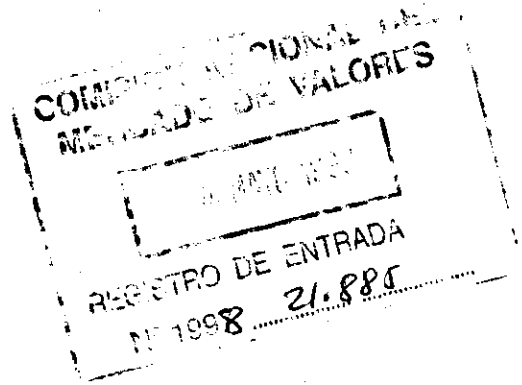
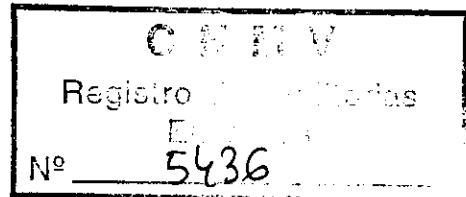


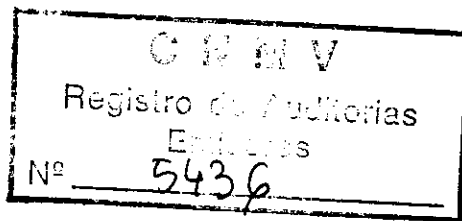
ARTHUR
ANDERSEN



CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES



Raimundo Fdez. Villaverde, 65
28003 Madrid

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 de CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1997 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 situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1997, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1997. Con fecha 20 de marzo de 1997 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1996 en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 1997 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid al 31 de diciembre de 1997 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 1997, 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 1997. 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 Ruiz

19 de febrero de 1998



CUENTAS ANUALES

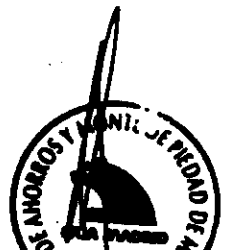
DE

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID

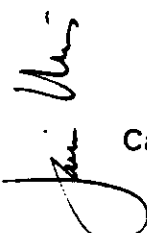
Juan Luis

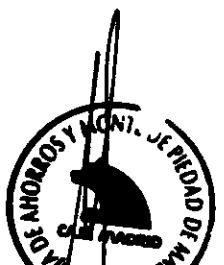
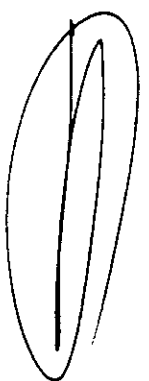


EJERCICIO 1997



ÍNDICE

	<u>Página</u>
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid Balances al 31 de diciembre de 1997 y 1996	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 1997 y 1996.	2
 Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1997	3 a 57





Jain Uris

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID

Balance al 31 de diciembre de 1997 y 1998, antes de la distribución del beneficio (Notas 1, 2, 3 y 4)

	1998 *		1997		1996 *	
	1997	1998 *	1997	1998 *	1997	1998 *
ACTIVO						
1. Caja y depósitos en bancos centrales (Nota 8)	118.650	74.193	1204.866	710.087	1.204.866	710.087
1.1. Caja	42.236	38.241	0.874	20.885	0.874	20.885
1.2. Banco de España	76.312	35.952	1.195.792	690.192	1.195.792	690.192
1.3. Otros bancos centrales	-	-	-	-	-	-
2. Deudas del Estado (Nota 7)	543.116	694.449	4.012.860	3.883.379	4.012.860	3.883.379
3. Entidades de crédito (Nota 8)	1.311.070	1.242.822	3.204.894	3.311.421	3.204.894	3.311.421
3.1. A la vista	38.051	31.939	1.869.489	1.715.710	1.869.489	1.715.710
3.2. Otros créditos	1.273.019	1.210.503	1.335.205	1.595.711	1.335.205	1.595.711
4. Créditos sobre clientes (Nota 6)	3.230.277	2.748.246	607.866	571.958	607.866	571.958
5. Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 9)	407.670	289.289	44.845	64.086	44.845	64.086
5.1. De emisión pública	52.712	47.564	763.221	507.772	763.221	507.772
5.2. Otras emisiones	354.958	221.726	-	-	-	-
Prememoria: Títulos propios	4.111	875	-	-	-	-
6. Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 9)	64.932	39.607	345.657	249.934	345.657	249.934
7. Participaciones (Nota 16)	107.280	2.767	345.657	249.934	345.657	249.934
7.1. En entidades de crédito	-	-	-	-	-	-
7.2. Otras participaciones	107.280	2.767	-	-	-	-
8. Participaciones en empresas del grupo (Nota 11)	60.079	81.403	47.729	39.373	47.729	39.373
8.1. En entidades de crédito	2.417	10.672	33.841	36.272	33.841	36.272
8.2. Otras	57.662	50.731	-	-	-	-
9. Activos inmateriales	-	-	-	-	-	-
9.1. Gastos de constitución	-	-	88.428	86.089	88.428	86.089
9.2. Otros gastos amortizables	-	-	63.865	67.437	63.865	67.437
10. Activos materiales (Nota 12)	-	-	16.032	13.069	16.032	13.069
10.1. Terrenos y edificios de uso propio	236.618	219.972	6.511	4.593	6.511	4.593
10.2. Otros inmuebles	124.288	102.082	-	-	-	-
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros	56.723	57.095	-	-	-	-
11. Capital suscrito no desembolsado	55.607	80.798	43.938	36.938	43.938	36.938
11.1. Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-	6.900	6.000	6.900	6.000
11.2. Resto	-	-	-	-	-	-
12. Acciones propias	-	-	-	-	-	-
Prememoria: Nominal	-	-	-	-	-	-
12. Otros activos (Nota 13)	20.287	17.739	371.126	343.767	371.126	343.767
14. Cuentas de periodificación (Nota 13)	71.106	88.347	26.238	31.086	26.238	31.086
15. Pérdidas del ejercicio	-	-	-	-	-	-
TOTAL	6.179.985	6.426.436	6.179.985	6.426.436	6.179.985	6.426.436
CUENTAS DE ORDEN						
1. Pasivos contingentes	296.708	192.919	620.383	482.611	620.383	482.611
1.1. Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-	-	-	-	-
1.2. Activos afectos a diversas obligaciones	261.186	176.573	-	-	-	-
1.3. Fianzas, avales y cauciones	15.519	16.346	-	-	-	-
2. Otros pasivos contingentes	-	-	-	-	-	-
2.1. Cesiones temporales con opción a recompra	-	-	619.693	452.181	619.693	452.181
2.2. Disponibles por terceros	-	-	690	430	690	430
2.3. Otros compromisos	-	-	-	-	-	-

* 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 1997 y 1996 (Notes 1, 2, 3 y 4)
(en millones de pesetas)

	1997	1996*
1. Intereses y rendimientos asimilados (Nota 25)	384.577	421.447
De los que: Cartera de renta fija	66.047	74.181
2. Intereses y cargas asimiladas (Nota 21)	(214.609)	(249.132)
3. Rendimiento de la cartera de renta variable	5.497	1.243
3.1. De acciones y otros títulos de renta variable	3.197	762
3.2. De participaciones	-	-
3.3. De participaciones en el grupo	2.300	481
A. MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	176.465	173.568
4. Comisiones percibidas	43.446	35.045
5. Comisiones pagadas	(4.741)	(4.303)
6. Resultados por operaciones financieras (Nota 23)	14.982	16.990
B. MARGEN ORDINARIO	229.162	221.290
7. Otros productos de explotación	397	454
8. Gastos generales de administración	(105.659)	(96.997)
8.1. Gastos de personal (Nota 22)	(70.190)	(64.378)
de los que:		
Sueldos y salarios	(56.108)	(50.864)
Cargas sociales	(11.926)	(11.078)
de las que: pensiones		
8.2. Otros gastos administrativos	(35.469)	(34.619)
9. Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales (Nota 12)	(16.636)	(16.427)
10. Otras cargas de explotación	(3.174)	(3.528)
C. MARGEN DE EXPLOTACIÓN	102.080	100.792
11. Amortización y provisiones para insolvencias - neto (Nota 6)	(40.284)	(51.028)
12. Saneamiento de inmortalizaciones financieras - neto	(2.229)	(7.480)
13. Dotaciones al fondo para riesgos generales		
14. Beneficios extraordinarios (Nota 24)	22.115	21.651
15. Quebrantos extraordinarios (Nota 24)	(23.117)	(13.658)
D. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	68.685	60.277
16. Impuesto sobre sociedades (Nota 19)	(14.650)	(13.342)
17. Otros impuestos		
E. RESULTADO DEL EJERCICIO	43.936	36.936

* Se presenta a efectos comparativos



MEMORIA

CORRESPONDIENTE AL

EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL

31 DE DICIEMBRE DE 1997

(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 Órganos 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 Órganos 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.



(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 1996 que se incluyen en esta Memoria se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1997 se someterán a la aprobación de la Asamblea General Ordinaria del año 1998, esperándose su aprobación sin que se produzcan modificaciones.

La Institución es cabecera de un grupo de sociedades, cuyo detalle al 31 de diciembre de 1997 se incluye en la Nota 27. En aplicación de la normativa vigente, la Institución formula cuentas anuales consolidadas de forma independiente a sus cuentas anuales individuales. El efecto de la consolidación, realizada en base a los registros contables de las sociedades que componen el Grupo Caja Madrid, en comparación con las cuentas anuales individuales, supone un incremento de las reservas y del resultado después de impuestos del ejercicio por importe de 8.376 y 2.806 millones de pesetas, así como un incremento de los activos de 28.477 millones de pesetas.

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 1997 y 1996 (sin tener en cuenta el fondo de la Obra Social), hay que considerar los siguientes saldos y conceptos de los balances adjuntos:

(en millones de pesetas)

CONCEPTOS	1997	1996
Fondo de dotación	4	4
Reservas	371.126	343.757
Reservas de revalorización	26.239	31.895
Beneficio del ejercicio, una vez deducida la dotación a la Obra Social (Nota 3)	32.359	27.369
Recursos propios básicos	429.728	403.025



(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 las 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 principio contable obligatorio alguno que, siendo significativo su efecto en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en la elaboración de las mismas.

(2.3) Comparación de la información

El 24 de julio de 1997, Banco de España emitió la Circular 5/1997 que establece ciertas modificaciones a la Circular 4/1991. La entrada en vigor de dicha Circular se ha ido produciendo de forma paulatina desde el 4 de agosto de 1997, sin que haya tenido un efecto significativo en las cuentas anuales de la Institución.

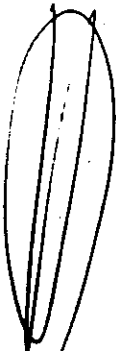
Escisión parcial impropia de Altae Banco, S.A.

La Junta General de Accionistas de Altae Banco, S.A. y el Consejo de Administración de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid, en sus respectivas reuniones del día 10 de febrero de 1997, acordaron la escisión parcial impropia de Altae Banco, S.A. mediante la integración del patrimonio escindido en el patrimonio de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid, resultando esta última entidad beneficiaria de la escisión de la primera.

Como consecuencia de la segregación parcial de su patrimonio, Altae Banco, S.A. ha traspasado a Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid por su valor contable, que coincidía con su valor real, activos y pasivos por importe de 96.474 y 88.164 millones de pesetas, respectivamente, y ha reducido sus reservas por un importe de 1.936 millones de pesetas (incluyendo esta cifra los resultados del ejercicio 1996) y la prima de emisión en 6.374 millones de pesetas. Por su parte, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid en contrapartida del patrimonio recibido no ha realizado compensación alguna al coincidir en una sola las figuras de beneficiario de la escisión y accionista único de la sociedad que se escinde.

Las operaciones efectuadas por la unidad de explotación económica que se escindió se entienden realizadas por cuenta de la entidad beneficiaria de la escisión desde el 1 de enero de 1997, subrogándose la Institución en todos los derechos, obligaciones y relaciones jurídicas imputables a la unidad económica cuyo patrimonio se escindió.

Jan

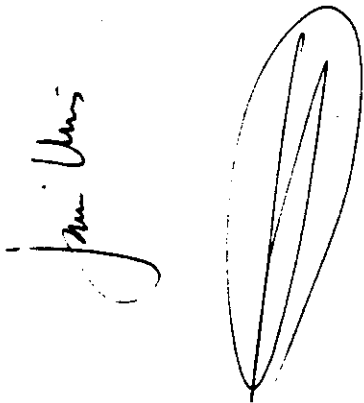



(3) Distribución de resultados

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 1997 que se someterá a la aprobación de la Asamblea General es la siguiente:

CONCEPTOS	Millones de pesetas
Dotación a la Obra Social (Nota 19)	11.576
Dotación a Reservas	32.359
Beneficio neto del ejercicio	43.935

Juan Luis



(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, los intereses devengados por las operaciones de cobro dudoso únicamente se integran en resultados en el momento en que se cobran.

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.

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.

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, tomando para ello las cotizaciones publicadas por Banco de España a tal efecto. El resultado neto de esta valoración ha sido registrado íntegramente en el epígrafe "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas con contrapartida en los capítulos "Otros Activos" y "Otros Pasivos" de los balances adjuntos.

c) Activos adquiridos a descuento

Los activos adquiridos a descuento, salvo los valores negociables, 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.

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

Los valores que constituyen la cartera de renta fija de la Institución al 31 de diciembre de 1997 se clasifican según los siguientes criterios:

1. Cartera de negociación: incluye los valores con los que la Institución tiene la finalidad de obtener un beneficio a corto plazo. Se presentan valorados a su precio de mercado al cierre del ejercicio o, en su defecto, al del último día hábil anterior a dicha fecha. Las diferencias que se producen por las variaciones en su precio se registran (sin incluir el cupón corrido) por el neto, según su signo, en el capítulo "Resultado de Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

2. Cartera de inversión a vencimiento: incluye los valores que la Institución ha decidido mantener hasta su amortización, teniendo capacidad financiera para hacerlo. Estos títulos, 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.

3. Cartera de inversión ordinaria: incluye el resto de valores no clasificados en las categorías anteriores. 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. De dicha comparación, se ponen de manifiesto plusvalías latentes por importe aproximado de 10.560 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997.

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 27) 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. En aquellas participaciones en se genera una diferencia entre el coste de adquisición y el valor teórico contables la constitución de este fondo se realiza con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias en una plazo máximo de diez años, mediante dotaciones anuales, netas del incremento de los fondos propios experimentado por la sociedad participada.

h) Fondo de insolvencias y fondo de riesgo-país

La finalidad de estos fondos es la cobertura del riesgos de crédito 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 de estos fondos se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Riesgo de insolvencias: de manera individual de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991. Adicionalmente, siguiendo la normativa, existe una provisión complementaria equivalente al 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.
2. Riesgo-país: en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país.

Estos fondos se presentan 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 de los fondos se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minorra por las cancelaciones definitivas por incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años en el caso de operaciones hipotecarias) 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 12), 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:

CONCEPTOS	Años de vida útil estimada
Inmuebles	50
Mobiliario e Instalaciones	8 a 10
Equipos de automatización	4
Otros	6 a 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 18, la Institución ha encargado un estudio actuarial a un actuario independiente, en el que se han considerado las condiciones pactadas en el Convenio Colectivo y, entre otras hipótesis, un tipo de interés técnico del 5% y las tablas GRM-GRF 80.

Como consecuencia de dicho estudio el fondo interno dotado excedía en 5.221 millones de pesetas al valor actual resultante para pensiones causadas y no causadas. La Institución, atendiendo al principio de prudencia, por los posibles cambios que puedan experimentar las hipótesis tenidas en cuenta para su cálculo, y con el conocimiento de Banco de España, ha decidido no liberar dicho importe y contabilizarlo dentro de la cuenta de "Otras provisiones para riesgos y cargas".

Adicionalmente, la Institución ha procedido al aseguramiento de determinados riesgos (véase Nota 18).



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, 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 al 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.

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 se consideran diferencias de carácter permanente (véase Nota 19). 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 aportaciones 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.

La disposición adicional séptima apartado b) del Real Decreto-Ley 12/1995 de 28 de diciembre, especifica que, en todo caso, esas aportaciones se suspenderán cuando el fondo patrimonial no comprometido en operaciones propias del objeto del Fondo iguale o supere el 1 por 100 de los depósitos de las entidades adscritas a él. Dado que el fondo correspondiente a las Cajas de Ahorros ha alcanzado dicho porcentaje, en el ejercicio 1997 la Institución no ha realizado aportación alguna al mismo.

n) Operaciones de futuro

Las operaciones de este tipo realizadas por la Institución y su naturaleza son las siguientes:

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

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 13 y 17).

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.

De acuerdo con la normativa del Banco de España, las operaciones de futuro se recogen en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones aunque no tuvieran incidencia en el patrimonio de la Institución. Por tanto, el nomenclador de estos productos no expresa ni el riesgo total de crédito ni el de mercado asumido por la Institución.

o) Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación laboral vigente, existe la obligación de indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan de reducción de personal que haga necesaria la dotación de una provisión por este concepto.



(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:

(en millones de pesetas)				
CONCEPTOS	Posiciones activas		Posiciones pasivas	
	1997	1996	1997	1996
Caja y depósitos en bancos centrales				
Caja	42.238	38.241	-	-
Cuentas corrientes en Banco de España	76.312	35.952	-	-
Suma	118.550	74.193	-	-
Entidades de crédito				
Cuentas mutuas	3.883	2.588	482	781
Talones y cheques a cargo de intermediarios financieros	13.626	9.884	-	-
Cámaras de compensación	11.405	9.569	3.332	2.462
Otras cuentas a la vista	9.137	9.898	5.060	17.452
Cuentas a plazo	968.039	950.381	1.012.984	227.255
Adquisiciones y cesiones temporales de activos	304.980	260.202	167.234	462.937
Acreedores por valores	-	-	15.574	-
Suma	1.311.070	1.242.522	1.204.666	710.887
Total	1.429.620	1.316.715	1.204.666	710.887
Detalle por monedas				
En pesetas	1.037.345	1.189.739	619.388	524.842
En moneda extranjera	392.275	126.976	585.278	186.045
Total	1.429.620	1.316.715	1.204.666	710.887

San Juan

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:

(en millones de pesetas)				
CONCEPTOS	Cuentas a plazo		Adquisiciones y cesiones temporales de activos	
	1997	1996	1997	1996
Activo				
Hasta 3 meses	438.400	544.489	257.334	59.591
De 3 a 12 meses	481.729	401.111	47.646	200.611
De 1 a 5 años	21.679	4.637	-	-
Superior a 5 años	26.231	144	-	-
Suma	968.039	950.381	304.980	260.202
Pasivo				
Hasta 3 meses	775.753	117.131	167.234	462.937
De 3 a 12 meses	152.158	75.012	-	-
De 1 a 5 años	3.459	35.112	-	-
Superior a 5 años	81.614	-	-	-
Suma	1.012.984	227.255	167.234	462.937



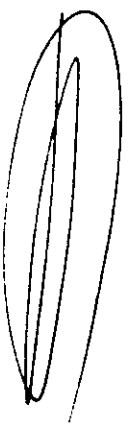
Los saldos de las cuentas a plazo de pasivo incluyen, al 31 de diciembre de 1997 y 1996, depósitos por 781 y 562 millones de dólares que, valorados en pesetas, suponen 118.479 y 73.748 millones y que han sido efectuados por la sociedad filial Caymadrid International Limited.

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
1996	Medium Term Notes	551	72.329	1.000	131.275
1996	Papel comercial	20	2.626	200	26.255
1997	Medium Term Notes	718	108.856	2.000	303.404
1997	Papel comercial	75	11.378	200	30.340

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.

John Luis

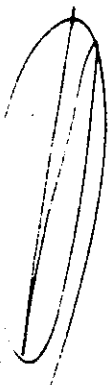


(6) Créditos sobre clientes

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

(en millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1997	1996
Por sectores		
Crédito a las administraciones públicas españolas	203.908	225.212
Crédito a otros sectores residentes	2.925.610	2.476.964
Crédito a no residentes	102.115	13.548
Activos dudosos	101.852	134.877
Fondo de insolvencias	(103.208)	(105.355)
Total	3.230.277	2.745.246
Según plazo desde fecha de balance		
Hasta 3 meses	517.410	494.363
De 3 a 12 meses	358.335	282.347
De 1 a 5 años	755.816	606.401
Más de 5 años	1.556.880	884.044
Duración indeterminada	145.044	583.446
Suma	3.333.485	2.850.601
Fondo de insolvencias	(103.208)	(105.355)
Total	3.230.277	2.745.246
Por monedas		
En pesetas	3.104.842	2.677.526
En moneda extranjera	125.435	67.720
Total	3.230.277	2.745.246

Juan Luis



Crédito a otros sectores residentes

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

(en millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1997	1996
Crédito comercial	140.187	110.038
Créditos con garantía real		
Con garantía hipotecaria	1.788.616	1.501.225
Con garantía de depósitos dinerarios	3.068	2.973
Con garantía prendaria	9.071	8.055
Otras garantías reales	4.695	1.311
Suma	1.805.450	1.513.564
Otros créditos		
Deudores por tarjetas de crédito	16.046	13.633
Efectos financieros	1.888	1.704
Préstamos y cuentas de crédito	907.057	760.680
Descubiertos en cuenta y excedidos en cuentas de crédito	2.339	3.220
Cuotas vencidas pendientes de cobro	6.234	7.215
Arrendamientos financieros concedidos	583	1.885
Adquisiciones temporales de activos	4.880	666
Anticipos transitorios y otros deudores	40.946	64.359
Suma	979.973	853.362
Total	2.925.610	2.476.964

Fondo de insolvencias

Los movimientos habidos en la cuenta "Fondo de insolvencias" durante los ejercicios 1997 y 1996 han sido los siguientes:

(en millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1997	1996
Saldos al comienzo del ejercicio	105.355	106.488
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	78.234	90.005
Fondo de insolvencias que ha quedado disponible	(18.348)	(20.911)
Dotación neta	59.886	69.094
Utilización de fondos para activos amortizados	(51.982)	(57.287)
Traspaso a la provisión para activos adjudicados (Nota 12)	(13.911)	(13.060)
Incorporación de Altae Banco, S.A.	3.540	-
Diferencias en cambio por fondos constituidos en moneda extranjera	320	120
Saldos al cierre del ejercicio	103.208	105.355



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 19.622 y 18.066 millones de pesetas durante los ejercicios 1997 y 1996, 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 1997 y 1996 es el siguiente:

(en millones de pesetas)				
CONCEPTOS	Activos dudosos		Fondo de insolvencias	
	1997	1996	1997	1996
Crédito comercial	3.711	7.264	1.549	3.106
Títulos de renta fija	1.482	78	1.482	78
Créditos y préstamos				
Garantía real	53.303	66.417	28.077	35.355
Otras garantías	43.356	61.118	41.238	43.478
Suma	101.852	134.877	72.346	82.017
Fondo de insolvencias de carácter genérico			26.212	22.685
Fondo de insolvencias de riesgo país			4.650	853
Suma			103.208	105.355

Am. Univ.

Riesgo-país

Las provisiones para cubrir las posibles pérdidas que podrían producirse en la realización de la inversión crediticia y los depósitos cedidos por terceros (véase Nota 5), de la cartera de obligaciones y otros valores de renta fija (véase Nota 8) y de los avales y garantías prestadas; correspondientes a residentes en países con diferentes grados de dificultad, cumplen en cada ejercicio los requerimientos exigidos por la normativa de Banco de España (véase Nota 4-h).



(7) Deudas del Estado

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, la composición del saldo de este capítulo de los balances adjuntos, es la siguiente:

(en millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1997	1996
Certificados del Banco de España	79.979	102.282
Cartera de Renta Fija:		
De negociación	2.248	-
De inversión ordinaria	305.630	428.334
De inversión a vencimiento	155.259	163.858
Fondo de fluctuación de valores	-	(25)
Total	543.116	694.449

Los movimientos registrados en este epígrafe durante los ejercicios 1997 y 1996, han sido los siguientes:

(en millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1997	1996
Saldos al inicio del ejercicio	694.449	657.897
Altas	2.460.142	1.989.181
Bajas	(2.598.216)	(1.958.633)
Otros	(13.284)	6.003
Disminución neta del fondo de fluctuación de valores	25	1
Saldos al cierre del ejercicio	543.116	694.449

Al 31 de diciembre de 1997, el desglose de este capítulo por plazos de vencimiento, es el siguiente:

(en millones de pesetas)					
CONCEPTOS	Vencimiento				Total
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	
Certificados del Banco de España	11.849	12.546	55.584	-	79.979
Cartera de Renta Fija:					
De negociación	-	-	2.248	-	2.248
De inversión ordinaria	41.195	141.915	93.267	29.253	305.630
De inversión a vencimiento	-	-	81.213	74.046	155.259
Total	53.044	154.461	232.312	103.299	543.116

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 1997 y 1996, la Institución tenía cedidos temporalmente certificados por importe efectivo de 79.975 y 102.000 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).

La composición del saldo de los epígrafes "Cartera de Renta Fija - De Negociación", "Cartera de Renta Fija - De Inversión ordinaria" y "Cartera de Renta Fija - De Inversión a vencimiento" del detalle anterior, es la siguiente:

(en millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1997	1996
De negociación-	2.248	-
Otras deudas anotadas cotizadas	2.248	-
De inversión ordinaria-	305.630	428.334
Letras del Tesoro	181.024	283.325
Otras deudas anotadas cotizadas	124.606	145.009
De inversión a vencimiento-	155.259	163.858
Otras deudas anotadas cotizadas	155.259	163.858
Total	463.137	592.192

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 1997 ha sido 5,79% (6,40% en el ejercicio 1996). Las cuentas "Otras deudas anotadas cotizadas" recogen obligaciones, bonos y Deuda del Estado. El tipo de interés medio anual de estos títulos ha sido del 7,53% en el ejercicio 1997 (9,79% en el ejercicio 1996). De estos activos y de los adquiridos temporalmente, registrados en los capítulos "Entidades de Crédito" (véase Nota 5) y "Créditos sobre Clientes" (véase Nota 6) del balance al 31 de diciembre de 1997 adjunto, se habían cedido un importe efectivo de 541.904 millones de pesetas, a Banco de España, a otros intermediarios financieros y a clientes, y figuran contabilizados en los epígrafes "Entidades de Crédito - Otros débitos" (véase Nota 5) y "Débitos a Clientes - Otros débitos" (véase Nota 15) del balance adjunto.

