



COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES
21 ABR. 1999
REGISTRO DE ENTRADA
Nº 1999 17259

CUENTAS ANUALES

C N M V
Registro de Auditorias
Emisores
Nº 5907

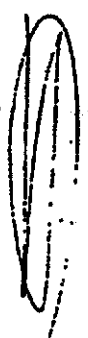
DE

CAJA DE AHORROS Y
~~C N M V~~
MONTE DE PIEDAD DE MADRID

Juan Luis

ANOTACIONES REGISTRO EMISORES
- Fotocopia Informe Anual

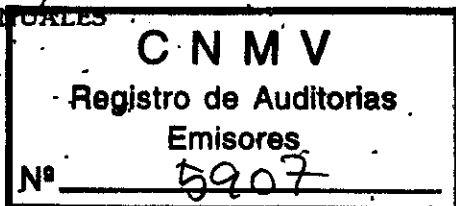
EJERCICIO 1998



Raimundo Fdez. Villaverde, 65
28003 Madrid

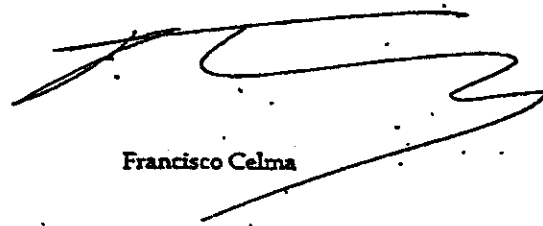
INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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 (en lo sucesivo, la "Caja") que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1998 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 mercantil, los Administradores de la Caja 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 1998, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales del ejercicio 1998. Con fecha 19 de febrero de 1998, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1997 en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 1998 adjuntas expresan en todos los aspectos significativos la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid al 31 de diciembre de 1998 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 1998 contiene las explicaciones que el Consejo de Administración considera oportunas sobre la situación de la Caja, la evolución de su negocio 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 1998. 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



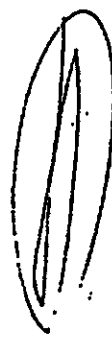
Francisco Celma


9 de febrero de 1999

ÍNDICE

	<u>Página</u>
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid Balances al 31 de diciembre de 1998 y 1997	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 1998 y 1997	2
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1998	3 a 59

Juan





 Juan Luis

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID.

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

	1998		1997	
	(en millones de pesetas)		(en millones de pesetas)	
ACTIVO				
1. Caja y depósitos en bancos centrales (Nota 5)	81.474	118.880	118.880	1.204.866
1.1. Caja	45.205	42.238	42.238	8.874
1.2. Banco de España	36.269	76.312	76.312	1.195.782
1.3. Otros bancos centrales				
2. Deudas del Estado (Nota 7)	615.875	643.116	643.116	4.912.690
3. Entidades de crédito (Nota 6)	1.495.094	1.311.070	1.311.070	3.204.694
3.1. A la vista	57.807	38.051	38.051	1.896.489
3.2. Otros créditos	1.437.287	1.273.019	1.273.019	1.331.950
4. Créditos sobre clientes (Nota 6)	3.885.883	3.230.277	3.230.277	1.331.205
5. Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8)	790.289	407.670	407.670	870.840
5.1. De emisión pública	214.869	52.712	52.712	76.855
5.2. Otras emisiones	575.420	354.958	354.958	793.985
6. Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 9)	15.082	4.111	4.111	287.412
7. Participaciones (Nota 10)	89.244	64.832	64.832	287.412
7.1. En entidades de crédito	127.426	107.280	107.280	345.657
7.2. Otras participaciones	6.801	8.007	8.007	47.728
8. Participaciones en empresas del grupo (Nota 11)	94.789	99.871	99.871	37.869
8.1. En entidades de crédito	2.534	2.417	2.417	32.841
8.2. Otras	61.894	57.662	57.662	
9. Activos inmobiliarios (Nota 12)	1.077			
9.1. Gastos de constitución	1.077			
9.2. Otros gastos amortizables				
10. Activos materiales (Nota 13)	236.192	238.618	238.618	88.428
10.1. Terrenos y edificios de uso propio	120.706	124.288	124.288	63.865
10.2. Otros inmuebles	48.920	56.753	56.753	16.032
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros	66.566	56.607	56.607	8.511
11. Capital suscrito no desembolsado				
11.1. Dividendos pasivos reclamados no desembolsados				
11.2. Resto				
12. Acciones propias				
12.1. Acciones propias				
12.2. Acciones propias				
13. Otros activos (Nota 14)	58.477	29.287	29.287	403.485
14. Cuentas de periodificación (Nota 14)	62.668	71.106	71.106	26.239
15. Pérdidas del ejercicio				
TOTAL	7.389.897	6.179.985	6.179.985	6.179.985
CUENTAS DE ORDEN				
1. Pasivos contingentes	511.309	296.705	296.705	647.778
1.1. Re-descuentos, endosos y excepciones				
1.2. Activos afectos a diversas obligaciones	499.438	281.186	281.186	648.277
1.3. Fianzas, avalios y cauciones				
1.4. Otros pasivos contingentes	14.873	15.519	15.519	1.501
2. Pasivos contingentes				
2.1. Cuentas temporales con opción a recompra				
2.2. Disponibles por terceros				
2.3. Otros compromisos				
TOTAL	7.389.897	6.179.985	6.179.985	6.179.985

* 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 1988 y 1987 (Notas 1, 2, 3 y 4)
(en millones de pesetas)

	1988	1987*
1. Intereses y rendimientos asimilados (Nota 26)	351.053	384.677
De los que: Cartera de renta fija	64.028	64.047
2. Intereses y cargas asimiladas (Nota 22)	(185.284)	(214.009)
3. Rendimiento de la cartera de renta variable	9.513	8.497
3.1. De acciones y otros títulos de renta variable	-2.535	3.197
3.2. De participaciones	2.978	-
3.3. De participaciones en el grupo	4.002	2.300
A. MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	176.302	175.465
4. Comisiones percibidas	52.264	43.448
5. Comisiones pagadas	(6.360)	(4.741)
6. Resultados por operaciones financieras (Nota 24)	27.473	14.982
B. MARGEN ORDINARIO	248.879	228.152
7. Otros productos de explotación	604	397
8. Gastos generales de administración	(124.617)	(105.659)
8.1. Gastos de personal (Nota 23)	(82.070)	(70.190)
de los que:		
Sueldos y salarios	(61.262)	(56.108)
Cargas sociales	(18.228)	(11.928)
de las que: pensiones	(5.383)	-
8.2. Otros gastos administrativos	(42.647)	(35.469)
9. Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales (Nota 13)	(20.937)	(18.836)
10. Otros cargos de explotación	(4.014)	(3.174)
C. MARGEN DE EXPLOTACIÓN	89.712	102.080
11. Amortización y provisiones para insolvencias - neto (Nota 8)	(24.426)	(40.204)
12. Saneamiento de innovizaciones financieras - neto	453	(2.229)
13. Dedicaciones al fondo para riesgos generales	23.873	22.116
14. Beneficios extraordinarios (Nota 25)	(30.416)	(23.117)
15. Quebrantos extraordinarios (Nota 25)	69.196	68.686
D. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(17.071)	(14.850)
16. Impuesto sobre sociedades (Nota 20)	-	-
17. Otros impuestos	-	-
E. RESULTADO DEL EJERCICIO	62.126	43.936

* Se presenta a efectos comparativos

MEMORIA
CORRESPONDIENTE AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 1998

(1) Naturaleza de la Entidad

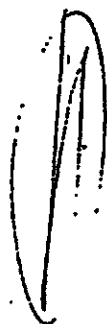
La Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid fue fundada, en su rama de Monte de Piedad, por el sacerdote Francisco Piquer y Rudilla en el año 1702, incorporándose al Patronato Real mediante Real Carta de Privilegio expedida por S.M. el Rey Don Felipe V el 10 de junio de 1718. En su actividad de Caja 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 confien 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 1997 que se incluyen en esta Memoria se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1998 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 1998 se incluye en la Nota 28. 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 11.136 y 4.518 millones de pesetas, respectivamente, así como un incremento de los activos de 63.382 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 de la Institución al 31 de diciembre de 1998 y 1997 (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	1998	1997
Fondo de dotación	4	4
Reservas	403.485	371.126
Reservas de revalorización	26.239	26.239
Beneficio del ejercicio, una vez deducida la dotación a la Obra Social (Nota 3)	38.390	32.359
Recursos propios	468.118	429.728

(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 1 de enero de 1998 entró en vigor una gran parte de las disposiciones contenidas en la Circular 5/1997, de 24 de julio, de Banco de España, que establecía ciertas modificaciones a la Circular 4/1991. La entrada en vigor de dicha Circular no ha tenido efecto significativo en las cuentas anuales de la Institución del presente ejercicio.

Adicionalmente, el Banco de España ha emitido la Circular 7/1998 que establece ciertas modificaciones a la Circular 4/1991, con origen en la aparición del euro y la plena integración de España en la Unión Monetaria Europea.

La aparición del euro como moneda oficial desde el 1 de enero de 1999 y la plena participación de España en la Unión Monetaria desde su inicio, supone una redefinición de lo que se entiende por moneda nacional y extranjera. Desde el 1 de enero de 1999, inclusive, la moneda del sistema monetario nacional es el euro, tal y como esta moneda se define en el Reglamento (CE) 974/98 del Consejo, de 3 de mayo de 1998. El euro sucede sin solución de continuidad y de modo íntegro a la peseta como moneda del sistema monetario nacional.

En este sentido las modificaciones introducidas por la Circular hacen referencia a:

1. Tratamiento contable de las operaciones de futuro sobre riesgo de cambio entre monedas de Estados participantes en la Unión Monetaria (véase Nota 2-o)
2. A efectos de la determinación al 31 de diciembre de 1998 del resultado de los cierres teóricos de las posiciones que no sean de cobertura en operaciones de futuro contratadas en mercados no organizados, las operaciones denominadas en euros y unidades monetarias de los Estados participantes en la Unión Monetaria, se han considerado denominadas en una misma moneda.

De estas modificaciones, las que han entrado en vigor durante 1998 se han implantado en la Institución, sin que su impacto haya sido relevante en las cuentas anuales. La aplicación en el ejercicio 1999 del resto de modificaciones establecidas en la citada Circular no afectará significativamente a las cuentas anuales de la Institución.

(3) Distribución de resultados

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 1998 que se someterá a la aprobación de la Asamblea General es la siguiente:

CONCEPTOS	Millones de pesetas
Dotación a la Obra Social (Nota 20)	13.735
Dotación a Reservas	38.390
Beneficio neto del ejercicio	52.125

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 1998 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 definió 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 16.570 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998.

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 28), se clasifican según los siguientes criterios:

1. Cartera de negociación: la Institución ha establecido criterios objetivos, de acuerdo con la normativa vigente, para determinar qué valores se incluirán en esta cartera, que, básicamente, representan inversiones con horizonte temporal no superior a tres meses. Esta actividad se ha comenzado en el último trimestre del año, por lo que su incidencia tanto en balance, como en cuenta de pérdidas y ganancias, no es representativa.

2. Cartera de inversión ordinaria: estos títulos 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, generalmente, por la cotización del último día hábil del ejercicio o la cotización media del último trimestre, si ésta fuera 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 que se genera una diferencia positiva entre el coste de adquisición y el valor teórico contable, la constitución de este fondo se realiza con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias en un plazo máximo de diez años, mediante dotaciones anuales, netas del incremento de los fondos propios experimentado por la sociedad participada en cada ejercicio.

h) 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, minbrando 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 inmateriales

Dentro de este apartado, y como gastos amortizables, se incluye el coste de determinadas aplicaciones informáticas, que se encuentran registradas por el importe pagado a terceros, y que se amortizarán en función de su vida útil estimada, en un plazo máximo de tres años.

j) 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 13), 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 automatión	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.

k) 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.

Por otra parte, en el ejercicio 1998 se alcanzó un acuerdo entre los representantes de la Institución y las Secciones Sindicales de la misma, sobre la exteriorización de las dotaciones para prestaciones complementarias de la Seguridad Social, correspondientes a las personas en activo (véase Nota 19).

La materialización de este acuerdo se encuentra pendiente de la entrada en vigor de la correspondiente normativa que tendrá lugar, previsiblemente, en 1999.

l) 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.

m) 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.

Las aportaciones realizadas por la Institución durante 1998, como consecuencia del acuerdo suscrito sobre exteriorización de las dotaciones para prestaciones complementarias de la Seguridad Social (véase Nota 19), han sido consideradas como diferencias temporales y se ha reconocido contablemente su correspondiente impuesto anticipado.

n) 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 1998 la Institución no ha realizado aportación alguna al mismo.

o) 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 anexo a estos contratos. El importe de las primas pagadas y de las primas cobradas por estas operaciones se recogió dentro de los capítulos "Otros activos" y "Otros pasivos", respectivamente, de los balances adjuntos (véanse Notas 14 y 18).

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.

Al 31 de diciembre de 1998, las operaciones de futuros sobre riesgo de cambio entre unidades monetarias nacionales de los Estados participantes en la Unión Monetaria Europea se han dado de baja de cuentas de orden. Los importes a cobrar o pagar por estas operaciones se registran, según su signo y sin compensar, en las partidas "Otros conceptos" de cuentas diversas del activo y del pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 1998. En las operaciones que no son de cobertura, el valor actual de los citados importes se ha imputado en la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 1998 y el importe restante se ha periodificado, con carácter general, hasta el vencimiento contratado en las operaciones. En las operaciones de cobertura, los importes pendientes de cobro o pago por este motivo se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma simétrica a los resultados de los elementos que cubren, registrándose entre tanto en "Otros conceptos" de cuentas diversas.

p) 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	
	1998	1997	1998	1997
Caja y depósitos en bancos centrales				
Caja	45.205	42.238		
Cuentas corrientes en Banco de España	36.269	76.312		
Suma	81.474	118.550		
Entidades de crédito				
Cuentas mutuas	7.545	3.883	88	482
Talones y cheques a cargo de intermediarios financieros	13.707	13.626		
Cámaras de compensación	15.819	11.405	3.119	3.332
Otras cuentas a la vista	20.736	9.137	8.937	5.060
Cuentas a plazo	973.702	968.039	1.330.421	1.012.984
Adquisiciones y cesiones temporales de activos	463.585	304.980	641.426	167.234
Acreedores por valores			10.977	15.574
Suma	1.495.094	1.311.070	1.994.968	1.204.666
Total	1.576.568	1.429.620	1.994.968	1.204.666
Detalle por monedas				
En pesetas	1.011.146	1.037.345	936.292	619.388
En moneda extranjera	565.422	392.275	1.058.676	585.278
Total	1.576.568	1.429.620	1.994.968	1.204.666

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	
	1998	1997	1998	1997
Activo				
Hasta 3 meses	447.420	438.400	437.749	257.334
De 3 a 12 meses	503.417	481.729	25.836	47.646
De 1 a 5 años	22.721	21.679		
Superior a 5 años	144	26.231		
Suma	973.702	968.039	463.585	304.980
Pasivo				
Hasta 3 meses	946.462	775.753	627.147	167.234
De 3 a 12 meses	379.159	152.158	14.279	
De 1 a 5 años		3.459		
Superior a 5 años	4.800	81.614		
Suma	1.330.421	1.012.984	641.426	167.234

Los saldos de las cuentas a plazo de pasivo incluyen, al 31 de diciembre de 1998 y 1997, depósitos por 1.838 y 781 millones de dólares, respectivamente; que valorados en pesetas, suponen 262.068 y 118.479 millones de pesetas; 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
1997	Medium Term Notes	718	108.858	2.000	303.404
1997	Papel comercial	75	11.378	200	30.340
1998	Medium Term Notes	1.728	246.467	2.000	285.214
1998	Papel comercial	122	17.398	200	28.521

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.

Jain Luis

(6) Créditos sobre clientes

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

(en millones de pesetas)

CONCEPTOS	1988	1987
Por sectores		
Crédito a las administraciones públicas españolas	200.495	203.908
Crédito a otros sectores residentes	3.446.459	2.925.610
Crédito a no residentes	174.569	102.115
Activos dudosos	76.150	101.852
Fondo de insolvencias	(92.090)	(103.208)
Total	3.805.583	3.230.277
Según plazo desde fecha de balance		
Hasta 3 meses	772.043	517.410
De 3 a 12 meses	478.293	358.335
De 1 a 5 años	874.996	755.816
Más de 5 años	1.642.936	1.556.880
Duración indeterminada	129.405	145.044
Suma	3.897.673	3.333.485
Fondo de insolvencias	(92.090)	(103.208)
Total	3.805.583	3.230.277
Por monedas		
En pesetas	3.587.256	3.104.842
En moneda extranjera	218.327	125.435
Total	3.805.583	3.230.277

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	1998	1997
Crédito comercial	144.615	140.187
Créditos con garantía real		
Con garantía hipotecaria	1.989.991	1.788.616
Con garantía de depósitos dinerarios	2.889	3.068
Con garantía prendaria	10.087	9.071
Otras garantías reales	8.041	4.695
Suma	2.011.008	1.805.450
Otros créditos:		
Deudores por tarjetas de crédito	20.309	16.046
Efectos financieros	1.714	1.888
Préstamos y cuentas de crédito	1.109.593	907.057
Descubiertos en cuenta y excedidos en cuentas de crédito	7.215	2.339
Cuotas vencidas pendientes de cobro	10.733	6.234
Arrendamientos financieros concedidos	58	583
Adquisiciones temporales de activos	41.915	4.880
Anticipos transitorios y otros deudores	99.299	40.946
Suma	1.290.836	979.973
Total	3.446.459	2.925.610

Fondo de insolvencias

Los movimientos habidos en la cuenta "Fondo de insolvencias" durante los ejercicios 1998 y 1997 han sido los siguientes:

(en millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1998	1997
Saldo al comienzo del ejercicio	103.208	105.355
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	65.941	78.234
Fondo de insolvencias que ha quedado disponible	(11.940)	(18.348)
Dotación neta	54.001	59.886
Utilización de fondos para activos amortizados	(56.150)	(51.982)
Traspaso a la provisión para activos adjudicados (Nota 13)	(8.341)	(13.911)
Incorporación de Altae Banco, S.A.		3.540
Diferencias en cambio por fondos constituidos en moneda extranjera	(628)	320
Saldo al cierre del ejercicio	92.090	103.208

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 29.575 y 19.622 millones de pesetas durante los ejercicios 1998 y 1997, 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 1998 y 1997 es el siguiente:

(en millones de pesetas)				
CONCEPTOS	Activos dudosos		Fondo de insolvencias	
	1998	1997	1998	1997
Crédito comercial	3.102	3.711	1.450	1.549
Títulos de renta fija	1.498	1.482	1.482	1.482
Créditos y préstamos				
Garantía real	34.588	53.303	18.487	28.077
Otras garantías	36.964	43.356	29.477	41.238
Suma	76.150	101.852	50.898	72.346
Fondo de insolvencias de carácter genérico			34.108	26.212
Fondo de insolvencias de riesgo país			7.086	4.650
Suma			92.090	103.208

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).

Juan Luis

[Signature]

(7) Deudas del Estado

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, la composición del saldo de este capítulo de los balances adjuntos, es la siguiente:

(en millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1998	1997
Certificados del Banco de España	55.584	79.979
Cartera de Renta Fija:		
De negociación	17.302	2.248
De inversión ordinaria	383.552	305.630
De inversión a vencimiento	159.237	155.259
Total	615.675	543.116

Los movimientos registrados en este epígrafe durante los ejercicios 1998 y 1997, han sido los siguientes:

(en millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1998	1997
Saldos al inicio del ejercicio	543.116	694.449
Altas	5.773.231	2.460.142
Bajas	(5.702.291)	(2.598.216)
Otros	1.619	(13.284)
Disminución neta del fondo de fluctuación de valores	-	25
Saldos al cierre del ejercicio	615.675	543.116

Al 31 de diciembre de 1998, el desglose de este capítulo por plazos de vencimiento, es el siguiente:

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	13.068	43.591	28.925	-	55.584
Cartera de Renta Fija:					
De negociación	-	-	4.299	13.003	17.302
De inversión ordinaria	110.480	111.061	155.637	6.404	383.552
De inversión a vencimiento	-	-	80.098	79.139	159.237
Total	123.548	124.652	268.959	98.546	615.675

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 1998 y 1997, la Institución tenía cedidos temporalmente certificados por importe efectivo de 56.331 y 79.975 millones de pesetas, respectivamente. Estas operaciones se encuentran registradas en el capítulo "Entidades de crédito" del pasivo de los balances adjuntos.

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	1998	1997
De negociación-		
Otras deudas anotadas cotizadas	17.302	2.248
	17.302	2.248
De inversión ordinaria-		
Letras del Tesoro	383.552	305.630
Otras deudas anotadas cotizadas	259.978	181.024
	123.574	124.606
De inversión a vencimiento-		
Otras deudas anotadas cotizadas	159.237	155.259
	159.237	155.259
Total	560.091	463.137

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 1998 ha sido 4,18% (5,79% en el ejercicio 1997). 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 5,03% en el ejercicio 1998 (7,53% en el ejercicio 1997). 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 1998 adjunto, se habían cedido un importe efectivo de 750.989 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 16) del balance adjunto.

Al 31 de diciembre de 1998, 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	542.789	572.698
De inversión a vencimiento	383.552	386.952
	159.237	185.746

Al 31 de diciembre de 1998, el importe nominal de la Deuda del Estado afecta a determinados compromisos, propios y de terceros, ascendía a 5.149 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	1998	1997
Por moneda:		
En pesetas	431.978	286.226
En moneda extranjera	328.291	121.448
Suma	760.269	407.674
Por cotización:		
Títulos cotizados	551.731	253.591
Títulos no cotizados	208.538	154.083
Suma	760.269	407.674
Por naturaleza:		
Fondos Públicos	95.902	52.712
Bonos y obligaciones	134.863	78.565
Pagarés de Empresa	69.248	41.532
Otros valores	460.256	234.865
Suma	760.269	407.674
Por sectores:		
Administraciones Públicas	95.902	52.712
De entidades oficiales de crédito	47.519	30.742
De otras entidades de crédito residentes	23.062	17.444
De otros sectores residentes	196.726	119.338
De no residentes	397.060	187.438
Suma	760.269	407.674
Fondo de fluctuación de valores		(4)
Total	760.269	407.670

La rentabilidad media obtenida durante los ejercicios 1998 y 1997 ha sido del 4,84% y 7,26%, 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 1998, 124.294 millones de pesetas vencen durante el ejercicio 1999.

