuestos

Según se indica en la Nota 21, esta provisión tiene por objeto cubrir determinados pasivos de carácter contingente. A continuación se presenta el movimiento registrado en este epígrafe durante los ejercicios 1995 y 1994:

MOVIMIENTOS EN LA PROVISIÓN PARA IMPUESTOS			<i>(en millones de pesetas)</i>
Conceptos	1995	1994	
Saldos al comienzo del ejercicio	16.400	14.975	
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio (Nota 26)	(2.380)	1.425	
Provisión utilizada en el ejercicio	(2.070)	-	
Saldos al cierre del ejercicio	11.950	16.400	

Otras provisiones

A continuación se presenta el movimiento registrado en las cuentas que componen este epígrafe durante los ejercicios 1995 y 1994:

MOVIMIENTOS EN OTRAS PROVISIONES*(en millones de pesetas)*

Conceptos	Fondo de la Obra Benéfico-Social (Nota 29)	Otras Provisiones	Total
Saldos al 31 de diciembre de 1993	16.699	5.095	21.794
Fondos que han quedado disponibles	-	(403)	(403)
Movimientos del Fondo de la Obra Benéfico-Social	(2.546)	-	(2.546)
Otros conceptos	-	(3.742)	(3.742)
Saldos al 31 de diciembre de 1994	14.153	950	15.103
Movimientos del Fondo de la Obra Benéfico-Social	4.224	-	4.224
Otros conceptos	-	(88)	(88)
Saldos al 31 de diciembre de 1995	18.377	862	19.239

(21) Situación fiscal

En el saldo del epígrafe "Débitos a clientes. Otros débitos a la vista" de los balances adjuntos se incluye el pasivo correspondiente al Impuesto sobre Sociedades relativo a los beneficios del ejercicio. Tal y como se indica en la Nota 5, el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al beneficio del ejercicio se contabiliza directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La Ley 61/1978 del Impuesto sobre Sociedades y determinadas Leyes de Presupuestos Generales del Estado han establecido diversos incentivos fiscales con objeto de fomentar las nuevas inversiones y la creación de empleo. La Institución se ha acogido a los beneficios fiscales previstos en las citadas leyes, pudiendo deducir de la cuota del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 1995 y 1994, una vez consideradas las deducciones por dividendos percibidos y bonificaciones de la cuota, la cantidad

de 1.446 y 1.389 millones de pesetas, respectivamente.

A continuación se exponen los principales ajustes al beneficio antes de impuestos de los ejercicios de 1995 y 1994 para obtener la base imponible del Impuesto sobre Sociedades de la Institución, ya que los correspondientes a las restantes sociedades consolidadas no son significativos:

BASE IMPONIBLE DEL IMPUESTO DE SOCIEDADES

(en millones de pesetas)

Conceptos	1995	1994
Beneficio antes de impuestos	47.878	44.939
Aumentos	211	2.250
Diferencias permanentes	211	2.250
Disminuciones	(11.318)	(20.799)
Dotación a la Obra Benéfico-Social (Nota 4)	(8.852)	(8.309)
Otras diferencias permanentes	(267)	(230)
Diferencias temporales netas	(2.199)	(12.260)
Base imponible	36.771	26.390

El proceso liquidatorio, la carga fiscal de los ejercicios y las provisiones constituidas, se detallan a continuación:

PROCESO DE LIQUIDACIÓN Y PROVISIÓN DEL IMPUESTO DE SOCIEDADES

(en millones de pesetas)

Conceptos	1995	1994
Base imponible	36.771	26.390
Cuota íntegra al 35%	12.870	9.237
Deducción por doble imposición (art. 24 Ley 61/1978)	(236)	(193)
Bonificaciones	(152)	(231)
Deducciones por inversión (art. 26 Ley 61/1978)	(1.058)	(965)
Cuota efectiva	11.424	7.848
Carga fiscal de las diferencias temporales	1.955	4.291
Carga fiscal del ejercicio (Nota 5)	13.379	12.139