Al 31 de diciembre de 1997, el valor en libros y de mercado de los importes clasificados en los epígrafes "Cartera de Renta Fija - De Inversión ordinaria" y "Cartera de Renta Fija - De Inversión a vencimiento" eran los siguientes:

(en millones de pesetas)		
CONCEPTOS	Valor en Libros	Valor de Mercado
Cartera de renta fija-	460.889	483.091
De inversión ordinaria	305.630	310.200
De inversión a vencimiento	155.259	172.891

Al 31 de diciembre de 1997, el importe nominal de la Deuda del Estado afecta a determinados compromisos, propios y de terceros, ascendía a 5.037 millones de pesetas



(8) Obligaciones y otros valores de renta fija

La composición por moneda, admisión o no de títulos a cotización en Bolsa, naturaleza y sector que lo origina, del saldo de este capítulo de los balances adjuntos, es la siguiente:

(en millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1997	1996
Por moneda:		
En pesetas	286.226	247.845
En moneda extranjera	121.448	21.450
Suma	407.674	269.295
Por cotización:		
Títulos cotizados	253.591	192.875
Títulos no cotizados	154.083	76.420
Suma	407.674	269.295
Por naturaleza:		
Fondos Públicos	52.712	47.564
Bonos y obligaciones	78.565	90.737
Pagarés de Empresa	41.532	87.219
Otros valores	234.865	43.775
Suma	407.674	269.295
Por sectores:		
Administraciones Públicas	52.712	47.564
De entidades oficiales de crédito	30.742	21.282
De otras entidades de crédito residentes	17.444	935
De otros sectores residentes	119.338	174.504
De no residentes	187.438	25.010
Suma	407.674	269.295
Fondo de fluctuación de valores	(4)	(5)
Total	407.670	269.290

La rentabilidad media obtenida durante los ejercicios 1997 y 1996 ha sido del 7,26% y 8,84%, respectivamente.

La totalidad del epígrafe "Fondos Públicos" corresponde a valores emitidos por el sector público español.

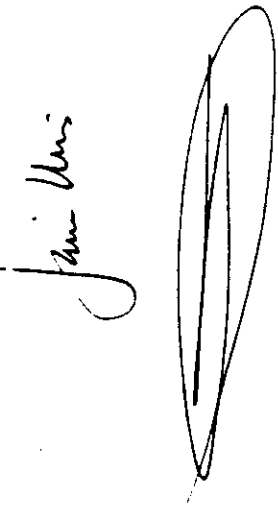
Del total de la cartera de obligaciones y otros valores de renta fija al 31 de diciembre de 1997, 72.134 millones de pesetas, vencen durante el ejercicio 1998.



Durante los ejercicios 1997 y 1996, el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances adjuntos, se muestra a continuación:

(en millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1997	1996
Saldos al inicio del ejercicio	269.290	222.370
Altas	620.130	509.588
Bajas	(482.344)	(458.426)
Otros	593	(4.305)
Disminución neta del fondo de fluctuación de valores	1	63
Saldos al cierre del ejercicio	407.670	269.290

Juan Luis




(9) Acciones y otros títulos de renta variable

Este capítulo de los balances adjuntos recoge las acciones y títulos de sociedades en las que la participación de la Institución es inferior al 3% en el caso de sociedades con cotización oficial en Bolsa, y al 20% en el caso de sociedades no cotizadas en Bolsa, así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria. El desglose del saldo de este capítulo en función de la moneda de contratación y de la admisión o no a cotización en Bolsa de los valores al 31 de diciembre de 1997 y 1996, se indica a continuación:

(en millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1997	1996
Por moneda:		
En pesetas	61.339	40.572
En moneda extranjera	4.470	79
Suma	65.809	40.651
Por cotización:		
Títulos cotizados	51.644	28.806
Títulos no cotizados	14.165	11.845
Suma	65.809	40.651
Fondo de fluctuación de valores	(877)	(1.144)
Total	64.932	39.507

Durante los ejercicios 1997 y 1996, el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances adjuntos, se muestra a continuación:

(en millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1997	1996
Saldos al inicio del ejercicio	39.507	27.473
Altas	141.709	60.501
Bajas	(101.720)	(48.322)
Otros	22	3
Traspaso a participaciones	(14.853)	(505)
Disminución neta del fondo de fluctuación de valores	267	357
Saldos al cierre del ejercicio	64.932	39.507

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1997 y 1996, se muestra a continuación:

(en millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1997	1996
Saldos al comienzo del ejercicio	1.143	1.672
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	327	472
Fondos de fluctuación que han quedado disponibles	(432)	(371)
Dotación neta	(105)	101
Utilización de fondos por pérdidas en venta	(161)	(459)
Dotación menos utilización	(266)	(358)
Traspaso a participaciones	-	(171)
Saldos al cierre del ejercicio	877	1.143

Juan Luis




(10) Participaciones

Este capítulo de los balances al 31 de diciembre de 1997 y 1996 adjuntos recoge los derechos sobre el capital de las sociedades asociadas mantenidos por la Institución, es decir sobre aquellas sociedades que, sin formar parte de su grupo económico, mantienen con la Institución una vinculación duradera, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y la Circular 4/1991 de Banco de España. En estas sociedades, que no están sometidas a la dirección única del Grupo, se mantiene una participación inferior al 50% y superior al 20% si las acciones no cotizan en Bolsa (superior al 3% si cotizan).

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, el detalle de su saldo atendiendo a la moneda en que se ha realizado la emisión y a su admisión o no a cotización en Bolsa, es el siguiente:

(en millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1997	1996
Por moneda:		
En pesetas	110.389	4.449
En moneda extranjera	-	-
Suma	110.389	4.449
Por cotización:		
Títulos cotizados	109.293	-
Títulos no cotizados	1.096	4.449
Suma	110.389	4.449
Fondo de fluctuación de valores	(3.109)	(1.682)
Total	107.280	2.767

En la Nota 27 se indican las sociedades asociadas a la Institución incluyéndose los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante.

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance durante los ejercicios 1997 y 1996:


(en millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1997	1996
Saldos al inicio del ejercicio	2.767	3.508
Altas	97.307	221
Bajas	(6.220)	-
Traspaso de acciones y otros títulos de renta variable	14.853	505
Incremento neto del fondo de fluctuación de valores	(1.427)	(1.467)
Saldos al cierre del ejercicio	107.280	2.767



El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1997 y 1996, se indica a continuación:

(en millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1997	1996
Saldos al comienzo del ejercicio	1.683	44
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	2.980	1.509
Fondos de fluctuación que han quedado disponibles	(1.554)	(41)
Dotación neta	1.426	1.468
Traspaso de acciones y otros títulos de renta variable	-	171
Saldos al cierre del ejercicio	3.109	1.683

Juan Luis




(11) Participaciones en empresas del grupo

Este capítulo del balance adjunto recoge la inversión en sociedades del Grupo consolidable, o no consolidable por no estar su actividad directamente relacionada con la del Grupo económico. En la Nota 27 se indican los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante de dichas sociedades.

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 no existían ampliaciones de capital en periodo de suscripción en ninguna filial significativa.

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, el detalle de este capítulo de los balances adjuntos, es el siguiente:

(en millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1997	1996
Títulos en pesetas no cotizados	90.642	92.213
Fondo de fluctuación de valores	(30.563)	(30.810)
Total	60.079	61.403

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación durante los ejercicios 1997 y 1996:

(en millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1997	1996
Saldos al inicio del ejercicio	61.403	67.419
Altas	13.360	-
Bajas	(14.931)	(3)
Otros	-	-
Variación neta del fondo de fluctuación de valores	247	(6.013)
Saldos al cierre del ejercicio	60.079	61.403

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1997 y 1996, se indica a continuación:

(en millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1997	1996
Saldos al comienzo del ejercicio	30.810	24.797
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	1.382	6.013
Fondos de fluctuación que han quedado disponibles	(580)	-
Dotación neta	802	6.013
Utilización de fondos	(1.049)	-
Dotación menos utilización	(247)	6.013
Saldos al cierre del ejercicio	30.563	30.810

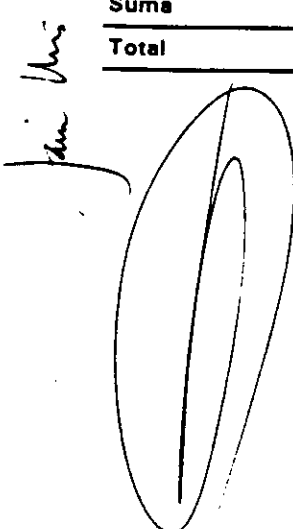


(12) Activos Materiales

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

(en millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1997	1996
Terrenos y edificios de uso propio		
Edificios de uso propio	142.152	116.389
Amortización acumulada	(17.864)	(14.307)
Suma	124.288	102.082
Otros inmuebles		
Inmuebles de la Obra Social	6.573	5.513
Obras en curso y solares	4.875	5.188
Otros inmuebles	105.593	94.557
Amortización acumulada	(1.911)	(1.821)
Provisión para activos adjudicados	(58.407)	(46.342)
Suma	56.723	57.095
Mobiliario, instalaciones y otros		
Mobiliario, instalaciones y otros activos materiales, de la Obra Social	9.496	9.599
Instalaciones	84.696	80.013
Equipos de automatización	81.337	75.366
Mobiliario y otros	14.165	12.742
Amortización acumulada	(134.087)	(116.925)
Suma	55.607	60.795
Total	236.618	219.972

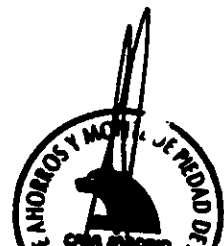
John Davis




Los movimientos habidos en este capítulo durante los ejercicios 1997 y 1996 han sido los siguientes:

(en millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1997	1996
Coste regularizado actualizado		
Saldos al comienzo del ejercicio	399.367	306.621
Altas	78.856	70.343
Bajas	(32.697)	(10.227)
Actualización Real Decreto-Ley 7/1996	-	32.881
Incorporación de Altae Banco, S.A.	9.185	-
Otros	(5.824)	(251)
Saldos al cierre del ejercicio	448.887	399.367
Amortización acumulada		
Saldos al comienzo del ejercicio	133.053	114.158
Amortización anual	19.266	18.979
Bajas	(207)	(77)
Incorporación de Altae Banco, S.A.	1.749	-
Otros	1	(7)
Saldos al cierre del ejercicio	153.862	133.053
Provisión para activos adjudicados		
Saldos al comienzo del ejercicio	46.342	25.480
Dotación neta del ejercicio (Nota 24)	13.187	12.092
Incorporación de Altae Banco, S.A.	445	-
Utilización de fondos por venta	(15.478)	(4.290)
Trasposos del fondo de insolvencias (Nota 6)	13.911	13.060
Saldos al cierre del ejercicio	58.407	46.342
Valores netos al cierre del ejercicio	236.618	219.972

De los importes correspondientes a "Amortización anual", 18.636 y 18.427 millones de pesetas figuran en el debe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas de 1997 y 1996, respectivamente, conformando el capítulo "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales". El resto, que asciende a 630 y 552 millones de pesetas para 1997 y 1996, respectivamente, corresponde a la amortización anual de los activos materiales de la Obra Social y se encuentra contabilizado dentro de sus gastos de mantenimiento (véase Nota 28).



Respecto del ejercicio 1997, a continuación se detallan los movimientos habidos en las cuentas relacionadas con este capítulo:

(en millones de pesetas)

CONCEPTOS	Inmuebles de la			
	Edificios de uso propio	Obra Social (Nota 28)	Obras en curso y solares	Otros inmuebles
Coste regularizado actualizado				
Saldos al 31 de diciembre de 1996	116.389	5.513	5.188	94.557
Altas	22.138	-	1.243	39.716
Bajas	(594)	-	(1.586)	(30.161)
Incorporación de Altae Banco, S.A.	4.060	-	-	1.597
Otros	159	1.060	30	(116)
Saldos al 31 de diciembre de 1997	142.152	6.573	4.875	105.593
Amortización acumulada				
Saldos al 31 de diciembre de 1996	14.307	1.113	-	708
Amortización anual	3.235	97	-	94
Bajas	(84)	-	-	(101)
Incorporación de Altae Banco, S.A.	403	-	-	-
Otros	3	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 1997	17.864	1.210	-	701
Provisión para activos adjudicados				
Saldos al 31 de diciembre de 1996	-	-	2.388	43.954
Dotación neta del ejercicio	-	-	360	12.827
Incorporación de Altae Banco, S.A.	-	-	-	445
Utilización de fondos por venta	-	-	(773)	(14.705)
Trasposos del fondo de insolvencias	-	-	422	13.489
Saldos al 31 de diciembre de 1997	-	-	2.397	56.010
Valores netos al 31 de diciembre de 1997	124.288	5.363	2.478	48.882

(en millones de pesetas)


CONCEPTOS	Otros de			
	Obra Social (Nota 28)	Instalaciones	Equipos de automatización	Mobiliario y otros
Coste regularizado actualizado				
Saldos al 31 de diciembre de 1996	9.599	80.013	75.366	12.742
Altas	956	7.693	5.289	1.821
Bajas	-	-	(1)	(355)
Incorporación de Altae Banco, S.A.	-	2.367	847	314
Otros	(1.059)	(5.377)	(164)	(357)
Saldos al 31 de diciembre de 1997	9.496	84.696	81.337	14.165
Amortización acumulada				
Saldos al 31 de diciembre de 1996	3.989	41.315	66.626	4.995
Amortización anual	533	8.254	5.687	1.366
Bajas	-	-	-	(22)
Incorporación de Altae Banco, S.A.	-	664	552	130
Otros	-	1	(2)	(1)
Saldos al 31 de diciembre de 1997	4.522	50.234	72.663	6.468
Valores netos al 31 de diciembre de 1997	4.974	34.462	8.674	7.697



El 31 de diciembre de 1996, la Institución actualizó su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio. La actualización de 1996 se practicó por un importe inicial de 32.881 millones de pesetas, aplicando los coeficientes máximos autorizados por el Real Decreto-Ley (excepto por lo que se refiere al inmovilizado afecto a la Obra Social, en el que se aplican coeficientes del 0%). Durante el ejercicio 1997 la Inspección de Tributos ha procedido a la comprobación de las operaciones de actualización, estableciendo el importe definitivo de la plusvalía total en 27.051 millones de pesetas. La plusvalía resultante de la actualización, neta del gravamen único del 3%, aparece registrada en la cuenta "Reservas de revalorización" (véase Nota 14).

El inmovilizado afecto a la Obra 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 Social".

Juan Luis



(13) Otros activos y Cuentas de periodificación

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

(en millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1997	1996
Otros activos		
Operaciones en camino	1.257	1.018
Impuesto sobre beneficios anticipado (Nota 19)	8.705	2.922
Cupón corrido en compra de renta fija	1.347	7.280
Opciones adquiridas (Nota 4-n)	3.246	2.335
Partidas a regularizar por operaciones de cobertura	5.473	562
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	7.400	838
Otros conceptos	1.859	2.784
Suma	29.287	17.739
Cuentas de periodificación		
De intereses de:		
Certificados del Banco de España	1.209	1.547
Entidades de crédito	25.274	17.771
Inversiones crediticias	18.908	20.575
Cartera de renta fija	19.755	15.669
Recursos al descuento	509	1.877
Operaciones a plazo de moneda extranjera	2.940	289
Otras operaciones de futuro	1.984	473
Otros	527	146
Suma	71.106	58.347



(14) Reservas y reservas de revalorización

A continuación se presenta la composición de estos capítulos de los balances adjuntos y el análisis de su movimiento durante los ejercicios 1997 y 1996:

CONCEPTOS	Millones de pesetas
Saldos al 31 de diciembre de 1995 antes de la distribución del beneficio	318.110
Distribución del beneficio neto del ejercicio 1995	25.647
Actualización Real Decreto-Ley 7/1996 (Nota 12)	31.895
Saldos al 31 de diciembre de 1996 antes de la distribución del beneficio	375.652
Distribución del beneficio neto del ejercicio 1996	27.369
Rectificación de la actualización Real Decreto-Ley 7/1996	(5.656)
Saldos al 31 de diciembre de 1997, antes de la distribución del beneficio	397.365

Recursos propios

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.

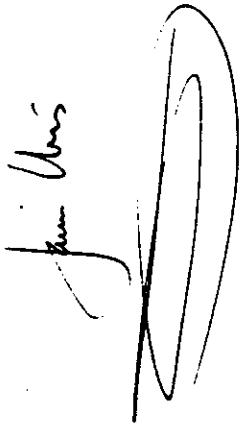
A 31 de diciembre de 1997 y 1996, los recursos propios computables superaban los mínimos establecidos en la normativa vigente.



Reservas de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio

La Administración Tributaria ha comprobado el saldo de la cuenta "Reservas de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio" rectificando el mismo, que ha quedado fijado en 26.239 millones de pesetas, con la conformidad de la Institución. Dicho saldo podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro y a ampliación del capital social. A partir del 1 de enero del año 2007 podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

Juan Luis



(15) Débitos a clientes

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, la composición del saldo de este capítulo de los balances adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y sector, se indica a continuación:

(en millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1997	1996
Por moneda:		
Pesetas	3.992.565	3.858.352
Moneda extranjera	19.995	24.927
Total	4.012.560	3.883.279
Por sectores:		
Administraciones Públicas	90.449	62.606
Otros sectores residentes	3.885.202	3.779.454
No residentes	36.909	41.219
Total	4.012.560	3.883.279

Los saldos al 31 de diciembre de 1997 y 1996 del cuadro anterior incluyen títulos de renta fija cedidos a clientes con compromiso de recompra por 750.274 y 488.593 millones de pesetas, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, el detalle, por naturaleza del saldo, que figura registrado en el epígrafe "Otros sectores residentes", se indica a continuación:

(en millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1997	1996
Cuentas corrientes	455.363	371.638
Cuentas de ahorro	1.335.317	1.296.488
Imposiciones a plazo	1.309.194	1.562.727
Cesión temporal de activos	741.426	484.984
Otras cuentas	43.902	63.617
Total	3.885.202	3.779.454

El desglose por plazo de vencimiento de los saldos que figuran registrados en los epígrafes "Depósitos de ahorros - A plazo" y "Otros débitos - A plazo" del balance al 31 de diciembre de 1997 y 1996 adjuntos, se indican a continuación:

(en millones de pesetas)		
PLAZOS DESDE FECHA DE BALANCE	1997	1996
Depósitos de ahorro - A plazo		
Hasta 3 meses	734.103	725.295
De 3 a 12 meses	585.062	850.133
De 1 a 5 años	18.040	20.283
Total	1.335.205	1.595.711
Otros débitos - A plazo		
Hasta 3 meses	752.658	491.652
De 3 a 12 meses	10.563	116.120
Total	763.221	607.772



(16) Débitos representados por valores negociables y Pasivos subordinados

La composición de estos capítulos de los balances adjuntos al 31 de diciembre de 1997 y 1996 se detalla a continuación:

(en millones de pesetas)				
TIPO DE EMPRÉSTITO	Último vencimiento	1997		1996
		Valor de reembolso	Coste financiero anual	Valor de reembolso
Cédulas hipotecarias	1997	-	7% - 8,8%	109.300
Cédulas hipotecarias	1998	87.948	8,57% - 10 %	70.266
Cédulas hipotecarias	1999	34.065	3,715% - 8 %	30.368
Bonos de tesorería	1998	40.000	8,80%	40.000
Bonos de tesorería	2007	183.644	5% - 5,635 %	--
Suma		345.657		249.934
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 fue suscrita íntegramente por la Fundación Caja de Madrid.

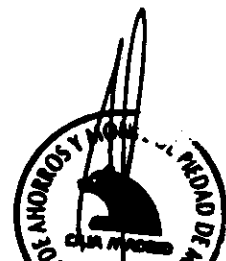


(17) Otros pasivos y Cuentas de periodificación

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, la composición de estos capítulos del pasivo de los balances adjuntos es la siguiente:

(en millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1997	1996
Otros pasivos		
Operaciones en camino	986	785
Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 19)	2.299	2.693
Obligaciones a pagar	5.323	3.215
Fondo de la Obra Social (Nota 28)	21.231	23.936
Opciones emitidas (Nota 4-n)	1.504	1.499
Partidas a regularizar por operaciones de cobertura	1.840	122
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	5.571	592
Contrapartida de diferencias en cambio por operaciones a plazo	4.016	3.736
Otros conceptos	4.959	2.795
Suma	47.729	39.373
Cuentas de periodificación		
De intereses de:		
Entidades de crédito	7.897	1.793
Acreeedores	3.028	2.995
Empréstitos	3.940	5.366
Inversiones al descuento	1.180	14.978
Operaciones a plazo con moneda extranjera	633	134
Otras operaciones de futuro	3.552	1.057
Otros	85	-
Otros gastos periodificados	13.326	11.949
Suma	33.641	38.272

John Luis



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

El análisis del movimiento de esta cuenta durante el ejercicio 1997 es el siguiente:

(en millones de pesetas)

CONCEPTOS	Personal activo	Personal pasivo	Total
Saldos al 31 de diciembre de 1996	49.793	17.644	67.437
Fondo procedente de Altae Banco, S.A.	1.457	841	2.298
Dotaciones netas con cargo a los resultados del ejercicio 1997	(798)	2.511	1.713
Pensiones pagadas durante el ejercicio 1997 (Nota 22)	-	(1.575)	(1.575)
Traspaso a otras provisiones	(5.221)	-	(5.221)
Riesgos asegurados (Nota 4-j)	(767)	-	(767)
Saldos al 31 de diciembre de 1997	(*) 44.464	19.421	63.885

(*) Incluye 4.733 millones de pesetas correspondientes a riesgos derivados de fallecimiento e invalidez

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 1997, las hipótesis utilizadas han sido las siguientes: una tasa nominal de actualización del 5%, una tasa nominal de crecimiento salarial del 3%, una tasa de revisión de pensiones del 2%, una tasa nominal de crecimiento de bases máximas de cotización a la Seguridad Social del 2% 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.

Como consecuencia de dicho estudio el fondo interno dotado excedía en 5.221 millones de pesetas al valor actual resultante para pensiones causadas y no causadas. La Institución, atendiendo al principio de prudencia, por los posibles cambios que puedan experimentar las hipótesis tenidas en cuenta para su cálculo, y con el conocimiento de Banco de España, ha decidido no liberar dicho importe y contabilizarlo dentro de la cuenta de "Otras provisiones".

El importe de las dotaciones brutas realizadas en el ejercicio 1997 se encuentra contabilizado en los siguientes capítulos de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta:

(en millones de pesetas)

CAPÍTULOS

Intereses y cargas asimiladas (Nota 21)	4.372
Beneficios extraordinarios (Nota 24)	(2.659)
Dotación bruta con cargo a los resultados del ejercicio	1.713



Provisión para impuestos

Según se indica en la Nota 19, esta provisión tiene por objeto cubrir determinados pasivos de carácter contingente. A continuación se presenta el movimiento registrado en este epígrafe durante los ejercicios 1997 y 1996:

(en millones de pesetas)

CONCEPTOS	1997	1996
Saldos al comienzo del ejercicio	13.069	11.950
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio (Nota 24)	2.963	1.119
Saldos al cierre del ejercicio	16.032	13.069

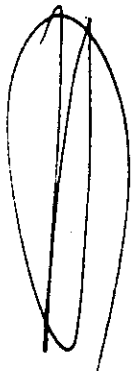
Otras provisiones

A continuación se presenta el movimiento registrado en las cuentas que componen este epígrafe durante los ejercicios 1997 y 1996:

(en millones de pesetas)

CONCEPTOS	1997	1996
Saldos al comienzo del ejercicio	4.593	2.026
Dotación neta a otros fondos especiales	800	(31)
Dotación neta por operaciones de futuro (Nota 23)	(2.103)	2.598
Traspaso del Fondo de Pensionistas	5.221	-
Saldos al 31 de diciembre	8.511	4.593

El saldo al 31 de diciembre de 1997 de "Otras provisiones" recoge 1.216 millones de pesetas dotados como consecuencia de operaciones intergrupo pendientes de realizar a terceros, 5.221 millones de pesetas correspondientes al exceso existente en el fondo de pensionistas, 495 millones de pesetas para la cobertura de operaciones de futuro y 1.579 millones de pesetas para la cobertura de otras responsabilidades contraídas.



(19) 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 43/1995 del Impuesto sobre Sociedades así como las Leyes de Presupuestos Generales del Estado, han establecido diversos incentivos fiscales con objeto de fomentar determinadas actividades e inversiones. La Institución se ha acogido a los beneficios fiscales previstos en las citadas leyes. El importe total de estas deducciones junto con las correspondientes a doble imposición y a las bonificaciones supone una minoración de la cuota íntegra en la cantidad de 2.084 y 1.347 millones de pesetas para los ejercicios 1997 y 1996, respectivamente.

La base imponible del ejercicio 1997 asciende a 53.294 millones de pesetas y la cuota líquida a 16.569 millones de pesetas, resultando un tipo de gravamen efectivo del 31,09%. La diferencia con el tipo nominal del impuesto sobre sociedades, establecido en el 35%, obedece al efecto de las deducciones y bonificaciones previstas en los artículos 28 a 37 y en la disposición adicional duodécima de la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades.