Durante los ejercicios 1998 y 1997, 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	1998	1997
Saldos al inicio del ejercicio	407.670	269.290
Altas	1.492.879	820.130
Bajas	(1.126.707)	(482.344)
Otros	(13.577)	593
Disminución neta del fondo de fluctuación de valores	4	1
Saldos al cierre del ejercicio	760.269	407.670

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 1998 y 1997, se indica a continuación:

(en millones de pesetas)

CONCEPTOS	1998	1997
Por moneda:		
En pesetas	63.164	61.339
En moneda extranjera	20.296	4.470
Suma	83.460	65.809
Por carteras:		
Negociación	143	
Inversión ordinaria	83.317	65.809
Suma	83.460	65.809
Por cotización:		
Títulos cotizados	78.263	51.644
Títulos no cotizados	5.197	14.165
Suma	83.460	65.809
Fondo de fluctuación de valores	(3.216)	(677)
Total	80.244	64.932

Juan Luis

Durante los ejercicios 1998 y 1997, 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	1998	1997
Saldos al inicio del ejercicio	64.932	39.507
Altas	191.921	141.709
Bajas	(173.834)	(101.720)
Otros	(436)	22
Traspaso a participaciones		(14.853)
Disminución neta del fondo de fluctuación de valores	(2.339)	267
Saldos al cierre del ejercicio	80.244	64.932

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1998 y 1997, se muestra a continuación:

(en millones de pesetas)

CONCEPTOS	1998	1997
Saldos al comienzo del ejercicio	877	1.143
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	3.613	327
Fondos de fluctuación que han quedado disponibles	(986)	(432)
Dotación neta	2.627	(105)
Utilización de fondos por pérdidas en venta	(288)	(161)
Dotación menos utilización	2.339	(266)
Saldos al cierre del ejercicio	3.216	877

Juan Luis

[Signature]

(10) Participaciones

Este capítulo de los balances al 31 de diciembre de 1998 y 1997 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 1998 y 1997, 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	1998	1997
Por moneda:		
En pesetas	131.738	110.389
Suma	131.738	110.389
Por cotización:		
Títulos cotizados	125.307	109.293
Títulos no cotizados	6.431	1.096
Suma	131.738	110.389
Fondo de fluctuación de valores	(4.312)	(3.109)
Total	127.426	107.280

Quié
En la Nota 28 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 1998 y 1997:

(en millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	107.280	2.767
Altas	21.349	97.307
Bajas		(6.220)
Traspaso de acciones y otros títulos de renta variable		14.853
Incremento neto del fondo de fluctuación de valores	(1.203)	(1.427)
Saldo al cierre del ejercicio	127.426	107.280

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1998 y 1997, se indica a continuación:

(en millones de pesetas)

CONCEPTOS	1998	1997
Saldos al comienzo del ejercicio	3.109	1.683
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	1.203	2.980
Fondos de fluctuación que han quedado disponibles		(1.554)
Dotación neta	1.203	1.426
Saldos al cierre del ejercicio	4.312	3.109

Janis V...

[Signature]

(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 28 se indican los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante de dichas sociedades.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 no existían ampliaciones de capital en periodo de suscripción en ninguna filial significativa.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el detalle de este capítulo de los balances adjuntos, es el siguiente:

(en millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1998	1997
Por moneda:		
En pesetas	74.052	90.642
En moneda extranjera	417	
Suma	74.469	90.642
Por cotización:		
Títulos cotizados	74.469	90.642
Títulos no cotizados		
Suma	74.469	90.642
Fondo de fluctuación de valores	(9.741)	(30.563)
Total	64.728	60.079

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación durante los ejercicios 1998 y 1997:

CONCEPTOS	1998	1997
Saldos al inicio del ejercicio	60.079	61.403
Altas	20.049	13.360
Bajas	(36.222)	(14.931)
Otros		
Variación neta del fondo de fluctuación de valores	20.822	247
Saldos al cierre del ejercicio	64.728	60.079

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1998 y 1997, se indica a continuación:

(en millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1998	1997
Saldos al comienzo del ejercicio	30.563	30.810
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	90	1.382
Fondos de fluctuación que han quedado disponibles	(1.746)	(580)
Dotación neta	(1.656)	802
Utilización de fondos	(7.859)	(1.049)
Dotación menos utilización	(9.525)	(247)
Traspaso a la provisión para activos adjudicados (Nota 13)	(11.297)	
Saldos al cierre del ejercicio	9.741	30.563

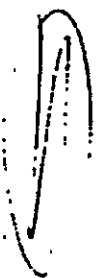
(12) Activos Inmateriales

El movimiento de este capítulo del balance adjunto durante el ejercicio 1998, se indica a continuación:

(en millones de pesetas)

CONCEPTOS	Otros gastos amortizables
Saldo al 31 de diciembre de 1997	
Altas	1.267
Amortización anual	(190)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	1.077

Jain Uris



Los movimientos habidos en este capítulo durante los ejercicios 1998 y 1997 han sido los siguientes:

(en millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1998	1997
Coste regularizado actualizado		
Saldos al comienzo del ejercicio	448.887	399.367
Altas	78.094	78.856
Bajas	(51.525)	(32.697)
Incorporación de Altae Banco, S.A.		9.185
Otros	(5.911)	(5.824)
Saldos al cierre del ejercicio	469.545	448.887
Amortización acumulada		
Saldos al comienzo del ejercicio	153.862	133.053
Amortización anual	21.670	19.266
Bajas	(6.947)	(207)
Incorporación de Altae Banco, S.A.		1.749
Otros	1.791	1
Saldos al cierre del ejercicio	170.376	153.862
Provisión para activos adjudicados		
Saldos al comienzo del ejercicio	58.407	46.342
Dotación neta del ejercicio (Nota 25)	10.088	13.187
Incorporación de Altae Banco, S.A.		445
Utilización de fondos por venta	(25.156)	(15.478)
Trasposos del fondo de insolvencias (Nota 6)	8.341	13.911
Trasposos del fondo fluctuación de valores (Nota 11)	11.297	-
Saldos al cierre del ejercicio	62.977	58.407
Valores netos al cierre del ejercicio	236.192	236.618

De los importes correspondientes a "Amortización anual", 20.937 y 18.636 millones de pesetas figuran en el debe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas de 1998 y 1997, respectivamente, conformando el capítulo "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales". El resto, que asciende a 733 y 630 millones de pesetas para 1998 y 1997, 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 29).

Respecto del ejercicio 1998, 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 29)	Obras en curso y solares	Otros inmuebles
Coste regularizado actualizado				
Saldos al 31 de diciembre de 1997	142.152	6.573	4.875	105.593
Altas	2.310	101	4.274	39.890
Bajas	(3.247)	-	(1.737)	(44.783)
Otros	148	214	(208)	(897)
Saldos al 31 de diciembre de 1998	141.363	6.888	7.204	99.803
Amortización acumulada				
Saldos al 31 de diciembre de 1997	17.864	1.210	-	701
Amortización anual	3.549	103	-	93
Bajas	(709)	-	-	(157)
Otros	(47)	21	-	27
Saldos al 31 de diciembre de 1998	20.657	1.334	-	664
Provisión para activos adjudicados				
Saldos al 31 de diciembre de 1997	-	-	2.397	56.010
Dotación neta del ejercicio	-	-	-	10.088
Utilización de fondos por venta	-	-	(777)	(24.379)
Trasposos del fondo de insolvencias (Nota 6)	-	-	226	8.115
Trasposos del fondo fluctuación de valores (Nota 11)	-	-	3.010	8.287
Saldos al 31 de diciembre de 1998	-	-	4.856	58.121
Valores netos al 31 de diciembre de 1998	120.706	5.554	2.348	41.018

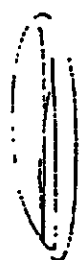
(en millones de pesetas)

CONCEPTOS	Otros de			
	Obra Social (Nota 29)	Instalaciones	Equipos de automatización	Mobiliario y otros
Coste regularizado actualizado				
Saldos al 31 de diciembre de 1997	9.496	84.696	81.337	14.165
Altas	909	13.076	13.465	4.069
Bajas	-	(60)	(1.437)	(261)
Otros	273	(4.836)	(36)	(569)
Saldos al 31 de diciembre de 1998	10.678	92.876	93.329	17.404
Amortización acumulada				
Saldos al 31 de diciembre de 1997	4.522	50.234	72.863	6.468
Amortización anual	630	8.577	7.205	1.513
Bajas	-	(3.974)	(1.419)	(688)
Otros	157	1.276	-	357
Saldos al 31 de diciembre de 1998	5.309	56.113	78.649	7.650
Valores netos al 31 de diciembre de 1998	5.369	36.763	14.680	9.754

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 definitiva, una vez comprobada por la Inspección Fiscal, fue de 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 15).

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".

Javier Urrutia



(14) 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	1998	1997
Otros activos		
Operaciones en camino	2.702	1.257
Impuesto sobre beneficios anticipado (Nota 20)	8.291	8.705
Cupón corrido en compra de renta fija	4.373	1.347
Opciones adquiridas (Nota 4-o)	5.348	3.246
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	25.403	12.873
Deudores por operaciones de futuro en divisa (Nota 2.3)	1.443	-
Otros conceptos	8.917	1.859
Suma	56.477	29.287
Cuentas de periodificación		
De intereses de:		
Certificados del Banco de España	843	1.209
Entidades de crédito	17.222	25.274
Inversiones crediticias	20.713	18.908
Cartera de renta fija	21.888	19.755
Recursos al descuento	426	509
Operaciones a plazo de moneda extranjera	-	2.940
Otras operaciones de futuro	-	1.984
Otros	1.566	527
Suma	62.658	71.106

(15) 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 1998 y 1997:

CONCEPTOS	Millones de pesetas
Saldos al 31 de diciembre de 1996 antes de la distribución del beneficio	375.652
Distribución del beneficio neto del ejercicio 1996	27.369
Actualización Real Decreto-Ley 7/1996	(5.656)
Saldos al 31 de diciembre de 1997 antes de la distribución del beneficio	397.365
Distribución del beneficio neto del ejercicio 1997	32.359
Saldos al 31 de diciembre de 1998, antes de la distribución del beneficio	429.724

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 1998 y 1997, los recursos propios computables superaban los mínimos establecidos en la normativa vigente.

Reservas de revalorización Real Decreto-Ley 7/1997, de 7 de junio

El saldo de la cuenta "Reservas de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio", una vez comprobado por la Administración Tributaria, ha quedado fijado en 26.239 millones de pesetas. 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

(Handwritten mark)

(16) Débitos a clientes

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, 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	1998	1997
Por moneda:		
Pesetas	4.296.753	3.992.565
Moneda extranjera	27.848	19.995
Total	4.323.601	4.012.560
Por sectores:		
Administraciones Públicas	123.903	90.449
Otros sectores residentes	4.156.405	3.885.202
No residentes	43.293	36.909
Total	4.323.601	4.012.560

Los saldos al 31 de diciembre de 1998 y 1997 del cuadro anterior incluyen títulos de renta fija cedidos a clientes con compromiso de recompra por 784.414 y 750.274 millones de pesetas, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el detalle, por naturaleza del saldo, que figura registrado en el epígrafe "Otros sectores residentes", se indica a continuación:

(en millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1998	1997
Cuentas corrientes	585.074	455.363
Cuentas de ahorro	1.416.598	1.335.317
Imposiciones a plazo	1.309.374	1.309.194
Cesión temporal de activos	773.984	741.426
Otras cuentas	71.365	43.902
Total	4.156.405	3.885.202

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 1998 y 1997 adjuntos, se indican a continuación:

(en millones de pesetas)		
PLAZOS DESDE FECHA DE BALANCE	1998	1997
Depósitos de ahorro - A plazo		
Hasta 3 meses	824.927	734.103
De 3 a 12 meses	476.825	585.062
De 1 a 5 años	30.019	18.040
Más de 5 años	379	
Total	1.331.950	1.336.205
Otros débitos - A plazo		
Hasta 3 meses	788.410	752.658
De 3 a 12 meses	5.575	10.563
Total	793.985	763.221

(17) Débitos representados por valores negociables y Pasivos subordinados

La composición de estos capítulos de los balances adjuntos al 31 de diciembre de 1998 y 1997 se detalla a continuación:

(en millones de pesetas)

TIPO DE EMPRÉSTITO	Último vencimiento	1998		1997
		Valor de reembolso	Coste financiero anual	Valor de reembolso
Cédulas hipotecarias	1998	-	8,57% - 10 %	87.948
Cédulas hipotecarias	1999	34.065	3,715% - 8 %	34.065
Bonos de tesorería	1998	-	8,80%	40.000
Bonos de tesorería	2007	183.644	5% - 5,635 %	183.644
Bonos de tesorería	2008	69.703	4%	-
Suma		287.412		345.657
Deuda subordinada 1990	(*)	6.000	60% de MIBOR a 3 meses	6.000
Deuda subordinada 04-98	2010	67.023	4,91%	-
Deuda subordinada 09-98	2013	5.060	4,16%	-
Saldos al cierre del ejercicio		78.083		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 1990, fue suscrita íntegramente por la Fundación Caja de Madrid.

(18) Otros pasivos y Cuentas de periodificación

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, la composición de estos capítulos del pasivo de los balances adjuntos es la siguiente:

(en millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1998	1997
Otros pasivos		
Operaciones en camino	4.761	986
Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 20)	3.521	2.299
Obligaciones a pagar	5.975	5.323
Fondo de la Obra Social (Nota 29)	20.463	21.231
Opciones emitidas (Nota 4-o)	4.795	1.504
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	24.192	11.427
Acreedores por operaciones de futuro en divisa (Nota 2.3)	2.393	-
Otros conceptos	13.907	4.959
Suma	80.007	47.729
Cuentas de periodificación		
De intereses de:		
Entidades de crédito	10.969	7.897
Acreedores	2.228	3.028
Empréstitos	2.634	3.940
Inversiones al descuento	971	1.180
Operaciones a plazo con moneda extranjera	-	633
Otras operaciones de futuro	-	3.552
Otros	192	85
Otros gastos periodificados	20.556	13.326
Suma	37.550	33.641

(19) Provisiones para riesgos y cargas

Fondo de pensionistas

El análisis del movimiento de esta cuenta durante el ejercicio 1998 es el siguiente:

(en millones de pesetas)

CONCEPTOS	Personal activo	Personal pasivo	Total
Saldos al 31 de diciembre de 1997	44.464	19.421	63.885
Dotaciones netas con cargo a los resultados del ejercicio 1998	5.383	3.843	9.226
Pensiones pagadas durante el ejercicio 1998 (Nota 23)	-	(1.637)	(1.637)
Traspaso de otras provisiones	2.315	2.906	5.221
Riesgos asegurados	31	-	31
Saldos al 31 de diciembre de 1998	52.193	24.533	76.726

En ambos ejercicios, el saldo de la provisión por complemento de pensiones cubre al 100% las pensiones causadas por el personal pasivo, habiendo utilizado las siguientes hipótesis para 1998: tasa nominal de actualización del 5%, tasa de revisión de pensiones del 2% y las tablas de supervivencia GRM-GRF 80.

Respecto al personal en activo, el saldo a 31 de diciembre de 1997 cubría la totalidad del valor actuarial devengado de los servicios pasados. Por su parte, el saldo a 31 de diciembre de 1998 cubre la totalidad de los importes devengados en virtud del acuerdo suscrito el 3 de julio de 1998 (véase Nota 4-k). En virtud de dicho acuerdo la Institución adquiere el compromiso de realizar determinadas aportaciones a un fondo de pensiones externo. La materialización de este acuerdo se encuentra pendiente de la entrada en vigor de la correspondiente normativa reguladora que tendrá lugar, previsiblemente, en 1999.

El importe de las dotaciones brutas realizadas en el ejercicio 1998 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 22)	1.125
Gastos de personal (Nota 23)	5.383
Quebrantos extraordinarios (Nota 25)	2.718
Dotación bruta con cargo a los resultados del ejercicio	9.226

El saldo de la cuenta "Quebrantos extraordinarios" corresponde, fundamentalmente, a las prejubilaciones realizadas durante el presente ejercicio.

Provisión para impuestos

Según se indica en la Nota 20, esta provisión tiene por objeto cubrir determinados pasivos de carácter contingente. A continuación se presenta el movimiento registrado en este epígrafe durante los ejercicios 1998 y 1997:

(en millones de pesetas)

CONCEPTOS	1998	1997
Saldos al comienzo del ejercicio	16.032	13.069
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	1.461	2.963
Utilización para pago de impuestos	(5.068)	-
Saldos al cierre del ejercicio	12.425	16.032

Otras provisiones

A continuación se presenta el movimiento registrado en las cuentas que componen este epígrafe durante los ejercicios 1998 y 1997:

(en millones de pesetas)

CONCEPTOS	1998	1997
Saldos al comienzo del ejercicio	8.511	4.593
Dotación neta a otros fondos especiales (Nota 25)	8.832	800
Dotación neta por operaciones de futuro (Nota 24)	2.362	(2.103)
Utilización por pago de responsabilidades contraídas	(212)	-
Traspaso del fondo de pensionistas	-	5.221
Traspaso al fondo de pensionistas	(5.221)	-
Saldos al 31 de diciembre	14.272	8.511

El saldo al 31 de diciembre de 1998 de "Otras provisiones" recoge 4.442 millones de pesetas dotados como consecuencia de resultados en operaciones pendientes de realizar a terceros, 2.856 millones de pesetas para la cobertura de operaciones de futuro y 6.974 millones de pesetas para la cobertura de otras responsabilidades contraídas.

(20) 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 2.006 y 2.084 millones de pesetas para los ejercicios 1998 y 1997, respectivamente.

La base imponible del ejercicio 1998 asciende a 52.074 millones de pesetas y la cuota líquida a 16.220 millones de pesetas, resultando un tipo de gravamen efectivo del 31,15%. 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 de la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades.

Los principales ajustes al beneficio antes de impuestos de los ejercicios 1998 y 1997 para obtener la base imponible del Impuesto sobre Sociedades se exponen a continuación:

Juan Luis

(en millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1998	1997
Beneficio antes de impuestos	69.196	58.585
Aumentos		
Diferencias permanentes	3.937	7.763
Diferencias temporales netas	3.937	2.274
Disminuciones		
Dotación a la Obra Social (Nota 3)	(21.059)	(13.054)
Otras diferencias permanentes	(13.735)	(11.576)
Diferencias temporales netas	(1.273)	(1.478)
Base imponible	(6.051)	
	52.074	53.294

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

(en millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1998	1997
Base imponible	52.074	53.294
Cuota íntegra al 35%	18.226	18.653
Deducción por doble imposición	(1.845)	(1.286)
Bonificaciones	(107)	(123)
Deducciones por inversiones y gastos en formación	(54)	(675)
Cuota líquida	16.220	16.569
Carga fiscal de las diferencias temporales	2.118	(1.919)
Impuesto devengado en el ejercicio	18.338	14.650
Ajuste por impuesto devengado en ejercicios anteriores (*)	(1.267)	
Impuesto sobre Sociedades	17.071	14.650

- (.) Este importe corresponde, fundamentalmente, a la imputación temporal del efecto impositivo de las dotaciones realizadas al fondo de pensionistas con anterioridad a 1998 y que se consideraron, en su día, no deducibles fiscalmente. Este ajuste se realiza, con el conocimiento del Banco de España, como consecuencia del acuerdo mencionado en la Nota 19.

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 1998 y 1997 se habían originado los siguientes impuestos anticipados y diferidos:

(en millones de pesetas)

CONCEPTOS	1998		1997	
	Base	Cuota	Base	Cuota
Impuestos anticipados				
Dotaciones acumuladas al fondo de pensionistas	50.799	17.780	43.188	15.116
Otros conceptos	14.462	5.062	24.870	8.705
Suma	65.261	22.842	68.058	23.821
Impuestos diferidos				
Amortizaciones futuras de bienes afectos al R.D. Ley	654	229	751	263
Amortizaciones futuras de bienes afectos al R.D. Ley	1.938	678	1.999	700
Amortizaciones futuras de bienes afectos al R.D. Ley	889	311	929	325
Otros conceptos	6.578	2.303	2.890	1.011
Suma	10.059	3.521	6.569	2.299

De los impuestos anticipados correspondientes a las dotaciones acumuladas al fondo de pensiones, se encuentran registrados en los libros de la Institución 3.229 millones de pesetas. 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 14 y 18).

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, podrían existir pasivos fiscales de carácter contingente por los ejercicios no prescritos que se encuentran razonablemente cubiertos (véase Nota 19).

Disolución de Produsa Oeste, S.L.

La información relevante 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 en el ejercicio 1997, se encuentra recogida en la memoria anual correspondiente a dicho ejercicio (artículo 107 de la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades).

Disolución de Inversión y Comercialización de Inmuebles, S.A.

Información que se facilita sobre la operación global de activos y pasivos realizada por Inversión y Comercialización de Inmuebles, S.A. 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)

ACTIVOS		PASIVOS	
Existencias	3.479	Fondos propios	4.854
Tesorería	2.327	Acreedores	1.042
Otros activos	90		
	<u>5.896</u>		<u>5.896</u>

2. Todos los bienes adquiridos por la Institución en virtud de esta operación se han incorporado a sus libros de contabilidad por el mismo valor que figuraba en la contabilidad de la entidad transmitente.
3. No existen beneficios fiscales disfrutados por la entidad transmitente respecto de los que la Institución deba asumir el cumplimiento de los requisitos citados en el artículo 104 de la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades.

Disolución de Desarrollo y Comercialización de Inmuebles, S.A.

Información que se facilita sobre la operación global de activos y pasivos realizada por Desarrollo y Comercialización de Inmuebles, S.A. 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)

ACTIVOS		PASIVOS	
Existencias	4.810	Fondos propios	9.913
Tesorería	5.114	Acreedores	102
Otros activos	91		
	<u>10.015</u>		<u>10.015</u>

2. Todos los bienes adquiridos por la Institución en virtud de esta operación se han incorporado a sus libros de contabilidad por el mismo valor que figuraba en la contabilidad de la entidad transmitente.
3. No existen beneficios fiscales disfrutados por la entidad transmitente respecto de los que la Institución deba asumir el cumplimiento de los requisitos citados en el artículo 104 de la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades.