Debido a las diferencias temporales entre los criterios de imputación contables y fiscales de determinados ingresos y gastos, en relación con el Impuesto sobre Sociedades, al 31 de diciembre de 1995 y 1994 se habían originado los siguientes impuestos anticipados y diferidos en la Institución:

IMPUESTOS ANTICIPADOS Y DIFERIDOS

(en millones de pesetas)

Conceptos	1995		1994	
	Base	Cuota	Base	Cuota
Impuestos anticipados				
Dotaciones acumuladas				
al fondo de pensiones	42.993	15.048	42.440	14.854
Otros conceptos	2.777	972	7.527	2.634
Suma	45.770	16.020	49.967	17.488
Impuestos diferidos				
Amortizaciones futuras				
de bienes afectos al R.D. Ley 2/1985	1.034	362	1.183	414
Amortizaciones futuras				
de bienes afectos al R.D. Ley 7/1994	1.204	421	1.800	630
Diferencias temporales				
por imputación de activos implícitos	-	-	8.854	3.099
Otros conceptos	4.100	1.435	4.255	1.489
Suma	6.338	2.218	16.092	5.632

Tal y como se indica en la Nota 5, los impuestos anticipados correspondientes a las dotaciones acumuladas al fondo de pensiones, no se encuentran registrados en los libros de la Institución. El resto de impuestos anticipados, por una parte, y el total de impuestos diferidos, por otra, se incluyen dentro de los capítulos "Otros activos" y "Otros pasivos", respectivamente, de los balances adjuntos (véanse Notas 15 y 19).

(22) Operaciones de futuro

Las principales operaciones de esta naturaleza correspondientes a la Institución se detallan a continuación:

OPERACIONES DE FUTURO	<i>(en millones de pesetas)</i>	
Conceptos	1995	1994
Compraventas de divisas no vencidas		
Compra de divisas contra pesetas	81.960	229.549
Venta de divisas contra pesetas	85.300	312.868
Compra de divisas contra divisas	3.298	238.104
Compraventas no vencidas de activos financieros		
Compraventas al contado de deuda anotada pendientes de ejecución	7.129	79.940
Compras a plazo de deuda anotada	4.671	17.211
Ventas a plazo de deuda anotada	4.673	17.640
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés		
Vendidos	10.400	-
Opciones sobre valores		
Compradas	-	-
Emitidas	-	11
Otras operaciones sobre tipos de interés		
Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA)	1.000	2.000
Permutas financieras de interés	209.292	77.525
Total	407.723	974.848

Las compraventas de divisas no vencidas recogen el contravalor en pesetas de estas operaciones, de acuerdo con lo indicado en la Nota 5.

Las compraventas no vencidas de activos financieros recogen el valor contratado para la ejecución de estas operaciones.

Los futuros financieros sobre valores y tipos de interés recogen, por su principal, las operaciones de esta clase contratadas en mercados organizados.

Las opciones compradas y las opciones emitidas recogen el valor de ejercicio del instrumento financiero subyacente afecto a estos contratos. El importe de las primas pagadas y de las primas cobradas por estas operaciones se recoge dentro de los capítulos "Otros activos" y "Otros pasivos", respectivamente, de los balances adjuntos (véanse Notas 15 y 19).

El epígrafe "Otras operaciones sobre tipos de interés" recoge, por su principal, las operaciones de esta clase contratadas fuera de mercados organizados.

En el caso de operaciones de futuro sobre valores y tipos de interés contratadas en mercados organizados, las diferencias que resulten, en más o en menos, en las cotizaciones del respectivo mercado se llevan íntegramente a la cuenta de pérdidas y ganancias. Los resultados de las operaciones realizadas fuera de dichos mercados se contabilizan en el momento de su liquidación, sin perjuicio de la constitución de las provisiones necesarias en caso de que al realizar el cierre teórico de posiciones se produzcan pérdidas potenciales netas.