Los principales ajustes al beneficio antes de impuestos de los ejercicios 1997 y 1996 para obtener la base imponible del Impuesto sobre Sociedades se exponen a continuación:

(en millones de pesetas)

CONCEPTOS	1997	1996
Beneficio antes de impuestos	58.585	50.277
Aumentos	7.763	5.337
Diferencias permanentes	2.274	1.288
Diferencias temporales netas	5.489	4.049
Disminuciones	(13.054)	(9.597)
Dotación a la Obra Social (Nota 3)	(11.576)	(9.566)
Otras diferencias permanentes	(1.478)	(31)
Base imponible	53.294	46.017

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

(en millones de pesetas)

CONCEPTOS	1997	1996
Base imponible	53.294	46.017
Cuota íntegra al 35%	18.653	16.106
Deducción por doble imposición	(1.286)	(292)
Bonificaciones	(123)	(116)
Deducciones por inversiones y gastos en formación	(675)	(939)
Cuota líquida	16.569	14.759
Carga fiscal de las diferencias temporales	(1.919)	(1.417)
Carga fiscal del ejercicio (Nota 4)	14.850	13.342



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 1997 y 1996 se habían originado los siguientes impuestos anticipados y diferidos:

(en millones de pesetas)				
CONCEPTOS	1997		1996	
	Base	Cuota	Base	Cuota
Impuestos anticipados				
Dotaciones acumuladas al fondo de pensiones	43.188	15.116	42.993	15.048
Otros conceptos	24.870	8.705	8.349	2.922
Suma	68.058	23.821	51.342	17.970
Impuestos diferidos				
Amortizaciones futuras de bienes afectos al R.D. Ley 2/1985	751	263	893	313
Amortizaciones futuras de bienes afectos al R.D. Ley 7/1994	1.999	700	2.078	727
Amortizaciones futuras de bienes afectos al R.D. Ley 2/1995	929	325	989	346
Otros conceptos	2.890	1.011	3.735	1.307
Suma	6.569	2.299	7.695	2.693

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 13 y 17).

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 no prescritos existen pasivos fiscales de carácter contingente que se encuentran razonablemente cubiertos (véase Nota 18).

Escisión de Proyectos y Desarrollos Urbanísticos y Financieros, S.A.

La Junta General de la sociedad, en su sesión celebrada el 26 de Junio de 1997, acordó por unanimidad la escisión total de Proyectos y Desarrollos Urbanísticos y Financieros, S.A., con disolución sin liquidación de la misma, siendo beneficiarias de la escisión dos sociedades limitadas de nueva creación: Produsa Este, S.L. y Produsa Oeste, S.L.

La Institución, accionista de la sociedad escindida, recibió la totalidad de las acciones de Produsa Oeste, S.L. Estas acciones fueron contabilizadas por el mismo importe por el que se encontraban registradas las acciones de la escindida, de acuerdo con la norma 3ª 6 de la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España.



Disolución de Produsa Oeste, S.L.

Información que se facilita sobre la operación de cesión global de activos y pasivos realizada por Produsa Oeste, S.L. a favor de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid.

1. El último balance cerrado por la cedente se indica a continuación:

(en millones de pesetas)			
Activo	15.795	Pasivo	15.795
Inmovilizado	15.758	Fondos Propios	4.912
Circulante	37	Acreedores a corto plazo	10.883

2. Dentro del inmovilizado indicado en el punto 1 se encontraba registrado un edificio en Madrid, por importe bruto de 15.865 millones de pesetas y una amortización acumulada de 188 millones de pesetas. Dicho inmueble fue incorporado por la cedente en el ejercicio 1997 y ha quedado registrado en la beneficiaria de la cesión de acuerdo a la norma 3ª.6 de la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, por 16.165 millones de pesetas.

3. Los créditos fiscales en el Impuesto sobre Sociedades a los que tenía derecho la sociedad Produsa Oeste, S.L., como sucesora de la sociedad escindida Proyecto y Desarrollos Urbanísticos y Financieros, S.A., son los siguientes:

* Por la cuota correspondiente a bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, por importe de 279.564.036 pesetas, pendientes de compensar.

* Por deducción por inversiones en activos fijos nuevos, correspondiente a la torre oeste del complejo "Puerta Europa": 634.154.803 pesetas.

Adicionalmente y como consecuencia de sus resultados del ejercicio social 1997, Produsa Oeste, S.L. ha generado bases imponibles negativas por importe de 753.682.954 pesetas, que se transmiten en su totalidad a la entidad adquirente Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid.

La Institución ha asumido los derechos y obligaciones derivados de los indicados beneficios, de acuerdo con lo establecido en el artículo 104 de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades.



(20) Operaciones de futuro

Las principales operaciones de esta naturaleza se detallan a continuación:

(en millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1997	1996
Compraventas de divisas no vencidas		
Compra de divisas contra pesetas	205.915	94.469
Venta de divisas contra pesetas	239.201	96.582
Compra de divisas contra divisas	488.132	86.859
Compraventas no vencidas de activos financieros		
Compraventas al contado de deuda anotada pendientes de ejecución	10.124	6.088
Compras a plazo de deuda anotada	4.604	3.781
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés		
Comprados	49.400	12.380
Vendidos	68.085	-
Opciones sobre valores		
Compradas	140.364	115.772
Emitidas	104.828	160.123
Otras operaciones sobre tipos de interés		
Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA)	33.000	6.000
Permutas financieras de interés	1.882.897	398.582
Total	3.226.550	980.636

Los importes nominales de estas operaciones no reflejan necesariamente el volumen de riesgo crediticio y otros riesgos económicos inherentes a las mismas asumidos por la Institución, ya que la posición neta mantenida en estos instrumentos financieros es resultado de la compensación o combinación de los mismos.

Cualquier pérdida potencial estimada en este tipo de operaciones al cierre del ejercicio se encuentra adecuadamente provisionada o compensada con beneficios potenciales estimados en operaciones de la misma naturaleza. Como consecuencia de ello, al 31 de diciembre de 1997 se encuentra registrada dentro del epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" (véase Nota 18) una provisión de 495 millones de pesetas.

Dentro del epígrafe "Permutas financieras de interés" se encuentra registrado un contrato suscrito por la Institución durante 1997, por un importe nominal de 114.784 millones de pesetas. Dicho contrato tiene por objeto adecuar el impacto que supone para la Institución la existencia de pasivos financieros emitidos en su momento a tipo fijo, superior a los tipos actuales de mercado. En virtud de lo anterior, la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta de 1997 recoge un cargo de 1.244 millones de pesetas en el epígrafe "Resultados por operaciones financieras - Operaciones de futuro" (véase Nota 23), correspondiente al efecto de los pasivos con vencimiento en 1998; y un cargo en el epígrafe "Quebrantos extraordinarios" (véase Nota 24) por importe de 1.733 millones de pesetas, que se corresponde con el resto de vencimientos.



(21) Intereses y cargas asimiladas

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

(en millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1997	1996
De la tesorería pasiva	57.890	26.088
De acreedores	131.401	195.616
De empréstitos y otros valores negociables	20.754	20.845
De pasivos subordinados	192	279
Costo imputable a los fondos de pensiones (Nota 18)	4.372	6.304
Total	214.609	249.132

Jané Uris



(22) Gastos generales de administración. Gastos de personal

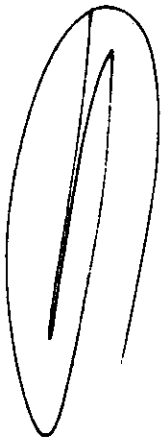
La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es la siguiente:

(en millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1997	1996
Sueldos y salarios	56.108	50.884
Seguridad social	11.926	11.078
Otros gastos	2.156	2.416
Suma	70.190	64.378

Los pagos satisfechos por pensiones han sido registrados con cargo al fondo de pensionistas (véase Nota 18).

El número de empleados de la Institución en los ejercicios 1997 y 1996, distribuido por categorías, se indica a continuación:

CATEGORÍAS	1997		1996	
	Plantilla final	Plantilla media	Plantilla final	Plantilla media
Jefes	2.515	2.515	2.182	2.164
Oficiales	2.770	2.781	2.686	2.676
Auxiliares	4.467	4.292	4.246	4.156
Ayudantes	83	85	93	93
Oficios varios	63	66	69	69
Total	9.898	9.739	9.276	9.158

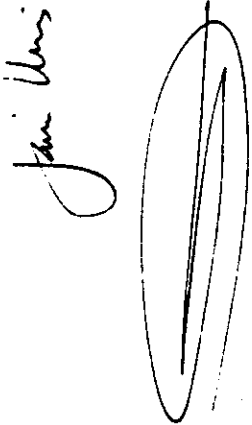


(23) Resultados en operaciones financieras

El detalle de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, se indica a continuación:

(en millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1997	1996
Cartera de negociación	1.065	-
Cartera de renta fija de inversión	7.157	10.771
Cartera de renta variable de inversión	4.735	7.462
Diferencias en cambio	1.820	1.188
Operaciones de futuro (Nota 20)	(2.029)	205
Suma	12.748	19.626
Dotación neta al fondo de fluctuación de valores	131	(38)
Dotación neta por pérdidas potenciales en operaciones de futuro (Nota 18)	2.103	(2.598)
Total	14.982	16.990

Juan Luis



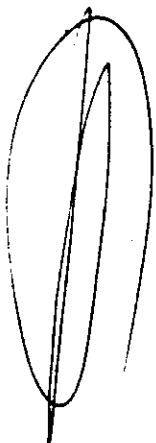

(24) Resultados extraordinarios

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, la composición de los capítulos "Quebrantos extraordinarios" y "Beneficios extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, era la siguiente:

(en millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1997	1996
Beneficios		
Por enajenación del inmovilizado	6.678	1.734
Beneficios de ejercicios anteriores	12.148	14.262
Fondo de pensionistas (Nota 18)	2.659	4.847
Otros beneficios	630	808
Suma	22.115	21.651
Quebrantos		
Por enajenación del inmovilizado	1.838	478
Provisión para impuestos (Nota 18)	2.963	1.119
Otras dotaciones a fondos especiales	800	(31)
Provisión por activos adjudicados (Nota 12)	13.187	12.092
Otros quebrantos	4.329	-
Suma	23.117	13.658

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 4-i).

La cuenta "Otros quebrantos" recoge, entre otros conceptos un importe de 1.733 millones de pesetas correspondientes a quebrantos extraordinarios relacionados con operaciones de futuro (véase Nota 20).



(25) Intereses y rendimientos asimilados

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

(en millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1997	1996
De la tesorería activa	72.403	73.204
De inversiones crediticias	244.127	274.062
De la cartera de renta fija	68.047	74.181
Total	384.577	421.447

Juan Luis



(26) Retribuciones y otras prestaciones a Órganos 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, ha sido de 283 y 175 millones de pesetas, durante 1997 y 1996 respectivamente.

Por su parte, el artículo 16.2 de la Ley 31/1985, de 2 de agosto, de Regulación de las Normas Básicas sobre Órganos Rectores de las Cajas de Ahorros 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 1997 y 1996, a 1.681 y 890 millones de pesetas, respectivamente.



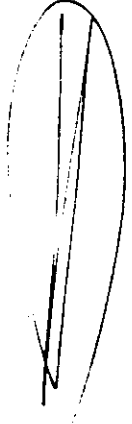
(27) Sociedades del grupo, multigrupo y asociadas

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 1997, 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 3% 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.

para Luis



San Luis

de par	in	Total	Capital desem- bolado	Jotas	Reservas	Resultados	Acciones (neto)	Créditos a clientes	Débitos a clientes	Activo de tesorería	Pasivo de tesorería
100,00		100,00	29,000	3,098	2,907	29,000	29,000	8,613			
100,00		100,00	3,000	400	71	3,000	2,417			397	1,880
100,00		100,00	1,000		2	1,000	1,000		1,004		
100,00		100,00	1,484	299	561	1,484		484			
100,00		100,00	879	288	167	879			1,161		
100,00		100,00		13	4					11,378	118,584
100,00		100,00	10,732	(810)	(30)	10,732	6,737		3,223		
100,00		100,00	4,240	46	129	4,240			2,728		96
100,00		100,00	1,550	1,017	2,341	1,550			207		
99,99	0,01	100,00	100	96	17	100			125		
100,00		100,00	113	(4)	(4)	113			1,514		
100,00		100,00	5,783	(833)	(101)	5,783	3,433				
100,00		100,00	1,715	171	210	1,715				37,490	10
100,00		100,00	2,855	(87)	537	2,855		299	12		
100,00		100,00	350	343	97	350			52		
100,00		100,00	3,438	783	483	3,438			712		
97,25	97,25	194,50	5,176	232	1	5,176			92		
100,00		100,00	430		(14)	430		300	89		
100,00		100,00	311	(102)	39	311			253		
100,00		100,00	3,800	164	(315)	3,800		10,893			
75,00	75,00	150,00	15		(2)	15			64		
100,00		100,00	22,400	(7,225)	(18)	22,400	18,804	13	3,014		
100,00		100,00	180	(8)	(1)	180		85			
0,10	99,90	100,00	10	4	1	10		1	85		
43,67	56,33	100,00	4,985	(2,448)	10	4,985			18		
100,00		100,00	685			685	686		1		
100,00		100,00	400		1	400			271		
100,00		100,00	20			20			68		
100,00		100,00	40			40			68		
100,00		100,00	600	(67)	14	600		42	2		
99,98	99,98	199,96	3	(3)	(9)	3		1			
100,00		100,00	2			2		249			
100,00		100,00	80,00		87	80,00		22			
99,90	99,90	199,80	10			10		10			
0,10	99,90	100,00	25	114	41	25			10		
0,02	99,98	100,00	50	188	117	50		46	165		
0,20	99,80	100,00							160		
26,19	73,81	100,00	175	(315)		175		196	9		
50,00	50,00	100,00	1,487	297	152	1,487					
20,00	20,00	40,00	10	17	27	10			38		
24,54	24,54	49,08	797			797					
45,10	45,10	90,20	3,326	280	144	3,326					
4,98	4,98	9,96	19,703	30,496	9,547	19,703					
35,00	35,00	70,00	4,000		18	4,000					
50,00	50,00	100,00	37	8	1	37					
33,33	33,33	66,66	93	(36)	11	93			26		
40,00	40,00	80,00	50	5	7	50			23		
20,00	20,00	40,00	10	17	29	10		19			
20,00	20,00	40,00	10	9	11	10			12		
50,00	50,00	100,00	26			26			1		
32,48	32,48	64,96	2,022	(237)	22	2,022	598	126			
22,45	22,45	44,90	223	26	1	223	49				
44,65	44,65	89,30	100	1,292	207	100		6			
50,00	50,00	100,00	4		16	4		19			
30,00	30,00	60,00	240	72	116	240		278	12		
25,00	25,00	50,00	100	104	199	100					
30,00	30,00	60,00	312	750	78	312	319				
50,00	50,00	100,00	24	27	78	24					
20,00	20,00	40,00	10	40		10		14			
46,15	46,15	92,30	538	(538)	514	538			13		
60,00	60,00	120,00	147	1	12	147			1		
3,11	3,11	6,22	469,738	1,364,795	189,477	469,738	108,313	11,000			
50,00	50,00	100,00	500	113	(54)	500		447	69		



(28) Fondo de la Obra Social

La Obra 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.

El detalle del saldo y los movimientos habidos durante los ejercicios 1997 y 1996 en las cuentas correspondientes se muestran a continuación:

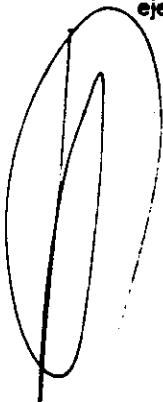
(en millones de pesetas)

CONCEPTOS	Dotaciones disponibles	Dotaciones materializadas en activos materiales (Nota 12)	Otros conceptos (**)	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1995, antes de la distribución del beneficio	4.993	9.438	7.800	22.231
Dotación con cargo al beneficio del ejercicio 1995	8.852	-	-	8.852
Gastos de mantenimiento del ejercicio 1996 (*)	(9.510)	-	-	(9.510)
Materializaciones netas en activos materiales	(572)	572	-	-
Otros conceptos	83	-	2.280	2.363
Saldo al 31 de diciembre de 1996, antes de la distribución del beneficio	3.846	10.010	10.080	23.936
Dotación con cargo al beneficio del ejercicio 1996	9.566	-	-	9.566
Gastos de mantenimiento del ejercicio 1997 (*)	(11.320)	-	-	(11.320)
Materializaciones netas en activos materiales	(327)	327	-	-
Otros conceptos	99	-	(1.050)	(951)
Saldo al 31 de diciembre de 1997, antes de la distribución del beneficio	1.864	10.337	9.030	21.231

(*) Estos importes recogen 630 y 552 millones de pesetas, para 1997 y 1996, respectivamente, correspondientes a la amortización anual de los activos materiales de la Obra Social (Nota 12).

(**) Estos importes corresponden, básicamente, a donativos y otras obligaciones pendientes de pago a fin del ejercicio.

San Luis




(29) 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 1997 y 1996:

(en millones de pesetas)

CONCEPTOS	1997	1996
Monedas y billetes	1.291	941
Entidades de crédito	390.984	126.035
Crédito a residentes	66.213	61.565
Crédito a no residentes	65.307	8.950
Cartera de valores de renta fija	121.448	21.450
Resto de activos	23.164	4.285
Total activo	668.407	223.226
Entidades de crédito	585.278	186.045
Acreedores residentes	8.612	10.880
Acreedores no residentes	10.294	13.010
Provisiones en moneda extranjera	6.085	2.795
Resto de pasivos	18.742	3.937
Total pasivo	629.011	216.667
Posición patrimonial neta	39.396	6.559
Compra de divisas a plazo	694.046	181.328
Venta de divisas a plazo	(730.971)	(187.800)
Costes ciertos no devengados cubiertos	3.408	1.950
Otros ajustes	7.000	(349)
Posición en moneda extranjera	12.879	1.688

Los saldos denominados en moneda extranjera, por zonas geográficas, son los siguientes al 31 de diciembre de 1997:

(en millones de pesetas)*

PAÍSES	Activo		Pasivo	
	Entidades de crédito	Otros	Entidades de crédito	Otros
España	97.907	66.213	125.181	9.701
Otros países de la U.E.	212.140	122.597	243.040	2.448
Resto de la O.C.D.E.	58.443	27.050	23.409	1.262
Otros países				
Europa	-	105	43.327	898
América	5.007	41.473	143.237	4.885
Asia	17.487	-	-	190
Africa	-	-	7.084	611
Total	390.984	257.438	585.278	19.995

(*) 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 1997 es la siguiente:

(en millones de pesetas)

PAÍSES	Activo			Pasivo	
	Entidades de crédito	Otros	Riesgo de firma	Entidades de crédito	Otros
Países de la U.E.	498.937	167.514	5.750	280.331	18.702
Resto de la O.C.D.E.	76.335	16.410	1.544	23.511	6.814
Otros países					
Europa	8	341	2	44.339	1.427
América	17.571	28.912	121.679	143.278	6.851
Asia	17.487	77	30	-	580
Africa	-	2.009	130	7.294	2.535
Total	610.338	215.263	129.135	498.753	36.909

Juan Luis



(30) Hechos posteriores al cierre del ejercicio

El Consejo de Administración de la Institución, en sesión celebrada el 19 de enero de 1998, aprobó la firma de un acuerdo de intenciones con la aseguradora Mapfre Mutualidad, entidad principal del Grupo Mapfre.

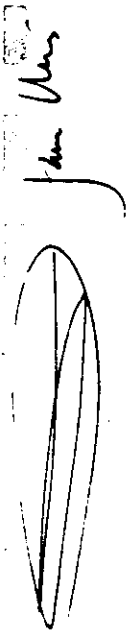
Este acuerdo prevé la colaboración entre ambas entidades en materia de banca y seguros, así como un posible intercambio de participaciones accionariales entre sociedades de los respectivos grupos.

Juan Utreras




(31) Cuadro de financiación

A continuación se muestran los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios 1997 y 1996:

John A. ...




Juan Luis

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID

Cuadros de financiación de los ejercicios 1997 y 1998, antes de la distribución del beneficio
(en millones de pesetas)

APLICACIONES	1997	1998 *	ORÍGENES	1997	1998 *
Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de crédito y ahorro (variación neta)		45.149	Recursos generados de las operaciones	131.770	138.061
			Resultado del ejercicio	43.935	36.935
			Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	18.638	18.427
			Dotación neta al fondo de adjudicados	13.187	-
	534.548	174.603	Dotación neta al fondo de insolvencias	59.886	76.896
			Dotación neta al fondo de fluctuación de valores	887	7.059
			Beneficios netos en ventas de inmovilizado	(4.761)	(1.258)
Títulos de renta fija (incremento neto)		83.408	Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de crédito y ahorro (variación neta)	384.871	-
Títulos de renta variable no permanentes (incremento neto)	25.168	11.677	Títulos de renta fija (disminución neto)	12.979	-
Adquisición de inversiones permanentes:			Acreedores (incremento neto)	129.281	228.958
Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	116.295	725	Empréstitos (incremento neto)	95.723	17.903
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	77.900	72.240	Venta de inversiones permanentes:		
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	26.191	7.603	Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	3.672	2
			Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	21.794	10.381
TOTAL	780.090	395.305	TOTAL	780.090	395.305

* Se presenta a efectos comparativos





INFORME DE GESTIÓN

DE

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

EJERCICIO 1997

Juan Luis



En un ejercicio caracterizado por descensos de tipos de interés no conocidos anteriormente, importantes cambios en los hábitos de uso de los instrumentos de ahorro y continuación de las altas dosis de competencia en el mercado financiero español, Caja de Madrid ha finalizado el año 1997 con unos logros que deben calificarse de muy satisfactorios, siendo los principales los que se exponen a continuación.

Como importante reconocimiento externo, hay que destacar la renovación de las ya altas calificaciones de solvencia otorgadas por las tres agencias de rating que nos vienen analizando y que figuran en el grupo de las de mayor prestigio mundial.

En balance, el año ha finalizado con un saldo de 6.179.985 millones, superando en 754.550 millones (un 13,9% más), al del cierre del ejercicio anterior. Parte de éste procede de la incorporación al balance de la Caja, de la mayoría de los saldos del Banco Altae, realizado en el mes de marzo, y cuya cuantía ascendió a 96.474 millones de pesetas. Por masas patrimoniales, las principales variaciones han sido las siguientes:

- * Las inversiones crediticias, netas de los correspondientes fondos de provisión de insolvencias, han alcanzado la cifra de 3.230.277 millones de pesetas, superando en 485.031 millones (+17,7%), la conseguida a finales de 1996. El crédito al sector privado, además de ser el componente de mayor peso dentro de las inversiones crediticias, ha sido el que mejores cifras finales registra, con un aumento en términos absolutos de 415.951 millones, y del 15,9% en términos porcentuales.
- * La cartera de valores neta ha aumentado en 115.661 (+10,8%), consecuencia por una parte, de la adquisición de un paquete importante de acciones de Telefónica, y de la disminución del saldo en Deuda del Estado por otra.
- * La tesorería activa ha aumentado en 112.905 millones, consecuencia de incrementos similares en los saldos de caja y bancos centrales, y de los mantenidos en entidades de crédito.
- * Los activos materiales netos se incrementaron en 16.646 millones, equivalentes a un 7,6% más que el saldo final del ejercicio 1996. Dentro de esta rúbrica hay que destacar la adquisición de la Torre Oeste del conjunto Puerta de Europa, cuyo destino es concentrar en un solo edificio todos los servicios centrales del Grupo Caja de Madrid, de manera que en 1998 se consiga disminuir sensiblemente la dispersión de estos servicios en varios edificios.



- * Por el lado del pasivo, la rúbrica más importante, acreedores, ha alcanzado la cifra de 4.012.560 millones de pesetas, aumentando en 129.281 millones (3,3%), el saldo final del ejercicio anterior. La cifra final de 1997 es positiva si se considera el entorno financiero en el que se ha conseguido, con un intenso y continuo trasvase del ahorro materializado en depósitos hacia otros instrumentos, especialmente fondos de inversión, seguros de ahorro previsión, empréstitos, ofertas públicas de acciones y bolsa en general.
- * Los empréstitos y financiaciones subordinadas aumentaron su saldo final en 95.723 millones de pesetas, equivalente a un aumento del 37,4%. Para responder a las nuevas y exigentes demandas del mercado, Caja de Madrid ha lanzado 3 emisiones de bonos a largo plazo y una nueva emisión de Cédulas Hipotecarias, con un interés fijo y atractivo para el ahorrador, que han sido totalmente cubiertas en plazos menores que los en principio establecidos.
- * La evolución de la tesorería pasiva, con un incremento del saldo final en 493.779 millones de pesetas (+69,5%), constituye un excelente indicador del cambio que se está experimentando en el negocio bancario, en el que la competencia de otros instrumentos y el nivel de tipos de interés están obligando a las entidades financieras a buscar fuentes de financiación alternativas a los depósitos clásicos.
- * De las variaciones patrimoniales registradas en las principales masas del balance, se obtiene un aumento de los fondos a largo plazo, superior a las inversiones realizadas a largo plazo, manteniendo y mejorando el equilibrio financiero.

Respecto a la cuenta de resultados, cabe resumir ésta diciendo que el beneficio antes de impuestos ha ascendido a 58.585 millones de pesetas, un 16,52% más que en el ejercicio anterior. Las variaciones de los principales componentes ha sido la siguiente:

- * El margen financiero ha superado en 1.907 millones al obtenido en el ejercicio anterior, alcanzando la cifra de 175.465 millones. El importante descenso de los tipos de interés, y en consecuencia de los márgenes entre rendimientos de las inversiones y costes de los depósitos, ha sido el principal obstáculo que se ha tenido que salvar, consiguiendo una mejora gracias a la evolución de las masas del balance.
- * El componente "otros productos ordinarios" ha aportado 53.686 millones, 5.954 más que en el ejercicio precedente. De esta manera, el margen ordinario ofrece un resultado de 229.151 millones, un 3,55% más que el correspondiente al ejercicio anterior.