(21) Operaciones de futuro

Las principales operaciones de esta naturaleza se detallan a continuación:

(en millones de pesetas)

CONCEPTOS	1998	1997
Compraventas de divisas no vencidas		
Compra de divisas contra pesetas	18.101	205.915
Venta de divisas contra pesetas	89.808	239.201
Compra de divisas contra divisas	757.644	488.132
Compraventas no vencidas de activos financieros		
Compraventas al contado pendientes de ejecución	12.505	10.124
Compraventas a plazo	149.892	4.604
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés		
Comprados	18.200	49.400
Vendidos	32.260	68.085
Opciones sobre valores		
Compradas	65.616	47.814
Emitidas	593.614	12.278
Opciones sobre tipos de interés		
Compradas	260.035	92.550
Emitidas	194.198	92.550
Opciones sobre divisas		
Compradas	914	-
Emitidas	796	-
Otras operaciones sobre tipos de interés		
Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA)	159.600	33.000
Permutas financieras de interés	3.708.366	1.882.897
Total	6.061.547	3.226.550

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 1998 se encuentra registrada dentro del epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" (véase Nota 19) una provisión de 2.856 millones de pesetas.

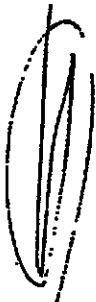
(22) Intereses y cargas asimiladas

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

(en millones de pesetas).

CONCEPTOS	1988	1987
De la tesorería pasiva		
De acreedores	87.695	57.890
De empréstitos y otros valores negociables	100.232	131.401
De pasivos subordinados	13.575	20.754
Costo imputable a los fondos de pensiones (Nota 19)	2.637	192
Total	185.264	214.609

Juan Luis



(23) 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	1998	1997
Sueldos y salarios	61.262	56.108
Seguridad social	12.846	11.926
Aportaciones al fondo de pensionistas (Nota 19)	5.383	-
Otros gastos	2.579	2.158
Suma	82.070	70.190

Los pagos satisfechos por pensiones han sido registrados con cargo al fondo de pensionistas (véase Nota 19).

El número de empleados de la Institución en los ejercicios 1998 y 1997, distribuido por categorías, se indica a continuación:

CATEGORÍAS	1998		1997	
	Plantilla final	Plantilla media	Plantilla final	Plantilla media
Jefes	2.684	2.678	2.515	2.515
Oficiales	2.740	2.783	2.770	2.781
Auxiliares	4.642	4.331	4.467	4.292
Ayudantes	60	76	83	85
Oficios varios	53	59	63	66
Total	10.179	9.927	9.898	9.739

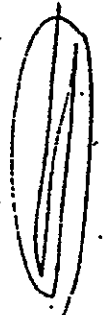
(24) Resultados por operaciones financieras

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	1998	1997
Cartera de negociación	2.578	1.065
Cartera de renta fija de inversión	11.992	7.157
Cartera de renta variable de inversión	11.085	4.735
Diferencias en cambio	1.348	1.820
Operaciones de futuro (Nota 21)	5.458	(2.029)
Suma	32.459	12.748
Dotación neta al fondo de fluctuación de valores	(2.624)	131
Dotación neta por pérdidas potenciales en operaciones de futuro (Nota 19)	(2.362)	2.103
Total	27.473	14.982

Jim Uris



(25) Resultados extraordinarios

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, 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	1998	1997
Beneficios		
Por enajenación del inmovilizado	15.762	6.678
Beneficios de ejercicios anteriores	7.588	12.148
Fondo de pensionistas		2.659
Otros beneficios	523	630
Suma	23.873	22.115
Quebrantos		
Por enajenación del inmovilizado	2.371	1.838
Provisión para impuestos	1.217	2.963
Provisión por activos adjudicados (Nota 13)	10.088	13.187
Otras dotaciones a fondos especiales (Nota 19i)	8.832	800
Dotaciones extraordinarias al fondo de pensionistas (Nota 19)	2.718	-
Otros quebrantos	5.190	4.329
Suma	30.416	23.117

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-j).

La cuenta "Otros Quebrantos" recoge, entre otros conceptos, un importe de 1.956 millones de pesetas ocasionados con motivo de la introducción al euro.

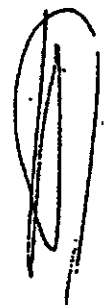
(26) Interés y rendimientos asimilados

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

(en millones de pesetas)

CONCEPTOS	1998	1997
De la tesorería activa	60.716	72.403
De inversiones crediticias	226.308	244.127
De la cartera de renta fija	64.029	68.047
Total	351.053	384.577

Juan Luis



(27) 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 sueldos, ha sido de 322 y 283 millones de pesetas, durante 1998 y 1997, respectivamente.

Por su parte, el artículo 16.2 de la Ley 37/1985, 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 1998 y 1997, a 1.731 y 1.681 millones de pesetas, respectivamente.

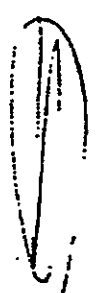
(28) Sociedades del grupo, multigrupo y asociadas

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 1998, respecto de los epígrafes de "Cartera de valores", "Créditos sobre clientes" y "Entidades de crédito" del activo, y de "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.

Jain Luis



(en millones de pesetas)

Sanitas

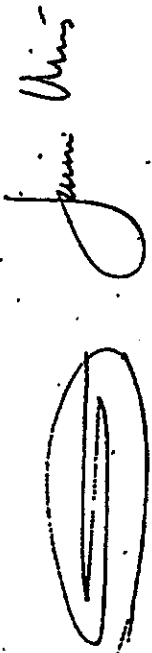
Denominación de grupo consolidada por integración global	% de participación		Datos de la sociedad				Acciones emitidas	Cédulas o títulos emitidos	Cuentas de Previsión de pensiones
	Directa	Total	Capital de inversión	Reservas	Resultados	Acciones emitidas			
Cooperación Peletería Caja de Madrid, S.A.	100,00	100,00	41.000	3.882	6.572	41.000	4.711	9.500	30.973
Alisa Barrio, S.A.	100,00	100,00	3.000	471	153	3.417	368	857	
Alisa Gestión, S.A., S.I.R.C.A.V.	13,63	13,63	1.838	87	330	308	1	1.788	
Caja Madrid de Pensiones, S.V.B., S.A.	100,00	100,00	1.484	298	900			1.877	
Caja Madrid de Pensiones, E.O.F.P., S.A.	100,00	100,00	1.978	342	236			17.258	262.084
Caymattid International Limited	100,00	100,00	16	16	1				
Cooperación Financiera Habana, S.A.	86,00	86,00	713	180	180	414			
Financiera S.A., E.F.C.			4.240	180	5238			6.488	47.162
Guaymas, S.O.L.I.C., S.A.			2.300	1.258	3.040			170	23
Guaymas Financiera, S.O.L.I.C., S.A.	0,01	0,01	100,00	100,00	100,00			132	
Guaymas Gestión, S.O.L.I.C., S.A.			113	15	5				
Madrid Lascares Corporación, S.A., E.F.C.	100,00	100,00	1.818	335	169				
Madrid y Dependencias, S.A.	100,00	100,00	3.285	1	1	3.285	14	709	63.786
Servicio Participación Financiera, A.L.E.	50,00	50,00	1	220	664		1	834	
Sociedad de Participación y Promoción Empresarial Caja de Madrid, S.A.	100,00	100,00	3.185	220	664				
Sociedad de Participación y Promoción Empresarial para el seguro de vida			760	94	84			3.261	
Caja Madrid de Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros			10	10	10			10	
Caja Madrid Autor, Agencia de Seguros, S.A.			7.978	679	665			89.012	
Caja Madrid Vitis, S.A. de Seguros y Reaseguros			4.184	-174	47			3.029	
Caja Salud, S.A. de Seguros y Reaseguros			1.000	331	174		887	161	
Caixa Club de Golf, S.L.			95,85	95,85	1.000			275	
Caixa de Inmóvil y Servicios del Mercado Inmobiliario, S.A.			311	889	47				
Caixa Inmobiliaria Caja de Madrid, S.A.			4.500	(188)	86		13.684	106	
Caixa Inmobiliaria - España Promociones Inmobiliarias, U.T.E.			2.010	1	1			2.840	
Diagonal Sur, S.A.			16.173	1.817	1.645	17.201		231	
España Promociones Inmobiliarias - Caixa Inmobiliaria 2, U.T.E.			10	10	10		947	194	
Fab Ecol, S.A.			180	22	22			643	
Fab Ecol, S.A.	0,10	0,10	10	5	5			42	
Guaymas de Cuentas Culturales, S.A.	43,87	43,87	4.385	24.433	60			470	
Gran Caixa de Madrid, S.A.			800	1	(72)			42	
Madrid, S.A.			100,00	100,00	100,00			45	
Madrid de Comunicaciones, S.A.			60	1	(7)			2	
Madrid Inmobiliaria, S.A.			100,00	100,00	100,00			312	
Pericay y Programas Inmobiliarios, S.A.			3	(49)	86			27	
Quercus, S.A.			600	(12)	(11)			2	
Quercus - Invers - Orit, U.T.E.			52,07	52,07				43	
San Nativ, S.A.	0,10	0,10	10	125	44			220	
Segurosja, Corredora de Seguros, S.A.	0,02	0,02	28	136	186				
Tasaciones Madrid, S.A.	0,16	0,16	100	100	100				
U.T.E. Caja Rural de Málaga - Caja Madrid	89,00	89,00	1	1	1				
Sociedades múltiples									
Banco Mapin, S.A.			17.263	9.684	761	6.743		600	363
Banco, S.A.			3.328	239	141				
Segurosja asociados			3.818	(206)	(843)				
Alvaro Tejero			1.482	448	202				
Autón Inmobiliar			10	17	41			49	
Autón, S.A.			784	54,54	39				
Autón, S.O.B., S.A.			10.637	36.324	10.437			3.670	
Banco Compañía de Inversión			4.000	14	40				
Caja Madrid de Inversión			37	8	7			5	
Caja Madrid Development			100	(10)	(10)			1	
Centro de Estudios de Inversión			168	(28)	9			48	
Centro de Estudios de Inversión, S.A.			93	(28)	9			12	
Centro Médico Masagran, S.A.			10	31	6		13	13	
Centro Superior de Marketing, S.A.			10	10	10			44	
Compañía Telefónica Ibérica, S.A.			20,00	20,00	20,00				
Cruces, S.A.			60,00	60,00	60,00			3	
Cruces, S.A.			25	(210)	27				
Escuela de Estudios Suburbanos de Madrid, S.A.	32,86	32,86	1.982	(210)	27		1.088		
Escuela de Estudios Suburbanos de Madrid, S.A.	32,46	32,46	223	(10)	2		80		
Escuela de Estudios Suburbanos de Madrid, S.A.			4	16	11			7	
Escuela de Estudios Suburbanos de Madrid, S.A.			240	184	288			837	1
Escuela de Estudios Suburbanos de Madrid, S.A.			100	103	249				
Escuela de Estudios Suburbanos de Madrid, S.A.			825	780	898			48	
Escuela de Estudios Suburbanos de Madrid, S.A.			100	1.225					
Escuela de Estudios Suburbanos de Madrid, S.A.			100	100	100			11	
Escuela de Estudios Suburbanos de Madrid, S.A.			24	119	72			61	
Escuela de Estudios Suburbanos de Madrid, S.A.			2	87	31			4	
Escuela de Estudios Suburbanos de Madrid, S.A.			6	99	28			44	
Escuela de Estudios Suburbanos de Madrid, S.A.			639	34	356				
Escuela de Estudios Suburbanos de Madrid, S.A.			30,00	30,00	30,00				
Escuela de Estudios Suburbanos de Madrid, S.A.			50,00	50,00	50,00				
Escuela de Estudios Suburbanos de Madrid, S.A.	28,00	28,00	4.000	(17)	621			884	
Escuela de Estudios Suburbanos de Madrid, S.A.	3,11	3,11	512.439	1.643.393	216.000	118.219	1.000	1.443	

Respecto a los riesgos y recursos con no residentes, denominados tanto en moneda extranjera como en pesetas, su composición al 31 de diciembre de 1998 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.	616.645	236.733	6.751	523.627	25.934
Resto de la O.C.D.E.	106.123	117.568	6.523	83.377	6.068
Otros países:					
Europa	85	819	2	39.870	1.297
América	25.701	80.729	263.880	298.912	6.558
Asia	8.558	225	5	1.426	555
África		1.831	1.339	4.343	2.881
Total	767.110	437.905	278.500	951.555	43.293

Juan Luis



(31) Aspectos derivados del "efecto 2000"

La Institución, consciente de la importancia del tratamiento de las fechas en sus procesadores electrónicos y sistemas de información, usadas habitualmente en numerosas funciones de negocio, cálculos y desencadenamiento de acciones y procesos automáticos, ha iniciado un plan de acción para el uso y tratamiento de las fechas anteriores, iguales o posteriores al año 2000.

Para abordar la problemática del "efecto 2000", la Institución ha desarrollado y está desarrollando diversas acciones específicas encuadradas dentro del Proyecto Euro-2000 y bajo la responsabilidad al más alto nivel de un miembro del Comité de Dirección.

El Comité de Dirección, así como el Comité de Seguimiento del Proyecto Euro-2000 de la Institución, reciben información periódica de la situación del proyecto y del grado de avance del mismo.

Las fases principales del proyecto son las siguientes:

- Inventario e identificación de los elementos afectados.
- Análisis de impacto y creación de los planes específicos de sustitución o corrección de los elementos afectados.
- Adaptación o sustitución de los componentes que incumplen los requisitos de funcionamiento para el año 2000.
- Pruebas individuales y generales.

El grado de cumplimiento de la planificación prevista no presenta desviaciones significativas. La planificación recoge los períodos de pruebas que se han estimado adecuados para los diferentes desarrollos.

El efecto en las cuentas anuales de 1998 de las aplicaciones informáticas y otras instalaciones cuya vida útil se ha visto afectada por el "efecto 2000" no es significativo.

La cuenta "Otros quebrantos" recoge los costes en los que ha incurrido la Institución durante 1998 y que ascienden a 789 millones de pesetas (véase Nota 25).

(32) Hechos posteriores al cierre del ejercicio

El 14 de enero de 1999 se ha procedido a la firma del acuerdo entre el Grupo Caja Madrid y Crédit Lyonnais Europe, por el que la Institución adquiere el 99,4% del capital social de Banca Jover, S.A.

El precio final a desembolsar por la adquisición se encuentra pendiente de la resolución de determinados aspectos de la negociación.

El banco adquirido cuenta con una red de 82 oficinas y sus principales datos económicos, financieros y patrimoniales son los siguientes, a 30 de septiembre de 1998:

(en millones de pesetas)	
CONCEPTOS	IMPORTES
Total activo	145.463
Créditos sobre clientes	75.879
Deudas del Estado	36.287
Débitos a clientes	99.638
Fondos propios	6.351
Resultado antes de impuestos	319

Juan Luis

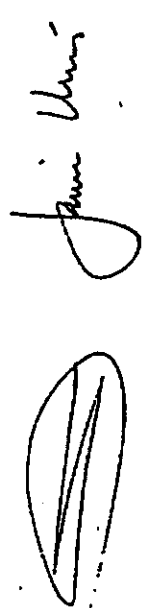


(33) Cuadro de financiación

A continuación se muestran los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios 1998 y 1997:

Jiménez



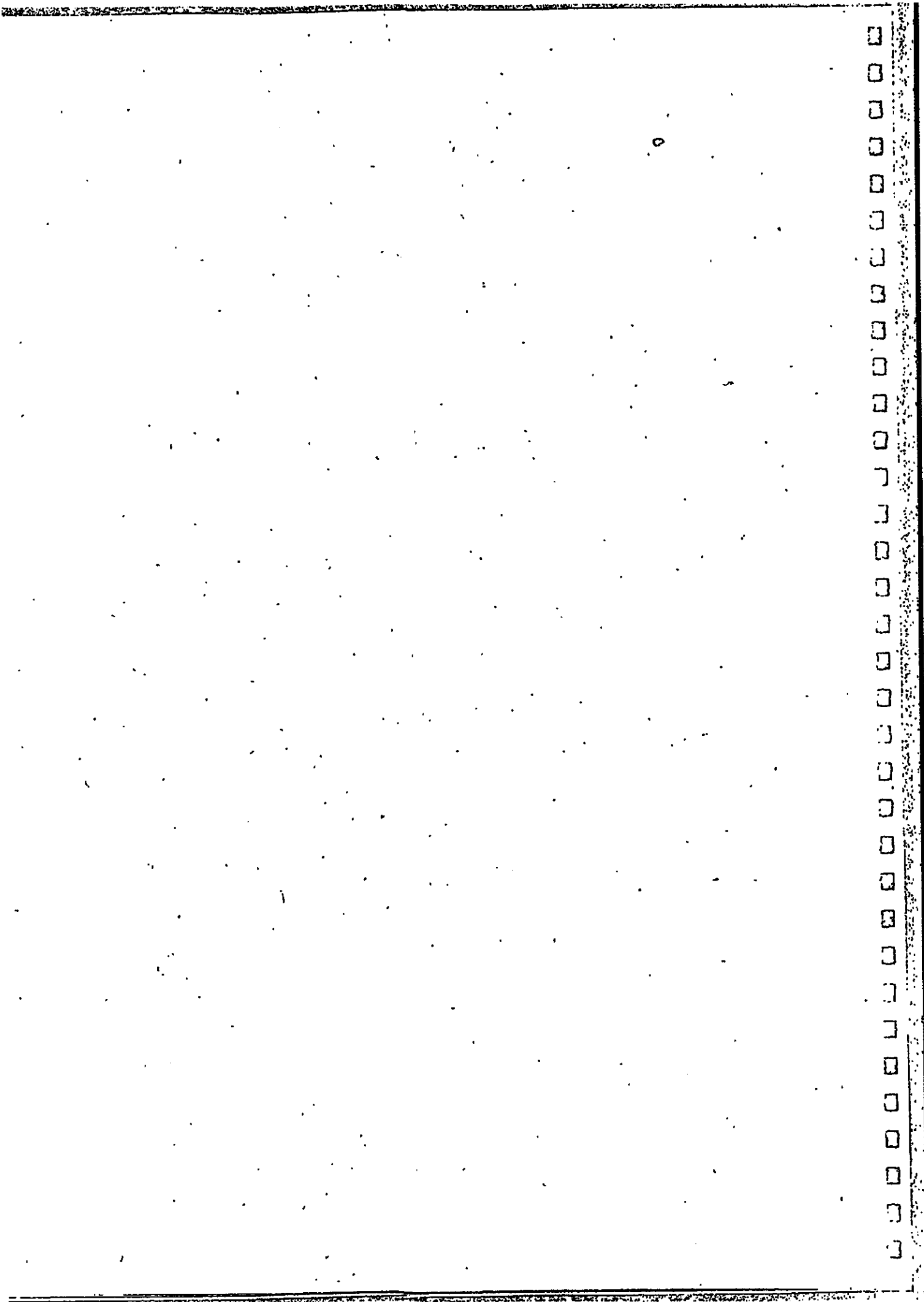


CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID
Cuadros de financiación de los ejercicios 1998 y 1997, antes de la distribución del beneficio

(en millones de pesetas)

APLICACIONES	1998	1997 *	ORÍGENES	1998	1997 *
Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de crédito y ahorro (variación neta)			Recursos generados de las operaciones	126.638	131.770
			Resultado del ejercicio	82.125	43.935
			Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	20.937	18.636
Inversión crediticia (incremento neto)	620.966	634.646	Dotación neta al fondo de adjudicados	10.088	13.187
			Dotación neta al fondo de insolvencias	64.001	69.886
			Dotación neta al fondo de fluctuación de valores	1.882	887
Títulos de renta fija (incremento neto)	425.154		Beneficios netos en ventas de inmovilizado	(13.386)	(4.761)
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	17.651	25.159	Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	72.063	
			Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de crédito y ahorro (variación neta)	646.321	364.871
Adquisición de inversiones permanentes:			Títulos de renta fija (disminución neto)		12.979
Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	36.466	116.295	Acresedores (incremento neto)	311.041	129.281
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	80.169	77.900	Empréstitos (incremento neto)	(58.246)	96.723
			Venta de inversiones permanentes:		
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	(17.311)	26.181	Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	23.425	3.672
			Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	42.832	21.794
TOTAL	1.163.095	780.090	TOTAL	1.163.095	780.090

* Se presenta a efectos comparativos





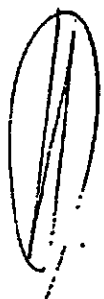
INFORME DE GESTIÓN

DE

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

EJERCICIO 1998

Juan Luis



Caja Madrid ha continuado durante el ejercicio de 1998 su proceso de diversificación y consolidación, reafirmando como una de las entidades financieras españolas más relevantes y sólidas, todo ello dentro de un contexto económico cada día más competitivo y abierto, caracterizado por una progresiva e inexorable reducción de tipos de interés que conlleva significativas modificaciones en los hábitos de uso de los instrumentos de ahorro y financiación y en el comportamiento de los clientes bancarios. Nuestra Entidad continúa obteniendo elevadas calificaciones de las tres agencias de rating de mayor prestigio internacional que vienen analizando su solvencia.

Situación patrimonial y resultados

En balance, el año ha finalizado con un saldo de 7.386.897 millones de pesetas, superando en 1.206.912 millones (un 19,5% más) el 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 3.805.583 millones de pesetas, superando en 575.306 millones (+17,8%) la conseguida a finales de 1997. El crédito al sector privado, su componente de mayor peso, se ha visto incrementado en 520.898 millones en términos brutos.
- La cartera de valores neta ha aumentado en 465.265 millones (+39,3%), consecuencia principalmente del incremento del 86,5% registrado en el capítulo de obligaciones y otros valores de renta fija.
- La tesorería activa ha aumentado en 146.948 millones, habiéndose producido un significativo crecimiento de 184.024 millones en los saldos mantenidos en entidades de crédito.
- Por el lado del pasivo, la rubrica más importante, acreedores, ha alcanzado la cifra de 4.323.601 millones de pesetas, aumentando en 311.041 millones (7,8%) el saldo final del ejercicio anterior. La cifra final de 1998 es extremadamente 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 13.838 millones de pesetas, equivalente a un aumento del 3,9%.
- La evolución de la tesorería pasiva, con un incremento del saldo final en 790.302 millones de pesetas (+65,6%), 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.