(23) Intereses y cargas asimiladas

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

INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS

(en millones de pesetas)

Conceptos	1995	1994
De la tesorería pasiva	45.149	27.712
De acreedores	190.913	182.111
De empréstitos y otros valores negociables	15.699	17.307
De pasivos subordinados	329	283
Costo imputable a los fondos de pensiones (Nota 20)	6.461	6.481
Total de la Institución	258.551	233.894
Saldos en sociedades consolidadas	10.818	8.313
Eliminaciones de consolidación	(6.634)	(3.795)
Total consolidado	262.735	238.412

(24) Gastos generales de administración. Gastos de personal

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es la siguiente, respecto de la Institución y del resto de sociedades consolidadas:

GASTOS DE PERSONAL

(en millones de pesetas)

Conceptos	Institución		Resto de sociedades	
	1995	1994	1995	1994
Sueldos y salarios	48.537	44.763	2.802	3.254
Seguridad social	10.357	9.967	645	794
Otros gastos	2.245	1.914	408	247
Suma	61.139	56.644	3.855	4.295

Los pagos satisfechos por pensiones han sido registrados con cargo al fondo de pensionistas (véase Nota 20).

El número de empleados de la Institución en los ejercicios 1995 y 1994, distribuido por categorías, se indica a continuación:

EMPLEADOS POR CATEGORÍAS

Conceptos	1995		1994	
	Plantilla final	Plantilla media	Plantilla final	Plantilla media
Jefes	2.081	2.092	1.979	1.952
Oficiales	2.728	2.728	2.735	2.668
Auxiliares	4.227	4.178	4.247	4.175
Ayudantes	111	117	132	136
Oficios varios	74	77	82	84
Total de la Institución	9.221	9.192	9.175	9.015
Otras empresas del Grupo	1.230	1.225	1.026	1.130
Total del Grupo	10.451	10.417	10.201	10.145

(25) Resultados en operaciones financieras

Los resultados habidos por estos conceptos se recogen en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas en los capítulos "Pérdidas por operaciones financieras" o "Beneficios por operaciones financieras", según el saldo neto resultante sea deudor o acreedor, respectivamente.

RESULTADOS EN OPERACIONES FINANCIERAS

(en millones de pesetas)

Conceptos	1995	1994
Cartera de renta fija	2.632	(3.533)
Cartera de renta variable	275	6.910
Diferencias en cambio	997	1.069
Otras operaciones	(775)	1.398
Suma	3.129	5.844
Dotación neta al fondo de fluctuación de valores	3.952	(5.108)
Total de la Institución	7.081	736
Saldos en sociedades consolidadas	76	(520)
Total consolidado	7.157	216

(26) Resultados extraordinarios

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, la composición de los capítulos "Quebrantos extraordinarios" y "Beneficios extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, era la siguiente:

RESULTADOS EXTRAORDINARIOS

(en millones de pesetas)

Conceptos	1995	1994
Beneficios		
Por enajenación del inmovilizado	540	376
Beneficios de ejercicios anteriores	12.501	11.590
Fondo de pensionistas (Nota 20)	5.176	5.252
Provisión para impuestos (Nota 20)	2.380	-
Otros fondos especiales que han quedado disponibles	2.495	-
Otros beneficios	1.167	1.614
Total de la Institución	24.259	18.832
Saldos en sociedades consolidadas	437	2.509
Eliminaciones de consolidación	(865)	(2.017)
Total consolidado	23.831	19.324
Quebrantos		
Por enajenación del inmovilizado	2.278	706
Provisión para impuestos (Nota 20)	-	1.425
Otros quebrantos	22	-
Total de la Institución	2.300	2.131
Saldos en sociedades consolidadas	247	1.143
Eliminaciones de consolidación	(29)	-
Total consolidado	2.518	3.274

La cuenta "Beneficios de ejercicios anteriores" incluye, fundamentalmente, los intereses devengados en años precedentes por activos dudosos recuperados en el ejercicio actual. Los intereses recuperados mediante la adquisición o adjudicación de activos por parte de la Institución forman parte de su coste de adquisición y se encuentran provisionados al 100% (véase Nota 14).