- * Los costes de explotación alcanzaron la cifra de 127.072 millones, un 5,46% más que en el ejercicio precedente. Esta cifra está influida por la incorporación del total de empleados del Banco Altae.
- * Las menores necesidades de dotaciones a insolvencias, fruto de las políticas puestas en marcha y relacionadas con una nueva organización para las recuperaciones de deudas vencidas, y nuevas exigencias de calidad en la concesión de operaciones de riesgos, han permitido llegar al beneficio antes de impuestos ya expresado.

Además de la bondad de la cifra final de resultados, y a pesar del incremento de los costes de explotación, el ratio de eficiencia de la Caja, se sitúa en el 46,11%, que, a la espera de los datos de cierre de las principales entidades, continúa siendo uno de los mejores.

Entre los medios utilizados para conseguir las cifras anteriores, destacan por su calidad, una vez más, los humanos. Las personas que trabajan en la Caja ascendían a finales del ejercicio a 9.843, con un incremento en el año de 567 personas, de las cuales 351 proceden de Altae.

La red de oficinas asciende a 1.452, con un incremento neto de 86, incluyendo los ajustes derivados de las oficinas procedentes de Altae. Durante el ejercicio se han instalado 23 oficinas con horario especial, adecuado a las necesidades del respectivo entorno de actuación.

A través de nuestra red se ha comercializado un importante y creciente número de productos "fuera de balance" en su mayoría procedentes de nuestra Corporación Financiera. El patrimonio gestionado por los fondos de inversión alcanzó la cifra de 1.038.082 millones de pesetas, con un incremento en el año de 411.315 millones (+65,6%). Este resultado es fruto de la excelente actividad comercializadora de la red y de la adecuación a las demandas del mercado, con el lanzamiento de 15 nuevos fondos. El número de participes se incrementó en el ejercicio en 133.523, alcanzando un total de 317.809.

El patrimonio alcanzado por los seguros de ahorro previsión se situó en 85.485 millones, con un incremento de 55.150 millones, equivalente al 81,8 %.



La actualización de nuestra oferta de productos, factor clave de éxito en el mercado, se ha centrado en el ejercicio en el lanzamiento, además de los nuevos fondos de inversión, con 15 nuevos productos (5 de seguros de ahorro-previsión, 6 de préstamos de diversa índole, 3 depósitos especiales relacionados con la bolsa y 1 cuenta para el segmento joven), así como la actualización de otro importante paquete y el análisis y mejora en los circuitos administrativos y de decisión, para disminuir cada vez más el tiempo de respuesta al cliente. En este contexto debe destacarse la actualización del sistema de facultades y delegaciones en materia de riesgos, puesta en funcionamiento a mediados de año y encaminada a disminuir los tiempos de decisión en operaciones de préstamos y créditos, y a mejorar los controles de calidad del riesgo crediticio.

La actuación comercial de la Caja ha sido también muy activa en materia de convenios de colaboración con distintas instituciones y colectivos. Entre los convenios llevados a efectos en 1997 deben destacarse los realizados con la Comunidad de Madrid, Universidades, RENFE y ONCE.

En lo referente a tecnología puesta a disposición de nuestros clientes, el número de cajeros y puestos automáticos se sitúa ya en 2.508, y el de terminales punto de venta situados en comercios, en 67.097. EL número de clientes que utilizan habitualmente nuestros servicios de banca a distancia (Infocam y Videocam), supera los 13.800.

El total de tarjeta emitidas y operativas asciende a 2.443.451, que han realizado en el año un total de 166,3 millones de operaciones, representando el 35,2% del total de operaciones iniciadas por clientes (472, 3 millones). Si a esta última cifra se añade el número de operaciones automáticas realizadas por cuentas de clientes (cargos y abonos), se obtiene para la Caja un total de 584,9 millones de operaciones realizadas en 1997. Estas operaciones han dado lugar a 106.407.450 comunicaciones a clientes.

En lo referente a proyectos a medio plazo, 1997 ha sido un ejercicio especialmente intenso debido al inicio de unos y consolidación de otros que van a determinar en gran medida el devenir del Caja de Madrid. Merecen especial atención el Proyecto 2002, Proyecto Euro, Proyecto año 2000, nueva organización en Banca de Negocios, nueva simbología, integración de Altae Banco, y programas de inversiones en sectores considerados como estratégicos y las adaptaciones organizativas realizadas.



- El Proyecto 2002 es más que un plan estratégico a cinco años, realizado con una metodología nueva y diferente de las tradicionales. Partiendo del entorno financiero actual y estableciendo cuidadas estimaciones acerca de los cambios que han de producirse, y enfrentando las conclusiones con la realidad del Grupo Caja de Madrid, sus ventajas competitivas y sus aspectos a mejorar, se ha confeccionado una senda de evolución del Grupo hasta el año 2002, con hitos de consecución intermedios. Su logro conducirá al Grupo a unas cifras de 10 billones en balance; 100.000 millones de beneficios antes de impuestos; obtención de un ratio de morosidad equivalente al 50% del actual; mantenimiento de la rentabilidad sobre activos totales medios en el 1%; obtener 1 millón de nuevos clientes; consecución de una media de cuatro productos por cliente; incrementar la cuota de mercado en 1,5 puntos, etc.
- La implantación de la Moneda Única Europea va a representar un cambio cuyas repercusiones aún no están suficientemente evaluadas. Conscientes de que los agentes económicos en general y nuestros clientes en particular asignan a las entidades el papel de agentes principales encargados de facilitar la transición al Euro, Caja de Madrid ha acelerado todos los procesos de adecuación interna, de manera que a principios de 1999 estemos a la cabeza de las entidades financieras en este aspecto. A través de diferentes grupos mixtos, constituidos por especialistas informáticos y especialistas en clientes, mercados, segmentos, productos y comercialización, se ha realizado un intenso trabajo destinado a detectar todos los impactos que el Euro va a tener en nuestra actividad. Finalizada esta etapa en 1997, el presente año 1998 está destinado a poner en práctica todas las medidas acordadas, y a iniciar el proceso de información a nuestros clientes y formación a nuestros empleados.
- Al igual que en el proyecto Euro, el Grupo Caja de Madrid ha finalizado en 1997 el inventario de impactos derivados del cambio de siglo, y a partir del presente año comenzarán a implantarse las correspondientes soluciones. Tanto este proyecto como el del Euro conllevan importantes inversiones, cuya estimación en el sistema financiero se sitúa en el 2-3% de los costes anuales de explotación. En el caso de Caja de Madrid, esta estimación significa unos 3.000 millones anuales durante los próximos cinco años.
- Fruto del análisis prospectivo del entorno financiero, ha sido la nueva organización de la Unidad de Banca de Negocios, cuyo diseño y puesta en práctica se ha llevado a efecto durante el ejercicio finalizado. Todo el proyecto está encaminado a poder competir con eficiencia en los mercados mayoristas, que son los que más se van a ver afectados por la implantación de la Moneda Única Europea y sus consecuencia de mayor competencia, ampliación de mercados, etc.





- La modernización del Grupo precisaba la adaptación de la imagen a las expectativas y estrategias puestas en marcha. En consecuencia, durante el ejercicio se aprobó una nueva simbología para todo el Grupo y un plan de implantación de la misma que, dada su complejidad, se extenderá a lo largo de varios ejercicios.
- Al finalizar el primer trimestre, el Banco Altae, perteneciente al Grupo, cedió sus oficinas a Caja de Madrid, quedando Altae como Banco Privado. Durante el ejercicio se ha diseñado un plan estratégico para el Banco, del que ya hay una primera fase realizada, y que permitirá disponer en el Grupo de un Banco altamente especializado en gestión de patrimonios y asesoramiento financiero de todo tipo, destinado a los segmentos de clientes que demandan estos servicios.
- La diversificación, en inversiones, fuentes de financiación, costes, etc., se configura como elemento clave para competir en el futuro. Se trata de conseguir nada menos que la evolución de la Caja y del Grupo sea, dentro de lo posible, independiente del momento del ciclo económico de cada uno de los negocios en que actúa. En estas actuaciones, la toma de una importante participación en la Compañía Telefónica es el hito más importante del año, aunque no deben olvidarse otros como el aumento de nuestra presencia en el Banco Comercial de Marruecos, el Tren Privado Arganda-Madrid, inversiones en el sector del cable en la Comunidad de Madrid, participación en Bancofar, etc.
- Para dotar al grupo de mejores capacidades competitivas que le permitan competir con éxito, durante el año se han producido sucesivas adaptaciones organizativas, especialmente en las Direcciones de Banca Comercial, Banca de Negocios, y a través de la implantación de un nuevo método de planificación y presupuestación. En una organización dinámica, las adaptaciones organizativas son necesarias y frecuentes. Con ellas Caja de Madrid pretende conseguir:
 - Un salto cualitativo en el desarrollo de auténticas capacidades de marketing y ventas, extendidas a toda la Organización.
 - Construir una red de distribución y unos servicios de apoyo eficientes en costes.
 - Desarrollar capacidades diferenciadores en riesgos y en recuperaciones.
 - Implantar una cultura empresarial plenamente orientada a resultados.
 - Lograr una gestión activa de la cartera de negocios no relacionados con el tradicional de la Caja.

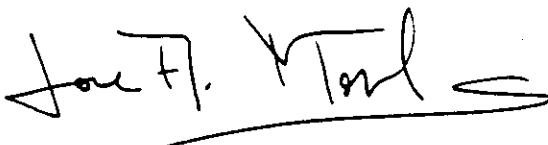


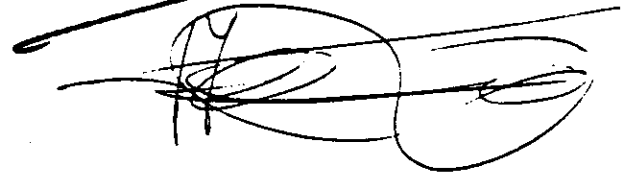
Diligencia para hacer constar que el Consejo de Administración de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid, en su reunión de 16 de febrero de 1998, formuló las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid correspondientes al ejercicio 1997, documentos que han sido transcritos, incluida la presente diligencia, en el anverso de 66 hojas selladas y visadas cada una por el Secretario del Consejo y que quedan refrendados con la firma a continuación de todos los miembros del Consejo de Administración de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid.


En Madrid, a dieciséis de febrero de mil novecientos noventa y ocho.

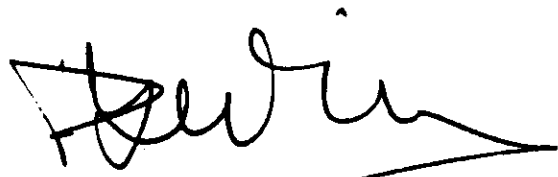

Fdo.: Miguel Blesa de la Parra
Presidente

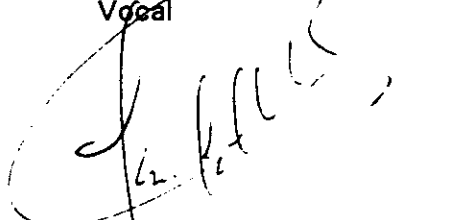

Fdo.: Ramón Espinar Gallego
Vicepresidente

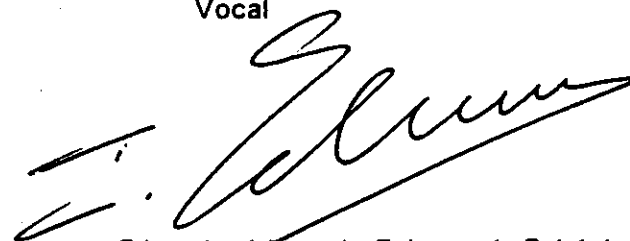

Fdo.: José Antonio Moral Santín
Vicepresidente

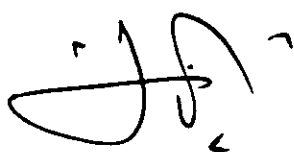

Fdo.: José Luis Acero Benedicto
Vocal

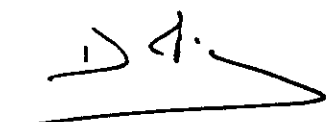

Fdo.: Juan José Azcona Olóndriz
Vocal


Fdo.: Pedro Bedia Pérez
Vocal


Fdo.: José Caballero Domínguez
Vocal


Fdo.: José Ignacio Echeverría Echániz
Vocal


Fdo.: José Mª Fernández del Río Fernández
Vocal


Fdo.: Darío Fernández Yruegas Moro
Vocal



(sigue)

Fdo.: Mercedes de la Merced Monge
Vocal

Fdo.: Roberto Molero Gómez-Elegido
Vocal

Fdo.: Francisco Moure Bourio
Vocal

Fdo.: Miguel Muñiz de las Cuevas
Vocal

Fdo.: Emilio Navasqués y Cobián
Vocal

Fdo.: Alberto Recarte García-Andrade
Vocal

Fdo.: Ignacio del Río García de Sola
Vocal

Fdo.: José María de la Riva Amez
Vocal

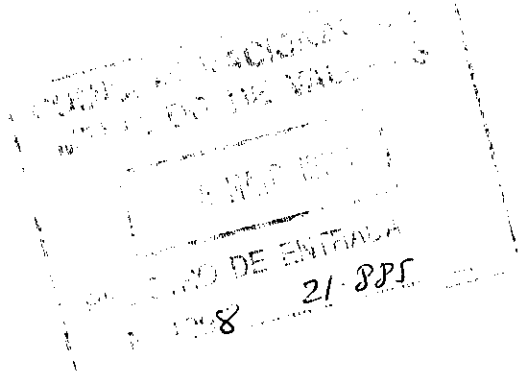
Fdo.: Antonio Romero Lázaro
Vocal

Fdo.: Ricardo Romero de Tejada y Picatoste
Vocal

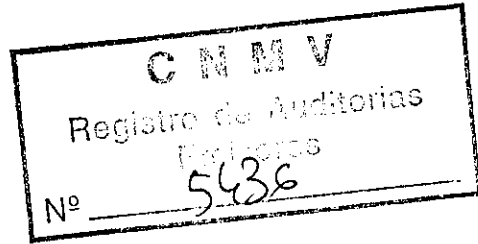
Fdo.: Enrique de la Torre Martínez
Secretario



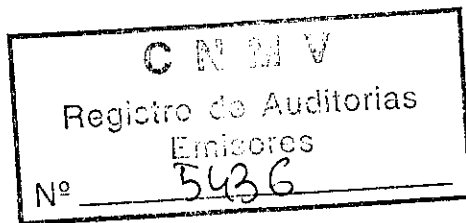
ARTHUR
ANDERSEN



CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES
CONSOLIDADAS



Raimundo Fdez. Villaverde, 65
28003 Madrid

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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 de las SOCIEDADES que componen el GRUPO CAJA DE MADRID (Notas 1 y 2), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1997 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 19 de febrero de 1998 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 1997, 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 situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación consolidados, además de las cifras del ejercicio 1997, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1997. Con fecha 21 de marzo de 1997 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1996 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 de las Sociedades que componen el Grupo Caja de Madrid al 31 de diciembre de 1997 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 1997, 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 1997. 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.

ARTHUR ANDERSEN

Raimundo Ruíz
Raimundo Ruíz

20 de febrero de 1998

Arthur Andersen y Cia., S. Com.
Reg. Merc. Madrid, Tomo 3190, Libro 0, Folio 1.
Sec. 8, Hoja M-54414. Inscrp. 1.ª

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de
Cuentas (ROAC)
Inscrita en el Registro de Economistas Auditores (REA)

Domicilio Social:

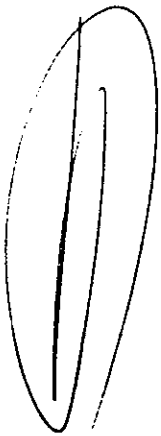


**CUENTAS ANUALES
CONSOLIDADAS**

DE

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

Juan Luis



EJERCICIO 1997



ÍNDICE

	<u>Página</u>
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid y sociedades dependientes que forman el Grupo Caja Madrid Balances consolidados al 31 de diciembre de 1997 y 1996.	1
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid y sociedades dependientes que forman el Grupo Caja Madrid Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1997 y 1996.	2
<i>Unis</i> <i>San</i> Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid y sociedades dependientes que forman el Grupo Caja Madrid Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1997.	3 a 67



CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE FORMAN EL GRUPO CAJA MADRID
Balance consolidado al 31 de diciembre de 1997 y 1996, antes de la distribución del beneficio (Notas 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 7)
 (en millones de pesetas)

ACTIVO	1997	1996*	PASIVO	1997	1996*
1. Caja y depósitos en bancos centrales (Nota 2)	118.857	78.887	1. Entidades de crédito (Nota 9)	1.087.919	842.781
1.1. Caja	42.241	36.865	1.1. A la vista	11.968	21.016
1.2. Banco de España	76.316	37.182	1.2. Otros débitos	1.075.951	621.765
1.3. Otros bancos centrales					
2. Deudas del Estado (Nota 11)	545.314	705.920	2. Débitos a clientes	4.010.007	3.848.243
3. Entidades de crédito (Nota 9)	1.228.304	1.173.292	2.1. Depósitos de ahorro	3.201.935	3.372.034
3.1. A la vista	36.489	34.477	2.1.1. A la vista	1.866.730	1.739.075
3.2. Otros créditos	1.189.816	1.136.815	2.1.2. A plazo (Nota 19)	1.335.205	1.632.959
4. Créditos sobre clientes (Nota 10)	3.309.911	2.807.824	2.2. Otros débitos	608.072	576.209
5. Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 12)	407.788	269.889	2.2.1. A la vista	44.706	64.572
5.1. De emisión pública	62.716	47.564	2.2.2. A plazo (Nota 19)	763.366	511.637
5.2. Otros emisioneros	355.070	222.105			
5.2.1. Premiería: Títulos propios	4.111	875			
5.2.2. Otros	350.959	221.230			
6. Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 13)	87.983	41.878	3. Débitos representados por valores negociables (Nota 20)	494.613	322.283
7. Participaciones (Nota 14)	74.999	9.856	3.1. Bonos y obligaciones en circulación	349.857	249.934
7.1. En entidades de crédito	5.908	2.299	3.2. Pagará y otros valores	108.856	72.329
7.2. Otras participaciones	69.090	7.557			
8. Participaciones en empresas del grupo (Nota 14)	32.276	26.859	4. Otros pasivos (Nota 21)	57.939	47.122
8.1. En entidades de crédito			5. Cuentas de parificación (Nota 21)	32.886	38.825
8.2. Otras	32.276	26.859			
9. Activos inmateriales	2.823	3.194	6. Provisiones para riesgos y cargas (Nota 22)	87.322	86.320
9.1. Gastos de constitución y de primer establecimiento	27	40	6.1. Fondo de pensionistas	63.920	69.735
9.2. Otros gastos amortizables	2.796	3.154	6.2. Provisión para impuestos	18.032	13.089
9 bis. Fondo de saneamiento de consolidación (Nota 15)	60.368		6.3. Otras provisiones	7.370	3.516
9 bis.1. Por integración global y proporcional			6 bis. Fondo para riesgos generales		
9 bis.2. Por puesta en equivalencia	50.388		6 ter. Diferencia negativa de consolidación		
10. Activos materiales (Nota 16)	244.488	238.942	7. Beneficios consolidados del ejercicio	48.741	38.711
10.1. Terranos y edificios de uso propio	124.553	105.906	7.1. Del grupo	48.741	38.711
10.2. Otros inmuebles	63.455	69.419	7.2. De minoritarios (Nota 8)		
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros	56.480	63.617			
11. Capital suscrito no desembolsado			8. Pasivos subordinados (Nota 20)	6.000	6.000
11.1. Dividendos pasivos reclamados no desembolsados			8 bis. Intereses minoritarios (Nota 8)		
11.2. Resto			9. Fondo de dotación		
12. Acciones propias			10. Primas de emisión		
Premiería: Nominal			11. Reservas (Nota 18)	388.489	384.379
13. Otros activos (Nota 17)	36.612	20.409	12. Reservas de revalorización (Nota 18)	39.239	31.898
14. Cuentas de parificación (Nota 17)	70.401	58.693			
15. Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas (Nota 18)	19.790	18.758	12 bis. Reservas en sociedades consolidadas (Nota 18)		
15.1. Per integración global y proporcional	2.429	1.907	12 bis.1. Per integración global y proporcional	12.933	11.889
15.2. Per puesta en equivalencia	17.361	13.851	12 bis.2. Per puesta en equivalencia	10.384	9.412
15.3. Per diferencias de conversión			12 bis.3. Per diferencias de conversión	2.449	2.246
16. Pérdidas consolidadas del ejercicio					
16.1. Del grupo					
16.2. De minoritarios					
TOTAL	6.208.462	6.527.911	TOTAL	6.208.462	6.527.911
CUENTAS DE ORDEN	1.997	1996*	CUENTAS DE ORDEN	1997	1996*
1. Pasivos contingentes	511.301	227.725	2. Compromisos	719.115	458.997
1.1. Reducciones, endosos y aceptaciones					
1.2. Activos afectos a dividas obligaciones	1.187				
1.3. Fianzas, avales y cauciones	494.995	210.798	2.1. Cesiones temporales con opción a recompra		
1.4. Otros pasivos contingentes	15.519	16.927	2.2. Disponibles por terceros	613.992	458.997
			2.3. Otros compromisos	105.523	430

* 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 1997 y 1996, antes de la distribución del beneficio

Artículos 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 71

(en millones de pesetas)

	1997	1996*
1. Intereses y rendimientos asimilados (Nota 29)	387.592	431.015
De los que: Cartera de renta fija:		
2. Intereses y cargas asimiladas (Nota 25)	68.233	75.068
3. Rendimiento de la cartera de renta variable	(213.958)	(253.241)
3.1. De acciones y otros títulos de renta variable	3.869	1.642
3.2. De participaciones	3.211	919
3.3. De participaciones en el grupo	103	201
3.3. De participaciones en el grupo	555	522
A. MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	177.605	179.418
4. Comisiones percibidas	51.111	40.598
5. Comisiones pagadas	(4.568)	(4.502)
6. Resultados por operaciones financieras (Nota 27)	15.068	17.188
B. MARGEN ORDINARIO	239.118	232.700
7. Otros productos de explotación	393	365
8. Gastos generales de administración	(111.765)	(106.254)
8.1. De personal (Nota 26)	(73.034)	(68.742)
de los que:		
Sueldos y salarios	(58.189)	(54.128)
Cargas sociales	(12.380)	(11.809)
de las que: pensiones		
8.2. Otros gastos administrativos	(38.731)	(37.512)
9. Amortizaciones y saneamiento de activos materiales e inmateriales (Nota 16)	(19.709)	(19.377)
10. Otras cargas de explotación	(3.203)	(3.734)
C. MARGEN DE EXPLOTACIÓN	104.832	103.700
11. Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	5.339	(4.761)
11.1 Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	7.016	1.870
11.2 Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(1.019)	(5.908)
11.3 Corrección del valor por cobro de dividendos	(658)	(723)
12. Amortización del fondo de comercio de consolidación (Nota 15)	(5.328)	(24)
13. Beneficios por operaciones del Grupo	1.294	985
13.1 Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	13	
13.2 Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	1.281	985
13.3 Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo		
13.4 Reversión de diferencias negativas de consolidación		
14. Pérdidas por operaciones del Grupo		
14.1 Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional		(25)
14.2 Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia		(25)
14.3 Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo		
15. Amortización y provisiones para insolvencias (Nota 10)	(40.494)	(59.540)
16. Saneamiento de inmobilizaciones financieras		
17. Dotaciones al fondo para riesgos generales		
18. Beneficios extraordinarios (Nota 28)	22.187	21.167
19. Quebrantos extraordinarios (Nota 28)	(24.214)	(8.421)
D. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	83.615	53.081
20. Impuesto sobre beneficios	(16.858)	(14.370)
21. Otros impuestos	(16)	
E. RESULTADO DEL EJERCICIO	46.741	38.711
E.1. Resultado atribuido a la minoría		
E.2. Resultado atribuido al Grupo	46.741	38.711

* Se presenta a efectos comparativos



MEMORIA CONSOLIDADA

CORRESPONDIENTE AL

EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL

31 DE DICIEMBRE DE 1997

(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 Órganos 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 Órganos 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 Madrid (en adelante, el Grupo) se integran 38 sociedades dependientes que, complementariamente a la Institución, realizan actividades en las áreas de seguros, de promoción y participación empresarial, de gestión de inversiones y de financiación.

A continuación se presentan los balances y las cuentas de pérdidas y ganancias de la Institución a 31 de diciembre de 1997 y 1996, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España.