Desde la perspectiva de la generación de recursos, durante 1998 Caja Madrid ha obtenido unos beneficios antes de impuestos de 69.196 millones de pesetas, un 18,11% más que el año anterior. La evolución de las principales magnitudes de la cuenta de resultados durante el ejercicio ha sido la siguiente:

- El margen de intermediación, que sólo se ha visto reducido en 163 millones, se ha situado en 175.302 millones, a pesar del estrechamiento experimentado por la diferencia entre rendimiento de las inversiones y coste de los depósitos, inevitable consecuencia del progresivo descenso de los tipos de interés. Esta circunstancia ha sido posible gracias a que los gastos financieros han disminuido prácticamente el doble (-13,67%) que los ingresos financieros (-7,56%).
- Los "otros productos ordinarios" han contribuido a la cuenta de resultados en 73.377 millones, 19.691 más que en el ejercicio precedente. Dentro de este apartado merecen especial consideración el 83,37% de crecimiento que se ha producido en la rúbrica de resultados de operaciones financieras y el 49,06% de incremento por comisiones recibidas de nuestra Corporación por comercialización de productos de fuera de balance (fondos de inversión, fondos de pensiones, seguros, ...).
- La dinámica apuntada en el margen financiero y en los otros productos ordinarios nos lleva a alcanzar un margen ordinario de 248.679 millones, lo que viene a significar un 8,52% sobre el obtenido en el año anterior.
- Los costes de explotación se sitúan en 148.968 millones, un 17,23% más que en el ejercicio precedente. El acuerdo de exteriorización de los fondos de pensiones, y los costes derivados del "euro", del "efecto 2000" y de los traslados de los Servicios Centrales a la Torre Caja Madrid y del Centro Proceso de Datos al edificio de Las Rozas, justifican dicho crecimiento.
- Por último, aunque no con una inferior relevancia, debemos destacar la continua menor necesidad de dotaciones a insolvencias, producto de nuestra rigurosa política de calidad en la concesión de operaciones de riesgo y de nuestra capacidad de recuperación de deudas vencidas.

El ratio de eficiencia de Caja Madrid en 1998 se ha situado en el 50,11%, porcentaje que continúa situándose entre los mejores del sistema bancario español, habiendo asimilado sin excesivo deterioro el incremento de los costes de explotación antes mencionado.

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 10.984, con un incremento en el año de 297 personas.

Al finalizar 1998 la red de oficinas se cifraba en 1.546, con un incremento neto de 93:

En lo referente a la tecnología puesta a disposición de nuestros clientes, el número de cajeros y puestos automáticos se sitúa ya en 2.658, y el de terminales punto de venta ubicados en comercios, en 67.860. El número de clientes que utilizan habitualmente nuestros servicios de banca a distancia (Infocam, y Videocam) se sitúa en 18.492.

El total de tarjetas emitidas y operativas asciende a 3,653 millones, que han realizado en el año un total de 123,7 millones de operaciones, de las cuales un 65,4% en nuestra red comercial y el 34,6% en redes ajenas. Por otra parte, las operaciones realizadas en nuestros canales de autoservicio (cajeros y puestos automáticos) ascienden en número a 109,7 millones, que significan el 24,3% del total de operaciones efectuadas directamente por clientes, ya sea en ventanilla o en puntos de autoservicio.

La actuación comercial de Caja Madrid ha sido muy activa en materia de convenios de colaboración con distintas instituciones y colectivos. Durante 1998 se han alcanzado un gran número de acuerdos y convenios, debiendo destacarse los realizados con los Ministerios de Fomento, Trabajo, Agricultura, Interior, ICO, diversas Comunidades Autónomas, Ayuntamiento de Madrid, ISFAS y MUFACE, Avalmadrid S.G.R, distintas universidades y el Instituto de Empresa.

Productos y servicios

La actividad comercial de Caja Madrid a lo largo de 1998 ha sido intensa, como reflejan los incrementos registrados en la cifra de recursos administrados y en la financiación concedida. Por lo que se refiere al segmento de clientes particulares, durante este año se ha iniciado la prueba piloto del *Proyecto de Carterización*, que permite establecer un modelo de atención diferenciada.

A lo largo de 1998 se han lanzado al mercado, como productos más significativos: el *Depósito 10*, depósito especial con rentabilidad vinculada a la evolución bursátil; los *Bonos Yunque*, bonos de tesorería a 10 años; los *Bonos Sol*, bonos subordinados a 12 años; el producto de ahorro *Cuentas Tú*, libreta destinada a clientes con edades comprendidas entre los 6 y 17 años; la *Maxitarjeta*; el *Préstamo Consumo Fijo*; el *Crédito Cuota Cero*; los *Anticipos de créditos*; las *Líneas de tesorería para empresas*; los *Anticipos de facturas confirmadas*; la *Cuenta Comercio* y el *Crédito al Momento*.

Corporación Caja Madrid

A través de nuestra red se ha comercializado un importante y creciente número de productos "fuera de balance" en su mayoría procedente de nuestra Corporación Financiera. El patrimonio gestionado por los fondos de inversión alcanzó la cifra de 1.370.742 millones de pesetas, con un incremento en el año de 332.660 millones (+32,05%). Este resultado es fruto de la excelente actividad comercializadora de la red y de la adecuación a las demandas del mercado. El número de partícipes se incrementó en el ejercicio en 114.043, ascendiendo a un total de 431.852.

El patrimonio alcanzado por los fondos de pensiones ha sido de 150.463 millones, con un crecimiento del 38,47%. Por su parte, la reserva matemática de nuestros seguros de vida se sitúa en 152.348 millones, con un incremento de 66.369 millones, equivalente al 77,19%.

La actualización de nuestra oferta de productos, factor clave de éxito en el mercado, se ha centrado en el ejercicio en el lanzamiento de diez nuevos fondos de inversión, tres nuevos productos de sistemas de ahorro-previsión y un nuevo seguro multirriesgo.

Estrategia de Caja Madrid.

En lo referente a proyectos a medio plazo, 1998 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 de la Entidad. Merecen especial atención el Proyecto 2002, Proyecto Euro, Proyecto efecto 2000, la adquisición de la Banca Jover, los programas de inversiones en sectores considerados como estratégicos, la creciente significación de nuestra implicación en el ámbito de Banca de Negocios, las adaptaciones en el sistema de valoración de resultados de los recursos humanos y el nuevo sistema de previsión social complementaria.

- El ejercicio de 1998 ha sido el primer año del Proyecto 2002. Este proyecto es algo más que un plan estratégico a cinco años, dado que ha sido realizado con una metodología nueva y diferente de las tradicionales. Partiendo del entorno financiero existente y estableciendo cuidadas estimaciones acerca de los cambios previstos, 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; la obtención de un millón de nuevos clientes; la utilización de una media de cuatro productos por cliente; y el incremento de nuestra cuota de mercado en 1,5 puntos.
- La implantación de la Moneda Única Europea representa un cambio de trascendencia histórica. Conscientes de que los agentes económicos en general y nuestros clientes en particular asignan a las entidades bancarias el papel de principales agentes 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 estamos a la cabeza de las entidades financieras en este aspecto. Durante 1997, a través de diferentes grupos mixtos constituidos por especialistas informáticos y especialistas en clientes, mercados, segmentos, productos y comercialización, se realizó un intenso trabajo destinado a detectar todos los impactos del Euro en nuestra actividad. En 1998 se han puesto en práctica las medidas acordadas y se ha iniciado el proceso de información a nuestros clientes y formación a nuestros empleados.

- Al igual que en el Proyecto Euro, el Grupo Caja Madrid finalizó en 1997 el inventario de impactos derivados del cambio de siglo, y durante 1998 se han comenzado a implantar sus 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.
- Caja Madrid ha adquirido la totalidad del capital social de Banca Jover, entidad bancaria que cuenta con 82 oficinas repartidas por Cataluña y Baleares. En su balance figuran más de 150.000 millones de activo, representando los créditos sobre clientes prácticamente la mitad, y unos depósitos de clientes que superan los 100.000 millones de pesetas. La operación también contempla la compra del 50% de la gestora de fondos de inversión Iberagentes, quedando en manos de Caja Duero el restante 50%.
- Fruto del análisis prospectivo del entorno financiero fue la nueva organización de la Unidad de Banca de Negocios, cuyo diseño y puesta en práctica se llevó a efecto durante 1998. Todo el proyecto estuvo 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. Los resultados de todo ello no han podido ser más satisfactorios y rápidos, dado que ya en 1998 nuestra Entidad ha sido la que ha conseguido un mayor volumen de mandatos de dirección en emisiones de renta fija y de aseguramientos de préstamos de bonos o avales sindicados.
- La diversificación, en inversiones, fuentes de financiación, y costes, permitirá 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 este terreno cabe destacar nuestras participaciones en el Tren Privado Arganda-Madrid, en la adjudicación de un tramo de la autopista de circunvalación de Madrid denominada M-45, en proyectos relacionados con el nuevo Plan de Autopistas de Peaje, Ifema, Con todo, los principales hitos de 1998 en este aspecto han sido nuestro acuerdo con la aseguradora Mapfre y la creación de la Corporación Financiera Habana.
- Caja Madrid y Mapfre cerraron en 1998 un acuerdo de colaboración de gran alcance que establece vínculos de cooperación en las actividades bancaria y aseguradora, tanto en el ámbito nacional como internacional. Caja Madrid ha adquirido el 10% de Mapfre América (*holding* que agrupa las compañías de seguros generales de Mapfre en Hispanoamérica), tomará una participación de entre un 10% y un 25% en las diferentes empresas del ramo de vida aglutinadas bajo Mapfre América Vida y entrará en el capital social de distintas gestoras de fondos de pensiones. El acuerdo suscrito ofrece a Caja Madrid todo un pasaporte para Hispanoamérica, pues Mapfre es la mayor compañía extranjera de seguros en esos mercados. En España, Caja Madrid ha tomado una participación inicial del 20% en Banco Mapfre y se hace responsable de su gestión, integrando en el mismo de forma progresiva sus participaciones de Madrid Leasing, FinanzMadrid y Bancofar. Por su parte, Mapfre ha asumido inicialmente el 20% de Caja Madrid Seguros Generales y podrá comercializar a través de la red de Caja Madrid sus seguros de automóviles y de otros ramos. En un futuro se estudiará la ampliación del acuerdo al ramo de salud.

- Caja Madrid ha creado la Corporación Financiera Habana S.A. (CFH), constituida en virtud de un acuerdo firmado con el Banco Popular de Ahorro de Cuba. Es la primera experiencia de asociación hispano-cubana en el sector financiero de la isla. El objetivo principal de CFH será ofrecer financiación a las empresas españolas residentes en Cuba y a las empresas mixtas con capital español que centran su actividad en el desarrollo del turismo, el sector inmobiliario, las infraestructuras o el comercio al por menor. No obstante, también podrán ser clientes las empresas cubanas autorizadas para operar en dólares, las empresas mixtas de otras nacionalidades, las filiales de empresas extranjeras y los empleados no cubanos de las mencionadas compañías. CFH constituye, en definitiva, una importante alternativa para el tejido empresarial cubano en la obtención de facilidades crediticias para mantener, ampliar o reanimar sus líneas de producción y servicios, contribuyendo así al restablecimiento de la economía nacional.
- Durante 1998 también hay que destacar la culminación del proceso de concentración de todos los servicios centrales del Grupo Caja Madrid en la Torre Oeste del conjunto Puerta de Europa, lo que nos ha permitido disminuir sensiblemente la dispersión de estos servicios. En este edificio emblemático, que dispone de tecnología de última generación, ejercen su labor profesional más de 1.300 personas.
- En julio se firmó con los representantes sindicales el nuevo sistema de previsión social complementaria, que contempla la exteriorización del fondo de pensiones de todos los trabajadores en activo del Grupo. De este modo, Caja Madrid equipara, con independencia de su antigüedad y de su categoría laboral, las aportaciones futuras de todos sus empleados a un fondo de pensiones externo, pasando de un sistema de prestación definida a otro de aportación definida.
- En ese mismo mes también se acordó una sustancial mejora en el sistema de valoración de resultados, con objeto de dotarlo de mayor objetividad y claridad. Entre todas sus innovaciones cabe destacar la introducción de la valoración profesional por competencias, entendiéndose por tal la forma de actuar específica de cada empleado, condicionada tanto por sus conocimientos y habilidades como por sus actitudes y valores.
- Para dotar al Grupo de mejores capacidades que le permitan competir con éxito, durante el año se han producido sucesivas adaptaciones organizativas. 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; la construcción de una red de distribución y unos servicios de apoyo eficientes en costes; el desarrollo de capacidades diferenciadoras en riesgos y en recuperaciones; y la implantación de una cultura empresarial plenamente orientada a resultados y de una gestión activa de la cartera de negocios.

Juan Luis

Diligencia para hacer constar que el Consejo de Administración de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid, en su reunión de 8 de febrero de 1999, formuló las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid correspondientes al ejercicio 1998, documentos que han sido transcritos, incluida la presente diligencia, en el anverso de 70 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.

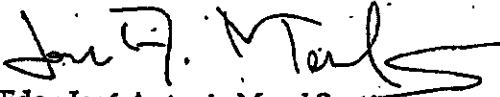
En Madrid, a ocho de febrero de mil novecientos noventa y nueve.



Fdo.: Miguel Blesa de la Parra
Presidente



Fdo.: Ramón Espinar Gallego
Vicepresidente



Fdo.: José Antonio Moral Santín
Vicepresidente



Fdo.: José Luis Acero Benedicto
Vocal



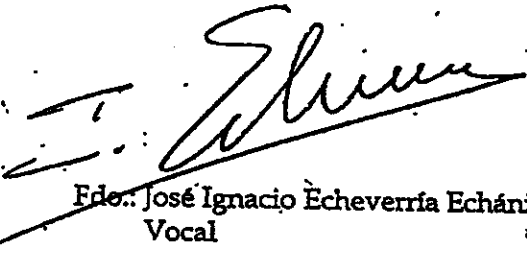
Fdo.: Juan José Azcona Olóndriz
Vocal



Fdo.: Pedro Bedia Pérez
Vocal



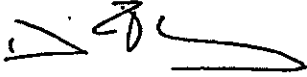
Fdo.: José Caballero Domínguez
Vocal



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 Becarte García-Andrade
Vocal

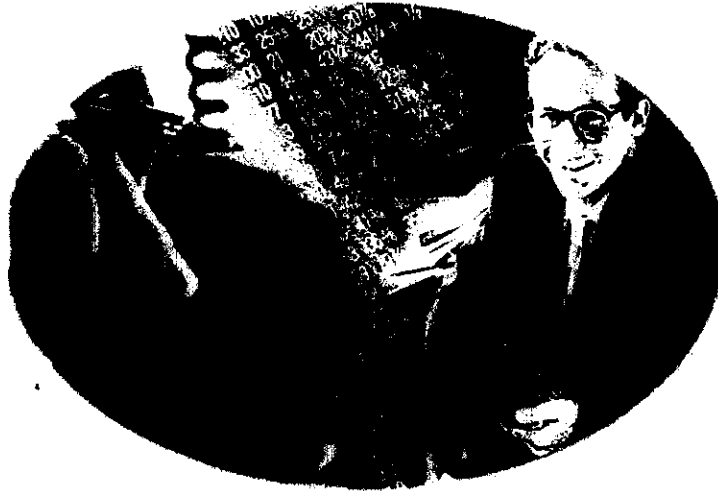
Fdo.: Ignacio del Río García de Sola
Vocal

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



7.

Cuentas Anuales
Consolidadas.

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 MADRID (Notas 1 y 2), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1998 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 9 de febrero de 1999 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 1998, en el que expresamos una opinión favorable.
3. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Caja 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 1998, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998. Con fecha 20 de febrero de 1998 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1997 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 Madrid al 31 de diciembre de 1998 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 1998, contiene las explicaciones que el Consejo de Administración considera oportunas sobre la situación del Grupo Caja Madrid, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998. 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

Francisco Celma

10 de febrero de 1999

Arthur Andersen y Cía., S. Com.
Reg. Merc. Madrid, Tomo 1190, Libro 0, Folio 1
Sec. 8, Hoja M-54414, Inscrp. 1.ª

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

Domicilio Social:
Raimundo Fdez. Villaverde, nº 65, 28003 Madrid
Código de Identificación Fiscal D-29104469

El Consejo de Administración, en sesión celebrada el 8 de febrero de 1999, acordó formular las Cuentas Anuales de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid, el Informe de Gestión y la Propuesta de Aplicación del Resultado, correspondientes al ejercicio 1998.

Asimismo, acordó formular las Cuentas Anuales Consolidadas y el Informe de Gestión Consolidado del Grupo Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid, correspondientes al ejercicio 1998.

Madrid, febrero de 1999
El Presidente

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 1998 y 1997, antes de la distribución del beneficio. (Notas 1, 2, 3, 4, 5 y 6)

(En millones de pesetas)

ACTIVO	1998	1997*
1. Caja y depósitos en bancos centrales (Nota 8)	82.486	118.557
1.1. Caja	45.626	42.241
1.2. Banco de España	36.791	76.316
1.3. Otros bancos centrales	69	-
2. Deudas del Estado (Nota 10)	618.712	545.314
3. Entidades de crédito (Nota 8)	1.384.588	1.228.304
3.1. A la vista	59.841	38.489
3.2. Otros créditos	1.324.747	1.189.815
4. Créditos sobre clientes (Nota 9)	3.959.343	3.309.511
5. Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 11)	760.565	407.786
5.1. De emisión pública	214.869	52.716
5.2. Otras emisiones	545.696	355.070
Promemoria: títulos propios	15.082	4.111
6. Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 12)	95.221	67.563
7. Participaciones (Nota 13)	89.307	74.999
7.1. En entidades de crédito	4.372	5.509
7.2. Otras participaciones	84.935	69.490
8. Participaciones en empresas del grupo (Nota 13)	36.176	32.276
8.1. En entidades de crédito	-	-
8.2. Otras	36.176	32.276
9. Activos inmateriales (Nota 14)	2.771	2.523
9.1. Gastos de constitución y de primer establecimiento	2	27
9.2. Otros gastos amortizables	2.769	2.496
9 bis. Fondo de comercio de consolidación (Nota 15)	46.782	50.368
9 bis.1. Por integración global y proporcional	2.717	-
9 bis.2. Por puesta en equivalencia	44.065	50.368
10. Activos materiales (Nota 16)	238.393	244.458
10.1. Terrenos y edificios de uso propio	120.873	124.553
10.2. Otros inmuebles	49.672	63.455
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros	67.848	56.450
11. Capital suscrito no desembolsado	-	-
11.1. Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-
11.2. Resto	-	-
12. Acciones propias	-	-
Promemoria: Nominal	-	-
13. Otros activos (Nota 17)	52.956	36.612
14. Cuentas de periodificación (Nota 17)	63.733	70.401
15. Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas (Nota 18)	19.246	19.790
15.1. Por integración global y proporcional	820	2.429
15.2. Por puesta en equivalencia	18.426	17.361
15.3. Por diferencias de conversión	-	-
16. Pérdidas consolidadas del ejercicio	-	-
16.1. Del grupo	-	-
16.2. De minoritarios	-	-
TOTAL	7.450.279	6.208.462
CUENTAS DE ORDEN	1.998	1997*
1. Pasivos contingentes	249.951	511.301
1.1. Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-
1.2. Activos afectos a diversas obligaciones	-	1.187
1.3. Fianzas, avales y cauciones	234.941	494.595
1.4. Otros pasivos contingentes	15.010	15.519

* Se presenta a efectos comparativos

PASIVO	1998	1997 *
1. Entidades de crédito (Nota 8)	1.718.937	1.087.819
1.1. A la vista	15.398	11.968
1.2. Otros débitos	1.703.539	1.075.851
2. Débitos a clientes (Nota 19)	4.377.596	4.010.007
2.1. Depósitos de ahorro	3.510.661	3.201.935
2.1.1. A la vista	2.164.692	1.866.730
2.1.2. A plazo (Nota 19)	1.345.969	1.335.205
2.2. Otros débitos	866.935	808.072
2.2.1. A la vista	77.045	44.706
2.2.2. A plazo (Nota 19)	789.890	763.366
3. Débitos representados por valores negociables (Nota 20)	533.879	454.513
3.1. Bonos y obligaciones en circulación	287.412	345.657
3.2. Pagarés y otros valores	246.467	108.856
4. Otros pasivos (Nota 21)	79.231	57.839
5. Cuentas de periodificación (Nota 21)	38.196	32.686
6. Provisiones para riesgos y cargas (Nota 22)	104.703	87.322
6.1. Fondo de pensionistas	76.924	63.920
6.2. Provisión para impuestos	12.508	16.032
6.3. Otras provisiones	15.271	7.370
6 bis. Fondo para riesgos generales	-	-
6 ter. Diferencia negativa de consolidación	-	-
7. Beneficios consolidados del ejercicio	56.528	46.741
7.1. Del grupo	56.643	46.741
7.2. De minoritarios (Nota 7)	(115)	-
8. Pasivos subordinados (Nota 20)	78.083	6.000
8 bis. Intereses minoritarios (Nota 7)	3.016	-
9. Fondo de dotación	4	4
10. Primas de emisión	-	-
11. Reservas (Nota 18)	421.239	386.459
12. Reservas de revalorización (Nota 18)	26.239	26.239
12 bis. Reservas en sociedades consolidadas (Nota 18)	12.628	12.833
12 bis.1. Por integración global y proporcional	9.958	10.384
12 bis.2. Por puesta en equivalencia	2.670	2.449
12 bis.3. Por diferencias de conversión	-	-
13. Resultados de ejercicios anteriores	-	-
TOTAL	7.450.279	6.208.462
CUENTAS DE ORDEN	1998	1997 *
2. Compromisos	669.245	719.115
2.1. Cesiones temporales con opción a recompra	-	-
2.2. Disponibles por terceros	665.347	613.592
2.3. Otros compromisos	3.898	105.523

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 1998 y 1997. (Notas 1, 2, 3, 4, 5 y 6)

(En millones de pesetas)

	1998	1997*
1. Intereses y rendimientos acumulados (Nota 29)	355.435	387.592
De los que: Cartera de renta fija	64.229	68.233
2. Intereses y cargas asimiladas (Nota 25)	(186.803)	(213.956)
3. Rendimiento de la cartera de renta variable	7.489	3.869
3.1. De acciones y otros títulos de renta variable	2.664	3.211
3.2. De participaciones	3.240	103
3.3. De participaciones en el grupo	1.585	555
A. MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	176.121	177.505
4. Comisiones percibidas	63.304	51.111
5. Comisiones pagadas	(6.447)	(4.568)
6. Resultados por operaciones financieras (Nota 27)	27.103	15.068
B. MARGEN ORDINARIO	260.081	239.116
7. Otros productos de explotación	661	393
8. Gastos generales de administración	(132.326)	(111.765)
8.1. De personal (Nota 26)	(85.725)	(73.034)
de los que:		
Sueldos y salarios	(63.872)	(58.189)
Cargas sociales	(18.866)	(12.360)
de las que: pensiones	(5.489)	-
8.2. Otros gastos administrativos	(46.601)	(38.731)
9. Amortizaciones y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(21.444)	(19.709)
10. Otras cargas de explotación	(4.050)	(3.203)
C. MARGEN DE EXPLOTACIÓN	102.922	104.832
11. Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	5.153	5.339
11.1. Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	11.041	7.016
11.2. Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(1.063)	(1.019)
11.3. Corrección del valor por cobro de dividendos	(4.825)	(658)
12. Amortización del fondo de comercio de consolidación (Nota 15)	(5.630)	(5.329)
13. Beneficios por operaciones del Grupo	6.278	1.294
13.1. Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	605	13
13.2. Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	5.673	1.281
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	(236)	-
14.1. Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	(71)	-
14.2. Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	(165)	-
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 9)	(24.733)	(40.494)
16. Saneamiento de inversiones financieras	-	-
17. Dotaciones al fondo para riesgos generales	-	-
18. Beneficios extraordinarios (Nota 28)	24.382	22.187
19. Quebrantos extraordinarios (Nota 28)	(31.444)	(24.214)
D. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	76.692	63.615
20. Impuesto sobre beneficios	(20.164)	(16.858)
21. Otros impuestos	-	(16)
E. RESULTADO DEL EJERCICIO	56.528	46.741
E.1. Resultado atribuido a la minoría	(115)	-
E.2. Resultado atribuido al Grupo	56.643	46.741

* Se presenta a efectos comparativos

Memoria Consolidada Correspondiente al Ejercicio Anual Terminado el 31 de Diciembre de 1998.

