



# CUENTAS ANUALES

DE

# CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID

EJERCICIO 2001





ANDERSEN

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 2001 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 2001, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales del ejercicio 2001. Con fecha 12 de febrero de 2001, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2000 en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas del ejercicio 2001 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 2001 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 2001 contiene las explicaciones que el Consejo de Administración de la Caja 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 2001. 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

5 de febrero de 2002



# ÍNDICE

	<u>Página</u>
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid Balances al 31 de diciembre de 2001 y 2000 .....	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 2001 y 2000. ....	2
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001 .....	3 a 63



*[Handwritten signature and initials]*

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

Balances al 31 de diciembre de 2001 y 2000, antes de la distribución del beneficio (Notas 1, 2, 3 y 4)

ACTIVO	2001		2000*		PASIVO	2001		2000*	
1. Caja y depósitos en bancos centrales (Nota 5)	928.344	726.639	8.986.508	13.031.021	1. Entidades de crédito (Nota 5)	8.986.508	13.031.021		
1.1. Caja	393.393	326.750	127.750	98.281	1.1. A la vista	127.750	98.281		
1.2. Banco de España	505.046	312.055	8.858.778	12.932.740	1.2. Otros débitos	8.858.778	12.932.740		
1.3. Otros bancos centrales	29.905	87.834							
2. Deudas del Estado (Nota 7)	4.792.119	4.127.973	41.668.620	36.889.895	2. Débitos a clientes	41.668.620	36.889.895		
3. Entidades de crédito (Nota 5)	8.522.458	9.030.084	35.931.412	31.840.187	2.1. Depósitos de ahorro	35.931.412	31.840.187		
3.1. A la vista	192.642	190.739	17.765.516	14.870.532	2.1.1. A la vista	17.765.516	14.870.532		
3.2. Otros créditos	8.329.816	8.839.345	18.165.896	16.969.655	2.1.2. A plazo (Nota 16)	18.165.896	16.969.655		
4. Créditos sobre clientes (Nota 6)	38.824.945	35.946.788	5.737.208	5.049.708	2.2. Otros débitos	5.737.208	5.049.708		
5. Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8)	6.170.368	5.891.827	5.737.208	5.049.708	2.2.1. A la vista	5.737.208	5.049.708		
5.1. De emisión pública	1.238.196	1.315.124			2.2.2. A plazo (Nota 16)				
5.2. Otras emisiones	4.932.172	4.566.703							
Promemoria: Títulos propios	10.304	227.484							
6. Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 9)	128.754	198.564	5.625.513	3.625.554	3. Débitos representados por valores negociables (Nota 17)	5.625.513	3.625.554		
7. Participaciones (Nota 10)	1.725.814	1.748.133	5.625.513	3.625.554	3.1. Bonos y obligaciones en circulación	5.625.513	3.625.554		
7.1. En entidades de crédito	133.355	121.004			3.2. Pagares y otros valores				
7.2. Otras participaciones	1.592.259	1.627.129							
8. Participaciones en empresas del grupo (Nota 11)	623.562	525.090	2.162.233	2.107.471	4. Otros pasivos (Nota 18)	2.162.233	2.107.471		
8.1. En entidades de crédito	14.529	17.013	604.422	417.189	5. Cuentas de periodificación (Nota 18)	604.422	417.189		
8.2. Otras	609.033	508.077							
9. Activos inmateriales (Nota 12)	50.370	33.210	300.615	320.229	6. Provisiones para riesgos y cargas (Nota 19)	300.615	320.229		
9.1. Gastos de constitución y primer establecimiento	1.578	781	4.150	3.730	6.1. Fondo de pensionistas	4.150	3.730		
9.2. Otros gastos amortizables	48.792	32.429	101.198	101.164	6.2. Provisión para impuestos	101.198	101.164		
10. Activos materiales (Nota 13)	1.216.540	1.233.240	195.267	215.335	6.3. Otras provisiones	195.267	215.335		
10.1. Terrenos y edificios de uso propio	691.115	709.231							
10.2. Otros inmuebles	82.707	114.985			6 bis. Fondo para riesgos generales				
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros	442.718	409.024	474.277	429.588	7. Beneficios del ejercicio	474.277	429.588		
11. Capital suscrito no desembolsado	-	-	2.469.284	1.969.286	8. Pasivos subordinados (Nota 17)	2.469.284	1.969.286		
11.1. Dividendos pasivos reclamados no desembolsa	-	-							
11.2. Resto	-	-	27	27	9. Fondo de dotación	27	27		
12. Acciones propias	-	-			10. Primas de emisión				
Promemoria: Nominal	-	-							
13. Otros activos (Nota 14)	2.094.842	1.717.981	3.242.979	2.927.643	11. Reservas (Nota 15)	3.242.979	2.927.643		
14. Cuentas de periodificación (Nota 14)	614.265	706.077	157.703	157.703	12. Reservas de revalorización (Nota 15)	157.703	157.703		
15. Pérdidas del ejercicio	-	-			13. Resultados de ejercicios anteriores				
<b>TOTAL</b>	<b>65.692.181</b>	<b>61.875.606</b>	<b>65.692.181</b>	<b>61.875.606</b>	<b>TOTAL</b>	<b>65.692.181</b>	<b>61.875.606</b>		
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>	<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>		
1. Pasivos contingentes	13.568.645	10.560.038	13.568.051	13.809.734	2. Compromisos	13.568.051	13.809.734		
1.1. Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-			2.1. Cesiones temporales con opción a recompra				
1.2. Activos afectos a diversas obligaciones	13.465.790	10.457.603	8.343.681	8.529.465	2.2. Disponibles por terceros	8.343.681	8.529.465		
1.3. Fianzas, avales y cauciones	102.855	92.435	10.354.370	5.280.269	2.3. Otros compromisos	10.354.370	5.280.269		
1.4. Otros pasivos contingentes	-	-							