John Urrutia



CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID

Balances al 31 de diciembre de 1997 y 1996, antes de la distribución del beneficio

(en millones de pesetas)

ACTIVO	1997	1996*	PASIVO	1997	1996*
1. Caja y depósitos en bancos centrales	118.560	74.193	1. Entidades de crédito	1.204.666	710.887
1.1. Caja	42.238	38.241	1.1. A la vista	8.874	20.095
1.2. Banco de España	76.312	35.952	1.2. Otros débitos	1.195.792	690.192
1.3. Otros bancos centrales	-	-			
2. Deudas del Estado	643.116	694.449	2. Débitos a clientes	4.012.560	3.883.279
3.1. A la vista	1.311.070	1.242.522	2.1. Depósitos de ahorro	3.204.894	3.311.421
3.2. Otros créditos	38.051	31.939	2.1.1. A la vista	1.869.489	1.715.710
4. Créditos sobre clientes	1.273.019	1.210.563	2.1.2. A plazo	1.335.205	1.595.711
5. Obligaciones y otros valores de renta fija	3.230.277	2.745.246	2.2. Otros débitos	607.866	571.858
5.1. De emisión pública	407.670	269.290	2.2.1. A la vista	44.945	64.086
5.2. Otras emisiones	52.712	47.564	2.2.2. A plazo	763.221	507.772
Promemoria: Títulos propios	354.958	221.726			
Promemoria: Títulos propios	4.111	875	3. Débitos representados por valores negociables	345.667	249.934
6. Acciones y otros títulos de renta variable	64.932	39.507	3.1. Bonos y obligaciones en circulación	345.657	249.934
7. Participaciones	107.280	2.767	3.2. Pagars y otros valores	-	-
7.1. En entidades de crédito	-	-			
7.2. Otras participaciones	107.280	2.767	4. Otros pasivos	47.729	39.373
8. Participaciones en empresas del grupo	60.079	61.403	5. Cuentas de periodificación	33.641	38.272
8.1. En entidades de crédito	2.417	10.672			
8.2. Otras	57.662	50.731	6. Provisiones para riesgos y cargas	98.428	85.099
9. Activos Inmateriales	-	-	6.1. Fondo de pensionistas	63.885	67.437
9.1. Gastos de constitución	-	-	6.2. Provisión para impuestos	16.032	13.069
9.2. Otros gastos amortizables	-	-	6.3. Otras provisiones	8.511	4.593
10. Activos materiales	236.618	219.972	6 bis. Fondo para riesgos generales	-	-
10.1. Terrenos y edificios de uso propio	124.266	102.062	7. Beneficios del ejercicio	43.935	36.935
10.2. Otros inmuebles	58.723	57.095	8. Pasivos subordinados	6.000	6.000
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros	55.607	60.795			
11. Capital suscrito no desembolsado	-	-	9. Fondo de dotación	-	4
11.1. Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-	10. Primas de emisión	-	-
11.2. Resto	-	-			
12. Acciones propias	-	-	11. Reservas	371.126	343.767
Promemoria: Nominal	-	-	12. Reservas de revalorización	26.239	31.895
13. Otros activos	29.287	17.739			
14. Cuentas de periodificación	71.106	56.347	13. Resultados de ejercicios anteriores	-	-
15. Pérdidas del ejercicio	-	-	TOTAL	6.179.985	5.426.435
TOTAL	6.179.985	5.426.435			
CUENTAS DE ORDEN	1.997	1996*	CUENTAS DE ORDEN	1.997	1996*
1. Pasivos contingentes	286.705	192.919	2. Compromisos	620.383	462.611
1.1. Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-			
1.2. Activos afectos a diversas obligaciones	-	-	2.1. Cesiones temporales con opción a recompra	-	-
1.3. Fianzas, avales y cauciones	281.186	176.573	2.2. Disponibles por terceros	619.693	452.181
1.4. Otros pasivos contingentes	15.519	16.346	2.3. Otros compromisos	690	430

* 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 1997 y 1996

(en millones de pesetas)

	1997	1996*
1. Intereses y rendimientos asimilados	384.577	421.447
De los que: Cartera de renta fija	68.047	74.181
2. Intereses y cargas asimiladas	(214.609)	(249.132)
3. Rendimiento de la cartera de renta variable	5.497	1.243
3.1. De acciones y otros títulos de renta variable	3.197	762
3.2. De participaciones	-	-
3.3. De participaciones en el grupo	2.300	481
A. MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	176.485	173.558
4. Comisiones percibidas	43.446	35.045
5. Comisiones pagadas	(4.741)	(4.303)
6. Resultados por operaciones financieras	14.982	16.990
B. MARGEN ORDINARIO	229.152	221.290
7. Otros productos de explotación	397	454
8. Gastos generales de administración	(105.659)	(98.997)
8.1. Gastos de personal	(70.190)	(64.378)
de los que:		
Sueldos y salarios	(56.108)	(50.884)
Cargas sociales	(11.926)	(11.078)
de las que: pensiones	-	-
8.2. Otros gastos administrativos	(35.469)	(34.619)
9. Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(18.636)	(18.427)
10. Otras cargas de explotación	(3.174)	(3.528)
C. MARGEN DE EXPLOTACIÓN	102.080	100.792
11. Amortización y provisiones para insolvencias	(40.264)	(51.028)
12. Saneamiento de Inmovilizaciones financieras	(2.229)	(7.480)
13. Dotaciones al fondo para riesgos generales	-	-
14. Beneficios extraordinarios	22.115	21.651
15. Quebrantos extraordinarios	(23.117)	(13.658)
D. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	58.585	60.277
16. Impuesto sobre sociedades	(14.650)	(13.342)
17. Otros impuestos	-	-
E. RESULTADO DEL EJERCICIO	43.935	36.935

* Se presenta a efectos comparativos



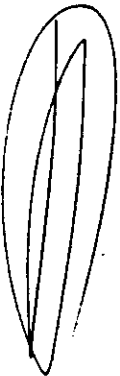
(2) Sociedades dependientes y asociadas

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 14 de junio, 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 y asociadas se han clasificado en tres 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; y, finalmente, las sociedades en las que la Institución participa en un porcentaje igual o superior al 3% 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 o asociada se informa sobre su denominación, actividad, 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.



[Handwritten signature]

Societades	Actividad	Domicilio
Corporación Fructuras Caja de Madrid, S.A.	Genero de sociedades	Eloy Gonzalez, 10 Madrid
Alisa Banco, S.A.	Banco	Alonso Esquivel, 48 Madrid
Alisa Gestión, S.A. - S.I.M.C.A.V.	Sociedad de inversión inmobiliaria de capital variable	Eloy Gonzalez, 10 Madrid
Caja Madrid Bienes, S.V.B., S.A.	Sociedad de valores y bolsa	Serrano, 38 Madrid
Caja Madrid de Pensiones, E.G.P.P., S.A.	Oficina de Fomento de Pensiones	Eloy Gonzalez, 10 Madrid
Comunidad y Comercialización de Inmuebles, S.A.	Intermediación Inmobiliaria	P.O. Box 309 - Mesa Cerdán
Frumental, S.A. E.F.C.	Sociedad de Fomento	Eloy Gonzalez, 10 Madrid
Frumental, S.O.I.C.C., S.A.	Sociedad de Fomento	Eloy Gonzalez, 10 Madrid
Granadilla Patrimonio, S.G.C., S.A.	Gestión de patrimonio inmobiliario	Avenida Diagonal, 180 - Barcelona
Inversión Gestión, S.O.I.C.C., S.A.	Gestión de fondos	Eloy Gonzalez, 10 Madrid
Inversión y Comercialización de Inmuebles, S.A.	Comercialización de inmuebles	Eloy Gonzalez, 10 Madrid
Madrid Leasing Corporation, S.A., E.F.C.	Sociedad de arrendamiento Inmobiliario	Eloy Gonzalez, 10 Madrid
Servicio Recuperación Financiera, A.T.E.	Recuperación Financiera	Eloy Gonzalez, 10 Madrid
Sociedad de Participación y Promoción Empresarial Caja de Madrid, S.A.	Participación en empresas	Eloy Gonzalez, 10 Madrid
Societades del grupo vaterano por puesto en explotación		
Caja de Madrid de Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	Seguros generales	Eloy Gonzalez, 10 Madrid
Caja de Madrid de Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	Seguros de vida	Eloy Gonzalez, 10 Madrid
Caja de Madrid de Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	Seguros de estancia sanitaria	Eloy Gonzalez, 10 Madrid
Caja de Madrid de Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	Actividades culturales	Eloy Gonzalez, 10 Madrid
Caja de Madrid de Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	Agencia inmobiliaria	Eloy Gonzalez, 10 Madrid
Caja de Madrid de Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	Intermediación	Eloy Gonzalez, 10 Madrid
Caja de Madrid de Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	Préstamos hipotecarios	Avenida Diagonal, 180 - Barcelona
Caja de Madrid de Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	Préstamos inmobiliarios	Eloy Gonzalez, 10 Madrid
Caja de Madrid de Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	Gestión inmobiliaria	Fuencarral, 123 - Madrid
Caja de Madrid de Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	Gestión de actividades culturales	Princesa, 46 - Madrid
Caja de Madrid de Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	Administración y asesoramiento	Eloy Gonzalez, 10 Madrid
Caja de Madrid de Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	Gestión de centros educativos	Eloy Gonzalez, 10 Madrid
Caja de Madrid de Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	Banco inmobiliario	Eloy Gonzalez, 10 Madrid
Caja de Madrid de Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	Asesoramiento y venta de inmuebles	Eloy Gonzalez, 10 Madrid
Caja de Madrid de Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	Asesoramiento y venta de inmuebles	Eloy Gonzalez, 10 Madrid
Caja de Madrid de Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	Servicios gerenciales	Serrano, 23 - Madrid
Caja de Madrid de Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	Gestión de residencias	C/ Fuencarral, Leganes - Madrid
Caja de Madrid de Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	Desarrollo servicios de ayuda a domicilio	Fuencarral, 123 - Madrid
Caja de Madrid de Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	Mediación en venta de inmuebles e inmuebles	Ave. Mercedes Peayo, 39 - Madrid
Caja de Madrid de Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	Comercio de seguros	Eloy Gonzalez, 10 Madrid
Caja de Madrid de Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	Telefonos y aparatos	Velasquez, 150 - Madrid
Societades del grupo comercial por integración global		
Acquitectura de Casas, S.A.	Arquitectura	Independencia 5 - Madrid
Atlixon Inmobiliar	Intermediación	Boulevard Moulay Youssef, 2 - Casablanca - Marruecos
Auldes, S.A.	Gestión de redes de empresas	San Bernardo 123 - Madrid
Avenida, S.O.R., S.A.	Sociedad de gestión inmobiliaria	General Dard, 84 - Madrid
Bancalia, S.A.	Banco	Luchana, 27 - Madrid
Benque Commercial du Maroc	Capital riesgo	Boulevard Moulay Youssef, 2 - Casablanca - Marruecos
Capital Raygo de la Comunidad de Madrid, S.A.	Participación en empresas	Gran Vía, 42 - Madrid
Casa Madrid Développement	Formación	Boulevard Moulay Youssef, 2 - Casablanca - Marruecos
Centro Superior de Marketing, S.A.	Ventas	Villaverde, 10 - Madrid
Comasas Telecomunicaciones Ibicas, S.A.	Servicios informáticos	Leganes, 9 - Madrid
Creson, S.A.	Distribución de libros	Leganes, 9 y 11 - Madrid
Creson S, S.A.	Apoyos comerciales	Ormaiztegui, 11 - Madrid
Encuentros Subterráneos Montañés, S.A.	Carrito	Avenida del Fresno, 19 - Madrid
Eurifium Escorial, S.A.	Carrito	Avenida del Fresno, 19 - Madrid
Eurifium Ferrellet, S.A.	Carrito	Avenida del Fresno, 19 - Madrid
Fomento de Espas Océanos Europeas, S.A.	Gestión empresa de ocio	Barquillo, 15 - Madrid
Genetec, S.A.	Marketing inmobiliario	Barquillo, 15 - Madrid
Informatica, S.A.	Servicios informáticos	Plaza de San Francisco, 1 - Madrid
Informatica, S.A.	Servicios informáticos	Emilia Pardo, 31 - Madrid
Quintela - Anso, U.T.E.	Gestión inmobiliaria	Avda. Las Rozas sin. Madrid
Reparto de Profesiones Informáticas, S.A.	Comercialización informatica	Capitán Haya, 81 - Madrid
Socion, U.T.E.	Estudios y análisis inmobiliaria	Eloy Gonzalez, 10 Madrid
Serim - Ouelin, S.A.	Sociedad de valores	Avenida Eugenia Duque Pacheco, Torre I - Lisboa - Portugal
Telco, S.A.	Promoción inmobiliaria	Goya, 47 - Madrid
Teléfono de España, S.A.	Telecomunicaciones	Gran Vía, 78 - Madrid
Villaverde - Centro Inmobiliaria Caja de Madrid, U.T.E.	Ejecución inmobiliaria	Eloy Gonzalez, 10 Madrid

Participación inferior a un millón de pesetas



John Davis



Por medio de pasajes	Importe		% de participación		Deber de la sociedad		Resultados
	Indicador de pasajes	Directo	Indirecto	Total	Capital de inversión	Reservas	
Integración global							
Compañía Financiera Caja de Madrid, S.A.	29.000	100,00		100,00	29.000	3.098	3.807
Alisa Berca, S.A.	2.417	100,00		100,00	3.000	400	71
Alisa Gestión, S.A. - S.I.M. C.A.V.	1.000	100,00		100,00	1.000		2
Caja Madrid Inbco, S.V.B. S.A.	2.478	100,00		100,00	1.484	289	601
Caja Madrid de Pensiones, E.O.F.F., S.A.	703	100,00		100,00	979		157
Credymid Investment Limited							
Deutsche y Comercialización de Inmuebles, S.A.	8.737	100,00		100,00	10.322	18.106	4
Finanmadrid, S.A. E.F.C.	4.298	100,00		100,00	4.450	48	209
Gesmadrid, S.G.I.I.C., S.A.	1.608	0,01		100,00	1.650	1.017	128
Gesmadrid Patrimonio, S.G.C., S.A.	102				1.341		2.341
Instituto Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	122				100,00	98	17
Inversión y Comercialización de Inmuebles, S.A.	3.433	100,00		100,00	113	19	44
Madrid Leasing Corporation, S.A., E.F.C.	1				5.793	8332	1011
Madrid Recreaciones Financieras, A.I.E.	1				1.716	171	210
Sociedad de Participación y Promoción Empresarial Caja de Madrid, S.A.	2.885	80,00		100,00	2.885	877	837
Pasajes en apuro							
Caja de Madrid de Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	348	100,00		100,00	350	343	97
Caja Madrid Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	3.421	100,00		100,00	3.426	783	483
Caja Salud, S.A. de Seguros y Reaseguros	8.191	87,25		100,00	8.178	232	483
Centro Caja de Ocul, S.L.	808	100,00		100,00	430		114
Centro de Información y Servicios del Mercado Inmobiliario, S.A.	247	100,00		100,00	311	11023	38
Centro Inmobiliario de Madrid, S.A.	3.300	100,00		100,00	3.500	164	1218
Centro Inmobiliario de Madrid, U.T.E.	11				18		121
Centro Médico Mesarovich, S.A.	10				78,00		121
Despach Sorral, S.A.	18.194	100,00		100,00	178	17.225	180
Feiz Ecod, S.A.	10				22.400		980
Gestión de Centros Culturales, S.A.	10	0,10		100,00	180	81	111
Gran Chapá de Madrid, S.A.	2.908	43,62		100,00	10	4	1
Innovación y Diagnóstico, S.A.	885	100,00		100,00	4.885	12.488	10
Plumad, S.A.	400				685		
Puntal de Comunicaciones, S.A.	20				400	1	1
Purific Inmobiliaria, S.A.	40				20		
Proyectos y Programas Inmobiliarios, S.A.	3				40		
Quintés, S.A.	190	98,98		100,00	3		
Quintés - Inverso - Gen. U.T.E.	1				800	167	14
Quintés - Inverso - Gen. U.T.E.	10	0,10		100,00	2	13	18
San Rito, S.A.	26	0,02		100,00	28	114	41
Trasciende Madrid, S.A.	127	0,20		100,00	60	168	117
Sociedades asociadas							
Asociación de Centros, S.A.	701	28,18		100,00	178	1318	162
Atipico Inmobiliario	6				1.487	287	192
Aureca, S.A.	8				10	17	27
Avanmadrid, S.G.R., S.A.	86	24,84		100,00	787		
Bancolir, S.A.	3.378	45,10		100,00	3.328	280	146
Banco Comercial de Madrid	3.789	4,98		100,00	19.703	30.486	9.942
Caixa de Piedad de la Comunidad de Madrid, S.A.	1.400	35,00		100,00	4.000		
Caja Madrid Développement	15				37	8	18
Centro Superior de Marketing, S.A.	23	33,33		100,00	83	1361	11
Comercios Telefónicos Sábica, S.A.	70				80	5	7
Crisol, S.A.	7				10	17	28
Crisol I, S.A.	1				10	8	11
Estacionamiento Subterráneo Montemorelo, S.A.	12				25		
Euroforum Escorial, S.A.	958	32,48		100,00	2.022	12371	23
Eurolife, S.A.	49	27,45		100,00	223	26	1
Eurolife, S.A.	6.181				100	1.282	207
Fundación de Estudios Europeas, S.A.	2				4		
Fundación Superior Obrerista, U.T.E.	64				240	72	118
Infocorrea, S.A.	318				100	104	199
Intersol, S.A.	12				312	760	104
Marquies Madrid, S.A.	1				24	27	78
Marquies - Abasco, U.T.E.					15	40	40
Registro de Practicantes Informáticos, S.A.	88				538	638	81
Secan, U.T.E.	83				157	157	12
Selva - Ocaso, S.A.	66				488.735	1.364.785	188.477
Tech, S.A.	250	3,11		100,00	500	113	164
Telefonos de España, S.A.							
Yehermoso - Centro Inmobiliario Casa de Madrid, U.T.E.							



(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 1996 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 1997 se someterán a la aprobación de las respectivas Asamblea General Ordinaria y Juntas Generales de Accionistas Ordinarias del año 1998, 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 1997 y 1996 (sin tener en cuenta el fondo de la Obra Social), hay que considerar los siguientes saldos y conceptos de los balances consolidados adjuntos:

(millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1997	1996
Fondo de dotación	4	4
Reservas	386.459	354.379
Reservas de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996 (Nota 18)	26.239	31.895
Reservas en sociedades consolidadas	12.833	11.658
Pérdidas en sociedades consolidadas	(19.790)	(15.758)
Beneficio del ejercicio, una vez deducida la dotación a la Obra Social (Nota 4)	35.165	27.369
Patrimonio neto	440.910	409.547
Activos inmateriales	(2.523)	(3.194)
Fondo de comercio de consolidación	(50.368)	-
Recursos propios básicos	388.019	406.353



(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, cuya actividad esté directamente relacionada con la de la Institución.

La consolidación se ha llevado a cabo mediante el método de integración global. 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

El 24 de julio de 1997, Banco de España emitió la Circular 5/1997 que establece ciertas modificaciones a la Circular 4/1991. La entrada en vigor de dicha Circular se ha ido produciendo de forma paulatina desde el 4 de agosto de 1997, sin que haya tenido un efecto significativo en las cuentas anuales del ejercicio 1997.



Las variaciones habidas en 1997, respecto de 1996, en los porcentajes de participación poseídos en las sociedades que conforman el perímetro de la consolidación se presentan a continuación:

(Porcentaje de participación)		
SOCIEDADES	1997	1996
Sociedades del grupo consolidadas por integración global		
Altae Gestión, S.A., SIMCAV	100	-
Caja Madrid Bolsa, S.V.B., S.A.	100	50
Inverbán Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	100	50
Madrid Hipotecaria, S.A., E.F.C. (1)	-	100
Sociedades valoradas por puesta en equivalencia		
Casino Club de Golf, S.L.	100	-
Centro Inmobiliario - E.P.I., UTE	75	-
Plurimed, S.A.	100	-
Quavitae' - Consorcio Hospitalario Cataluña, UTE	60	-
Avalmadrid, S.G.R., S.A.	25	26
Bancofar, S.A.	45	-
Banco Comercial de Marruecos, S.A.	5	3
Capital Riesgo de la Comunidad Autónoma Madrid, S.A.	35	-
Fundación Sageco - Quavitae UTE	50	-
Iberphone, S.A.	30	100
Polígono de Actividades Logísticas, PAL - Coslada, S.A.	-	39
Proyectos y Desarrollos Urbanísticos y Financieros, S.A.	-	30
Multipark Madrid, S.A.	30	-
Telefónica de España, S.A.	3	-

(1) Esta sociedad ha sido absorbida durante el ejercicio 1997 por Finanmadrid, S.A., E.F.C.

El efecto de estas variaciones en las cuentas anuales consolidadas de 1997 no es significativo.

Escisión parcial impropia de Altae Banco, S.A.

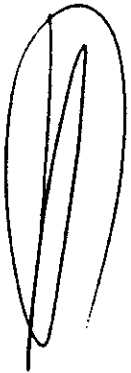
La Junta General de Accionistas de Altae Banco, S.A. y el Consejo de Administración de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid, en sus respectivas reuniones del día 10 de febrero de 1997, acordaron la escisión parcial impropia de Altae Banco, S.A. mediante la integración del patrimonio escindido en el patrimonio de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid, resultando esta última entidad beneficiaria de la escisión de la primera.

Como consecuencia de la segregación parcial de su patrimonio, Altae Banco, S.A. ha traspasado a Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid por su valor contable, que coincidía con su valor real, activos y pasivos por importe de 96.474 y 88.164 millones de pesetas, respectivamente, y ha reducido sus reservas por un importe de 1.936 millones de pesetas (incluyendo esta cifra los resultados del ejercicio 1996) y la prima de emisión en 6.374 millones de pesetas. Por su parte, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid en contrapartida del patrimonio recibido no ha realizado compensación alguna al coincidir en una sola las figuras de beneficiario de la escisión y accionista único de la sociedad que se escinde.



Las operaciones efectuadas por la unidad de explotación económica que se escindió se entienden realizadas por cuenta de la entidad beneficiaria de la escisión desde el 1 de enero de 1997, subrogándose la institución en todos los derechos, obligaciones y relaciones jurídicas imputables a la unidad económica cuyo patrimonio se escindió.

para dar



(4) Distribución de resultados de la Institución

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 1997 que se someterá a la aprobación de la Asamblea General es la siguiente:

CONCEPTOS	Millones de pesetas
Dotación a la Obra Social (Nota 23)	11.576
Dotación a Reservas	32.359
Beneficio neto del ejercicio	43.935

John Uris



(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 diez 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.

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 1997 y 1996 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, los intereses devengados por las operaciones de cobro dudoso únicamente se integran en resultados en el momento en que se cobran.

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.

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.



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, tomando para ello las cotizaciones publicadas por Banco de España a tal efecto. Las diferencias de cambio producidas como consecuencia de esta conversión se registrarán íntegramente y por neto en el epígrafe "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

e) Activos adquiridos a descuento

Los activos adquiridos a descuento, salvo los valores negociables, 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.

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

Los valores que constituyen la cartera de renta fija al 31 de diciembre de 1997 se clasifican según los siguientes criterios:

1. Cartera de negociación: incluye los valores con los que el Grupo tiene la finalidad de obtener un beneficio a corto plazo. Se presentan valorados a su precio de mercado al cierre del ejercicio o, en su defecto, al del último día hábil anterior a dicha fecha. Las diferencias que se producen por las variaciones en su precio se registran (sin incluir el cupón corrido) por el neto, según su signo, en el capítulo "Resultado de Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.
2. Cartera de inversión a vencimiento: incluye los valores que el Grupo ha decidido mantener hasta su amortización, teniendo capacidad financiera para hacerlo. Estos títulos, 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.
3. Cartera de inversión ordinaria: incluye el resto de valores no clasificados en las categorías anteriores. 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. De dicha comparación, se ponen de manifiesto plusvalías latentes por importe aproximado de 10.560 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997.



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.

j) Fondo de insolvencias y fondo de riesgo-país

La finalidad de estos fondos es la cobertura del riesgo de crédito 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 de estos fondos se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Riesgo de insolvencias: de manera individual de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991. Adicionalmente, siguiendo la normativa, existe una provisión complementaria equivalente al 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.

2. Riesgo-país: en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país.

Estos fondos se presentan en el activo de los balances adjuntos, minorando las cifras dispuestas de inversiones crediticias, dentro del capítulo "Créditos sobre clientes" (véase Nota 10).

El saldo de los fondos se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minoran por las cancelaciones definitivas por incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años en el caso de operaciones hipotecarias) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan (véase Nota 10).



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 16), 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 INMOVILIZADO	Años de vida útil estimada
Inmuebles	50
Mobiliario e Instalaciones	8 a 10
Equipos de automatización	4
Otros	6 a 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, al mayor precio pagado por la adquisición de activos realizada por dos de las sociedades del Grupo durante los últimos meses del ejercicio 1996. Dicho mayor precio se va a amortizar linealmente durante un periodo de cinco años.

El resto del epígrafe corresponde 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 dos de sus sociedades dependientes deben complementar las percepciones de la Seguridad Social que correspondan a determinados empleados o derechohabientes en caso de jubilación, viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez.

Según se explica en la Nota 22, la Institución ha encargado un estudio actuarial a un actuario independiente, en el que se han considerado las condiciones pactadas en el Convenio Colectivo y, entre otras hipótesis, un tipo de interés técnico del 5% y las tablas GRM-GRF 80.



Como consecuencia de dicho estudio el fondo interno dotado excedía en 5.221 millones de pesetas al valor actual resultante para pensiones causadas y no causadas. La Institución, atendiendo al principio de prudencia, por los posibles cambios que puedan experimentar las hipótesis tenidas en cuenta para su cálculo, y con el conocimiento de Banco de España, ha decidido no liberar dicho importe y contabilizarlo dentro de la cuenta de "Otras provisiones para riesgos y cargas".

Adicionalmente, la Institución ha procedido al aseguramiento de determinados riesgos (véase Nota 22).

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, no ha procedido a contabilizar en el activo de los balances 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 al 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.

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, realizadas por la Institución, al fondo de pensionistas (véase Nota 23) 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 1997, el Grupo consolidado fiscal incluye las siguientes sociedades:

SOCIEDAD

Altae Banco, S.A.
 Caja de Madrid de Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros
 Caja Madrid de Pensiones, E.G.F.P., S.A.
 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.
 Centro Médico Maestranza, S.A.
 Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A.
 Desarrollo y Comercialización de Inmuebles, S.A.
 Diagonal Sarriá, S.A.
 Feliz Edad, S.A.
 Finanmadrid, E.F.C., S.A.
 Gasmadrid Patrimonios, S.G.C., S.A.
 Gasmadrid, S.G.I.I.C., S.A.
 Gestión de Centros Culturales, S.A.
 Gran Círculo de Madrid, S.A.
 Inversión y Comercialización de Inmuebles, S.A.
 Madrid Leasing Corporación, E.F.C., S.A.
 Mediación y Diagnósticos, S.A.
 Plurimed, S.A.
 Pluritel de Comunicaciones, S.A.
 Portfolio Inmobiliario, S.A.
 Proyectos y Programas Inmobiliarios, S.A.
 Quavita, S.A.
 Sala Retiro, S.A.
 Segurcaja, Correduría de Seguros, S.A.
 Sociedad de Participación y Promoción Empresarial Caja de Madrid, S.A.
 Tasaciones Madrid, S.A.

o) Fondo de Garantía de Depósitos

Las aportaciones al Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros y al Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios 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.