(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 1998 y 1997, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España.

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid.

Balances al 31 de diciembre de 1998 y 1997, antes de la distribución del beneficio

(En millones de pesetas)

ACTIVO	1998	1997*
1. Caja y depósitos en bancos centrales	81.474	118.550
1.1. Caja	45.205	42.238
1.2. Banco de España	36.269	76.312
1.3. Otros bancos centrales	-	-
2. Deudas del Estado	615.675	543.116
3. Entidades de crédito	1.495.094	1.311.070
3.1. A la vista	57.807	38.051
3.2. Otros créditos	1.437.287	1.273.019
4. Créditos sobre clientes	3.805.583	3.230.277
5. Obligaciones y otros valores de renta fija	760.269	407.670
5.1. De emisión pública	214.869	52.712
5.2. Otras emisiones	545.400	354.958
Promemoria: Títulos propios	15.082	4.111
6. Acciones y otros títulos de renta variable	80.244	64.932
7. Participaciones	127.426	107.280
7.1. En entidades de crédito	6.801	-
7.2. Otras participaciones	120.625	107.280
8. Participaciones en empresas del grupo	64.728	60.079
8.1. En entidades de crédito	2.834	2.417
8.2. Otras	61.894	57.662
9. Activos inmateriales	1.077	-
9.1. Gastos de constitución	-	-
9.2. Otros gastos amortizables	1.077	-
10. Activos materiales	236.192	236.618
10.1. Terrenos y edificios de uso propio	120.706	124.288
10.2. Otros inmuebles	48.920	56.723
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros	66.566	55.607
11. Capital suscrito no desembolsado	-	-
11.1. Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-
11.2. Resto	-	-
12. Acciones propias	-	-
Promemoria: Nominal	-	-
13. Otros activos	56.477	29.287
14. Cuentas de periodificación	62.658	71.106
15. Pérdidas del ejercicio	-	-
TOTAL	7.386.897	6.179.985
CUENTAS DE ORDEN	1.998	1997*
1 Pasivos contingentes	511.309	296.705
1.1. Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-
1.2. Activos afectos a diversas obligaciones	-	-
1.3. Fianzas, avales y cauciones	496.436	281.186
1.4. Otros pasivos contingentes	14.873	15.519

* Se presenta a efectos comparativos

PASIVO	1998	1997 *
1. Entidades de crédito	1.994.968	1.204.666
1.1. A la vista	12.144	8.874
1.2. Otros débitos	1.982.824	1.195.792
2. Débitos a clientes	4.323.601	4.012.560
2.1. Depósitos de ahorro	3.452.761	3.204.694
2.1.1. A la vista	2.120.811	1.869.489
2.1.2. A plazo	1.331.950	1.335.205
2.2. Otros débitos	870.840	807.866
2.2.1. A la vista	76.855	44.645
2.2.2. A plazo	793.985	763.221
3. Débitos representados por valores negociables	287.412	345.657
3.1. Bonos y obligaciones en circulación	287.412	345.657
3.2. Pagarés y otros valores	-	-
4. Otros pasivos	80.007	47.729
5. Cuentas de periodificación	37.550	33.641
6. Provisiones para riesgos y cargas	103.423	88.428
6.1. Fondo de pensionistas	76.726	63.885
6.2. Provisión para impuestos	12.425	16.032
6.3. Otras provisiones	14.272	8.511
6 bis. Fondo para riesgos generales	-	-
7. Beneficios del ejercicio	52.125	43.935
8. Pasivos subordinados	78.083	6.000
9. Fondo de dotación	4	4
10. Primas de emisión	-	-
11. Reservas	403.485	371.126
12. Reservas de revalorización	26.239	26.239
13. Resultados de ejercicios anteriores	-	-
TOTAL	7.386.897	6.179.985
CUENTAS DE ORDEN	1.998	1997 *
2. Compromisos	647.778	620.383
2.1. Cesiones temporales con opción a recompra	-	-
2.2. Disponibles por terceros	646.277	619.693
2.3. Otros compromisos	1.501	690

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid.
Cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales
terminados el 31 de diciembre de 1998 y 1997.

(En millones de pesetas)

	1998	1997*
1. Intereses y rendimientos asimilados	351.053	384.577
De los que: Cartera de renta fija	64.029	68.047
2. Intereses y cargas asimiladas.	(185.264)	(214.609)
3. Rendimiento de la cartera de renta variable	9.513	5.497
3.1. De acciones y otros títulos de renta variable	2.535	3.197
3.2. De participaciones	2.976	-
3.3. De participaciones en el grupo	4.002	2.300
A. MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	175.302	175.465
4. Comisiones percibidas	52.264	43.446
5. Comisiones pagadas	(6.360)	(4.741)
6. Resultados por operaciones financieras	27.473	14.982
B. MARGEN ORDINARIO	248.679	229.152
7. Otros productos de explotación	601	397
8. Gastos generales de administración	(124.617)	(105.659)
8.1. Gastos de personal	(82.070)	(70.190)
de los que:		
Sueldos y salarios	(61.262)	(56.108)
Cargas sociales	(18.229)	(11.926)
de las que: pensiones	(5.383)	-
8.2. Otros gastos administrativos	(42.547)	(35.469)
9. Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(20.937)	(18.636)
10. Otras cargas de explotación	(4.014)	(3.174)
C. MARGEN DE EXPLOTACIÓN	99.712	102.080
11. Amortización y provisiones para insolvencias	(24.426)	(40.264)
12. Saneamiento de immobilizaciones financieras	453	(2.229)
13. Dotaciones al fondo para riesgos generales	-	-
14. Beneficios extraordinarios	23.873	22.115
15. Quebrantos extraordinarios	(30.416)	(23.117)
D. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	69.196	58.585
16. Impuesto sobre sociedades	(17.071)	(14.650)
17. Otros impuestos	-	-
E. RESULTADO DEL EJERCICIO	52.125	43.935

* Se presenta a efectos comparativos

(2) Sociedades dependientes, multigrupo y asociadas.

En el Anexo I, 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, multigrupo y asociadas se han clasificado en cuatro apartados. De una parte, las sociedades del Grupo que se han consolidado mediante el método de integración global; en segundo lugar, las sociedades del Grupo en las que participando, de una forma directa o indirecta, en más del 50% de su capital, se han valorado mediante el procedimiento de puesta en equivalencia, al no estar, la actividad de las mismas, directamente relacionada con la de la Institución; 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 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.

(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 1997 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 1998 se someterán a la aprobación de las respectivas Asamblea General Ordinaria y Juntas Generales de Accionistas Ordinarias del año 1999, 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 1998 y 1997 (sin tener en cuenta el fondo de la Obra Social), hay que considerar los siguientes saldos y conceptos de los balances consolidados adjuntos:

(En millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1998	1997
Fondo de dotación	4	4
Reservas	421.239	386.459
Reservas de revalorización Real Decreto-Ley 7/1997 (Nota 18)	26.239	26.239
Reservas en sociedades consolidadas	12.628	12.833
Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas	(19.246)	(19.790)
Beneficio del ejercicio, una vez deducida la dotación a la Obra Social (Nota 4)	42.908	35.165
PATRIMONIO NETO	483.772	440.910
Activos inmateriales	(2.771)	(2.523)
Fondo de comercio de consolidación	(46.782)	(50.368)
RECURSOS PROPIOS BÁSICOS	434.219	388.019

(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 1 de enero de 1998 entró en vigor una gran parte de las disposiciones contenidas en la Circular 5/1997, de 24 de julio, de Banco de España, que establecía ciertas modificaciones a la Circular 4/1991. La entrada en vigor de dicha Circular no ha tenido efecto significativo en las cuentas anuales del Grupo del presente ejercicio.

Adicionalmente, el Banco de España ha emitido la Circular 7/1998 que establece ciertas modificaciones a la Circular 4/1991, con origen en la aparición del euro y la plena integración de España en la Unión Monetaria Europea.

La aparición del euro como moneda oficial desde el 1 de enero de 1999 y la plena participación de España en la Unión Monetaria desde su inicio, supone una redefinición de lo que se entiende por moneda nacional y extranjera. Desde el 1 de enero de 1999, inclusive, la moneda del sistema monetario nacional es el euro, tal y como esta moneda se define en el Reglamento (CE) 974/98 del Consejo, de 3 de mayo de 1998. El euro sucede sin solución de continuidad y de modo íntegro a la peseta como moneda del sistema monetario nacional.

En este sentido las modificaciones introducidas por la Circular hacen referencia a:

1. Tratamiento contable de las operaciones de futuro sobre riesgo de cambio entre monedas de Estados participantes en la Unión Monetaria (véase Nota 5-p)
2. A efectos de la determinación al 31 de diciembre de 1998 del resultado de los cierres teóricos de las posiciones que no sean de cobertura en operaciones de futuro contratadas en mercados no organizados, las operaciones denominadas en euros y unidades monetarias de los Estados participantes en la Unión Monetaria, se han considerado denominadas en una misma moneda.

De estas modificaciones, las que han entrado en vigor durante 1998 se han implantado en el Grupo, sin que su impacto haya sido relevante en las cuentas anuales. La aplicación en el ejercicio 1999 del resto de modificaciones establecidas en la citada Circular no afectará significativamente a las cuentas anuales del Grupo.

Las variaciones habidas en 1998, respecto de 1997, en los porcentajes de participación poseídos en las sociedades que conforman el perímetro de la consolidación se presentan a continuación:

(Porcentaje de participación)	1998	1997
SOCIEDADES		
Sociedades del grupo consolidadas por integración global		
Corporación Financiera Habana, S.A.	60,00	-
Desarrollo y Comercialización de Inmuebles, S.A.	-	100,00
Finanmadrid, S.A., E.F.C.	84,00	100,00
Inversión y Comercialización de Inmuebles, S.A.	-	100,00
Madrid Leasing Corporación, S.A., E.F.C.	84,00	100,00
Servicio Recuperaciones Financieras, A.I.B.	92,00	100,00
Sociedades valoradas por puesta en equivalencia		
Caja de Madrid de Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	80,00	100,00
Caja Salud, S.A. de Seguros y Reaseguros	97,25	97,30
Casino Club de Golf, S.L.	99,65	100,00
Feliz Edad, S.A.	52,60	100,00
Plurimed, S.A.	50,00	100,00
Quavitae, S.A.	52,60	100,00
Quavitae - Inress - Gers, U.T.E.	52,07	99,00
U.T.E. Caja Rural de Málaga - Caja Madrid	99,00	-
Banco Mapfre, S.A.	20,00	-
Bancofar, S.A.	37,87	45,10
Afore Tepeyac	33,00	-
Acuicultura de Ceuta, S.A.	-	26,19
Centro de Ostointegración Galeno, S.L.	20,00	-
Centro Médico Maestranza, S.A.	23,83	100,00
Euroforum Escorial, S.A.	32,96	32,48
Fomento de Obras Urbanas Europeas, S.A.	-	44,65
Fundación Sageco-Quavitae, U.T.E.	26,30	50,00
Organización, Asesoramiento y Promoción de Empresas 1998, S.A.	30,18	-
Parque Biológico de Madrid, S.A.	40,00	-
Quavitae - Asispa, U.T.E.	26,30	50,00
Quavitae-Consorcio Hospitalario Cataluña, U.T.E.	31,56	60,00
Registro de Prestaciones Informáticas, S.A.	-	20,00
Sofin - Dealers, S.A.	20,00	46,15
Transportes ferroviarios de Madrid, S.A.	25,00	-
U.T.E., CM Informática El Corte Inglés - Empresas Urbanas	-	33,33
Vallehermoso - Centro Inmobiliario Caja de Madrid, U.T.E.	-	50,00

Las variaciones que han producido un efecto más significativo en la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente a las cuentas anuales consolidadas de 1998, son las siguientes:

(En millones de pesetas)	
	Efecto en resultados
SOCIEDADES	
Sociedades del grupo consolidadas por integración global	
Finanmadrid, S.A., E.F.C.	248
Madrid Leasing Corporación, S.A., E.F.C.	285
Sociedades valoradas por puesta en equivalencia	
Caja de Madrid de Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	904
Quavita, S.A.	1.064
Fomento de Obras Urbanas Europeas, S.A.	3.597

(4) Distribución de resultados de la Institución.

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 1998 que se someterá a la aprobación de la Asamblea General es la siguiente:

CONCEPTOS	Millones de pesetas
Dotación a la Obra Social (Nota 23)	13.735
Dotación a Reservas	38.390
Beneficio neto del ejercicio	52.125

(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 linealmente en un plazo que no excede del período durante el cual dichas inversiones contribuyen a la obtención de resultados para el Grupo, con el límite máximo de 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.

Los importes cargados en resultados de los ejercicios 1998 y 1997 en concepto de amortización de los fondos de comercio de consolidación han ascendido a 5.630 y 5.329 millones de pesetas, respectivamente, y se presentan en el capítulo "Amortización del Fondo de Comercio de Consolidación" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (véase Nota 15)

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 1998 y 1997 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. 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 consolidados adjuntos.

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 1998 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 16.570 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998.

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 Anexo I), se clasifican según los siguientes criterios:

1. Cartera de negociación: el Grupo ha establecido criterios objetivos, de acuerdo con la normativa vigente, para determinar qué valores se incluirán en esta cartera, que, básicamente, representan inversiones con horizonte temporal no superior a tres meses. Esta actividad se ha comenzado en el último trimestre del año, por lo que su incidencia tanto en balance, como en cuenta de pérdidas y ganancias, no es representativa.
2. Cartera de inversión ordinaria: estos títulos 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, generalmente, por la cotización del último día hábil del ejercicio o la cotización media del último trimestre, si ésta fuera menor.

i) Participaciones y Participaciones en empresas del grupo.

Los títulos de renta variable correspondientes a empresas dependientes, multi-grupo o asociadas, se presentan 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 consolidados adjuntos, minorando las cifras dispuestas de inversiones crediticias, dentro del capítulo "Créditos sobre clientes" (véase Nota 9).

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 9).

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, fundamentalmente inmuebles, 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.

Dentro de este apartado, de los balances de situación consolidados adjuntos y como otros gastos amortizables, se incluye el coste de determinadas aplicaciones informáticas, que se encuentran registradas por el importe pagado a terceros, y que se amortizarán en función de su vida útil estimada, en un plazo máximo de tres años.

m) Fondo de pensionistas.

De acuerdo con las condiciones establecidas en los convenios colectivos laborales vigentes, la Institución y algunas sociedades pertenecientes al conjunto consolidable 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.

Por otra parte, en el ejercicio 1998 se alcanzó un acuerdo entre los representantes del Grupo y las Secciones Sindicales de la misma, sobre la exteriorización de las dotaciones para prestaciones complementarias de la Seguridad Social, correspondientes a las personas en activo (véase Nota 22).

La materialización de este acuerdo se encuentra pendiente de la entrada en vigor de la correspondiente normativa que tendrá lugar, previsiblemente, en 1999.

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.

Las aportaciones realizadas por el Grupo durante 1998, como consecuencia del acuerdo suscrito sobre exteriorización de las dotaciones para prestaciones complementarias de la Seguridad Social (véase Nota 22), han sido consideradas como diferencias temporales y se ha reconocido contablemente su correspondiente impuesto anticipado.

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

Durante el ejercicio 1998, el Grupo consolidado fiscal incluye las siguientes sociedades:

SOCIEDAD

Altae Banco, S.A.
Altae Servicios Patrimoniales, S.L.
Caja Madrid Bolsa, Sociedad de Valores y Bolsa, S.A.
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
Casino Club de Golf S.L.
Centro de Información y Servicios del Mercado Inmobiliario, S.A.
Centro Inmobiliario Caja de Madrid, S.A.
Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A.
Diagonal Sarrià, S.A.
Gesmadrid Patrimonios, S.G.C., S.A.
Gesmadrid, S.G.I.I.C., S.A.
Gestión de Centros Culturales, S.A.
Gran Círculo de Madrid, S.A.
Inverbán Gestión S.G.I.I.C., S.A.
Mediación y Diagnósticos, S.A.
Pluritel de Comunicaciones, S.A.
Portfolio Inmobiliario, S.A.
Proyectos y Programas Inmobiliarios, 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 1998 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 d) 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.

Al 31 de diciembre de 1998, las operaciones de futuros sobre riesgo de cambio entre unidades monetarias nacionales de los Estados participantes en la Unión Monetaria se han dado de baja de cuentas de orden. Los importes a cobrar o pagar por estas operaciones se registran, según su signo y sin compensar, en las partidas "Otros conceptos" de cuentas diversas del activo y del pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 1998. En las operaciones que no son de cobertura, el valor actual de los citados importes se ha imputado en la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 1998 y el importe restante se ha periodificado, con carácter general, hasta el vencimiento contratado en las operaciones. En las operaciones de cobertura, los importes pendientes de cobro o pago por este motivo se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma simétrica a los resultados de los elementos que cubren, registrándose entre tanto en "Otros conceptos" de cuentas diversas.

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 1998 y 1997 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.	920	-
Altae Gestión, S.A., S.I.M.C.A.V.	-	12
Caja Madrid Bolsa, S.V.B., S.A.	297	-
Caja Madrid de Pensiones, E.G.F.P., S.A.	105	-
Finanmadrid, S.A., E.F.C.	13	46
Gesmadrid, S.G.I.I.C., S.A.	310	-
Gesmadrid Patrimonios, S.G.C., S.A.	20	-
Madrid Leasing Corporación, S.A., E.F.C.	153	-
Sociedad de Participación y Promoción Empresarial Caja de Madrid, S.A.	107	-
Banco Mapfre, S.A.	-	1.094
Bancofar, S.A.	-	28
Resto del Grupo		
Caja de Madrid de Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	67	-
Caja Madrid Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	203	-
Caja Salud, S.A. de Seguros y Reaseguros	26	41
Centro de Información y Servicios del Mercado Inmobiliario, S.A.	6	-
Centro Inmobiliario Caja de Madrid, S.A.	66	-
Diagonal Sarriá, S.A.	1.517	-
Pluritel de Comunicaciones, S.A.	1	-
Segurcaja, Correduría de Seguros, S.A.	5	-
Tasaciones Madrid, S.A.	10	-
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998	3.826	1.221
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997	2.047	55

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
Caja de Madrid de Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	Mapfre Seguros Generales	20,00%
Caja Madrid Autos, Agencia de Seguros, S.A.	Mapfre Mutualidad	20,00%
Centro Inmobiliario -E.P.I., U.T.E.	Espais Promocions Inmobiliaries S.A.	25,00%
Corporación Financiera Habana, S.A.	Banco Popular de Ahorro de Cuba	40,00%
Espais Promocions Inmobiliaries - Centro Inmobiliario 2, U.T.E.	Espais Promocions Inmobiliaries S.A.	25,00%
Finanmadrid, S.A., E.F.C.	Banco Mapfre	20,00%
Madrid Leasing Corporación, S.A., E.I.C.	Banco Mapfre	20,00%
Quavitae, S.A.	Alba Mutualidad	27,50%
Quavitae, S.A.	J.P. Morgan	19,90%

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

A 31 de diciembre de 1998, los saldos que componen estos capítulos en los balances consolidados adjuntos se detallan a continuación:

(En millones de pesetas)	
SOCIEDAD	1998
Intereses minoritarios	
Corporación Financiera Habana, S.A.	285
Altae Gestión, S.A., S.I.M.C.A.V.	1.663
Finanmadrid, S.A., E.F.C.	707
Madrid Leasing Corporación, S.A., E.I.C.	361
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998	3.016
Beneficios consolidados del ejercicio. De minoritarios	
Corporación Financiera Habana, S.A.	(2)
Altae Gestión, S.A., S.I.M.C.A.V.	(30)
Finanmadrid, S.A., E.F.C.	(78)
Madrid Leasing Corporación, S.A., E.I.C.	(5)
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998	(115)

(8) 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	
	1998	1997	1998	1997
Caja y depósitos en bancos centrales				
Caja	45.626	42.241	-	-
Cuentas corrientes en Banco de España	36.791	76.316	-	-
Cuentas corrientes en Otros bancos centrales	69	-	-	-
SUMA	82.486	118.557	-	-
Entidades de crédito				
Cuentas mutuas	6.721	3.486	4	736
Talones y cheques a cargo de intermediarios financieros	13.865	13.626	-	-
Cámaras de compensación	15.819	11.405	3.410	3.332
Otras cuentas a la vista	23.436	9.972	11.984	7.900
Cuentas a plazo	867.947	880.179	1.058.817	892.973
Adquisiciones y cesiones temporales de activos	456.800	309.636	633.745	167.304
Préstamos de valores	-	-	10.977	15.574
SUMA	1.384.588	1.228.304	1.718.937	1.087.819
TOTAL	1.467.074	1.346.861	1.718.937	1.087.819
Detalle por monedas				
En pesetas	901.652	976.090	660.261	622.519
En moneda extranjera	565.422	370.771	1.058.676	465.300
TOTAL	1.467.074	1.346.861	1.718.937	1.087.819

Entidades de créditos, 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	
	1998	1997	1998	1997
Activo				
Hasta 3 meses	341.665	350.540	430.964	261.990
De 3 a 12 meses	503.417	481.729	25.836	47.646
De 1 a 5 años	22.721	21.679	-	-
Superior a 5 años	144	26.231	-	-
SUMA	867.947	880.179	456.800	309.636
Pasivo				
Hasta 3 meses	828.680	757.769	619.466	167.304
De 3 a 12 meses	225.337	134.078	14.279	-
De 1 a 5 años	-	1.126	-	-
Superior a 5 años	4.800	-	-	-
SUMA	1.058.817	892.973	633.745	167.304

(9) Créditos sobre clientes.