(27) Intereses y rendimientos asimilados

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

INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS		<i>(en millones de pesetas)</i>	
Conceptos	1995	1994	
De la tesorería activa	81.099	60.065	
De inversiones crediticias	279.089	276.259	
De la cartera de renta fija	70.548	63.084	
Total de la Institución	430.736	399.408	
Saldos en sociedades consolidadas	15.825	13.133	
Eliminaciones de consolidación	(6.634)	(3.795)	
Total consolidado	439.927	408.746	

(28) Retribuciones y otras prestaciones a Organos de Gobierno

La retribución de los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid, se ha realizado de acuerdo con la Ley 5/1992, de 15 de julio, de Órganos de Gobierno de las Cajas de Ahorro de la Comunidad de Madrid y los Estatutos de la Institución.

El importe devengado por los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control, tanto en la Institución como en las sociedades del Grupo, en concepto de dietas y sueldos, ha sido de 364 y 341 millones de pesetas, durante 1995 y 1994, respectivamente.

Por su parte, el artículo 16.2 de la Ley 31/1985, de 2 de agosto, de Regulación de las Normas Básicas sobre Organos Rectores de las Cajas de Ahorros establece que los Vocales de los Consejos de Administración, así como sus cónyuges, ascendientes y descendientes y las sociedades en que dichas personas participen mayoritariamente en el capital, bien de forma aislada o conjunta, o en las que desempeñen los cargos de Presidente,

Consejero, Administrador, Gerente, Director General o asimilado, no podrán obtener créditos, avales ni garantías de la Caja respectiva o enajenar a la misma bienes o valores de su propiedad o emitidos por tales entidades sin que exista acuerdo del Consejo de Administración de la Caja y autorización expresa del Banco de España o de la Comunidad Autónoma respectiva, según proceda. Esta prohibición no será aplicable a los créditos, avales o garantías para la adquisición de viviendas concedidos por la Caja con aportación por el titular de garantía real suficiente y se extenderá en todo caso no sólo a las operaciones realizadas directamente por las personas o entidades referidas, sino a aquellas otras en que pudieran aparecer una o varias personas físicas o jurídicas interpuestas. Tampoco será de aplicación respecto a los representantes del personal, para los cuales la concesión de créditos se regirá por los Convenios Laborales, previo informe de la Comisión de Control.

La cuantía del crédito dispuesto, en base a la legislación citada ascendía, al 31 de diciembre de 1995 y 1994, a 691 y 746 millones de pesetas, respectivamente.

(29) Fondo de la Obra Benéfico-Social

La Obra Benéfico-Social de las cajas de ahorros se regula por las normas contenidas en el Real Decreto 2290/1977 y en la Ley 13/1985 que, entre otros aspectos, disponen que las cajas de ahorros destinarán a la financiación de obras sociales, propias o en colaboración, la totalidad de los beneficios que, de conformidad con las normas vigentes, no hayan de integrar sus reservas o fondos de previsión no imputables a activos específicos.

Los saldos del fondo de la Obra Benéfico-Social a 31 de diciembre de 1995 y 1994 se registran en los siguientes capítulos del pasivo de los balances adjuntos:

FONDO DE LA OBRA BENEFICO-SOCIAL

(en millones de pesetas)

Capítulos	1995	1994
Provisiones para riesgos y cargas. Otras provisiones (Nota 20)		
Dotaciones disponibles	4.993	10.380
Otros pasivos de la Obra Benéfico-Social	5.584	1.264
Dotaciones materializadas en activos materiales distintos de inmuebles	7.800	2.509
Suma	18.377	14.153
Otros pasivos (Nota 19)		
Dotaciones materializadas en inmuebles	3.854	3.738
Suma	3.854	3.738

El detalle del saldo y los movimientos habidos durante los ejercicios 1995 y 1994 en las cuentas correspondientes se muestran a continuación:

MOVIMIENTOS DEL FONDO DE LA OBRA BENÉFICO-SOCIAL

(en millones de pesetas)