La disposición adicional séptima, apartado b), del Real Decreto-Ley 12/1995 de 28 de diciembre, especifica que, en todo caso, esas aportaciones se suspenderán cuando el fondo patrimonial no comprometido en operaciones propias del objeto del Fondo iguale o supere el 1 por 100 de los depósitos de las entidades adscritas a él. Dado que el fondo correspondiente a las Cajas de Ahorros ha alcanzado dicho porcentaje, en el ejercicio 1997 la Institución no ha realizado aportación alguna.



p) Operaciones de futuro

Las operaciones de este tipo realizadas por el Grupo y su naturaleza son las siguientes:

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

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 17 y 21).

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.

De acuerdo con la normativa del Banco de España, las operaciones de futuro se recogen en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones aunque no tuvieran incidencia en el patrimonio de la Institución. Por tanto, el nocional de estos productos no expresa ni el riesgo total de crédito ni el de mercado asumido por el Grupo.

q) Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación laboral vigente, existe la obligación de indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan de reducción de personal que haga necesaria la dotación de una provisión por este concepto.

(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 1997 y 1996 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:

(en millones de pesetas)

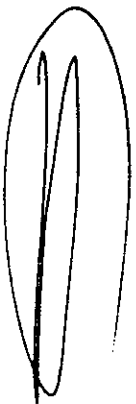
SOCIEDAD	Reserva legal	Prima de emisión de acciones
Conjunto consolidable		
Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A.	630	-
Altae Banco, S.A.	400	-
Caja Madrid Bolsa, S.V.B., S.A.	297	-
Caja Madrid de Pensiones, E.G.F.P., S.A.	89	-
Finanmadrid, S.A., E.F.C.	-	55
Gesmadrid, S.G.I.I.C., S.A.	100	-
Gesmadrid Patrimonios, S.G.C., S.A.	20	-
Inverbán Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	8	-
Madrid Leasing Corporación, S.A., E.F.C.	133	-
Sociedad de Participación y Promoción Empresarial Caja de Madrid, S.A.	54	-
Resto del Grupo		
Caja de Madrid de Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	59	-
Caja Madrid Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	154	-
Caja Salud, S.A. de Seguros y Reaseguros	25	-
Centro de Información y Servicios del Mercado Inmobiliario, S.A.	1	-
Centro Inmobiliario Caja de Madrid, S.A.	66	-
Pluritel de Comunicaciones, S.A.	1	-
Seguracaja, Correduría de Seguros, S.A.	5	-
Tasaciones Madrid, S.A.	5	-
Total al 31 de diciembre de 1997	2.047	55
Total al 31 de diciembre de 1996	1.332	1.193



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

Sociedad del Grupo	Titular de la Participación	Porcentaje de participación
Centro Inmobiliario -E.P.I., U.T.E.	Espais Promocions Inmobiliaries S.A.	25,00%
Quavita-Consorcio Hospitalario Cataluña, U.T.E.	Consorcio Hospitalario de Cataluña	40,00%

Jordi Aris



(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 1997, 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.

La partida de dividendos percibidos aparece desglosada en función de que correspondan a beneficios generados en el ejercicio o no, según se especifica en la Circular 2/1996 de Banco de España, de 30 de enero.

Juan Luis



(en millones de pesetas)

Datos en los estados financieros consolidados									
SOCIEDADES (a)	Acciones	Activo de tesorería	Créditos a Clientes	Renta fija	Pasivo de tesorería	Débitos a clientes	Dividendos percibidos		
							Año actual	Años anteriores	
SOCIEDADES (a)									
Sociedades del grupo valoradas por puesto en equivalencia									
Caja de Madrid de Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	705	-	1	-	-	-	52	100	
Caja Madrid Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	4.338	-	493	-	-	-	712	300	
Caja Salud, S.A. de Seguros y Reaseguros	2.898	-	-	-	-	-	92	-	
Casino Club de Golf, S.L.	416	-	378	-	-	-	89	-	
Centro de Información y Servicios del Mercado Inmobiliario, S.A.	247	-	-	-	-	-	253	-	
Centro Inmobiliario - S.P.L., U.T.E.	2.922	-	10.896	-	-	-	-	-	
Centro Médico Meustraza, S.A.	10	-	-	-	-	-	-	-	
Diagonal Serrá, S.A.	108	-	-	-	-	-	84	-	
Falta Edad, S.A.	18.789	-	13	-	-	-	3.014	-	
Gestión de Centros Culturales, S.A.	178	-	59	-	-	-	-	-	
Gran Circulo de Madrid, S.A.	16	-	1	-	-	-	85	-	
Mediación y Diagnósticos, S.A.	2.515	-	3	-	-	-	376	-	
Plurimed, S.A.	276	-	-	-	-	-	1	-	
Pluritel de Comunicaciones, S.A.	21	-	-	-	-	-	271	-	
Portafolio Inmobiliario, S.A.	40	-	1	-	-	-	88	-	
Proyectos y Programas Inmobiliarios, S.A.	3	-	-	-	-	-	58	-	
Quavitea, S.A.	337	-	264	-	-	-	2	-	
Quavitea - Inresa - Gerb, U.T.E.	63	-	22	-	-	-	-	-	
Sala Retiro, S.A.	10	-	10	-	-	-	-	-	
Segurcaja, Correduría de Seguros, S.A.	180	-	-	-	-	-	10	-	
Tasaciones Madrid, S.A.	236	-	71	-	-	-	165	30	
Sociedades asociadas							180	100	
Acicultura de Cautas, S.A.	-	-	185	-	-	-	9	-	
Altijeri Inmobiliar	989	-	-	-	-	-	-	-	
Ausaco, S.A.	6	-	-	-	-	-	-	-	
Avimadrid, S.G.R., S.A.	196	-	-	-	-	-	36	2	
Bancofar, S.A.	1.667	-	-	-	-	-	-	-	
Banque Commercial du Maroc	2.873	-	-	-	-	-	-	-	
Capital Riesgo de la Comunidad de Madrid, S.A.	1.406	-	9	-	-	-	-	92	
Casa Madrid Développement	24	-	-	-	-	-	-	-	
Centro Superior de Marketing, S.A.	23	-	-	-	-	-	26	-	
Consejos Telmédicas Ibérica, S.A.	25	-	-	-	-	-	23	3	
Cream, S.A.	12	-	19	-	-	-	22	3	
Cream II, S.A.	7	-	-	-	-	-	12	-	
Estacionamientos Subterráneos Montevideo, S.A.	13	-	-	-	-	-	1	-	
Euroforum Escorial, S.A.	886	-	126	-	-	-	-	-	
Euroforum Torrelata, S.A.	50	-	-	-	-	-	-	-	
Fomento de Obras Urbanas Europeas, S.A.	3.037	-	6	-	-	-	-	-	
Fundación Saqueo-Quavitea, U.T.E.	10	-	19	-	-	-	12	-	
Imophone, S.A.	129	-	292	-	-	-	-	-	
InfoServicios, S.A.	101	-	-	-	-	-	-	-	
Multiport Madrid, S.A.	319	-	-	-	-	-	-	-	
Quavitea - Aulapa, U.T.E.	71	-	47	-	-	-	13	-	
Registro de Prestaciones Informáticas, S.A.	9	-	14	-	-	-	10	-	
Socgen, U.T.E.	4	-	-	-	-	-	1	-	
Solin - Dealers, S.A.	237	-	-	-	-	-	-	-	
Tecib, S.A.	80	-	-	-	-	-	1	-	
Teletienda España, S.A.	62.864	-	11.000	-	-	-	-	-	
Valerhumbus - Círculo Inmobiliario Caja de Madrid, U.T.E.	279	-	447	-	-	-	89	-	

(a) Todas las compañías asociadas no cotizadas, con excepción de Telefónica de España, S.A. y Banque Commercial du Maroc



(8) Intereses minoritarios y Beneficios consolidados del ejercicio. De minoritarios

A 31 de diciembre de 1997 y 1996, 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.

Juan Luis



(9) 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:

(en millones de pesetas)				
CONCEPTOS	Posiciones activas		Posiciones pasivas	
	1997	1996	1997	1996
Caja y depósitos en bancos centrales				
Caja	42.241	38.665	-	-
Cuentas corrientes en Banco de España	76.316	37.192	-	-
Suma	118.557	75.857	-	-
Entidades de crédito				
Cuentas mutuas	3.486	2.239	736	971
Talones y cheques a cargo de intermediarios financieros	13.626	10.475	-	-
Cámaras de compensación	11.405	9.569	3.332	2.462
Otras cuentas a la vista	9.972	12.194	7.900	17.583
Cuentas a plazo	880.179	878.579	892.973	156.078
Adquisiciones y cesiones temporales de activos	309.636	260.236	167.304	465.687
Préstamos de valores	-	-	15.574	-
Suma	1.228.304	1.173.292	1.087.819	642.781
Total	1.346.861	1.249.149	1.087.819	642.781
Detalle por monedas				
En pesetas	976.090	1.123.134	622.519	528.530
En moneda extranjera	370.771	126.015	465.300	114.251
Total	1.346.861	1.249.149	1.087.819	642.781

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:

(en millones de pesetas)				
CONCEPTOS	Cuentas a plazo		Adquisiciones y cesiones temporales de activos	
	1997	1996	1997	1996
Activo				
Hasta 3 meses	350.540	524.799	261.990	59.625
De 3 a 12 meses	481.729	350.654	47.646	200.611
De 1 a 5 años	21.679	2.982	-	-
Superior a 5 años	26.231	144	-	-
Suma	880.179	878.579	309.636	260.236
Pasivo				
Hasta 3 meses	757.769	116.110	167.304	465.687
De 3 a 12 meses	134.078	36.721	-	-
De 1 a 5 años	1.126	3.247	-	-
Superior a 5 años	-	-	-	-
Suma	892.973	156.078	167.304	465.687



(10) Créditos sobre clientes

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

(en millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1997	1996
Por sectores		
Crédito a las administraciones públicas españolas	207.999	230.925
Crédito a otros sectores residentes	3.000.321	2.612.552
Crédito a no residentes	102.115	13.700
Activos dudosos	103.806	140.756
Fondo de insolvencias	(104.730)	(110.109)
Total	3.309.511	2.887.824
Según plazo desde fecha de balance		
Hasta 3 meses	511.442	530.654
De 3 a 12 meses	364.804	313.516
De 1 a 5 años	773.719	657.403
Más de 5 años	1.609.820	904.286
Duración indeterminada	154.456	592.074
Suma	3.414.241	2.997.933
Fondo de insolvencias	(104.730)	(110.109)
Total	3.309.511	2.887.824
Por monedas		
En pesetas	3.184.076	2.818.789
En moneda extranjera	125.435	69.035
Total	3.309.511	2.887.824

Crédito a otros sectores residentes

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

(en millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1997	1996
Crédito comercial	142.148	133.704
Créditos con garantía real		
Con garantía hipotecaria	1.795.150	1.525.886
Con garantía de depósitos dinerarios	3.068	3.583
Con garantía prendaria	9.071	8.055
Otras garantías reales	4.695	1.361
Suma	1.811.984	1.538.886
Otros créditos		
Deudores por tarjetas de crédito	16.046	14.074
Efectos financieros	1.888	1.725
Préstamos y cuentas de crédito	928.243	812.021
Descubiertos en cuenta y excedidos en cuentas de crédito	2.343	3.397
Cuotas vencidas pendientes de cobro	6.486	8.586
Arrendamientos financieros concedidos	42.493	32.594
Adquisiciones temporales de activos	4.880	762
Anticipos transitorios y otros deudores	43.810	66.804
Suma	1.046.189	939.963
Total	3.000.321	2.612.552

Fondo de insolvencias

Los movimientos habidos en la cuenta "Fondo de insolvencias" durante los ejercicios 1997 y 1996 han sido los siguientes:

(en millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1997	1996
Saldos al comienzo del ejercicio	110.109	111.933
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	78.754	91.645
Fondo de insolvencias que ha quedado disponible	(18.638)	(13.742)
Dotación neta	60.116	77.903
Utilización de fondos para activos amortizados	(51.655)	(58.848)
Traspaso a la provisión para activos adjudicados (Nota 16)	(14.160)	(20.999)
Diferencias en cambio por fondos constituidos en moneda extranjera	320	120
Saldos al cierre del ejercicio	104.730	110.109

Los importes que figuran en el capítulo "Amortización y provisiones para insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas incluyen, 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 19.622 y 18.363 millones de pesetas durante los ejercicios 1997 y 1996, 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 1997 y 1996 es el siguiente:

CONCEPTOS	Activos dudosos		Fondo de insolvencias	
	1997	1996	1997	1996
Crédito comercial	4.210	9.462	2.079	3.240
Títulos de renta fija	1.482	78	1.482	78
Créditos y préstamos				
Garantía real	53.754	67.713	28.077	35.917
Otras garantías	44.360	63.503	41.238	46.914
Suma	103.806	140.756	72.876	86.149
Fondo de insolvencias de carácter genérico			27.204	23.307
Fondo de insolvencias de riesgo-país			4.650	653
Suma			104.730	110.109



Riesgo-país

Las provisiones para cubrir las posibles pérdidas que podrían producirse en la realización de la inversión crediticia y los depósitos cedidos por terceros (véase Nota 9), de la cartera de obligaciones y otros valores de renta fija (véase Nota 12) y de los avales y garantías prestadas; correspondientes a residentes en países con diferentes grados de dificultad, cumplen en cada ejercicio los requerimientos exigidos por la normativa de Banco de España (véase Nota 5-j).

Juan Luis




(11) Deudas del Estado

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, la composición del saldo de este capítulo de los balances consolidados adjuntos, es la siguiente:

(en millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1997	1996
Certificados del Banco de España	82.136	105.040
Cartera de Renta Fija:		
De negociación	2.273	-
De inversión ordinaria	305.646	437.047
De inversión a vencimiento	155.259	163.858
Fondo de fluctuación de valores	-	(25)
Total	545.314	705.920

Los movimientos registrados en este epígrafe durante los ejercicios 1997 y 1996, han sido los siguientes:

(en millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1997	1996
Saldos al inicio del ejercicio	705.920	669.540
Altas	2.646.808	2.168.246
Bajas	(2.794.155)	(2.137.892)
Otros	(13.284)	6.000
Disminución neta del fondo de fluctuación de valores	25	26
Saldos al cierre del ejercicio	545.314	705.920

Al 31 de diciembre de 1997, el desglose de este capítulo por plazos de vencimiento, es el siguiente:

(en millones de pesetas)					
CONCEPTOS	Vencimiento				Total
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	
Certificados del Banco de España	12.169	12.884	57.083	-	82.136
Cartera de Renta Fija:					
De negociación	-	-	2.273	-	2.273
De inversión ordinaria	41.195	141.915	93.283	29.253	305.646
De inversión a vencimiento	-	-	81.213	74.046	155.259
Total	53.364	154.799	233.852	103.299	545.314

En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/1990, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, el Grupo adquirió en 1990 certificados del Banco de España por 178.944 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 1997 y 1996, el Grupo tenía cedidos temporalmente certificados por importe efectivo de 79.975 y 102.000 millones de pesetas, respectivamente. Estas operaciones se encuentran registradas en el capítulo "Entidades de crédito" del pasivo de los balances consolidados adjuntos a dichas fechas (véase Nota 9).

La composición del saldo de los epígrafes "Cartera de Renta Fija - De Negociación", "Cartera de Renta Fija - De Inversión ordinaria" y "Cartera de Renta Fija - De Inversión a vencimiento" del detalle anterior, es la siguiente:

(en millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1997	1996
De negociación-		
Otras deudas anotadas cotizadas	2.273	-
	2.273	-
De inversión ordinaria-		
Letras del Tesoro	305.646	437.047
Otras deudas anotadas cotizadas	181.024	284.371
	124.622	152.676
De inversión a vencimiento-		
Otras deudas anotadas cotizadas	155.259	163.858
	155.259	163.858
Total	463.178	600.905

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 1997 ha sido 5,79% (6,40% en el ejercicio 1996). Las cuentas "Otras deudas anotadas cotizadas" recogen obligaciones, bonos y Deuda del Estado. El tipo de interés medio anual de estos títulos ha sido del 7,53% en el ejercicio 1997 (9,79% en el ejercicio 1996). De estos activos y de los adquiridos temporalmente, registrados en los capítulos "Entidades de Crédito" (véase Nota 9) y "Créditos sobre Clientes" (véase Nota 10) del balance al 31 de diciembre de 1997 adjunto, se habían cedido un importe efectivo de 546.464 millones de pesetas, a Banco de España, a otros intermediarios financieros y a clientes, y figuran contabilizados en los epígrafes "Entidades de Crédito - Otros débitos" (véase Nota 9) y "Débitos a Clientes - Otros débitos" (véase Nota 19) del balance adjunto.

Al 31 de diciembre de 1997, el valor en libros y de mercado de los importes clasificados en los epígrafes "Cartera de Renta Fija - De Inversión ordinaria" y "Cartera de Renta Fija - De Inversión a vencimiento" eran los siguientes:

(en millones de pesetas)		
CONCEPTOS	Valor en Libros	Valor de Mercado
Cartera de renta fija-		
De inversión ordinaria	460.905	483.107
De inversión a vencimiento	305.646	310.216
	155.259	172.891

Al 31 de diciembre de 1997, el importe nominal de la Deuda del Estado afecta a determinados compromisos, propios y de terceros, ascendía a 5.037 millones de pesetas



(12) Obligaciones y otros valores de renta fija

La composición por moneda, admisión o no de títulos a cotización en Bolsa, naturaleza y sector que lo origina, del saldo de este capítulo de los balances consolidados adjuntos, es la siguiente:

(en millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1997	1996
Por moneda:		
En pesetas	286.342	247.999
En moneda extranjera	121.448	21.675
Suma	407.790	269.674
Por cotización:		
Títulos cotizados	253.707	193.140
Títulos no cotizados	154.083	76.534
Suma	407.790	269.674
Por naturaleza:		
Fondos Públicos	52.712	47.564
Bonos y obligaciones	78.565	91.004
Pagarés de Empresa	41.532	87.230
Otros valores	234.981	43.876
Suma	407.790	269.674
Por sectores:		
Administraciones Públicas	52.712	47.564
De entidades oficiales de crédito	30.742	21.282
De otras entidades de crédito residentes	17.444	963
De otros sectores residentes	119.454	174.752
De no residentes	187.438	25.113
Suma	407.790	269.674
Fondo de fluctuación de valores	(4)	(5)
Total	407.786	269.669

La rentabilidad media obtenida durante los ejercicios 1997 y 1996 ha sido del 7,26% y 8,84%, respectivamente.

La totalidad del epígrafe "Fondos Públicos" corresponde a valores emitidos por el sector público español.

Del total de la cartera de obligaciones y otros valores de renta fija al 31 de diciembre de 1997, 72.134 millones de pesetas, vencen durante el ejercicio 1998.



Durante los ejercicios 1997 y 1996, el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances consolidados adjuntos, se muestra a continuación:

(en millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1997	1996
Saldos al inicio del ejercicio	269.669	222.976
Altas	676.809	569.558
Bajas	(539.286)	(518.623)
Otros	593	(4.305)
Disminución neta del fondo de fluctuación de valores	1	63
Saldos al cierre del ejercicio	407.786	269.669

Juan Luis




(13) Acciones y otros títulos de renta variable

Este capítulo de los balances consolidados adjuntos recoge las acciones y títulos de sociedades en las que la participación de el Grupo es inferior al 3% en el caso de sociedades con cotización oficial en Bolsa, y al 20% en el caso de sociedades no cotizadas en Bolsa, así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria. El desglose del saldo de este capítulo en función de la moneda de contratación y de la admisión o no a cotización en Bolsa de los valores al 31 de diciembre de 1997 y 1996, se indica a continuación:

(en millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1997	1996
Por moneda:		
En pesetas	64.043	43.145
En moneda extranjera	4.470	79
Suma	68.513	43.224
Por cotización:		
Títulos cotizados	54.115	26.329
Títulos no cotizados	14.398	16.895
Suma	68.513	43.224
Fondo de fluctuación de valores	(950)	(1.346)
Total	67.563	41.878

Durante los ejercicios 1997 y 1996, el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances consolidados adjuntos, se muestra a continuación:

(en millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1997	1996
Saldos al inicio del ejercicio	41.878	30.257
Altas	165.727	66.553
Bajas	(125.478)	(55.701)
Otros	22	(502)
Traspaso a participaciones	(14.853)	-
Disminución neta del fondo de fluctuación de valores	267	1.271
Saldos al cierre del ejercicio	67.563	41.878



El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1997 y 1996, se muestra a continuación:

(en millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1997	1996
Saldos al comienzo del ejercicio	1.346	2.617
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	330	472
Fondos de fluctuación que han quedado disponibles	(432)	(377)
Dotación neta	(102)	95
Utilización de fondos por pérdidas en venta	(294)	(1.366)
Dotación menos utilización	(396)	(1.271)
Saldos al cierre del ejercicio	950	1.346

John Davis




(14) Participaciones y Participaciones en empresas del Grupo

El capítulo "Participaciones" de los balances al 31 de diciembre de 1997 y 1996 adjuntos recoge los derechos sobre el capital de las sociedades asociadas mantenidos por el Grupo, es decir sobre aquellas sociedades que, sin formar parte de su grupo económico, mantienen con el Grupo una vinculación duradera, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y la Circular 4/1991 de Banco de España. En estas sociedades, que no están sometidas a la dirección única del Grupo, se mantiene una participación inferior al 50% y superior al 20% si las acciones no cotizan en Bolsa (superior al 3% si cotizan).

Por su parte "Participaciones en empresas del Grupo" recoge la inversión en sociedades del Grupo consolidable, o no consolidable por no estar su actividad directamente relacionada con la del Grupo económico.

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, el detalle de su saldo atendiendo a la moneda en que se ha realizado la emisión y a su admisión o no a cotización en Bolsa, es el siguiente:

Ums

(en millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1997	1996
Por moneda:		
En pesetas	103.172	36.515
En moneda extranjera	4.103	-
Total	107.275	36.515
Por cotización:		
Títulos cotizados	65.737	-
Títulos no cotizados	41.538	36.515
Total	107.275	36.515

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de estos capítulos del balance consolidado durante los ejercicios 1997 y 1996:

(en millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1997	1996
Saldos al inicio del ejercicio	36.515	38.163
Altas	59.477	4.448
Bajas	(3.570)	(6.096)
Traspos desde acciones y otros títulos de renta variable	14.853	-
Saldos al cierre del ejercicio	107.275	36.515



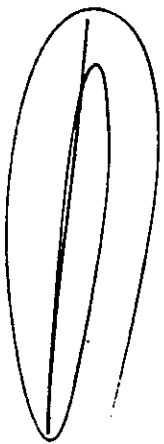
(15) Fondo de comercio de consolidación

Al 31 de diciembre de 1997, el detalle por sociedades del saldo de estos capítulos del balance adjunto, se presenta a continuación:

(en millones de pesetas)	
CONCEPTOS	1997
Telefónica de España, S.A.	44.723
Resto	5.645
Total	50.368

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances consolidados adjuntos, se indica a continuación:

(en millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	-	-
Altas	55.697	24
Amortización anual	(5.329)	(24)
Saldo al final del ejercicio	50.368	-



(16) Activos Materiales

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

(en millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1997	1996
Terrenos y edificios de uso propio		
Edificios de uso propio	142.423	120.622
Amortización acumulada	(17.870)	(14.716)
Suma	124.553	105.906
Otros inmuebles		
Inmuebles de la Obra Social	6.573	5.513
Obras en curso y solares	6.601	7.552
Otros inmuebles	124.975	121.520
Amortización acumulada	(1.923)	(1.829)
Provisión para activos adjudicados	(72.771)	(63.337)
Suma	63.455	69.419
Mobiliario, instalaciones y otros		
Mobiliario, instalaciones y otros activos materiales, de la Obra Social	9.496	9.599
Instalaciones	85.205	82.754
Equipos de automatización	82.202	76.881
Mobiliario y otros	14.500	13.325
Amortización acumulada	(134.953)	(118.942)
Suma	56.450	63.617
Total	244.458	238.942

Los movimientos habidos en este capítulo durante los ejercicios 1997 y 1996, referidos al Grupo, han sido los siguientes:

(en millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1997	1996
Coste regularizado actualizado		
Saldos al comienzo del ejercicio	437.766	347.760
Altas	80.001	74.976
Bajas	(39.746)	(16.655)
Actualización Real Decreto-Ley 7/1996	-	32.881
Otros	(6.046)	(1.196)
Saldos al cierre del ejercicio	471.975	437.766
Amortización acumulada		
Saldos al comienzo del ejercicio	135.487	116.112
Amortización anual	19.458	19.480
Bajas	(285)	(94)
Otros	86	(11)
Saldos al cierre del ejercicio	154.746	135.487
Provisión para activos adjudicados		
Saldos al comienzo del ejercicio	63.337	41.102
Trasposos del fondo de insolvencias (Nota 10)	14.160	20.999
Dotaciones	15.189	4.034
Utilización por ventas	(19.915)	(2.798)
Saldos al cierre del ejercicio	72.771	63.337
Valores netos al cierre del ejercicio	244.458	238.942

De los importes correspondientes a "Amortización anual", 630 y 552 millones de pesetas para 1997 y 1996, respectivamente, corresponde a la amortización anual de los activos materiales de la Obra Social y se encuentra contabilizado dentro de sus gastos de mantenimiento (véase Nota 31). El resto, junto a la amortización correspondiente a activos inmateriales (882 y 449 millones de pesetas en 1997 y 1996, respectivamente) figuran en el debe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas de 1996 y 1995, respectivamente, conformando el capítulo "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales", que se eleva a 19.709 y 19.377 millones de pesetas en 1997 y 1996, respectivamente.