\*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 2001 y 2000 (Notas 1, 2, 3 y 4)  
(en miles de euros)

	2001	2000 *
1. Intereses y rendimientos asimilados (Nota 26)	3.069.324	2.548.506
De los que: Cartera de renta fija	570.626	488.058
2. Intereses y cargas asimiladas (Nota 22)	(1.785.089)	(1.439.802)
3. Rendimiento de la cartera de renta variable	121.481	103.668
3.1. De acciones y otros títulos de renta variable	1.710	11.377
3.2. De participaciones	45.521	31.439
3.3. De participaciones en el grupo	74.250	60.852
<b>A. MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>1.405.716</b>	<b>1.212.371</b>
4. Comisiones percibidas	470.730	444.047
5. Comisiones pagadas	(78.494)	(64.098)
6. Resultados por operaciones financieras (Nota 24)	114.431	215.313
<b>B. MARGEN ORDINARIO</b>	<b>1.912.383</b>	<b>1.807.633</b>
7. Otros productos de explotación	17.531	16.753
8. Gastos generales de administración	(887.403)	(803.409)
8.1. Gastos de personal (Nota 23)	(597.701)	(544.979)
de los que:		
Sueldos y salarios	(450.279)	(407.190)
Cargas sociales	(123.412)	(113.450)
de las que: pensiones	(28.695)	(25.974)
8.2. Otros gastos administrativos	(289.702)	(258.430)
9. Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(158.035)	(146.972)
10. Otras cargas de explotación	(26.433)	(34.409)
<b>C. MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>858.043</b>	<b>839.596</b>
11. Amortización y provisiones para insolvencias - neto	(219.347)	(249.209)
12. Saneamiento de inmobilizaciones financieras - neto (Notas 10 y 11)	(20.331)	6.378
13. Dotaciones al fondo para riesgos generales		
14. Beneficios extraordinarios (Nota 25)	69.987	106.960
15. Quebrantos extraordinarios (Nota 25)	(67.085)	(141.945)
<b>D. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>621.267</b>	<b>564.780</b>
16. Impuesto sobre Sociedades (Nota 20)	(146.990)	(135.192)
17 Otros impuestos		
<b>E. RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>474.277</b>	<b>429.588</b>

\* Se presenta a efectos comparativos



**MEMORIA**

**CORRESPONDIENTE AL**

**EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL**

**31 DE DICIEMBRE DE 2001**

**(1) Naturaleza de la Entidad**

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

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

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

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

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



**(2) Bases de presentación de las cuentas anuales****(2.1) Imagen fiel**

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

Los datos correspondientes al ejercicio 2000 que se incluyen en esta Memoria se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Conforme al Real Decreto 2814/1998, de 23 de diciembre, por el que se aprueban las Normas sobre los Aspectos Contables de la introducción al Euro, el Consejo de Administración de la Institución ha expresado las cuentas anuales del ejercicio 2001 en euros, por lo que, a efectos comparativos, los importes correspondientes al ejercicio 2000 han sido convertidos a dicha moneda al tipo fijo de conversión de 166,386 pesetas por euro.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2001 se someterán a la aprobación de la Asamblea General Ordinaria del año 2002, esperándose su aprobación sin que se produzcan modificaciones.