Conceptos	Dotaciones disponibles	Dotaciones materializadas en activos materiales (Nota 14)	Otros conceptos	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1993,				
antes de la distribución del beneficio	11.314	5.919	3.277	20.510
Dotación con cargo al beneficio del ejercicio 1993	7.838	-	-	7.838
Gastos de mantenimiento del ejercicio 1994 (*)	(8.481)	-	-	(8.481)
Materializaciones netas en activos materiales	(328)	328	-	-
Otros conceptos	37	-	(2.013)	(1.976)
Saldo al 31 de diciembre de 1994,				
antes de la distribución del beneficio	10.380	6.247	1.264	17.891
Dotación con cargo al beneficio del ejercicio 1994	8.309	-	-	8.309
Gastos de mantenimiento del ejercicio 1995 (*)	(9.814)	-	-	(9.814)
Materializaciones netas en activos materiales	(3.191)	3.191	-	-
Otros conceptos	(691)	-	6.536	5.845
Saldo al 31 de diciembre de 1995,				
antes de la distribución del beneficio	4.993	9.438	7.800	22.231

(*) Estos importes recogen 485 y 481 millones de pesetas, para 1995 y 1994, respectivamente, correspondientes a la amortización anual de los activos materiales de la Obra Benéfico-Social (Nota 14).

**(30) Saldos de la Institución en moneda extranjera
y clasificación por áreas geográficas y económicas**

A continuación se detallan los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1995 y 1994:

SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA*(en millones de pesetas)*

Conceptos	1995	1994
Monedas y billetes	681	796
Entidades de crédito	176.522	277.851
Crédito a residentes	69.862	82.630
Crédito a no residentes	7.292	3.144
Cartera de valores	3.233	4.862
Resto de activos	2.809	3.292
Total activo	260.399	372.575
Entidades de crédito	217.233	243.253
Acreedores residentes	20.842	24.577
Acreedores no residentes	12.900	13.671
Provisiones en moneda extranjera	2.093	1.859
Resto de pasivos	3.284	3.282
Total pasivo	256.352	286.642
Posición patrimonial neta	4.047	85.933
Compra de divisas a plazo	85.258	467.652
Venta de divisas a plazo	(88.592)	(552.045)
Otros ajustes	227	6
Posición en moneda extranjera	940	1.546

Los saldos denominados en moneda extranjera, por zonas geográficas, son los siguientes al 31 de diciembre de 1995:

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DE LOS SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

(en millones de pesetas)(*)

Países	Activo		Pasivo	
	Entidades de crédito	Otros	Entidades de crédito	Otros
España	74.864	69.862	73.968	20.842
Otros países de la U.E.	59.688	4.768	31.011	2.053
Resto de la O.C.D.E.	26.013	1.319	4.997	4.742
Otros países				
Europa	423	47	33.279	407
América	850	3.275	69.125	4.855
Asia	15.898	-	-	117
África	-	-	4.853	726
Total	177.736	79.271	217.233	33.742

(*) Recoge los saldos de entidades de crédito, créditos sobre clientes y cartera de valores, del activo y entidades de crédito y débitos a clientes, del pasivo.

Respecto a los riesgos y recursos con no residentes, denominados tanto en moneda extranjera como en pesetas, su composición al 31 de diciembre de 1995 es la siguiente:

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DE LOS SALDOS CON NO RESIDENTES

(en millones de pesetas)

Países	Activo			Pasivo	
	Entidades de crédito	Otros	Riesgo de firma	Entidades de crédito	Otros
Países de la U.E.	406.840	8.834	422	31.431	15.946
Resto de la O.C.D.E.	45.487	2.808	245	5.287	13.165
Otros países					
Europa	431	47	9	33.315	412
América	850	3.275	24.287	69.125	5.107
Asia	22.038	-	-	-	170
África	-	2.367	489	4.876	798
Total	475.646	17.331	25.452	144.034	35.598

(31) Cuadro de financiación consolidado

A continuación se muestran los cuadros de financiación consolidados correspondientes a los ejercicios 1995 y 1994:

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE FORMAN EL GRUPO CAJA DE MADRID**