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

(En millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1998	1997
Por sectores		
Crédito a las administraciones públicas españolas	204.677	207.999
Crédito a otros sectores residentes	3.596.623	3.000.321
Crédito a no residentes	174.580	102.115
Activos dudosos	78.006	103.806
Fondo de insolvencias	(94.543)	(104.730)
TOTAL	3.959.343	3.309.511
Según plazo desde fecha de balance		
Hasta 3 meses	928.256	511.442
De 3 a 12 meses	478.293	364.804
De 1 a 5 años	874.996	773.719
Más de 5 años	1.642.936	1.609.820
Duración indeterminada	129.405	154.456
SUMA	4.053.886	3.414.241
Fondo de insolvencias	(94.543)	(104.730)
TOTAL	3.959.343	3.309.511
Por monedas		
En pesetas	3.741.016	3.184.076
En moneda extranjera	218.327	125.435
TOTAL	3.959.343	3.309.511

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	1998	1997
Crédito comercial	153.089	142.148
Créditos con garantía real		
Con garantía hipotecaria	2.020.323	1.795.150
Con garantía de depósitos dinerarios	2.888	3.068
Con garantía prendaria	10.087	9.071
Otras garantías reales	8.751	4.695
SUMA	2.042.049	1.811.984
Otros créditos		
Deudores por tarjetas de crédito	20.526	16.046
Efectos financieros	1.746	1.888
Préstamos y cuentas de crédito	1.153.573	928.243
Descubiertos en cuenta y excedidos en cuentas de crédito	7.438	2.343
Cuotas vencidas pendientes de cobro	12.067	6.486
Arrendamientos financieros concedidos	60.606	42.493
Adquisiciones temporales de activos	41.915	4.880
Anticipos transitorios y otros deudores	103.614	43.810
SUMA	1.401.485	1.046.189
TOTAL	3.596.623	3.000.321

Fondo de insolvencias.

Los movimientos habidos en la cuenta "Fondo de insolvencias" durante los ejercicios 1998 y 1997 han sido los siguientes:

(En millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1998	1997
Saldos al comienzo del ejercicio	104.730	110.109
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	66.688	78.754
Fondo de insolvencias que ha quedado disponible	(12.372)	(18.638)
Dotación neta	54.316	60.116
Utilización de fondos para activos amortizados	(56.150)	(51.655)
Traspaso a la provisión para activos adjudicados (Nota 16)	(8.341)	(14.160)
Diferencias en cambio por fondos constituidos en moneda extranjera	(628)	320
Otros movimientos	616	-
SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO	94.543	104.730

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 29.583 y 19.622 millones de pesetas durante los ejercicios 1998 y 1997, respectivamente.

El desglose por tipo de activo cubierto de los saldos de las cuentas "Activos dudosos" y "Fondos de insolvencias", al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es el siguiente:

(En millones de pesetas)				
CONCEPTOS	Activos dudosos		Fondo de insolvencias	
	1998	1997	1998	1997
Crédito comercial	4.507	4.210	1.890	2.079
Titulos de renta fija	1.498	1.482	1.776	1.482
Créditos y préstamos				
Garantía real	34.586	53.754	18.499	28.077
Otras garantías	37.415	44.360	29.753	41.238
SUMA	78.006	103.806	51.918	72.876
Fondo de insolvencias de carácter genérico			35.539	27.204
Fondo de insolvencias de riesgo-pais			7.086	4.650
SUMA			94.543	104.730

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 8), de la cartera de obligaciones y otros valores de renta fija (véase Nota 11) 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).

(10) Deudas del Estado.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, la composición del saldo de este capítulo de los balances consolidados adjuntos es la siguiente:

(En millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1998	1997
Certificados del Banco de España	57.327	82.136
Cartera de Renta Fija:		
De negociación	17.302	2.273
De inversión ordinaria	384.846	305.646
De inversión a vencimiento	159.237	155.259
Fondo de fluctuación de valores	-	-
TOTAL	618.712	545.314

Los movimientos registrados en este epígrafe durante los ejercicios 1998 y 1997, han sido los siguientes:

(En millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1998	1997
Saldos al inicio del ejercicio	545.314	705.920
Altas	5.774.738	2.646.808
Bajas	(5.702.959)	(2.794.155)
Otros	1.619	(13.284)
Variación neta del fondo de fluctuación de valores	-	25
SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO	618.712	545.314

Al 31 de diciembre de 1998, 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	13.478	14.017	29.832	-	57.327
Cartera de Renta Fija:					
De negociación	-	-	4.299	13.003	17.302
De inversión ordinaria	110.823	111.436	156.162	6.425	384.846
De inversión a vencimiento	-	-	80.098	79.139	159.237
TOTAL	124.301	125.453	270.391	98.567	618.712

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 1998 y 1997, el Grupo tenía cedidos temporalmente certificados por importe efectivo de 56.331 y 79.975 millones de pesetas, respectivamente. Estas operaciones se encuentran registradas en el capítulo "Entidades de crédito" del pasivo de los balances consolidados adjuntos.

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	1998	1997
De negociación-	17.302	2.273
Otras deudas anotadas cotizadas	17.302	2.273
De inversión ordinaria-	384.846	305.646
Letras del Tesoro	260.590	181.024
Otras deudas anotadas cotizadas	124.256	124.622
De inversión a vencimiento-	159.237	155.259
Otras deudas anotadas cotizadas	159.237	155.259
TOTAL	561.385	463.178

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 1998 ha sido 4,18% (5,79% en el ejercicio 1997). 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 5,03% en el ejercicio 1998 (7,53% en el ejercicio 1997). De estos activos y de los adquiridos temporalmente, registrados en los capítulos "Entidades de Crédito" (véase Nota 8) y "Créditos sobre Clientes" (véase Nota 9) del balance al 31 de diciembre de 1998 adjunto, se habían cedido un importe efectivo de 750.989 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 8) y "Débitos a Clientes - Otros débitos" (véase Nota 19) del balance consolidado adjunto.

Al 31 de diciembre de 1998, 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	544.083	573.992
De inversión ordinaria	384.846	388.246
De inversión a vencimiento	159.237	185.746

Al 31 de diciembre de 1998, el importe nominal de la Deuda del Estado afecta a determinados compromisos, propios y de terceros, ascendía a 5.149 millones de pesetas.

(11) 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	1998	1997
Por moneda:		
En pesetas	432.274	286.342
En moneda extranjera	328.291	121.448
SUMA	760.565	407.790
Por cotización:		
Títulos cotizados	551.731	253.707
Títulos no cotizados	208.834	154.083
SUMA	760.565	407.790
Por naturaleza:		
Fondos Públicos	95.902	52.712
Bonos y obligaciones	134.863	78.565
Pagarés de empresa	69.248	41.532
Otros valores	460.552	234.981
SUMA	760.565	407.790
Por sectores:		
Administraciones Públicas	95.902	52.712
De entidades oficiales de crédito	178.015	30.742
De otras entidades de crédito residentes	23.062	17.444
De otros sectores residentes	211.939	119.454
De no residentes	251.647	187.438
SUMA	760.565	407.790
Fondo de fluctuación de valores	-	(4)
TOTAL	760.565	407.786

La rentabilidad media obtenida durante los ejercicios 1998 y 1997 ha sido del 4,84% y 7,26%, 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 1998, 124.294 millones de pesetas vencen durante el ejercicio 1999.

Durante los ejercicios 1998 y 1997, 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	1998	1997
Saldos al inicio del ejercicio	407.786	269.669
Altas	1.493.165	676.809
Bajas	(1.126.813)	(539.286)
Otros	(13.577)	593
Disminución neta del fondo de fluctuación de valores	4	1
SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO	760.565	407.786

(12) 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 1998 y 1997, se indica a continuación:

(En millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1998	1997
Por moneda:		
En pesetas	78.609	64.043
En moneda extranjera	20.296	4.470
SUMA	98.905	68.513
Por carteras:		
Negociación	143	-
Inversión ordinaria	98.762	68.513
SUMA	98.905	68.513
Por cotización:		
Títulos cotizados	93.708	54.115
Títulos no cotizados	5.197	14.398
SUMA	98.905	68.513
Fondo de fluctuación de valores	(3.684)	(950)
TOTAL	95.221	67.563

Durante los ejercicios 1998 y 1997, 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	1998	1997
Saldos al inicio del ejercicio	67.563	41.878
Altas	204.735	165.727
Bajas	(173.834)	(125.478)
Otros	(436)	22
Traspaso a participaciones	-	(14.853)
Variación neta del fondo de fluctuación de valores	(2.807)	267
SALDOS AL CIERRE DE' L EJERCICIO	95.221	67.563

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1998 y 1997, se muestra a continuación:

(En millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1998	1997
Saldos al comienzo del ejercicio	950	1.346
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	3.991	330
Fondos de fluctuación que han quedado disponibles	(987)	(432)
Dotación neta	3.004	(102)
Utilización de fondos por pérdidas en venta	(270)	(294)
Dotación menos utilización	2.734	(396)
SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO	3.684	950

(13) Participaciones y Participaciones en empresas del Grupo.

El capítulo "Participaciones" de los balances al 31 de diciembre de 1998 y 1997 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 1998 y 1997, 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	1998	1997
Por moneda:		
En pesetas	125.066	103.172
En moneda extranjera	417	4.103
TOTAL	125.483	107.275
Por cotización:		
Títulos cotizados	83.124	65.737
Títulos no cotizados	42.359	41.538
TOTAL	125.483	107.275

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de estos capítulos del balance consolidado durante los ejercicios 1998 y 1997:

(En millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1998	1997
Saldos al inicio del ejercicio		
Altas	107.275	36.515
Bajas	28.046	59.477
Traspos desde acciones y otros títulos de renta variable	(9.838)	(3.570)
	-	14.853
SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO	125.483	107.275

(14) Activos inmateriales.

El movimiento del capítulo de "Otros gastos amortizables" del balance consolidado, durante el ejercicio 1998, se indica a continuación:

(En millones de pesetas)	
CONCEPTOS	Otros gastos amortizables
Saldo al 31 de diciembre de 1997	2.496
Altas	2.377
Bajas	(1.826)
Amortización anual	(278)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998	2.769

(15) Fondo de comercio de consolidación.

Al 31 de diciembre de 1998, el detalle por sociedades del saldo de estos capítulos del balance adjunto, se presenta a continuación:

(En millones de pesetas)	
CONCEPTOS	1998
Telefónica de España, S.A.	39.754
Caja Salud, S.A. de Seguros y Reaseguros	1.962
Banque Commerciale du Maroc	1.553
Resto	3.513
TOTAL	46.782

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	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	50.368	-
Altas	2.212	55.697
Bajas	(168)	-
Amortización anual	(5.630)	(5.329)
SALDO AL FINAL DEL EJERCICIO	46.782	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	1998	1997
Terrenos y edificios de uso propio		
Edificios de uso propio	141.530	142.423
Amortización acumulada	(20.657)	(17.870)
SUMA	120.873	124.553
Otros inmuebles		
Inmuebles de la Obra Social	6.888	6.573
Obras en curso y solares	7.343	6.601
Otros inmuebles	100.646	124.975
Amortización acumulada	(2.025)	(1.923)
Provisión para activos adjudicados	(63.180)	(72.771)
SUMA	49.672	63.455
Mobiliario, instalaciones y otros		
Mobiliario, instalaciones y otros activos materiales, de la Obra Social	10.677	9.496
Instalaciones	93.381	85.205
Equipos de automatización	94.093	82.202
Mobiliario y otros	18.148	14.500
Amortización acumulada	(148.451)	(134.953)
SUMA	67.848	56.450
TOTAL	238.393	244.458

Los movimientos habidos en este capítulo durante los ejercicios 1998 y 1997, referidos al Grupo, han sido los siguientes:

(En millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1998	1997
Coste regularizado actualizado		
Saldos al comienzo del ejercicio	471.975	437.766
Altas	59.112	80.001
Bajas	(52.485)	(39.746)
Otros	(5.896)	(6.046)
SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO	472.706	471.975
Amortización acumulada		
Saldos al comienzo del ejercicio	154.746	135.487
Amortización anual	21.899	19.458
Bajas	(7.321)	(285)
Otros	1.809	86
SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO	171.133	154.746
Provisión para activos adjudicados		
Saldos al comienzo del ejercicio	72.771	63.337
Trasposos del fondo de insolvencias (Nota 9)	8.341	14.160
Dotaciones (Nota 28)	9.638	15.189
Utilización por ventas	(27.587)	(19.915)
Otros movimientos	17	-
SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO	63.180	72.771
VALORES NETOS AL CIERRE DEL EJERCICIO	238.393	244.458

De los importes correspondientes a "Amortización anual", 733 y 630 millones de pesetas para 1998 y 1997, respectivamente, corresponden a la amortización anual de los activos materiales de la Obra Social y se encuentran contabilizados dentro de sus gastos de mantenimiento (véase Nota 31). El resto, junto a la amortización correspondiente a activos inmateriales (278 y 882 millones de pesetas en 1998 y 1997, respectivamente) figuran en el debe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas de 1998 y 1997, respectivamente, conformando el capítulo "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales", que se eleva a 21.444 y 19.709 millones de pesetas en 1998 y 1997, respectivamente.

Respecto del ejercicio 1998, a continuación se detallan los movimientos habidos en las cuentas relacionadas con este capítulo:

(En millones de pesetas)				
CONCEPTOS	Edificios de uso propio	Inmuebles Obra Social (Nota 31)	Obras en curso y solares	Otros Inmuebles
Coste regularizado actualizado				
Saldos al 31 de diciembre de 1997	142.423	6.573	6.601	124.975
Altas	2.477	101	2.687	21.526
Bajas	(3.518)	-	(1.737)	(44.963)
Otros	148	214	(208)	(892)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998	141.530	6.888	7.343	100.646
Amortización acumulada				
Saldos al 31 de diciembre de 1997	17.870	1.210	-	713
Amortización anual	3.555	103	-	100
Bajas	(721)	-	-	(158)
Otros	(47)	21	-	36
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998	20.657	1.334	-	691
Provisión para activos adjudicados				
Saldos al 31 de diciembre de 1997			2.397	70.374
Trasposos del fondo de insolvencias			226	8.115
Dotaciones			-	9.638
Utilización por ventas			(777)	(26.810)
Otros movimientos			-	17
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998			1.846	61.334
VALORES NETOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998	120.873	5.554	5.497	38.621

(En millones de pesetas)

CONCEPTOS	Otros de Obra Social (Nota 31)	Instalaciones	Equipos de automación	Mobiliario y otros
Coste regularizado actualizado				
Saldos al 31 de diciembre de 1997	9.496	85.205	82.202	14.500
Altas	909	13.168	13.659	4.585
Bajas	-	(185)	(1.733)	(349)
Otros	272	(4.807)	(35)	(588)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998	10.677	93.381	94.093	18.148
Amortización acumulada				
Saldos al 31 de diciembre de 1997	4.522	50.407	73.430	6.594
Amortización anual	630	8.643	7.285	1.583
Bajas	-	(3.989)	(1.706)	(747)
Otros	157	1.279	7	356
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998	5.309	56.340	79.016	7.786
VALORES NETOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998	5.368	37.041	15.077	10.362

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 definitiva, una vez comprobada por la Inspección Fiscal, fue de 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	1998	1997
Otros activos		
Operaciones en camino	1.069	1.256
Impuesto sobre beneficios anticipado	9.084	9.231
Hacienda Pública. Otros conceptos fiscales	4.242	6.389
Opciones adquiridas (Nota 5-p)	5.348	3.246
Cupón corrido en compra de renta fija	4.373	1.347
Fianzas dadas en efectivo	418	351
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	25.403	12.873
Deudores por operaciones de futuro cobertura	1.443	-
Otros conceptos	1.576	1.919
SUMA	52.956	36.612
Cuentas de periodificación		
De intereses de:		
Certificados del Banco de España	843	1.209
Entidades de crédito	15.629	23.702
Inversiones crediticias	21.108	19.145
Cartera de renta fija	21.932	19.826
Recursos al descuento	1.064	671
Operaciones a plazo de moneda extranjera	-	2.940
Otras operaciones de futuro	-	1.984
Otros	3.157	924
SUMA	63.733	70.401

(18) Reservas, Reservas de revalorización,
Reservas en sociedades consolidadas y Pérdidas
de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas.

Durante los ejercicios 1998 y 1997 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	1998	1997
Saldo inicial consolidado, antes de la distribución del beneficio	405.741	382.174
Distribución del beneficio neto del año anterior	35.165	29.145
Otros movimientos	(46)	78
Actualización Real Decreto-Ley 7/1996 (Nota 16)	-	(5.656)
Saldo consolidado al 31 de diciembre	440.860	405.741

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, culminó 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 1998 y 1997, los recursos propios computables superaban los mínimos establecidos en la normativa vigente.

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

El saldo de la cuenta "Reservas de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio", una vez comprobado por la Administración Tributaria, ha quedado fijado en 26.236 millones de pesetas. 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 1998 y 1997 se presenta a continuación:

(En millones de pesetas)		
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	1998	1997
Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A.	6.059	7.259
Altae Banco, S.A.	1.054	1.038
Caja Madrid de Pensiones, E.G.F.P., S.A.	619	562
Gesmadrid, S.G.I.I.C., S.A.	1.200	959
Sociedad de Participación y Promoción Empresarial Caja de Madrid, S.A.	525	279
Resto	501	287
POR INTEGRACIÓN GLOBAL Y PROPORCIONAL	9.958	10.384
Banque Commerciale du Maroc	653	629
Caja Madrid Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	892	778
Centro Inmobiliario Caja de Madrid, S.A.	-	51
Caja de Madrid de Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	309	348
Segurcaja, Correduría de Seguros, S.A.	125	114
Tasaciones Madrid, S.A.	108	91
Avalmadrid, S.G.R., S.A.	101	101
Resto	482	337
POR PUESTA EN EQUIVALENCIA	2.670	2.449

(En millones de pesetas)

PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	1998	1997
Altae Gestión, S.A., S.I.M.C.A.V.	45	-
Caja Madrid Bolsa, S.V.B., S.A.	774	774
Desarrollo y Comercialización de Inmuebles, S.A.	-	811
Inversión y Comercialización de Inmuebles, S.A.	-	833
Resto	1	11
POR INTEGRACIÓN GLOBAL Y PROPORCIONAL	820	2.429
Caja Salud, S.A. de Seguros y Reaseguros	448	292
Casino Club de Golf, S.L.	90	-
Centro de Información y Servicios del Mercado Inmobiliario, S.A.	163	201
Centro Inmobiliario Caja de Madrid, S.A.	194	194
Sofin - Dealers, S.A.	107	485
Diagonal Sarriá, S.A.	8.590	10.213
Fomento de Obras Urbanas Europeas, S.A.	-	1.902
Gran Círculo de Madrid, S.A.	4.055	4.066
Telefónica de España, S.A.	4.682	-
Resto	97	8
POR PUESTA EN EQUIVALENCIA	18.426	17.361

(19) Débitos a clientes.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, 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	1998	1997
Por moneda:		
Pesetas	4.349.748	3.990.012
Moneda extranjera	27.848	19.995
TOTAL	4.377.596	4.010.007
Por sectores:		
Administraciones Públicas	128.553	94.747
Otros sectores residentes	4.204.848	3.878.351
No residentes	44.195	36.909
TOTAL	4.377.596	4.010.007

Los saldos al 31 de diciembre de 1998 y 1997 del cuadro anterior incluyen títulos de renta fija cedidos a clientes con compromiso de recompra por 784.414 y 750.274 millones de pesetas, respectivamente (véanse Notas 10 y 11).

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el detalle, por naturaleza del saldo, que figura registrado en el epígrafe "Otros sectores residentes", se indica a continuación:

(En millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1998	1997
Cuentas corrientes	626.183	452.601
Cuentas de ahorro	1.419.158	1.335.320
Imposiciones a plazo	1.322.708	1.309.194
Cesión temporal de activos	765.236	737.280
Otras cuentas	71.563	43.956
TOTAL	4.204.848	3.878.351

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 1998 y 1997 adjuntos, se indican a continuación:

(En millones de pesetas)		
PLAZOS DESDE FECHA DE BALANCE	1998	1997
Depósitos de ahorro - A plazo		
Hasta 3 meses	838.946	734.103
De 3 a 12 meses	476.625	585.062
De 1 a 5 años	30.398	16.040
TOTAL	1.345.969	1.335.205
Otros débitos - A plazo		
Hasta 3 meses	784.315	752.803
De 3 a 12 meses	5.575	10.563
TOTAL	789.890	763.366

(20) Débitos representados por valores negociables y Pasivos subordinados.