Respecto del ejercicio 1997, a continuación se detallan los movimientos habidos en las cuentas relacionadas con este capítulo:

(en millones de pesetas)

CONCEPTOS	Inmuebles de la			
	Edificios de uso propio	Obra Social (Nota 31)	Obras en curso y solares	Otros inmuebles
Coste regularizado actualizado				
Saldos al 31 de diciembre de 1996	120.622	5.513	7.552	121.520
Altas	22.148	-	1.149	40.766
Bajas	(594)	-	(2.985)	(35.674)
Otros	247	1.060	885	(1.637)
Saldos al 31 de diciembre de 1997	142.423	6.573	6.601	124.975
Amortización acumulada				
Saldos al 31 de diciembre de 1996	14.716	1.113	-	716
Amortización anual	3.235	97	-	107
Bajas	(84)	-	-	(110)
Otros	3	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 1997	17.870	1.210	-	713
Provisión para activos adjudicados				
Saldos al 31 de diciembre de 1996			2.388	60.949
Trasposos del fondo de insolvencias			422	13.738
Dotaciones			360	14.829
Utilización por ventas			(773)	(19.142)
Saldos al 31 de diciembre de 1997			2.397	70.374
Valores netos al 31 de diciembre de 1997	124.553	5.363	4.204	53.888

(en millones de pesetas)

CONCEPTOS	Otros de Obra Social (Nota 31)	Instalaciones	Equipos de automatización	Mobiliario y Otros
Coste regularizado actualizado				
Saldos al 31 de diciembre de 1996	9.599	82.754	76.881	13.325
Altas	956	7.719	5.408	1.855
Bajas	-	(30)	(71)	(392)
Otros	(1.059)	(5.238)	(16)	(288)
Saldos al 31 de diciembre de 1997	9.496	85.205	82.202	14.500
Amortización acumulada				
Saldos al 31 de diciembre de 1996	3.989	42.092	67.645	5.216
Amortización anual	533	8.314	5.779	1.393
Bajas	-	(10)	(48)	(33)
Otros	-	11	54	18
Saldos al 31 de diciembre de 1997	4.522	50.407	73.430	6.594
Valores netos al 31 de diciembre de 1997	4.974	34.798	8.772	7.906

El 31 de diciembre de 1996, la Institución actualizó su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio. La actualización de 1996 se practicó por un importe inicial de 32.881 millones de pesetas, aplicando los coeficientes máximos autorizados por el Real Decreto-Ley (excepto por lo que se refiere al inmovilizado afecto a la Obra Social, en el que se aplican coeficientes del 0%). Durante el ejercicio 1997 la Inspección de Tributos ha procedido a la comprobación de las operaciones de actualización, estableciendo el importe definitivo de la plusvalía total en 27.051 millones de pesetas. La plusvalía resultante de la actualización, neta del gravamen único del 3%, aparece registrada en la cuenta "Reservas de revalorización" (véase Nota 18).

El inmovilizado afecto a la Obra 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 Social".

(17) Otros activos y Cuentas de periodificación

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

(en millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1997	1996
Otros activos		
Operaciones en camino	1.256	1.340
Impuesto sobre beneficios anticipado (Nota 23)	9.231	3.580
Hacienda Pública. Otros conceptos fiscales	6.389	1.430
Opciones adquiridas (Nota 5-p)	3.246	2.335
Cupón corrido en compra de renta fija	1.347	7.299
Fianzas dadas en efectivo	351	300
Partidas a regularizar por operaciones de cobertura	5.473	562
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	7.400	838
Otros conceptos	1.919	2.725
Suma	36.612	20.409
Cuentas de periodificación		
De intereses de:		
Certificados del Banco de España	1.209	1.547
Entidades de crédito	23.702	15.863
Inversiones crediticias	19.145	21.260
Cartera de renta fija	19.826	15.952
Recursos al descuento	671	2.328
Operaciones a plazo de moneda extranjera	2.940	289
Otras operaciones de futuro	1.984	473
Otros	924	941
Suma	70.401	58.653

(18) Reservas, reservas de revalorización, reservas en sociedades consolidadas y pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas

Durante los ejercicios 1997 y 1996 el movimiento que se ha producido en el saldo del conjunto de estos capítulos de los balances consolidados adjuntos es el siguiente:

(en millones de pesetas)

CONCEPTOS	1997	1996
Saldo inicial consolidado, antes de la distribución del beneficio	382.174	321.881
Distribución del beneficio neto del año anterior	29.145	27.765
Efecto Circular 2/1996 de Banco de España	-	510
Otros movimientos	78	123
Actualización Real Decreto-Ley 7/1996 (Nota 16)	(5.656)	31.895
Saldo consolidado al 31 de diciembre	405.741	382.174

Recursos propios

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 1997 y 1996, los recursos propios computables superaban los mínimos establecidos en la normativa vigente.



Reservas de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio

La Administración Tributaria ha comprobado el saldo de la cuenta "Reservas de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio" rectificando el mismo, que ha quedado fijado en 26.239 millones de pesetas, con la conformidad de la Institución. Dicho saldo podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro y a ampliación del capital social. A partir del 1 de enero del año 2007 podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

Reservas y pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas

El desglose por sociedades de las rúbricas "Reservas en sociedades consolidadas" y "Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas" de los balances consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 1997 y 1996 se presenta a continuación:

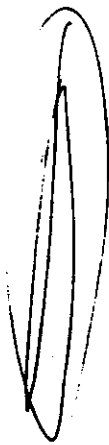
(en millones de pesetas)		
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	1997	1996
Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A.	7.259	7.153
Altae Banco, S.A.	1.038	804
Caja Madrid de Pensiones, E.G.F.P., S.A.	562	367
Gesmadrid, S.G.I.I.C., S.A.	959	930
Resto	566	158
Por integración global y proporcional	10.384	9.412
Banque Commerciale du Maroc	629	439
Caja Madrid Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	778	613
Centro Inmobiliario Caja de Madrid, S.A.	51	453
Caja de Madrid de Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	348	287
Resto	643	454
Por puesta en equivalencia	2.449	2.246



(en millones de pesetas)

PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	1997	1996
Caja Madrid Bolsa, S.V.B., S.A.	774	746
Madrid Hipotecaria, S.A., E.F.C.	-	377
Desarrollo y Comercialización de Inmuebles, S.A.	811	343
Inversión y Comercialización de Inmuebles, S.A.	833	335
Resto	11	106
Por integración global y proporcional	2.429	1.907
Sofin - Dealers, S.A.	485	234
Diagonal Sarriá, S.A.	10.213	7.538
Fomento de Obras Urbanas Europeas, S.A.	1.902	1.369
Gran Círculo de Madrid, S.A.	4.066	3.773
Resto	695	937
Por puesta en equivalencia	17.361	13.851

Am. Uris



(19) Débitos a clientes

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, la composición del saldo de este capítulo de los balances adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y sector, se indica a continuación:

Jan 1998

(en millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1997	1996
Por moneda:		
Pesetas	3.990.012	3.923.316
Moneda extranjera	19.995	24.927
Total	4.010.007	3.948.243
Por sectores:		
Administraciones Públicas	94.747	66.526
Otros sectores residentes	3.878.351	3.838.894
No residentes	36.909	42.823
Total	4.010.007	3.948.243

Los saldos al 31 de diciembre de 1997 y 1996 del cuadro anterior incluyen títulos de renta fija cedidos a clientes con compromiso de recompra por 750.274 y 494.416 millones de pesetas, respectivamente (véanse Notas 11 y 12).

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, el detalle, por naturaleza del saldo, que figura registrado en el epígrafe "Otros sectores residentes", se indica a continuación:

(en millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1997	1996
Cuentas corrientes	452.601	384.426
Cuentas de ahorro	1.335.320	1.306.104
Imposiciones a plazo	1.309.194	1.598.697
Cesión temporal de activos	737.280	485.595
Otras cuentas	43.956	64.072
Total	3.878.351	3.838.894

El desglose por plazo de vencimiento de los saldos que figuran registrados en los epígrafes "Depósitos de ahorros - A plazo" y "Otros débitos - A plazo" del balance al 31 de diciembre de 1997 y 1996 adjuntos, se indican a continuación:

(en millones de pesetas)		
PLAZOS DESDE FECHA DE BALANCE	1997	1996
Depósitos de ahorro - A plazo		
Hasta 3 meses	734.103	747.579
De 3 a 12 meses	585.062	865.073
De 1 a 5 años	16.040	20.307
Total	1.335.205	1.632.959
Otros débitos - A plazo		
Hasta 3 meses	752.803	495.050
De 3 a 12 meses	10.583	16.587
Total	763.386	511.637



(20) Débitos representados por valores negociables y Pasivos subordinados

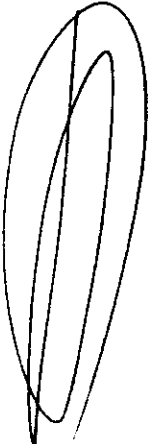
La composición de estos capítulos de los balances adjuntos al 31 de diciembre de 1997 y 1996 se detalla a continuación:

TIPO DE EMPRÉSTITO	Emisor	Último vencimiento	1997		1996
			Valor de reembolso (millones de pesetas)	Coste financiero anual	Valor de reembolso (millones de pesetas)
Cédulas hipotecarias	Caja Madrid	1997	--	7% - 8,8%	109.300
Cédulas hipotecarias	Caja Madrid	1998	87.948	8,57% - 10 %	70.266
Cédulas hipotecarias	Caja Madrid	1999	34.065	3,715% - 8 %	30.368
Bonos de tesorería	Caja Madrid	1998	40.000	8,80%	40.000
Bonos de tesorería	Caja Madrid	2007	183.644	5% - 5,635 %	--
Total de la Institución			345.657		249.934
Medium Term Notes	Caymadrid Int.Ltd.		108.856		72.329
Total del Grupo			454.513		322.263
Deuda subordinada 1990	Caja Madrid	(*)	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 Madrid.

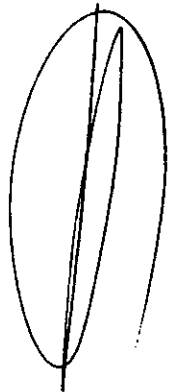


(21) Otros pasivos y Cuentas de periodificación

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, la composición de estos capítulos del pasivo de los balances consolidados adjuntos es la siguiente:

(en millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1997	1996
Otros pasivos		
Operaciones en camino	1.252	1.045
Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 23)	2.798	3.223
Obligaciones a pagar	12.503	6.785
Fondo de la Obra Social (Nota 31)	21.231	23.936
Opciones emitidas (Nota 5-p)	1.504	1.499
Partidas a regularizar por operaciones de cobertura	1.840	122
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	5.571	592
Acreedores por factoring	1.178	2.410
Contrapartida de diferencias en cambio por operaciones a plazo	4.016	3.736
Otros conceptos	5.946	3.784
Suma	57.839	47.132
Cuentas de periodificación		
De intereses de:		
Entidades de crédito	7.901	1.222
Acreedores	1.584	3.050
Empréstitos	3.940	5.366
Inversiones al descuento	1.180	15.208
Operaciones a plazo con moneda extranjera	633	134
Otras operaciones de futuro	3.552	1.057
Otros	388	43
Otros gastos periodificados	13.508	12.445
Suma	32.686	38.525

Jan



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

El análisis de las dotaciones y pagos por complemento de pensiones durante el ejercicio 1997, respecto de la Institución y de las otras dos sociedades del Grupo en las que es aplicable, es el siguiente:

(en millones de pesetas)	Institución			Otras sociedades del grupo
	Personal activo	Personal pasivo	Total	Total
CONCEPTOS				
Saldos al 31 de diciembre de 1996	49.793	17.644	67.437	2.333
Fondo procedente de Altae Banco, S.A.	1.457	841	2.298	(2.298)
Dotaciones netas con cargo a los resultados del ejercicio 1997	(798)	2.511	1.713	-
Pensiones pagadas durante el ejercicio 1997 (Nota 26)	-	(1.575)	(1.575)	-
Traspaso a otras provisiones	(5.221)	-	(5.221)	-
Riesgos asegurados (Nota 5-m)	(767)	-	(767)	-
Saldos al 31 de diciembre de 1997	(*) 44.464	19.421	63.885	35

(*) Incluye 4.733 millones de pesetas correspondientes a riesgos derivados de fallecimiento e invalidez

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 1997, las hipótesis utilizadas por la Institución han sido las siguientes: una tasa nominal de actualización del 5%, una tasa nominal de crecimiento salarial del 3%, una tasa de revisión de pensiones del 2%, una tasa nominal de crecimiento de bases máximas de cotización a la Seguridad Social del 2% 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.

Como consecuencia de dicho estudio, para la Institución, el fondo interno dotado excedía en 5.221 millones de pesetas al valor actual resultante para pensiones causadas y no causadas. La Institución, atendiendo al principio de prudencia, por los posibles cambios que puedan experimentar las hipótesis tenidas en cuenta para su cálculo, y con el conocimiento de Banco de España, ha decidido no liberar dicho importe y contabilizarlo dentro de la cuenta de "Otras provisiones".

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

(en millones de pesetas)	
CAPÍTULOS	
Intereses y cargas asimiladas (Nota 25)	4.372
Beneficios extraordinarios (Nota 28)	(2.659)
Dotación bruta con cargo a los resultados del ejercicio	1.713



Provisión para impuestos

Según se indica en la Nota 23, esta provisión tiene por objeto cubrir determinados pasivos de carácter contingente. A continuación se presenta el movimiento registrado en este epígrafe durante los ejercicios 1997 y 1996:

(en millones de pesetas)

CONCEPTOS	1997	1996
Saldos al comienzo del ejercicio	13.069	11.950
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio (Nota 28)	2.963	1.119
Saldos al cierre del ejercicio	16.032	13.069

Otras provisiones

A continuación se presenta el movimiento registrado en las cuentas que componen este epígrafe durante los ejercicios 1997 y 1996:

(en millones de pesetas)

CONCEPTOS	1997	1996
Saldos al comienzo del ejercicio	3.516	862
Dotación neta a otros fondos especiales	875	-
Dotación neta por operaciones de futuro (Nota 27)	(2.103)	2.598
Traspaso del Fondo de Pensionistas	5.221	-
Otros conceptos	(139)	56
Saldos al cierre del ejercicio	7.370	3.516

El saldo al 31 de diciembre de 1997 de "Otras provisiones" recoge 5.221 millones de pesetas correspondientes al exceso existente en el fondo de pensionistas, 495 millones de pesetas para la cobertura de operaciones de futuro y 1.654 millones de pesetas para la cobertura de otras responsabilidades contraídas.



(23) 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 5, el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al beneficio del ejercicio se contabiliza directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La Ley 43/1995 del Impuesto sobre Sociedades así como las Leyes de Presupuestos Generales del Estado, han establecido diversos incentivos fiscales con objeto de fomentar determinadas actividades e inversiones. La Institución se ha acogido a los beneficios fiscales previstos en las citadas leyes. El importe total de estas deducciones junto con las correspondientes a doble imposición y a las bonificaciones supone una minoración de la cuota íntegra en la cantidad de 2.084 y 1.347 millones de pesetas para los ejercicios 1997 y 1996, respectivamente.

La base imponible del ejercicio 1997, para la Institución, asciende a 53.294 millones de pesetas y la cuota líquida a 16.569 millones de pesetas, resultando un tipo de gravamen efectivo del 31,09%. La diferencia con el tipo nominal del impuesto sobre sociedades, establecido en el 35%, obedece al efecto de las deducciones y bonificaciones previstas en los artículos 28 a 37 y en la disposición adicional duodécima de la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades.

Los principales ajustes al beneficio antes de impuestos de los ejercicios 1997 y 1996 para obtener la base imponible del Impuesto sobre Sociedades de la Institución se exponen a continuación:

(en millones de pesetas)

CONCEPTOS	1997	1996
Beneficio antes de impuestos	58.585	50.277
Aumentos	7.763	5.337
Diferencias permanentes	2.274	1.288
Diferencias temporales netas	5.489	4.049
Disminuciones	(13.054)	(9.597)
Dotación a la Obra Social (Nota 4)	(11.576)	(9.566)
Otras diferencias permanentes	(1.478)	(31)
Base imponible	53.294	46.017



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

(en millones de pesetas)

CONCEPTOS	1997	1996
Base imponible	53.294	46.017
Cuota íntegra al 35%	18.653	16.106
Deducción por doble imposición	(1.286)	(292)
Bonificaciones	(123)	(116)
Deducciones por inversiones y gastos en formación	(675)	(939)
Cuota líquida	16.569	14.759
Carga fiscal de las diferencias temporales	(1.919)	(1.417)
Carga fiscal del ejercicio (Nota 5)	14.650	13.342

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 1997 y 1996 se habían originado los siguientes impuestos anticipados y diferidos, en la Institución:

(en millones de pesetas)

Conceptos	1997		1996	
	Base	Cuota	Base	Cuota
Impuestos anticipados				
Dotaciones acumuladas al fondo de pensiones	43.188	15.116	42.993	15.048
Otros conceptos	24.870	8.705	8.349	2.922
Suma	68.058	23.821	51.342	17.970
Impuestos diferidos				
Amortizaciones futuras de bienes afectos al R.D. Ley 2/1985	751	263	893	313
Amortizaciones futuras de bienes afectos al R.D. Ley 7/1994	1.999	700	2.078	727
Amortizaciones futuras de bienes afectos al R.D. Ley 2/1995	929	325	989	346
Otros conceptos	2.890	1.011	3.735	1.307
Suma	6.569	2.299	7.695	2.693

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 17 y 21).

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 no prescritos existen pasivos fiscales de carácter contingente que se encuentran razonablemente cubiertos (véase Nota 22).



Escisión de Proyectos y Desarrollos Urbanísticos y Financieros, S.A.

La Junta General de la sociedad, en su sesión celebrada el 26 de Junio de 1997, acordó por unanimidad la escisión total de Proyectos y Desarrollos Urbanísticos y Financieros, S.A., con disolución sin liquidación de la misma, siendo beneficiarias de la escisión dos sociedades limitadas de nueva creación: Produsa Este, S.L. y Produsa Oeste, S.L.

La Institución, accionista de la sociedad escindida, recibió la totalidad de las acciones de Produsa Oeste, S.L. Estas acciones fueron contabilizadas por el mismo importe por el que se encontraban registradas las acciones de la escindida, de acuerdo con la norma 3ª 6 de la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España.

Disolución de Produsa Oeste, S.L.

Información que se facilita sobre la operación de cesión global de activos y pasivos realizada por Produsa Oeste, S.L. a favor de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid.

1. El último balance cerrado por la cedente se indica a continuación:

(en millones de pesetas)

Activo	15.795	Pasivo	15.795
Inmovilizado	15.758	Fondos Propios	4.912
Circulante	37	Acreedores a corto plazo	10.883

2. Dentro del inmovilizado indicado en el punto 1 se encontraba registrado un edificio en Madrid, por importe bruto de 15.865 millones de pesetas y una amortización acumulada de 188 millones de pesetas. Dicho inmueble fue incorporado por la cedente en el ejercicio 1997 y ha quedado registrado en la beneficiaria de la cesión de acuerdo a la norma 3ª.6 de la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, por 16.165 millones de pesetas.

3. Los créditos fiscales en el Impuesto sobre Sociedades a los que tenía derecho la sociedad Produsa Oeste, S.L., como sucesora de la sociedad escindida Proyecto y Desarrollos Urbanísticos y Financieros, S.A., son los siguientes:

* Por la cuota correspondiente a bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, por importe de 279.564.036 pesetas, pendientes de compensar.

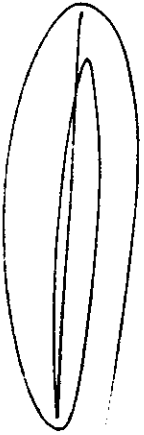
* Por deducción por inversiones en activos fijos nuevos, correspondiente a la torre oeste del complejo "Puerta Europa": 634.154.803 pesetas.



Adicionalmente y como consecuencia de sus resultados del ejercicio social 1997, Produsa Oeste, S.L. ha generado bases imponibles negativas por importe de 753.682.954 pesetas, que se transmiten en su totalidad a la entidad adquirente Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid.

La Institución ha asumido los derechos y obligaciones derivados de los indicados beneficios, de acuerdo con lo establecido en el artículo 104 de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades.

Juan Luis



(24) Operaciones de futuro

Las principales operaciones de esta naturaleza correspondientes al Grupo se detallan a continuación:

(en millones de pesetas)

CONCEPTOS	1997	1996
Compraventas de divisas no vencidas		
Compra de divisas contra pesetas	205.915	95.329
Venta de divisas contra pesetas	239.201	97.557
Compra de divisas contra divisas	488.132	86.869
Compraventas no vencidas de activos financieros		
Compraventas al contado de deuda anotada pendientes de ejecución	10.124	6.088
Compras a plazo de deuda anotada	4.604	3.781
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés		
Comprados	49.400	12.380
Vendidos	68.085	-
Opciones sobre valores		
Compradas	140.364	115.772
Emitidas	104.828	160.123
Otras operaciones sobre tipos de interés		
Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA)	33.000	6.000
Permutas financieras de interés	1.882.897	398.582
Total	3.226.550	982.481

Los importes nominales de estas operaciones no reflejan necesariamente el volumen de riesgo crediticio y otros riesgos económicos inherentes a las mismas asumidos por el Grupo, ya que la posición neta mantenida en estos instrumentos financieros es resultado de la compensación o combinación de los mismos.

Cualquier pérdida potencial estimada en este tipo de operaciones al cierre del ejercicio se encuentra adecuadamente provisionada o compensada con beneficios potenciales estimados en operaciones de la misma naturaleza. Como consecuencia de ello, al 31 de diciembre de 1997 se encuentra registrada dentro del epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" (véase Nota 22) una provisión de 495 millones de pesetas.

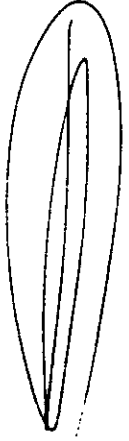
Dentro del epígrafe "Permutas financieras de interés" se encuentra registrado un contrato suscrito por la Institución durante 1997, por un importe nominal de 114.784 millones de pesetas. Dicho contrato tiene por objeto adecuar el impacto que supone para la Institución la existencia de pasivos financieros emitidos en su momento a tipo fijo, superior a los tipos actuales de mercado. En virtud de lo anterior, la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta de 1997 recoge un cargo de 1.244 millones de pesetas en el epígrafe "Resultados por operaciones financieras - Operaciones de futuro" (véase Nota 27), correspondiente al efecto de los pasivos con vencimiento en 1998; y un cargo en el epígrafe "Quebrantos extraordinarios" (véase Nota 28) por importe de 1.733 millones de pesetas, que se corresponde con el resto de vencimientos.



(25) Intereses y cargas asimiladas

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

(en millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1997	1996
De la tesorería pasiva	51.462	23.881
De acreedores	130.728	199.196
De empréstitos y otros valores negociables	27.180	23.358
De pasivos subordinados	192	279
Costo imputable a los fondos de pensiones (Nota 22)	4.372	6.526
Otros	22	1
Total	213.956	253.241



(26) 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:

(en millones de pesetas)

CONCEPTOS	1997	1996
Sueldos y salarios	58.189	54.126
Seguridad social	12.360	11.809
Otros gastos	2.485	2.807
Suma	73.034	68.742

Los pagos satisfechos por pensiones han sido registrados con cargo al fondo de pensionistas (véase Nota 22).

El número de empleados de la Institución en los ejercicios 1997 y 1996, distribuido por categorías, se indica a continuación:

CATEGORÍAS	1997		1996	
	Plantilla final	Plantilla media	Plantilla final	Plantilla media
Jefes	2.515	2.515	2.182	2.164
Oficiales	2.770	2.781	2.686	2.676
Auxiliares	4.467	4.292	4.246	4.156
Ayudantes	83	85	93	93
Oficios varios	63	66	69	69
Total de la Institución	9.898	9.739	9.276	9.158
Otras empresas del Grupo	789	768	947	743
Total	10.687	10.507	10.223	9.901

(27) Resultados en operaciones financieras

El detalle de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, se indica a continuación:

(en millones de pesetas)

CONCEPTOS	1997	1996
Cartera de negociación	1.163	-
Cartera de renta fija	7.146	10.834
Cartera de renta variable	4.738	7.489
Diferencias en cambio	1.820	1.262
Operaciones de futuro (Nota 24)	(2.029)	208
Suma	12.838	19.793
Dotación neta al fondo de fluctuación de valores	127	(7)
Dotación neta por pérdidas potenciales en operaciones de futuro (Nota 22)	2.103	(2.598)
Total	15.068	17.188



(28) Resultados extraordinarios

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, la composición de los capítulos "Quebrantos extraordinarios" y "Beneficios extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, era la siguiente:

(en millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1997	1996
Beneficios		
Por enajenación del inmovilizado	6.693	961
Beneficios de ejercicios anteriores	12.148	14.438
Fondo de pensionistas (Nota 22)	2.659	4.888
Otros beneficios	687	880
Suma	22.187	21.167
Quebrantos		
Por enajenación del inmovilizado	2.200	3.455
Provisión para impuestos (Nota 22)	2.963	1.119
Provisión para activos adjudicados (Nota 16)	15.189	4.034
Otras dotaciones a fondos especiales	38	52
Dotación neta a otros fondos especiales	875	(276)
Otros quebrantos	2.949	37
Suma	24.214	8.421

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 forman parte de su coste de adquisición y se encuentran provisionados al 100% (véase Nota 16).