CUADROS DE FINANCIACIÓN CONSOLIDADOS DE LOS EJERCICIOS
1995 Y 1994, ANTES DE LA DISTRIBUCIÓN DEL BENEFICIO

(en millones de pesetas)

APLICACIONES	1995	1994*
Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de crédito y ahorro (variación neta)	118.531	-
Inversión crediticia (incremento neto)	74.211	325.756
Títulos de renta fija (incremento neto)	150.295	-
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	1.880	-
Empréstitos (disminución neta)	-	204
Adquisición de inversiones permanentes:		
Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	19.237	2.461
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	74.134	63.140
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	6.828	8.329
	445.116	399.890

(*) Se presenta a efectos comparativos

(en millones de pesetas)

ORÍGENES	1995	1994*
Recursos generados de las operaciones	122.478	121.861
Resultado del ejercicio	36.617	33.674
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	19.231	18.754
Dotación neta al fondo de insolvencias	69.344	63.980
Dotación neta al fondo de fluctuación de valores	(4.277)	5.549
Dotación neta para operaciones de futuro	-	(7)
Beneficios netos en ventas de inmovilizaciones financieras	-	(414)
Beneficios netos en ventas de inmovilizado	1.563	325
Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de crédito y ahorro (variación neta)	-	40.958
Títulos de renta fija (disminución neta)	-	22.695
Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	-	6.259
Acreedores (incremento neto)	228.167	202.718
Empréstitos (incremento neto)	89.205	-
Venta de inversiones permanentes:		
Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	-	2.165
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	5.266	3.234
	445.116	399.890

(*) Se presenta a efectos comparativos

Informe de Gestión Consolidado

El Grupo Caja de Madrid ha continuado en el ejercicio de 1995 su proceso de expansión y consolidación geográfica, reafirmandose como uno de los grupos financieros más importantes -por volumen de recursos- y más sólidos -por coeficiente de solvencia- de España.

Los recursos de clientes ascendían a 3.994.143 millones de pesetas al finalizar el ejercicio 1995, tras haberse incrementado en 317.372 millones de pesetas, equivalentes a un 8,63%, a lo largo del mismo. Las inversiones crediticias netas aumentaron a su vez 21.637 millones de pesetas, el 0,80%, hasta situarse en 2.721.667 millones de pesetas al concluir el año, una vez deducido el importe del Fondo de Previsión para Insolvencias. El saldo de activos dudosos de Caja de Madrid, entidad matriz del Grupo, ha aumentado 11.639 millones de pesetas en el ejercicio.

El valor neto de la cartera de valores ha experimentado en 1995 un incremento de 175.689 millones de pesetas, un 22,37%, que afecta sobre todo a la renta fija de emisión pública. Tras esta variación, el saldo neto de la cartera de valores se situó en 960.936 millones de pesetas al finalizar el ejercicio, previa deducción del Fondo de fluctuación de valores.

En el ejercicio de 1995, el Grupo Caja de Madrid ha obtenido un beneficio antes de impuestos de 50.360 millones de pesetas, cifra que supone un crecimiento del 8,70% sobre el conseguido en el ejercicio precedente.

Al 31 de diciembre de 1995 la plantilla del Grupo Caja de Madrid estaba constituida por 10.451 empleados en alta, con un incremento neto de 250 empleados en el ejercicio.

La red comercial del Grupo Caja de Madrid se componía de 1.358 oficinas al finalizar el ejercicio, tras haber aumentado en 43 oficinas a lo largo del mismo. El 42,9% de las sucursales se localizaban fuera de la Comunidad de Madrid.

Los cajeros automáticos del Grupo aumentaron su número en 113 unidades hasta situarse en 1.470; por su parte, la red de puestos automáticos cuenta con 44 unidades más que al cierre del ejercicio anterior, para terminar con 746, tras un continuo proceso de mejora que comporta la supresión de algunos de ellos y la sustitución de otros por modelos de superiores prestaciones.