La composición de estos capítulos de los balances adjuntos al 31 de diciembre de 1998 y 1997 se detalla a continuación:

TIPO DE EMPRÉSTITO	Emisor	Último vencimiento	1998		1997
			Valor de reembolso (millones de pesetas)	Coste financiero anual	Valor de reembolso (millones de pesetas)
Cédulas hipotecarias	Caja Madrid	1998	-	8,57% - 10%	87.948
Cédulas hipotecarias	Caja Madrid	1999	34.065	3,715% - 8%	34.065
Bonos de tesorería	Caja Madrid	1998	-	8,80%	40.000
Bonos de tesorería	Caja Madrid	2007	183.644	5% - 5,635%	183.644
Bonos de tesorería	Caja Madrid	2008	69.703	4%	-
TOTAL DE LA INSTITUCIÓN			287.412		345.657
Medium Term Notes	Caymadrid, Int.Ltd.		246.467		108.856
TOTAL DEL GRUPO			533.879		454.513
Deuda subordinada 1990	Caja Madrid	(*)	6.000	60% de MIBOR a 3 meses	6.000
Deuda subordinada 04-98	Caja Madrid		67.023	4,91%	-
Deuda subordinada 09-98	Caja Madrid		5.060	4,16%	-
SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO			78.083		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 1990, fue suscrita íntegramente por la Fundación Caja Madrid.

(21) Otros Pasivos y Cuentas de periodificación.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, la composición de estos capítulos del pasivo de los balances consolidados adjuntos es la siguiente:

(En millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1998	1997
Otros pasivos		
Operaciones en camino	3.091	1.252
Impuesto sobre beneficios diferido	4.606	2.798
Obligaciones a pagar	8.995	12.503
Fondo de la Obra Social (Nota 31)	20.363	21.231
Opciones emitidas (Nota 5-p)	4.796	1.504
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	24.192	11.427
Acreedores por operaciones de futuro en divisa	2.393	-
Otros conceptos	10.795	7.124
SUMA	79.231	57.839
Cuentas de periodificación		
De intereses de:		
Entidades de crédito	10.220	7.901
Acreedores	2.227	1.584
Empréstitos	2.634	3.940
Inversiones al descuento	1.164	1.180
Operaciones a plazo con moneda extranjera	-	633
Otras operaciones de futuro	-	3.552
Otros	114	388
Otros gastos periodificados	21.837	13.508
SUMA	38.196	32.686

(22) Provisiones para riesgos y cargas.

Fondo de pensionistas.

El análisis de las dotaciones y pagos por complemento de pensiones durante el ejercicio 1998, respecto de la Institución y de las en las que es aplicable, es el siguiente:

CONCEPTOS	Institución			Otras
	Personal	Personal	Total	Sociedades
	Activo	Pasivo		Total
Saldos al 31 de diciembre de 1997	44.464	19.421	63.885	35
Dotaciones netas con cargo a los resultados del ejercicio 1998	5.383	3.843	9.226	110
Pensiones pagadas durante el ejercicio 1998 (Nota 26)	-	(1.637)	(1.637)	-
Traspaso de otras provisiones	2.315	2.906	5.221	-
Riesgos asegurados	31	-	31	-
Otros movimientos	-	-	-	53
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998	52.193	24.533	76.726	198

En ambos ejercicios, el saldo de la provisión por complemento de pensiones cubre al 100% las pensiones causadas por el personal pasivo, habiendo utilizado las siguientes hipótesis para 1998: tasa nominal de actualización del 5%, tasa de revisión de pensiones del 2% y las tablas de supervivencia GRM-GRF 80.

Respecto al personal en activo, el saldo a 31 de diciembre de 1997 cubría la totalidad del valor actuarial devengado de los servicios pasados. Por su parte, el saldo a 31 de diciembre de 1998 cubre la totalidad de los importes devengados en virtud del acuerdo suscrito el 3 de julio de 1998 (véase Nota 5-m). En virtud de dicho acuerdo la Institución adquiere el compromiso de realizar determinadas aportaciones a un fondo de pensiones externo. La materialización de este acuerdo se encuentra pendiente de la entrada en vigor de la correspondiente normativa reguladora que tendrá lugar, previsiblemente, en 1999.

El importe de las dotaciones netas 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)	1.129
Gastos de personal	5.489
Quebrantos extraordinarios (Nota 28)	2.718
DOTACIÓN NETA CON CARGO A LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO	9.336

El saldo de la cuenta "Quebrantos extraordinarios" corresponde, fundamentalmente, a las prejubilaciones realizadas por la Institución, durante el presente ejercicio.

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 1998 y 1997:

(En millones de pesetas)

CONCEPTOS	1998	1997
Saldos al comienzo del ejercicio	16.032	13.069
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio (Nota 28)	1.217	2.963
Otros movimientos	327	-
Utilización por pago de impuestos	(5.068)	-
SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO	12.508	16.032

Otras provisiones.

A continuación se presenta el movimiento registrado en las cuentas que componen este epígrafe durante los ejercicios 1998 y 1997:

(En millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1998	1997
Saldos al comienzo del ejercicio	7.370	3.516
Dotación neta a otros fondos especiales (Nota 28)	9.894	875
Dotación neta por operaciones de futuro (Nota 27)	2.362	(2.103)
Utilización por pago de responsabilidades contraídas	(212)	-
Traspaso del fondo de pensionistas	-	5.221
Traspaso al fondo de pensionistas	(5.221)	(139)
Otros movimientos	1.078	-
SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO	15.271	7.370

El saldo al 31 de diciembre de 1998 de "Otras provisiones" recoge 4.442 millones de pesetas contados como consecuencia de resultados en operaciones pendientes de realizar a terceros, 2.856 millones de pesetas para la cobertura de operaciones de futuro y 7.973 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 2.006 y 2.084 millones de pesetas para los ejercicios 1998 y 1997, respectivamente.

La base imponible del ejercicio 1998, para la Institución, asciende a 52.074 millones de pesetas y la cuota líquida a 16.220 millones de pesetas, resultando un tipo de gravamen efectivo del 31,15%. 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 1998 y 1997 para obtener la base imponible del Impuesto sobre Sociedades de la Institución se exponen a continuación:

(En millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1998	1997
Beneficio antes de impuestos	69.196	58.585
Aumentos	3.937	7.763
Diferencias permanentes	3.937	2.274
Diferencias temporales netas	-	5.489
Disminuciones	(21.059)	(13.054)
Dotación a la Obra Social (Nota 4)	(13.735)	(11.576)
Otras diferencias permanentes	(1.273)	(1.478)
Diferencias temporales netas	(6.051)	-
BASE IMPONIBLE	52.074	53.294

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

(En millones de pesetas)			
CONCEPTOS	1998		1997
Base imponible	52.074		53.294
Cuota íntegra al 35%	18.226		18.653
Deducción por doble imposición	(1.845)		(1.286)
Bonificaciones	(107)		(123)
Deducciones por inversiones y gastos en formación	(54)		(675)
Cuota líquida	16.220		16.569
Carga fiscal de las diferencias temporales	2.118		(1.919)
Impuesto devengado en el ejercicio	18.338		14.650
Ajuste por impuesto devengado en ejercicios anteriores (*)	(1.267)		-
CARGA FISCAL DEL EJERCICIO (NOTA 5)	17.071		14.650

(*) Este importe corresponde, fundamentalmente, a la imputación temporal del efecto impositivo de las dotaciones realizadas al fondo de pensionistas con anterioridad a 1998 y que se consideraron, en su día, no deducibles fiscalmente. Este ajuste se realiza, con el conocimiento del Banco de España, como consecuencia del acuerdo mencionado en la Nota 27.

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 1998 y 1997 se habían originado los siguientes impuestos anticipados y diferidos, en la Institución:

(En millones de pesetas)				
CONCEPTOS	1998		1997	
	Base	Cuota	Base	Cuota
Impuestos anticipados				
Dotaciones acumuladas al fondo de pensiones	50.799	17.780	43.188	15.116
Otros conceptos	14.462	5.062	24.870	8.705
SUMA	65.261	22.842	68.058	23.821
Impuestos diferidos				
Amortizaciones futuras de bienes afectos al R.D. Ley 2/1985	654	229	751	263
Amortizaciones futuras de bienes afectos al R.D. Ley 7/1994	1.938	678	1.999	700
Amortizaciones futuras de bienes afectos al R.D. Ley 2/1995	889	311	929	325
Otros conceptos	6.578	2.303	2.890	1.011
SUMA	10.059	3.521	6.569	2.299

De los impuestos anticipados correspondientes a las dotaciones acumuladas al fondo de pensiones, se encuentran registrados en los libros de la Institución 3.229 millones de pesetas. 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, podrían existir pasivos fiscales de carácter contingente por los ejercicios no prescritos que se encuentran razonablemente cubiertos (véase Nota 22).

Disolución de Produsa Oeste, S.L.

La información relevante 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 en el ejercicio 1997, se encuentra recogida en la memoria anual correspondiente a dicho ejercicio (artículo 107 de la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades).

Disolución de Inversión y Comercialización de Inmuebles, S.A.

Información que se facilita sobre la operación global de activos y pasivos realizada por Inversión y Comercialización de Inmuebles, S.A. 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)

ACTIVOS		PASIVOS	
Existencias	3.479	Fondos Propios	4.854
Tesorería	2.327	Acreedores	1.042
Otros activos	90		
	5.896		5.896

2. Todos los bienes adquiridos por la Institución en virtud de esta operación se han incorporado en sus libros de contabilidad por el mismo valor que figura en la contabilidad de la entidad transmitente.
3. No existen beneficios fiscales disfrutados por la entidad transmitente respecto de los que la Institución deba asumir el cumplimiento de los requisitos citados en el artículo 104 de la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades.

Disolución de Desarrollo y Comercialización de Inmuebles, S.A.

Información que se facilita sobre la operación global de activos y pasivos realizada por Desarrollo y Comercialización de Inmuebles, S.A. 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)			
ACTIVOS		PASIVOS	
Existencias	4.810	Fondos Propios	9.913
Tesorería	5.114	Acreedores	102
Otros activos	91		
	10.015		10.015

2. Todos los bienes adquiridos por la Institución en virtud de esta operación se han incorporado en sus libros de contabilidad por el mismo valor que figura en la contabilidad de la entidad transmitente.
3. No existen beneficios fiscales disfrutados por la entidad transmitente respecto de los que la Institución deba asumir el cumplimiento de los requisitos citados en el artículo 104 de la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades.

(24) Operaciones de futuro.

Las principales operaciones de esta naturaleza se detallan a continuación:

(En millones de pesetas)

CONCEPTOS	1998	1997
Compraventas de divisas no vencidas		
Compra de divisas contra pesetas	18.157	205.915
Venta de divisas contra pesetas	89.862	239.201
Compra de divisas contra divisas	757.644	488.132
Compraventas no vencidas de activos financieros		
Compraventas al contado de deuda anotada pendientes de ejecución	12.505	10.124
Compras a plazo de deuda anotada	65.170	4.604
Ventas a plazo de deuda anotada	84.722	-
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés		
Comprados	18.200	49.400
Vendidos	32.260	68.085
Opciones sobre valores		
Compradas	327.361	140.364
Emitidas	787.812	104.828
Otras operaciones sobre tipos de interés		
Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA)	159.600	33.000
Permutas financieras de interés	3.708.858	1.882.897
TOTAL	6.062.151	3.226.550

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 1998 se encuentra registrada dentro del epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" (véase Nota 22) una provisión de 2.856 millones de pesetas.

(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	1998	1997
De la tesorería pasiva	57.957	51.462
De acreedores	100.580	130.728
De empréstitos y otros valores negociables.	24.489	27.180
De pasivos subordinados	2.637	192
Costo imputable a los fondos de pensiones. (Nota 22)	1.129	4.372
Otros	11	22
TOTAL	186.803	213.956

(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	1998	1997
Sueldos y salarios	63.872	58.189
Seguridad social	13.377	12.360
Otros gastos	8.476	2.485
SUMA	85.725	73.034

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 1998 y 1997, distribuido por categorías, se indica a continuación:

CATEGORÍAS	1998		1997	
	Plantilla final	Plantilla media	Plantilla final	Plantilla media
Jefes	2.684	2.678	2.515	2.515
Oficiales	2.740	2.783	2.770	2.781
Auxiliares	4.642	4.331	4.467	4.292
Ayudantes	60	76	83	85
Oficios varios	53	59	63	66
TOTAL DE LA INSTITUCIÓN	10.179	9.927	9.898	9.739
Otras empresas del Grupo	805	760	789	768
TOTAL	10.984	10.687	10.687	10.507

(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	1998	1997
De la tesorería activa	56.909	68.490
De inversiones crediticias	234.297	250.869
De la cartera de renta fija	64.229	68.233
TOTAL	355.435	387.592

(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 683 y 526 millones de pesetas, durante 1998 y 1997, 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 1998 y 1997, a 1.731 y 1.681 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 1998 y 1997 se registran en el capítulo "Otros pasivos" del pasivo de los balances adjuntos.

El detalle del saldo y los movimientos habidos durante los ejercicios 1998 y 1997 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 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
Dotación con cargo al beneficio del ejercicio 1997	11.576	-	-	11.576
Gastos de mantenimiento del ejercicio 1998 (*)	(11.536)	-	-	(11.536)
Materializaciones netas en activos materiales	(586)	586	-	-
Otros conceptos	286	-	(1.193)	(907)
Saldo al 31 de diciembre de 1998, antes de la distribución del beneficio	1.604	10.923	7.837	20.364

(*) Estos importes recogen 733 y 630 millones de pesetas, para 1998 y 1997, respectivamente, correspondientes a la amortización anual de los activos materiales de la Obra Social (véase 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 1998 y 1997:

(En millones de pesetas)		
CONCEPTOS	1998	1997
Monedas y billetes	1.203	1.291
Entidades de crédito	564.219	390.984
Crédito a residentes	88.842	66.213
Crédito a no residentes	138.508	65.307
Cartera de valores de renta fija	328.291	121.448
Resto de activos	56.253	23.164
TOTAL ACTIVO	1.177.316	668.407
Entidades de crédito	1.058.676	585.278
Acreeedores residentes	12.901	8.612
Acreeedores no residentes	14.947	10.294
Provisiones en moneda extranjera	6.011	6.085
Resto de pasivos	27.153	18.742
TOTAL PASIVO	1.119.688	629.011
Posición patrimonial neta	57.628	39.396
Compra de divisas a plazo	775.746	694.046
Venta de divisas a plazo	(850.179)	(730.971)
Costes ciertos no devengados cubiertos	9.017	3.408
Otros ajustes	986	7.000
POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA	(6.802)	12.879

Los saldos denominados en moneda extranjera de la Institución, por zonas geográficas, son los siguientes al 31 de diciembre de 1998:

(En millones de pesetas)*				
PAÍSES	Activo		Pasivo	
	Entidades de crédito	Otros	Entidades de crédito	Otros
España	294.443	84.778	177.353	12.901
Otros países de la U.E.	243.476	170.228	453.795	7.220
Resto de la O.C.D.E.	104.562	116.716	83.265	1.153
Otros países				
Europa	85	100	39.861	758
América	25.701	79.889	298.848	4.576
Asia	8.556	9	1.426	164
Africa	-	-	4.128	1.076
TOTAL	676.823	451.720	1.058.676	27.848

(*) 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 1998 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.	616.645	236.733	6.751	523.627	25.934
Resto de la O.C.D.E.	106.123	117.568	6.523	83.377	6.068
Otros países					
Europa	85	819	2	39.870	1.297
América	25.701	80.729	263.880	298.912	6.558
Asia	8.556	225	5	1.426	555
Africa	-	1.831	1.339	4.343	2.881
TOTAL	757.110	437.905	278.500	951.555	43.293

(33) Aspectos derivados del "efecto 2000".

La Institución, consciente de la importancia del tratamiento de las fechas en sus procesadores electrónicos y sistemas de información, usadas habitualmente en numerosas funciones de negocio, cálculos y desencadenamiento de acciones y procesos automáticos, ha iniciado un plan de acción para el uso y tratamiento de las fechas anteriores, iguales o posteriores al año 2000.

Para abordar la problemática del "efecto 2000", la Institución ha desarrollado y está desarrollando diversas acciones específicas encuadradas dentro del Proyecto Euro-2000 y bajo la responsabilidad al más alto nivel de un miembro del Comité de Dirección.

El Comité de Dirección, así como el Comité de Seguimiento del Proyecto Euro-2000 de la Institución, reciben información periódica de la situación del proyecto y del grado de avance del mismo.

Las fases principales del proyecto son las siguientes:

- Inventario o identificación de los elementos afectados.
- Análisis de impacto y creación de los planes específicos de sustitución o corrección de los elementos afectados.
- Adaptación o sustitución de los componentes que incumplen los requisitos de funcionamiento para el año 2000.
- Pruebas individuales y generales.

El grado de cumplimiento de la planificación prevista no presenta desviaciones significativas. La planificación recoge los periodos de pruebas que se han estimado adecuados para los diferentes desarrollos.

El efecto en las cuentas anuales de 1998 de las aplicaciones informáticas y otras instalaciones cuya vida útil se ha visto afectada por el "efecto 2000" no es significativo.

La cuenta "Otros quebrantos" recoge los costes en los que ha incurrido la Institución durante 1998 y que ascienden a 789 millones de pesetas (véase Nota 28).

(34) Hechos posteriores al cierre del ejercicio.

El 14 de enero de 1999 se ha procedido a la firma del acuerdo entre el Grupo Caja Madrid y Credit Lyonnais Europe, por el que la Institución adquiere el 99,4% del capital social de Banca Jover, S.A.

El precio final a desembolsar por la adquisición se encuentra pendiente de la resolución de determinados aspectos de la negociación.

El banco adquirido cuenta con una red de 82 oficinas y sus principales datos económicos, financieros y patrimoniales son los siguientes, a 30 de septiembre de 1998:

(En millones de pesetas)

CONCEPTOS	IMPORTES
Total activo	145.463
Créditos sobre clientes	75.879
Deudas del Estado	36.287
Débitos a clientes	99.638
Fondos propios	6.351
Resultado antes de impuestos	319

(35) Cuadro de financiación consolidado.

A continuación se muestran los cuadros de financiación consolidados correspondientes a los ejercicios 1998 y 1997:

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid y sociedades dependientes que forman el Grupo Caja Madrid.
Cuadros de financiación consolidados de los ejercicios 1998 y 1997, antes de la distribución del beneficio.

(En millones de pesetas)

APLICACIONES	1998	1997*
Inversión crediticia (incremento neto)	695.807	467.643
Títulos de renta fija (variación neta)	426.173	(22.515)
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	30.662	25.583
Adquisición de inversiones permanentes:		
Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	26.618	130.027
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	71.761	80.212
TOTAL	1.251.021	680.950

* Se presenta a efectos comparativos.

ORÍGENES	1998	1997*
Recursos generados de las operaciones	125.387	141.169
Resultado del ejercicio	56.528	46.741
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	21.444	19.709
Dotación neta al fondo de insolvencias	54.316	60.116
Dotación neta al fondo de fluctuación de valores	3.000	5.201
Dotación neta fondo activos adjudicados	9.638	15.189
Beneficios netos en ventas de inmovilizaciones financieras	(6.042)	(1.294)
Beneficios netos en ventas de inmovilizado	(13.497)	(4.493)
Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	72.083	
Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de crédito y ahorro (variación neta)	514.290	350.902
Acreedores (incremento neto)	367.589	61.764
Empréstitos (incremento neto)	79.366	132.250
Venta de inversiones permanentes:		
Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	14.452	4.864
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	52.485	26.432
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	25.369	(36.431)
TOTAL	1.251.021	680.950

Anexo 1.