La cuenta "Otros quebrantos" recoge, entre otros conceptos un importe de 1.733 millones de pesetas correspondientes a quebrantos extraordinarios relacionados con operaciones de futuro (Nota 24).



(29) Intereses y rendimientos asimilados

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

(en millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1997	1996
De la tesorería activa	68.490	70.067
De inversiones crediticias	250.869	285.866
De la cartera de renta fija	68.233	75.068
Otros productos financieros	-	14
Total	387.592	431.015

Juan Luis



(30) Retribuciones y otras prestaciones a Órganos 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 526 y 401 millones de pesetas, durante 1997 y 1996, respectivamente.

Juan Luis

Por su parte, el artículo 16.2 de la Ley 31/1985, de 2 de agosto, de Regulación de las Normas Básicas sobre Órganos Rectores de las Cajas de Ahorros 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 1997 y 1996, a 1.681 y 890 millones de pesetas, respectivamente.



(31) Fondo de la Obra Social

La Obra 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 Social a 31 de diciembre de 1997 y 1996 se registran en el capítulo "Otros pasivos" del pasivo de los balances adjuntos.

El detalle del saldo y los movimientos habidos durante los ejercicios 1997 y 1996 en las cuentas correspondientes se muestran a continuación:

(en millones de pesetas)

CONCEPTOS	Dotaciones disponibles	Dotaciones materializadas en activos materiales (Nota 16)	Otros conceptos (**)	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1995, antes de la distribución del beneficio	4.993	9.438	7.800	22.231
Dotación con cargo al beneficio del ejercicio 1995	8.852			8.852
Gastos de mantenimiento del ejercicio 1996 (*)	(9.510)			(9.510)
Materializaciones netas en activos materiales	(572)	572		-
Otros conceptos	83		2.280	2.363
Saldo al 31 de diciembre de 1996, antes de la distribución del beneficio	3.846	10.010	10.080	23.936
Dotación con cargo al beneficio del ejercicio 1996	9.566			9.566
Gastos de mantenimiento del ejercicio 1997 (*)	(11.320)			(11.320)
Materializaciones netas en activos materiales	(327)	327		-
Otros conceptos	99		(1.050)	(951)
Saldo al 31 de diciembre de 1997, antes de la distribución del beneficio	1.864	10.337	9.030	21.231

(*) Estos importes recogen 630 y 552 millones de pesetas, para 1997 y 1996, respectivamente, correspondientes a la amortización anual de los activos materiales de la Obra Social (Nota 16).

(**) Estos importes corresponden, básicamente, a donativos y otras obligaciones pendientes de pago a fin del ejercicio.



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

A continuación se detallan los saldos en moneda extranjera de la Institución al 31 de diciembre de 1997 y 1996:

(en millones de pesetas)

CONCEPTOS	1997	1996
Monedas y billetes	1.291	941
Entidades de crédito	390.984	126.035
Crédito a residentes	66.213	61.565
Crédito a no residentes	65.307	8.950
Cartera de valores de renta fija	121.448	21.450
Resto de activos	23.164	4.285
Total activo	668.407	223.226
Entidades de crédito	585.278	186.045
Acreeedores residentes	8.612	10.880
Acreeedores no residentes	10.294	13.010
Provisiones en moneda extranjera	6.085	2.795
Resto de pasivos	18.742	3.937
Total pasivo	629.011	216.667
Posición patrimonial neta	39.396	6.559
Compra de divisas a plazo	694.046	181.328
Venta de divisas a plazo	(730.971)	(187.800)
Costes ciertos no devengados cubiertos	3.408	1.950
Otros ajustes	7.000	(349)
Posición en moneda extranjera	12.879	1.688

Los saldos denominados en moneda extranjera de la Institución, por zonas geográficas, son los siguientes al 31 de diciembre de 1997:

(en millones de pesetas)*

PAÍSES	Activo		Pasivo	
	Entidades de crédito	Otros	Entidades de crédito	Otros
España	97.907	66.213	125.181	9.701
Otros países de la U.E.	212.140	122.597	243.040	2.448
Resto de la O.C.D.E.	58.443	27.050	23.409	1.262
Otros países				
Europa	-	105	43.327	898
América	5.007	41.473	143.237	4.885
Asia	17.487	-	-	190
Africa	-	-	7.084	611
Total	390.984	257.438	585.278	19.995

(*) 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 de la Institución, denominados tanto en moneda extranjera como en pesetas, su composición al 31 de diciembre de 1997 es la siguiente:

(en millones de pesetas)

PAÍSES	Activo			Pasivo	
	Entidades de crédito	Otros	Riesgo de firma	Entidades de crédito	Otros
Países de la U.E.	498.937	167.514	5.750	280.331	18.702
Resto de la O.C.D.E.	76.335	16.410	1.544	23.511	6.814
Otros países					
Europa	8	341	2	44.339	1.427
América	17.571	28.912	121.679	143.278	6.851
Asia	17.487	77	30	-	580
Africa	-	2.009	130	7.294	2.535
Total	610.338	215.263	129.135	498.753	36.909

John



(33) Hechos posteriores al cierre del ejercicio

El Consejo de Administración de la Institución, en sesión celebrada el 19 de enero de 1998, aprobó la firma de un acuerdo de intenciones con la aseguradora Mapfre Mutualidad, entidad principal del Grupo Mapfre.

Este acuerdo prevé la colaboración entre ambas entidades en materia de banca y seguros, así como un posible intercambio de participaciones accionariales entre sociedades de los respectivos grupos.

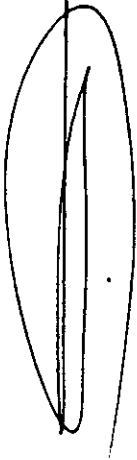
Jan Jans

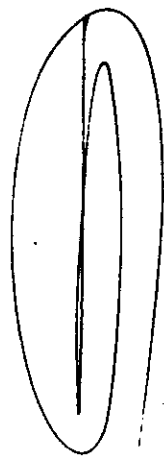


(34) Cuadro de financiación consolidado

A continuación se muestran los cuadros de financiación consolidados correspondientes a los ejercicios 1997 y 1996:

Juan María



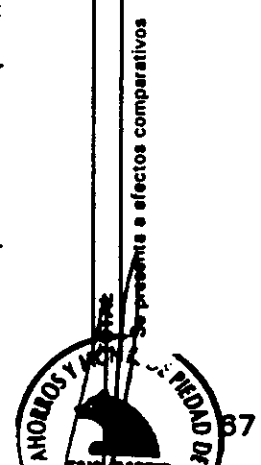


Juan Luis

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 1997 y 1998, antes de la distribución del beneficio

(en millones de pesetas)

	1997	1998 *	ORÍGENES	1997	1998 *
APLICACIONES					
Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de crédito y ahorro (variación neta)		36.714	Recursos generados de las operaciones	141.169	137.389
			Resultado del ejercicio	46.741	38.711
			Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	19.709	19.377
			Dotación neta al fondo de insolvencias	60.116	77.891
			Dotación neta al fondo de fluctuación de valores	5.201	(1.360)
			Dotación neta fondo activos adjudicados	15.189	1.236
			Beneficios netos en ventas de inmovilizaciones financieras	(1.294)	(960)
			Beneficios netos en ventas de inmovilizado	(4.493)	2.494
Títulos de renta fija (incremento neto)		82.984	Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de crédito y ahorro (variación neta)	350.902	
			Títulos de renta fija (disminución neta)	22.515	
			Acreedores (incremento neto)	61.764	231.718
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	25.583	10.350	Empréstitos (incremento neto)	132.250	50.645
			Venta de inversiones permanentes:		
Adquisición de Inversiones permanentes:			Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas		
Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	130.027	4.499	Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	4.864	7.107
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	80.212	75.421	Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	26.432	14.067
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	36.431	7.909			
			TOTAL	739.896	440.926





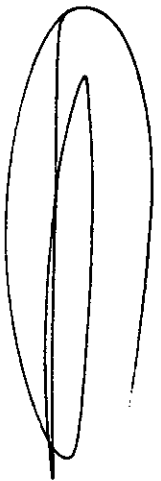
**INFORME DE GESTIÓN
CONSOLIDADO**

DE

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

EJERCICIO 1997

Juan Vero



En un ejercicio caracterizado por descensos de tipos de interés no conocidos anteriormente, importantes cambios en los hábitos de uso de los instrumentos de ahorro y continuación de las altas dosis de competencia en el mercado financiero español, el Grupo Caja Madrid ha finalizado el año 1997 con unos logros que deben calificarse de muy satisfactorios, siendo los principales los que se exponen a continuación.

Como importante reconocimiento externo, hay que destacar la renovación de las ya altas calificaciones de solvencia otorgadas por las tres agencias de rating que nos vienen analizando y que figuran en el grupo de las de mayor prestigio mundial.

Situación patrimonial y resultados

En balance, el año ha finalizado con un saldo de 6.208.462 millones, superando en 680.551 millones (un 12,3% más) al del cierre del ejercicio anterior. Por masas patrimoniales, las principales variaciones han sido las siguientes:

- * Las inversiones crediticias, netas de los correspondientes fondos de provisión de insolvencias, han alcanzado la cifra de 3.309.511 millones de pesetas, superando en 421.687 millones (+14,6%) la conseguida a finales de 1996. El crédito al sector privado, además de ser el componente de mayor peso dentro de las inversiones crediticias, ha sido el que mejores cifras finales registra, con un aumento en términos absolutos de 387.769 millones, y del 14,8% en términos porcentuales.
- * La cartera de valores neta ha aumentado en 73.956 (+7,0%), consecuencia por una parte, de la adquisición de un paquete importante de acciones de Telefónica, y de la disminución del saldo en Deuda del Estado por otra.
- * La tesorería activa ha aumentado en 97.712 millones, consecuencia de incrementos similares en los saldos de caja y bancos centrales, y de los mantenidos en entidades de crédito.
- * Dentro de los activos materiales netos, que alcanzan los 244.458 millones, hay que destacar la adquisición de la Torre Oeste del conjunto Puerta de Europa, cuyo destino es concentrar en un solo edificio todos los servicios centrales del Grupo Caja Madrid, de manera que en 1998 se consiga disminuir sensiblemente la dispersión de estos servicios en varios edificios.



- * Por el lado del pasivo, la rúbrica más importante, acreedores, ha alcanzado la cifra de 4.010.007 millones de pesetas, aumentando en 61.764 millones (1,6%), el saldo final del ejercicio anterior. La cifra final de 1997 es positiva si se considera el entorno financiero en el que se ha conseguido, con un intenso y continuo trasvase del ahorro materializado en depósitos hacia otros instrumentos, especialmente fondos de inversión, seguros de ahorro previsión, empréstitos, ofertas públicas de acciones y Bolsa en general.
- * Los empréstitos y financiaciones subordinadas aumentaron su saldo final en 132.250 millones de pesetas, equivalente a un aumento del 40,3%. Para responder a las nuevas y exigentes demandas del mercado, el Grupo Caja Madrid ha lanzado 3 emisiones de bonos a largo plazo y una nueva emisión de Cédulas Hipotecarias, con un interés fijo y atractivo para el ahorrador, que han sido totalmente cubiertas en plazos menores que los en principio establecidos.

La evolución de la tesorería pasiva, con un incremento del saldo final en 445.038 millones de pesetas (+69,2%), constituye un excelente indicador del cambio que se está experimentando en el negocio bancario, en el que la competencia de otros instrumentos y el nivel de tipos de interés están obligando a las entidades financieras a buscar fuentes de financiación alternativas a los depósitos clásicos.

- * De las variaciones patrimoniales registradas en las principales masas del balance, se obtiene un aumento de los fondos a largo plazo, superior a las inversiones realizadas a largo plazo, manteniendo y mejorando el equilibrio financiero.

Respecto a la cuenta de resultados, cabe resumir ésta diciendo que el beneficio antes de impuestos ha ascendido a 63.615 millones de pesetas, un 19,85% más que en el ejercicio anterior. Las variaciones de los principales componentes ha sido la siguiente:

- * El margen financiero ha descendido 1.911 millones respecto al obtenido en el ejercicio anterior, alcanzando la cifra de 177.505 millones. El importante descenso de los tipos de interés, y en consecuencia de los márgenes entre rendimientos de las inversiones y costes de los depósitos, ha sido el principal obstáculo que se ha tenido que salvar.
- * El componente "otros productos ordinarios" ha aportado 61.611 millones, 8.327 más que en el ejercicio precedente. De esta manera, el margen ordinario ofrece un resultado de 239.116 millones, un 2,76% más que el correspondiente al ejercicio anterior.
- * Los costes de explotación alcanzaron la cifra de 134.284 millones, un 4,10% más que en el ejercicio precedente.



- * Las menores necesidades de dotaciones a insolvencias, fruto de las políticas puestas en marcha y relacionadas con una nueva organización para las recuperaciones de deudas vencidas, y nuevas exigencias de calidad en la concesión de operaciones de riesgos, han permitido llegar al beneficio antes de impuestos ya expresado.

Además de la bondad de la cifra final de resultados, y a pesar del incremento de los costes de explotación, el ratio de eficiencia del Grupo Caja Madrid, se sitúa en el 46,74%, que, a la espera de los datos de cierre de las principales entidades, continúa siendo uno de los mejores.

Recursos humanos y canales de distribución

Entre los medios utilizados para conseguir las cifras anteriores, destacan por su calidad, una vez más, los humanos. Las personas que trabajan en el Grupo ascendían a finales del ejercicio a 10.687, con un incremento en el año de 464 personas.

A comienzos de 1997, el Grupo Caja Madrid decidió ofrecer a sus clientes los servicios de banca privada, sirviéndose para ello de Altae Banco Privado. Su domicilio social se ha fijado en un edificio recientemente adquirido situado en la madrileña calle de Monte Esquinza nº 48, de 1.700 metros cuadrados, en donde los clientes de este tipo de servicios bancarios encontrarán todos los medios, técnicos y humanos, para recibir una atención personalizada. Esta circunstancia ha llevado a que se incorporen a la red de Caja Madrid 61 sucursales del antiguo Altae Banco.

Al finalizar 1997 la red de oficinas se cifraba en 1.452, con un incremento neto de 86, incluyendo los ajustes derivados de las oficinas procedentes de Altae. Durante el ejercicio se han instalado 23 oficinas con horario especial, adecuado a las necesidades del respectivo entorno de actuación.

En lo referente a tecnología puesta a disposición de nuestros clientes, el número de cajeros y puestos automáticos se sitúa ya en 2.508, y el de terminales punto de venta situados en comercios, en 67.097. El número de clientes que utilizan habitualmente nuestros servicios de banca a distancia (Infocam y Videocam), supera los 13.800.

El total de tarjetas emitidas y operativas asciende a 2.443.451, que han realizado en el año un total de 166,3 millones de operaciones, representando el 35,2% del total de operaciones iniciadas por clientes (472,3 millones). Si a esta última cifra se añade el número de operaciones automáticas realizadas por cuentas de clientes (cargos y abonos), se obtiene para el Grupo Caja Madrid un total de 584,9 millones de operaciones realizadas en 1997. Estas operaciones han dado lugar a 106.407.450 comunicaciones a clientes.



La actuación comercial del Grupo Caja Madrid ha sido muy activa en materia de convenios de colaboración con distintas instituciones y colectivos. Entre los convenios llevados a efecto en 1997 deben destacarse los realizados con la Comunidad de Madrid, Universidades, RENFE y ONCE.

Corporación Caja Madrid

A través de nuestra red se ha comercializado un importante y creciente número de productos "fuera de balance" en su mayoría procedentes de nuestra Corporación Financiera. El patrimonio gestionado por los fondos de inversión alcanzó la cifra de 1.038.082 millones de pesetas, con un incremento en el año de 411.315 millones (+65,6%). Este resultado es fruto de la excelente actividad comercializadora de la red y de la adecuación a las demandas del mercado, con el lanzamiento de 15 nuevos fondos. El número de partícipes se incrementó en el ejercicio en 133.523, alcanzando un total de 317.809.

El patrimonio alcanzado por los seguros de ahorro previsión se situó en 85.485 millones, con un incremento de 55.150 millones, equivalente al 81,8%.

La actualización de nuestra oferta de productos, factor clave de éxito en el mercado, se ha centrado en el ejercicio en el lanzamiento, además de los nuevos fondos de inversión, de 15 nuevos productos (5 seguros de ahorro-previsión, 6 préstamos de diversa índole, 3 depósitos especiales relacionados con la bolsa y 1 cuenta para el segmento joven), así como la actualización de otro importante paquete y el análisis y mejora en los circuitos administrativos y de decisión, para disminuir cada vez más el tiempo de respuesta al cliente. En este contexto debe destacarse la actualización del sistema de facultades y delegaciones en materia de riesgos, puesta en funcionamiento a mediados de año y encaminada a disminuir los tiempos de decisión en operaciones de préstamos y créditos, y a mejorar los controles de calidad del riesgo crediticio.

Estrategia del Grupo Caja Madrid

En lo referente a proyectos a medio plazo, 1997 ha sido un ejercicio especialmente intenso debido al inicio de unos y la consolidación de otros que van a determinar en gran medida el devenir del Grupo. Merecen especial atención el Proyecto 2002, Proyecto Euro, Proyecto año 2000, nueva organización en Banca de Negocios, nueva simbología, Altae Banco Privado, y programas de inversiones en sectores considerados como estratégicos y las adaptaciones organizativas realizadas.



- * El Proyecto 2002 es más que un plan estratégico a cinco años, realizado con una metodología nueva y diferente de las tradicionales. Partiendo del entorno financiero actual y estableciendo cuidadas estimaciones acerca de los cambios que han de producirse, y enfrentando las conclusiones con la realidad del Grupo Caja Madrid, sus ventajas competitivas y sus aspectos a mejorar, se ha confeccionado una senda de evolución del Grupo hasta el año 2002, con hitos de consecución intermedios. Su logro conducirá al Grupo a unas cifras de 10 billones en balance; 100.000 millones de beneficios antes de impuestos; obtención de un ratio de morosidad equivalente al 50% del actual; mantenimiento de la rentabilidad sobre activos totales medios en el 1%; obtener 1 millón de nuevos clientes; consecución de una media de cuatro productos por cliente; incrementar la cuota de mercado en 1,5 puntos; etc.
- * La implantación de la Moneda Única Europea va a representar un cambio cuyas repercusiones aún no están suficientemente evaluadas. Conscientes de que los agentes económicos en general y nuestros clientes en particular asignan a las entidades el papel de agentes principales encargados de facilitar la transición al Euro, el Grupo Caja Madrid ha acelerado todos los procesos de adecuación interna, de manera que a principios de 1999 estemos a la cabeza de las entidades financieras en este aspecto. A través de diferentes grupos mixtos, constituidos por especialistas informáticos y especialistas en clientes, mercados, segmentos, productos y comercialización, se ha realizado un intenso trabajo destinado a detectar todos los impactos que el Euro va a tener en nuestra actividad. Finalizada esta etapa en 1997, el presente año 1998 está destinado a poner en práctica todas las medidas acordadas, y a iniciar el proceso de información a nuestros clientes y formación a nuestros empleados.
- * Al igual que en el proyecto Euro, el Grupo Caja Madrid ha finalizado en 1997 el inventario de impactos derivados del cambio de siglo, y a partir del presente año comenzarán a implantarse las correspondientes soluciones. Tanto este proyecto como el del Euro conllevan importantes inversiones, cuya estimación en el sistema financiero se sitúa en el 2-3% de los costes anuales de explotación. En nuestro caso, esta estimación significa unos 3.000 millones anuales durante los próximos cinco años.
- * Fruto del análisis prospectivo del entorno financiero, ha sido la nueva organización de la Unidad de Banca de Negocios, cuyo diseño y puesta en práctica se ha llevado a efecto durante el ejercicio finalizado. Todo el proyecto está encaminado a poder competir con eficiencia en los mercados mayoristas, que son los que más se van a ver afectados por la implantación de la Moneda Única Europea y sus consecuencias de mayor competencia, ampliación de mercados, etc.



- * La modernización del Grupo precisaba la adaptación de la imagen a las expectativas y estrategias puestas en marcha. En consecuencia, durante el ejercicio se aprobó una nueva simbología para todo el Grupo y un plan de implantación de la misma que, dada su complejidad, se extenderá a lo largo de varios ejercicios.
- * Como ya se ha indicado, al finalizar el primer trimestre, el Banco Altae, perteneciente al Grupo, cedió sus oficinas a Caja Madrid, quedando Altae como Banco Privado. Durante el ejercicio se ha diseñado un plan estratégico para el Banco, del que ya hay una primera fase realizada, y que permitirá disponer en el Grupo de un Banco altamente especializado en gestión de patrimonios y asesoramiento financiero de todo tipo.
- * La diversificación, en inversiones, fuentes de financiación, costes, etc., se configura como elemento clave para competir en el futuro. Se trata de conseguir nada menos que la evolución de la Caja y del Grupo sea, dentro de lo posible, independiente del momento del ciclo económico de cada uno de los negocios en que actúa. En estas actuaciones, la toma de una importante participación en la Compañía Telefónica es el hito más importante del año, aunque no deben olvidarse otros, como el aumento de nuestra presencia en el Banco Comercial de Marruecos, el Tren Privado Arganda-Madrid, inversiones en el sector del cable en la Comunidad de Madrid, participación en Bancofar, etc.
- * Para dotar al Grupo de mejores capacidades competitivas que le permitan competir con éxito, durante el año se han producido sucesivas adaptaciones organizativas, especialmente en las Direcciones de Banca Comercial, Banca de Negocios, y a través de la implantación de un nuevo método de planificación y presupuestación.

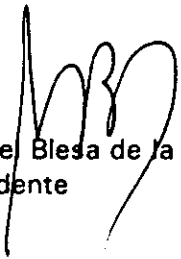
En una organización dinámica, las adaptaciones organizativas son necesarias y frecuentes. Con ellas el Grupo Caja Madrid pretende conseguir:

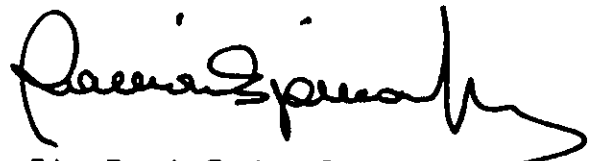
- . Un salto cualitativo en el desarrollo de auténticas capacidades de marketing y ventas, extendidas a toda la Organización.
- . Construir una red de distribución y unos servicios de apoyo eficientes en costes.
- . Desarrollar capacidades diferenciadoras en riesgos y en recuperaciones.
- . Implantar una cultura empresarial plenamente orientada a resultados.
- . Lograr una gestión activa de la cartera de negocios no relacionados con el tradicional de la Caja.



Diligencia para hacer constar que el Consejo de Administración de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid, en su reunión de 16 de febrero de 1998, formuló las Cuentas Anuales Consolidadas y el Informe de Gestión Consolidado del Grupo Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid correspondientes al ejercicio 1997, documentos que han sido transcritos, incluida la presente diligencia, en el anverso de 76 hojas selladas y visadas cada una por el Secretario del Consejo y que quedan refrendados con la firma a continuación de todos los miembros del Consejo de Administración de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid.


En Madrid, a dieciséis de febrero de mil novecientos noventa y ocho.

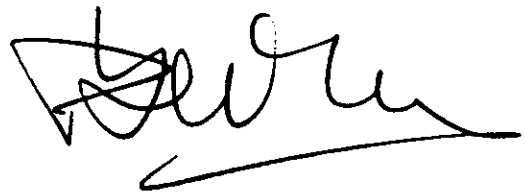

Fdo.: Miguel Blesa de la Parra
Presidente


Fdo.: Ramón Espinar Gallego
Vicepresidente

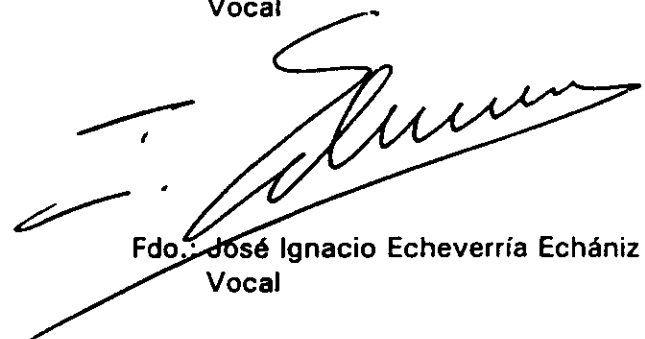

Fdo.: José Antonio Moral Santín
Vicepresidente

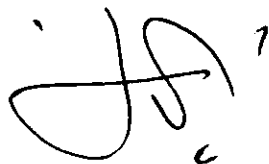

Fdo.: José Luis Acero Benedicto
Vocal

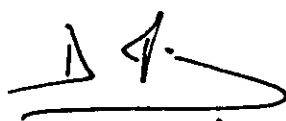

Fdo.: Juan José Azcona Olóndriz
Vocal


Fdo.: Pedro Bedia Pérez
Vocal


Fdo.: José Caballero Domínguez
Vocal


Fdo.: José Ignacio Echeverría Echániz
Vocal


Fdo.: José Mª Fernández del Río Fernández
Vocal


Fdo.: Darío Fernández Aruegas Moro
Vocal



Fdo.: Mercedes de la Merced Monge
Vocal

Fdo.: Roberto Molero Gómez-Elegido
Vocal

Fdo.: Francisco Moure Bourio
Vocal

Fdo.: Miguel Muñiz de las Cuevas
Vocal

Fdo.: Emilio Navasqués y Cobián
Vocal

Fdo.: Alberto Recarte García-Andrade
Vocal

Fdo.: Ignacio del Río García de Sola
Vocal

Fdo.: José María de la Riva Amez
Vocal

Fdo.: Antonio Romero Lázaro
Vocal

Fdo.: Ricardo Romero de Tejada y Picatoste
Vocal

Fdo.: Enrique de la Torre Martínez
Secretario