La oferta de productos bancarios del Grupo, convenientemente actualizada, se complementa con los creados por la Corporación Financiera. Entre ellos destacan los fondos de inversión, cuyo saldo alcanzó al 31 de diciembre de 1995 los 461.129 millones de pesetas, con aumento de 18.976 millones de pesetas en un ejercicio más favorable que el anterior para el crecimiento de estos instrumentos de inversión colectiva, gracias a la recuperación de la rentabilidad al mejorar la evolución de los precios de la deuda pública y de las cotizaciones bursátiles. Caja de Madrid ha potenciado la operatividad de sus fondos de pensiones, al facilitar suscripciones y consulta de derechos consolidados en todos los cajeros de su red, mediante sus tarjetas de débito. En todas las oficinas pueden, además, los partícipes de los fondos de inversión consultar los efectos fiscales de las operaciones de reintegro, reales o simuladas, pudiendo así planificar su incidencia sobre la declaración del I.R.P.F. correspondiente al ejercicio.

El valor patrimonial administrado por todos los productos de seguros y pensiones se incrementó en 18.578 millones de pesetas, hasta situarse en 76.645 millones de pesetas, lo que significa un crecimiento del 31,99% con respecto al año anterior. Destaca el crecimiento correspondiente a los fondos de pensiones, que aumentaron un 37,13%, equivalente a 15.263 millones de pesetas en cifras absolutas, alcanzando un saldo de 56.369 millones de pesetas.

El Grupo Caja de Madrid sigue fiel a su política de diversificación geográfica y consolidación de su negocio en los nuevos mercados, sin olvidar la defensa de su privilegiada situación en la zona de actuación tradicional. Desde el año 1994, el Grupo tiene oficinas en todas las comunidades autónomas y en la ciudad de Ceuta; en 1995 ha reforzado su presencia con la ampliación de su red en 43 nuevas sucursales, como más arriba se ha dicho. Por otra parte, en 1995 se ha iniciado el servicio de banca telefónica, para que ni la distancia ni el tiempo constituyan barreras en unas relaciones fluidas con Caja de Madrid y con las sociedades que forman su Grupo. El lanzamiento de los nuevos productos que en cada momento demanda el mercado y la mejora en la calidad del servicio a nuestros clientes nos coloca en la mejor situación para mantener nuestra cuota de mercado, tanto en recursos de clientes como en inversiones crediticias netas, en un entorno cada vez más complicado por el progresivo reforzamiento de la competencia. Todo ello sin poner en peligro nuestro elevado nivel de solvencia, aspecto fundamental en el que se apoyan las buenas calificacio-

nes que Caja de Madrid viene recibiendo de las más prestigiosas agencias de *rating*, entre las cuales merece ser destacada, por su novedad, la conseguida en fortaleza financiera y solvencia intrínseca, recientemente instituida por Moody's.

Los objetivos institucionales más relevantes a desarrollar en el próximo futuro serán los siguientes:

a) Actualizar permanentemente la segmentación de los mercados, para situarnos en la mejor disposición de ofrecer los productos y servicios que cada situación reclama, a los precios justos y con un elevado nivel de calidad. Hemos de conseguir que nuestros clientes continúen asociando a Caja de Madrid y demás sociedades del Grupo con calidad de atención y servicio.

b) Mejorar la calidad de los activos sigue siendo uno de nuestros objetivos preferentes, buscando para ello una adecuada distribución del riesgo de crédito y una prudente política de concesiones, respaldada por los más adecuados procedimientos de análisis del riesgo y de admisión de operaciones. De un eficaz sistema de seguimiento del riesgo vivo y de la consolidación del nuevo modelo de recuperaciones debe esperarse una disminución paulatina del saldo de clientes morosos.