A continuación, se presentan los datos más significativos de las sociedades que, junto con la Institución, conforman el perímetro de la consolidación:

(En millones de pesetas)

			% de participación		
			Directa	Indirecta	Total
Sociedades del grupo consolidadas por integración global					
Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A.	Administración de sociedades	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid	100,00		100,00
Altas Banco, S.A.	Banco	Monte Esquinza, 48 - Madrid	100,00		100,00
Altas Gestión, S.A., S.I.M.C.A.V.	Sociedad de inversión mobiliaria de capital variable	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid	13,59		13,59
Caja Madrid Bolsa, S.V.B., S.A.	Sociedad de valores y bolsa	Serrano, 29 - Madrid		100,00	100,00
Caja Madrid de Pensiones, E.G.F.A., S.A.	Gestora de Fondos de Pensiones	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid		100,00	100,00
Caymadrid International Limited	(b) Intermediación financiera	P.O. Box 309 - Islas Caimán	100,00		100,00
Corporación Financiera Habana, S.A.	Intermediación industria, comercio y servicios	Lamparilla, 2 (Edif. Lonja del Comercio) - La Habana - Cuba	80,00		80,00
Gesmadrid, S.G.I.I.C., S.A.	Sociedad de factoring	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid		84,00	84,00
Gesmadrid Patrimonios, S.G.C., S.A.	Sociedad de I.I.C.	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid		100,00	100,00
Inverban Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	Gestora de patrimonios individuales	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid	0,01	99,99	100,00
Madrid Leasing Corporación, S.A. E.F.C.	Sociedad de fondos	Balmes, 89 y 91 - Barcelona		100,00	100,00
Mediación y Diagnósticos, S.A.	Sociedad de arrendamiento financiero	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid		84,00	84,00
Servicio Recuperaciones Financieras A.I.E.	(b) Administración y Asesoramiento	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid	100,00		100,00
Sociedad de Participación y Promoción Empresarial	Recuperaciones financieras	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid	50,00	42,00	92,00
Caja de Madrid, S.A.	Participación en empresas	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid		100,00	100,00
Sociedades del grupo valoradas por puesta en equivalencia					
Caja de Madrid de Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	Seguros generales	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid		80,00	80,00
Caja Madrid Autos, Agencia de Seguros, S.A.	Seguros de automóvil	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid		80,00	80,00
Caja Madrid Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	Seguros de vida	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid		100,00	100,00
Caja Salud, S.A. de Seguros y Reaseguros	Seguros de asistencia sanitaria	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid		97,25	97,25
Casino Club de Golf, S.L.	Actividades culturales	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid		99,65	99,65
Centro de Información y Servicios de Mercado Inmobiliario, S.A.	Agencia inmobiliaria	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid		100,00	100,00
Centro Inmobiliario Caja de Madrid, S.A.	Inmobiliaria	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid		100,00	100,00
Centro Inmobiliario - Espais Promocions Inmobiliaries, U.T.E.	Promoción inmobiliaria	Avenida Diagonal, 640 - Barcelona		75,00	75,00
Diagonal Sarría, S.A.	Inmobiliaria	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid	100,00		100,00
Espais Promocions Inmobiliaries - Centro Inmobiliario 2, U.T.E.	Promoción inmobiliaria	Avenida Diagonal, 640 - Barcelona		75,00	75,00
Feliz Edad, S.A.	Gestora de residencias tercera edad en Coslada	Fuencarral, 123 - Madrid		52,60	52,60
Gestión de Centros Culturales, S.A.	Activación de actividades culturales	San Martín, 5 - Madrid	0,10	99,90	100,00
Gran Circulo de Madrid, S.A.	Actividades culturales	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid	43,67	55,07	98,74
Plurimed, S.A.	Activación de centros médicos	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid		50,00	50,00
Pluritel de Comunicaciones, S.A.	Radio telefónica	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid		100,00	100,00
Portfolio Inmobiliario, S.A.	Adquisición y venta de inmuebles	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid		100,00	100,00
Proyectos y Programas Inmobiliarios, S.A.	Adquisición y venta de inmuebles	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid		52,60	52,60
Quavitae, S.A.	(b) Servicios gerontológicos	Fuencarral, 123 - Madrid		52,07	52,07
Quavitae - Infra - Gers, U.T.E.	(b) Desarrollo servicios de ayuda a domicilio	Fuencarral, 123 - Madrid		99,90	99,90
Sala Retiro, S.A.	Mediación en venta de muebles e inmuebles	Avda. Menéndez Pelayo, 3-5 - Madrid	0,10	99,90	100,00
Segurcaja, Correduría de Seguros, S.A.	Explotación de seguros	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid	0,02	99,98	100,00
Tasaciones Rural, S.A.	Tasaciones y valoraciones	Suero de Quiñones, 40 y 42 - Madrid	0,20	99,80	100,00
U.T.E. Caja Rural de Málaga - Caja Madrid	(b) Inspección tributaria	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid	99,00		99,00
Sociedades multigrupo					
Banco Mapfre, S.A.	(a) Banco	Ctra. Pozuelo-Majadahonda s/n (Edificio Mapfre) - Majadahonda Luchana, 22 - Madrid	20,00	37,88	57,88
Bancofar, S.A.	Banco				
Sociedades asociadas					
Afore Tepeyac	Gestora de Fondos de Pensiones	Jaime Balmes, 11 (Colonia Los Morates Polanco) - México D.F. - México		33,00	33,00
Attijari Inmobiliar	Intermediación inmobiliaria	Boulevard Mouley Yusef, 2 - Casablanca - Marruecos		50,00	50,00
Auseco, S.A.	Activación de cobro de impagados	San Bernardo, 123 - Madrid		20,00	20,00
Avalmadrid, S.G.R., S.A.	Sociedad de garantía recíproca	General Diaz, 64 - Madrid		24,54	24,54
Barque Commerciale du Maroc	(a) Banco	Boulevard Mouley Yusef, 2 - Casablanca - Marruecos		4,98	4,98
Capital Riesgo de la Comunidad de Madrid, S.A.	Capital Riesgo	Gran Vía, 42 - Madrid		15,00	15,00
Casa Madrid Developpement	Participación en empresas	Boulevard Mouley Yusef, 2 - Casablanca - Marruecos		50,00	50,00
Centro de Osteointegración Galeno, S.L.	Centro Odontológico	Jarama, 15 - Madrid		20,00	20,00
Centro Médico Maestranza, S.A.	Activación servicios sanitarios sin hospitalización	Téllez, 30 - Madrid		23,83	23,83
Centro Superior de Marketing, S.A.	Promoción	Hernández de Tejada, 7 - Madrid		33,33	33,33
Conexiones Telemáticas Ibérica, S.A.	Teleindex	Leganitos, 9 y 11 - Madrid		40,00	40,00
Cresan, S.A.	Servicios informáticos	Leganitos, 9 y 11 - Madrid		20,00	20,00
Cresan II, S.A.	(b) Activación de datos	Leganitos, 9 y 11 - Madrid		20,00	20,00
Estacionamientos Subterráneos Montevideo, S.A.	Equipamientos	Hernani, 26 - Madrid		50,00	50,00
Euroforum Escorial, S.A.	Equipos	Arroyo del Fresno, 19 - Madrid	32,96		32,96
Euroforum Torrelata, S.A.	Equipos	Arroyo del Fresno, 19 - Madrid	22,45	26,30	48,75
Fundación Sageco-Quavitae, U.T.E.	Activación centros de día	Bravo Murillo, 151 - Madrid		30,00	30,00
Iberphone, S.A.	Marketing telefónico	Agustín de Foxá, 31 - Madrid		25,00	25,00
Infoservicios, S.A.	Servicios informáticos	Albarracín, 25 - Madrid			
Multipark Madrid, S.A.	Telecomunicaciones	P. del Príncipe, 3 (Ciudad de la Imagen) - Pozuelo de Alarcón	30,00		30,00
Organización, Asesoramiento y Promoción de Empresas 1998, S.A.	Asesoramiento	Paseo de la Castellana, 95 - Madrid		30,18	30,18
Parque Biológico de Madrid, S.A.	Equipos, conces. y admón. uso y aprovechamiento Parque Biológico	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid		40,00	40,00
Quavitae - Asisa, U.T.E.	(b) Activación residencia tercera edad en Móstoles	Avda. Las Sauces s/n - Móstoles		26,30	26,30
Quavitae-Consorcio Hospitalario Cataluña, U.T.E.	(b) Activación de Residencias	Camino de Fuenlabrada-Leganés - Madrid		31,56	31,56
Socan, U.T.E.	Estudios y análisis viabilidad parque biológico	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid		40,00	40,00
Sofin - Dealers, S.A.	Sociedad de valores	Avenida 5 de Octubre, 175 - Lisboa - Portugal		20,00	20,00
Tecla, S.A.	Promoción inmobiliaria	Boya, 47 - Madrid		50,00	50,00
Transportes Ferroviarios de Madrid, S.A.	Construcción tren de Arganda	Doctor Esquerdo, 136 - Madrid	25,00		25,00
Telefónica de España, S.A.	(a) Telecomunicaciones	Gran Vía, 28 - Madrid	3,11		3,11

(a) Sociedades cotizadas

(b) Participación inferior a un millón de pesetas

Datos de la sociedad							Dividendos percibidos		
Capital desembolsado	Reservas	Resultados	Acciones (neto)	Créditos a clientes	Débitos a clientes	Activo de tesorería	Pasivo de tesorería	Año actual	Años anteriores
41.000	3.962	5.672	41.000	4.711					
3.000	471	153	2.417			9.508	20.073		
1.838	87	(35)	306						
1.484	299	800							
1.979	342	296		1					
	16	1			857				
713		(6)			1.788				
4.240	180	(523)	414		1.877	17.398	262.084		
2.300	1.258	3.040				47.182	23		
100	113	(50)			5.458				
113	15	5			170				
1.915	335	169			132				
3.385		1	3.295	14		53.788	1.536		
1				1	708				
3.155	220	654							
					534				
750	68	54							
10					3.261				
7.976	879	865			10				
4.184	174	47			68.013				
1.000	(33)	(75)			3.039				
					151				
311	(66)	47							
4.500	(196)	56							
2.010				13.584					
15.173	1.517	1.644	17.281		105				
2.068		10			2.940				
180	(2)	22			231				
10	5	1		647					
4.985	(2.443)	60			154				
800	1	(72)			543				
20	1				470				
40		(1)			42				
3					45				
800	(49)	86			2				
	(12)	(11)			312				
10					27				
25	125	44			2				
100	135	165			188				
1			1	43	220				
17.253	9.594	761	6.743						
3.326	299	141				600	353		
3.616	(205)	(643)							
1.482	448	202							
10	17	41						6	4
764		59			49				
9.637	36.324	10.427							
4.000	14	40							166
37	8				3.570				
100		7							
168	(16)	(81)			5				
93	(25)	9			1				
10	5	15			49				
10	31	5			12				3
10	20	39			13				4
25					44				1
1.992	(210)	27	591	1.098	3				
223	(1)	2	50						
4	16	11		7					
240	154	286		537	1				
100	103	259						24	6
									50
625	750	(809)	49		7				
100	1.225								
					11				
100									
24	119	73			51				
2	87	31		4					
8	(6)	(28)		44	13				
539	34	330							
65	19	2							
4.000	(17)	(52)	964		2				
512.439	1.843.399	215.000	116.819	1.000	1.443				2.976

Informe de Gestión Consolidado.

El Grupo Caja Madrid ha continuado durante el ejercicio de 1998 su proceso de diversificación y consolidación, reafirmando como uno de los grupos financieros españoles más relevantes y sólidos, todo ello dentro de un contexto económico cada día más competitivo y abierto, caracterizado por una progresiva e inexorable reducción de tipos de interés que conlleva significativas modificaciones en los hábitos de uso de los instrumentos de ahorro y financiación y en el comportamiento de los clientes. Nuestro Grupo continúa obteniendo elevadas calificaciones de las tres agencias de rating de mayor prestigio internacional que vienen analizando su solvencia.

Situación Patrimonial y Resultados.

En balance, el año ha finalizado con un saldo de 7.450.279 millones de pesetas, superando en 1.241.817 millones (un 20% más) el 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 3.959.343 millones de pesetas, superando en 649.832 millones (+19,6%) la conseguida a finales de 1997. El crédito al sector privado, su componente de mayor peso, se ha visto incrementado en 596.302 millones en términos brutos.
- La cartera de valores neta ha aumentado en 472.043 millones (+41,9%), consecuencia principalmente del incremento del 86,5% registrado en el capítulo de obligaciones y otros valores de renta fija.
- La tesorería activa ha aumentado en 120.213 millones, habiéndose producido un significativo crecimiento de 156.284 millones en los saldos mantenidos en entidades de crédito.
- Por el lado del pasivo, la rúbrica más importante, débitos a clientes, ha alcanzado la cifra de 4.377.596 millones de pesetas, aumentando en 367.589 millones (9,2%) el saldo final del ejercicio anterior. La cifra final de 1998 es extremadamente 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 151.449 millones de pesetas, equivalente a un aumento del 32,9%.
- La evolución de la tesorería pasiva, con un incremento del saldo final en 631.118 millones de pesetas (+58,0%), 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.

Desde la perspectiva de la generación de recursos, durante 1998 el Grupo Caja Madrid ha obtenido unos beneficios antes de impuestos de 76.692 millones de pesetas, un 20,6% más que el año anterior. La evolución de las principales magnitudes de la cuenta de resultados durante el ejercicio ha sido la siguiente:

- El margen de intermediación, que sólo se ha visto reducido en 1.384 millones, se ha situado en 176.121 millones, a pesar del estrechamiento experimentado por la diferencia entre rendimiento de las inversiones y coste de los depósitos, inevitable consecuencia del progresivo descenso de los tipos de interés. Esta circunstancia ha sido posible gracias a que los gastos financieros han disminuido en bastante mayor medida (-12,69%) que los ingresos financieros (-8,30%).
- Los "otros productos ordinarios" han contribuido a la cuenta de resultados en 83.960 millones, 22.349 más que en el ejercicio precedente. Dentro de este apartado merecen especial consideración el 79,87% de crecimiento que se ha producido en la rúbrica de resultados de operaciones financieras y el 23,86% de incremento por comisiones percibidas.
- La dinámica apuntada en el margen financiero y en los otros productos ordinarios nos lleva a alcanzar un margen ordinario de 260.081 millones, lo que viene a significar un 8,77% sobre el obtenido en el año anterior.
- Los costes de explotación se sitúan en 157.159 millones, un 17,03% más que en el ejercicio precedente. El acuerdo de externalización de los fondos de pensiones, y los costes derivados del "euro", del "efecto 2000" y de los traslados de los Servicios Centrales a la Torre Caja Madrid y del Centro Proceso de Datos al edificio de Las Rozas, justifican dicho crecimiento.
- Por último, aunque no con una inferior relevancia, debemos destacar la continua menor necesidad de dotaciones a insolvencias, producto de nuestra rigurosa política de calidad en la concesión de operaciones de riesgo y de nuestra capacidad de recuperación de deudas vencidas.

El ratio de eficiencia del Grupo Caja Madrid en 1998 se ha situado en el 50,88%, porcentaje que continúa situándose entre los mejores del sistema bancario español, habiendo asimilado sin excesivo deterioro el incremento de los costes de explotación antes mencionado.

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 10.984, con un incremento en el año de 297 personas.

Al finalizar 1998 la red de oficinas de Caja Madrid se cifraba en 1.546, con un incremento neto de 93.

En lo referente a la tecnología puesta a disposición de nuestros clientes, el número de cajeros y puestos automáticos se sitúa ya en 2.658, y el de terminales punto de venta ubicados en comercios, en 67.860. El número de clientes que utilizan habitualmente nuestros servicios de banca a distancia (Infocam y Videocam) se sitúa en 18.402.

El total de tarjetas emitidas y operativas asciende a 3,653 millones, que han realizado en el año un total de 123,7 millones de operaciones, de las cuales un 65,4% en nuestra red comercial y el 34,6% en redes ajenas. Por otra parte, las operaciones realizadas en nuestros canales de autoservicio (cajeros y puestos automáticos) ascienden en número a 109,7 millones, que significan el 24,3% del total de operaciones efectuadas directamente por clientes, ya sea en ventanilla o en puntos de autoservicio.

La actuación comercial del Grupo Caja Madrid ha sido muy activa en materia de convenios de colaboración con distintas instituciones y colectivos. Durante 1998 se han alcanzado un gran número de acuerdos y convenios, debiendo destacarse los realizados con los Ministerios de Fomento, Trabajo, Agricultura, Interior, ICO, diversas Comunidades Autónomas, Ayuntamiento de Madrid, ISFAS y MUFACE, Avalmadrid S.G.R, distintas universidades y el Instituto de Empresa.

Productos y Servicios.

La actividad comercial del Grupo Caja Madrid a lo largo de 1998 ha sido intensa, como reflejan los incrementos registrados en la cifra de recursos administrados y en la financiación concedida. Por lo que se refiere al segmento de clientes particulares, durante este año se ha iniciado la prueba piloto del Proyecto de Carterización, que permite establecer un modelo de atención diferenciada.

A lo largo de 1998 se han lanzado al mercado, como productos más significativos: el Depósito 10, depósito especial con rentabilidad vinculada a la evolución bursátil; los Bonos Yunque, bonos de tesorería a 10 años; los Bonos Sol, bonos subordinados a 12 años; el producto de ahorro Cuentas Tú, libreta destinada a clientes con edades comprendidas entre los 6 y 17 años; la Maxitarjeta; el Préstamo Consumo Fijo; el Crédito Cuota Cero; los Anticipos de créditos; las Líneas de tesorería para empresas; los Anticipos de facturas confirmadas; la Cuenta Comercio y el Crédito al Momento.

Corporación Caja Madrid.

A través de nuestra red se ha comercializado un importante y creciente número de productos "fuera de balance" en su mayoría procedente de nuestra Corporación Financiera. El patrimonio gestionado por los fondos de inversión alcanzó la cifra de 1.370.742 millones de pesetas, con un incremento en el año de 332.660 millones (+32,05%). Este resultado es fruto de la excelente actividad comercializadora de la red y de la adecuación a las demandas del mercado. El número de partícipes se incrementó en el ejercicio en 114.043, ascendiendo a un total de 431.852.

El patrimonio alcanzado por los fondos de pensiones ha sido de 150.463 millones, con un crecimiento del 38,47%. Por su parte, la reserva matemática de nuestros seguros de vida se sitúa en 152.348 millones, con un incremento de 66.369 millones, equivalente al 77,19%.

La actualización de nuestra oferta de productos, factor clave de éxito en el mercado, se ha centrado en el ejercicio en el lanzamiento de diez nuevos fondos de inversión, tres nuevos productos de sistemas de ahorro-previsión y un nuevo seguro multirriesgo.

Estrategia del Grupo Caja Madrid.

En lo referente a proyectos a medio plazo, 1998 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 efecto 2000, la adquisición de la Banca Jover, los programas de inversiones en sectores considerados como estratégicos, la creciente significación de nuestra implicación en el ámbito de Banca de Negocios, las adaptaciones en el sistema de valoración de resultados de los recursos humanos y el nuevo sistema de previsión social complementaria.

- El ejercicio de 1998 ha sido el primer año del Proyecto 2002. Este proyecto es algo más que un plan estratégico a cinco años, dado que ha sido realizado con una metodología nueva y diferente de las tradicionales. Partiendo del entorno financiero existente y estableciendo cuidadas estimaciones acerca de los cambios previstos, 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; la obtención de un millón de nuevos clientes; la utilización de una media de cuatro productos por cliente; y el incremento de nuestra cuota de mercado en 1,5 puntos.
- La implantación de la Moneda Única Europea representa un cambio de trascendencia histórica. Conscientes de que los agentes económicos en general y nuestros clientes en particular asignan a las entidades bancarias el papel de principales agentes 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 estamos a la cabeza de las entidades financieras en este aspecto. Durante 1997, a través de diferentes

grupos mixtos, constituidos por especialistas informáticos y especialistas en clientes, mercados, segmentos, productos y comercialización, se realizó un intenso trabajo destinado a detectar todos los impactos del Euro en nuestra actividad. En 1998 se han puesto en práctica las medidas acordadas y se ha iniciado el proceso de información a nuestros clientes y formación a nuestros empleados.

- Al igual que con el Proyecto Euro, el Grupo Caja Madrid finalizó en 1997 el inventario de impactos derivados del cambio de siglo, y durante 1998 se han comenzado a implantar sus 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.
- El Grupo Caja Madrid ha adquirido la totalidad del capital social de Banca Jover, entidad bancaria que cuenta con 82 oficinas repartidas por Cataluña y Baleares. En su balance figuran más de 150.000 millones de activo, representando los créditos sobre clientes prácticamente la mitad, y unos depósitos de clientes que superan los 100.000 millones de pesetas. La operación también contempla la compra del 50% de la gestora de fondos de inversión Iberagentes, quedando en manos de Caja Duero el restante 50%.
- Fruto del análisis prospectivo del entorno financiero fue la nueva organización de la Unidad de Banca de Negocios, cuyo diseño y puesta en práctica se llevó a efecto durante 1998. Todo el proyecto estuvo 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. Los resultados de todo ello no han podido ser más satisfactorios y rápidos, dando que ya en 1998 Caja Madrid ha sido la entidad que ha conseguido un mayor volumen de mandatos de dirección en emisiones de renta fija y de aseguramientos de préstamos de bonos o avales sindicados.
- La diversificación, en inversiones, fuentes de financiación, y costes, permitirá 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 este terreno cabe destacar nuestras participaciones en el Tren Privado Arganda-Madrid, en la adjudicación de un tramo de la autopista de circunvalación de Madrid denominada M-45, en proyectos relacionados con el nuevo Plan de Autopistas de Peaje, Ifema, Con todo, los principales hitos de 1998 en este aspecto han sido nuestro acuerdo con la aseguradora Mapfre y la creación de la Corporación Financiera Habana.
- El Grupo Caja Madrid y Mapfre cerraron en 1998 un acuerdo de colaboración de gran alcance que establece vínculos de cooperación en las actividades bancaria y aseguradora, tanto en el ámbito nacional como internacional. Caja Madrid ha adquirido el 10% de Mapfre América (holding que agrupa las compañías de seguros generales de Mapfre en Hispanoamérica), tomará una participación de entre un 10% y un 25% en las diferentes empresas del ramo de vida aglutinadas bajo Mapfre América Vida y entrará en el capital social de distintas gestoras de fondos de pensiones. El acuerdo suscrito ofrece al Grupo Caja Madrid todo un pasaporte para Hispanoamérica, pues Mapfre es la mayor compañía extranjera de seguros en esos mercados. En

España, Caja Madrid ha tomado una participación inicial del 20% en Banco Mapfre y se hace responsable de su gestión, integrando en el mismo de forma progresiva sus participaciones de Madrid Leasing, Finanmadrid y Bancofar. Por su parte, Mapfre ha asumido inicialmente el 20% de Caja Madrid Seguros Generales y podrá comercializar a través de la red de Caja Madrid sus seguros de automóviles y de otros ramos. En un futuro se estudiará la ampliación del acuerdo al ramo de salud.

- El Grupo Caja Madrid ha creado la Corporación Financiera Habana S.A. (CFH), constituida en virtud de un acuerdo firmado con el Banco Popular de Ahorro de Cuba. Es la primera experiencia de asociación hispano-cubana en el sector financiero de la isla. El objetivo principal de CFH será ofrecer financiación a las empresas españolas residentes en Cuba y a las empresas mixtas con capital español que centran su actividad en el desarrollo del turismo, el sector inmobiliario, las infraestructuras o el comercio al por menor. No obstante, también podrán ser clientes las empresas cubanas autorizadas para operar en dólares, las empresas mixtas de otras nacionalidades, las filiales de empresas extranjeras y los empleados no cubanos de las mencionadas compañías. CFH constituye, en definitiva, una importante alternativa para el tejido empresarial cubano en la obtención de facilidades crediticias para mantener, ampliar o reanimar sus líneas de producción y servicios.
- Durante 1998 también hay que destacar la culminación del proceso de concentración de todos los servicios centrales del Grupo Caja Madrid en la Torre Oeste del conjunto Puerta de Europa, lo que nos ha permitido disminuir sensiblemente la dispersión de estos servicios. En este edificio emblemático, que dispone de tecnología de última generación, ejercen su labor profesional más de 1.300 personas.
- En julio se firmó con los representantes sindicales el nuevo sistema de previsión social complementaria, que contempla la externalización del fondo de pensiones de todos los trabajadores en activo del Grupo. De este modo, el Grupo Caja Madrid equipara, con independencia de su antigüedad y de su categoría laboral, las aportaciones futuras de todos sus empleados a un fondo de pensiones externo, pasando de un sistema de prestación definida a otro de aportación definida.
- En ese mismo mes también se acordó una sustancial mejora en el sistema de valoración de resultados de Caja Madrid, con objeto de dotarlo de mayor objetividad y claridad. Entre todas sus innovaciones cabe destacar la introducción de la valoración profesional por competencias, entendiendo por tal la forma de actuar específica de cada empleado, condicionada tanto por sus conocimientos y habilidades como por sus actitudes y valores.
- Para dotar al Grupo de mejores capacidades que le permitan competir con éxito, durante el año se han producido sucesivas adaptaciones organizativas. 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; la construcción de una red de distribución y unos servicios de apoyo eficientes en costes; el desarrollo de capacidades diferenciadoras en riesgos y en recuperaciones; y la implantación de una cultura empresarial plenamente orientada a resultados y de una gestión activa de la cartera de negocios.