c) Aunque en la actualidad tenemos ya totalmente cubierto el territorio nacional por la red comercial, todavía no está completa la red de ventas en los términos previstos por el Plan de Expansión iniciado en 1989. En consecuencia, es nuestro propósito seguir analizando el mercado desde el punto de vista geográfico y abrir nuevas oficinas allí donde parezca recomendable para ensanchar o defender nuestra cuota. En paralelo y simultáneamente con la ampliación de la cobertura geográfica, continuará en 1996 el proceso de modernización de la red de oficinas, para lo cual se llevarán a cabo las necesarias acciones de traslados, ampliaciones y reformas, en el marco del proyecto *Nuevo Modelo de Oficina*. Tenemos además la intención de ir reforzando, en número y prestaciones, nuestras redes de cajeros y puestos automáticos, y dedicando un especial esfuerzo a la promoción del recientemente creado servicio de banca telefónica (*Telecam*). Se procurará la consolidación de la *Oficina Móvil*, introduciendo como prueba piloto nuevas oficinas automáticas y semiautomáticas.

d) Las tareas de formación del personal del Grupo Caja de Madrid deben intensificarse si cabe, en el convencimiento de que la correcta formación de los empleados, en sus distintos niveles, constituye una premisa fundamental -aunque no la única- para una elevada calidad del servicio, a su vez decisivo elemento diferenciador en un entorno en el que la oferta de productos y servicios, en variedad y precios, resulta cada vez más uniforme.

e) Aunque ya se ha recorrido un largo camino en la comercialización en la red de los productos de la Corporación Caja de Madrid, esta colaboración nos ofrece todavía amplias posibilidades, razón por la cual continuará siendo un objetivo institucional el potenciar dicha relación. En cuanto a Altæ Banco, integrado ya plenamente en el sistema operativo del Grupo, habrá de procurarse su adecuación a la nueva imagen y funciones asignadas en el Grupo, como banco especializado en PYMEs y en el segmento de clientes de alta renta. Su estructura, más ligera tras el traspaso en 1994 de oficinas a la red propia de Caja de Madrid, pero mejor adaptada a su nuevo cometido, se verá reforzada con la apertura de nuevas oficinas.

f) La tecnología de la información sigue siendo prioritaria; en el ánimo del Grupo está el no perder la posición de vanguardia que mantiene desde muchos años atrás. En este aspecto, resulta de vital importancia la integración del nuevo centro de proceso de datos de Las Rozas, como nuevo centro neurálgico, en la actividad cotidiana del Grupo Caja de Madrid.

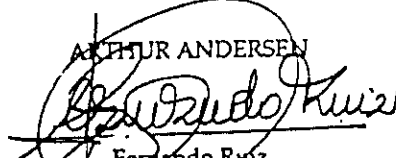
g) Vigilar la correcta adaptación de la actividad sociocultural de Caja de Madrid a la demanda de una sociedad cuyas prioridades van experimentando cambios a lo largo del tiempo. Esta adecuación es exigible tanto en lo que se refiere a la Obra Social Propia como a la Fundación Caja de Madrid, a través de la cual se canaliza la obra social en colaboración. La actividad social se constituye en elemento diferenciador de las cajas de ahorros con respecto a los bancos, como fórmula para hacer revertir a la sociedad una parte significativa de los beneficios obtenidos de la actividad financiera.

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A la Asamblea General de
Caja de Ahorros y Monte
de Piedad de Madrid:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID y SOCIEDADES DEPENDIENTES que componen el GRUPO CAJA DE MADRID (Notas 1 y 2), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1995 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad del Consejo de Administración de la Caja. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. Con fecha 21 de febrero de 1996 hemos emitido nuestro informe de auditoría sobre las cuentas anuales de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid al 31 de diciembre de 1995, en el que expresamos una opinión favorable.
3. De acuerdo con la legislación vigente, los administradores presentan, a efectos comparativos con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación consolidados, además de las cifras del ejercicio 1995, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1995. Con fecha 20 de febrero de 1995 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1994 en el que expresamos una opinión favorable.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid y Sociedades Dependientes que componen el Grupo Caja de Madrid al 31 de diciembre de 1995 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
5. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1995, contiene las explicaciones que el Consejo de Administración considera oportunas sobre la situación del Grupo Caja de Madrid, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1995. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo, y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las sociedades consolidadas.

26 de febrero de 1996

ARTHUR ANDERSEN

Fernando Ruiz