La Institución es cabecera de un grupo de sociedades, cuyo detalle al 31 de diciembre de 2001 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 75.076 y 12.103 miles de euros, respectivamente, así como un incremento de los activos de 981.512 miles de euros.

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 2001 y 2000 (sin tener en cuenta el fondo de la Obra Social), hay que considerar los siguientes saldos y conceptos de los balances adjuntos:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2001	2000
Fondo de dotación	27	27
Reservas	3.242.979	2.927.643
Reservas de revalorización	157.703	157.703
Beneficio del ejercicio, una vez deducida la dotación a la Obra Social (Nota 3)	349.747	315.336
<b>Recursos propios</b>	<b>3.750.456</b>	<b>3.400.709</b>



## (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) Introducción del euro

El 31 de diciembre de 1998 entró en vigor gran parte de las disposiciones contenidas en la Circular 7/1998, de 3 de julio, de Banco de España, 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 española desde el 1 de enero de 1999 y la plena participación de España en la Unión Monetaria desde su inicio, ha supuesto 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. Los billetes y monedas denominados en euros serán los únicos de curso legal en el territorio nacional a partir del 1 de marzo del año 2002.

Como consecuencia de la aplicación de la mencionada circular, y a efectos de su presentación, los desgloses por moneda que se presentan a 31 de diciembre de 2000 y 2001, y que se encuentran diferenciados entre euros y moneda extranjera, recogen bajo el concepto de euros los saldos denominados en pesetas y en las unidades monetarias del resto de los estados participantes en la Unión Monetaria Europea.

## (2.4) Comparación de la información

La Circular 9/1999, de 17 de diciembre, introdujo diversas modificaciones en la Circular 4/1991, cuya entrada en vigor, en sus aspectos más relevantes, se produjo con fecha 1 de julio de 2000. La modificación más significativa es la incorporación de una exigencia adicional de provisiones, a través de la creación de un fondo para la cobertura estadística de insolvencias (véase nota 4.h), que ha supuesto unas dotaciones en el ejercicio 2001 y en el segundo semestre de 2000 de 143.397 y 63.607 miles de euros, respectivamente.

*[Handwritten signature and initials]*





**(3) Distribución de resultados**

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 2001 que se someterá a la aprobación de la Asamblea General es la siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros
Dotación a la Obra Social (Nota 20)	124.530 <sup>1</sup>
Dotación a Reservas (Nota 2)	349.747
<b>Beneficio neto del ejercicio</b>	<b>474.277</b>



#### (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 euros 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 euros 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 2001 se clasifican según los siguientes criterios:

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

2. Cartera de inversión a vencimiento: incluye los valores que la Institución ha decidido mantener hasta su amortización, teniendo capacidad financiera para hacerlo. Estos títulos se presentan valorados a su precio de adquisición corregido por el importe que resulta de periodificar la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición, durante la vida residual del valor.

3. Cartera de inversión ordinaria: incluye el resto de valores no clasificados en las categorías anteriores. A efectos de valoración, se compara su precio de adquisición corregido (según se define en el párrafo anterior) con su valor de mercado. En el caso de títulos no cotizados, el valor de mercado se determina en función del valor actual de los flujos financieros con origen en el título a tipos de interés de mercado de dicho día, y en el caso de títulos cotizados, se determina por la cotización del último día hábil del ejercicio. Si de dicha comparación surgen minusvalías, se registran con cargo a pérdidas y ganancias.

Las plusvalías que resultan de la comparación entre el coste de adquisición corregido y el valor de mercado de los títulos incluidos en los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros valores de renta fija", sin considerar las operaciones de cesión temporal y de cobertura que tienen asociadas, ascendían a 31 de diciembre de 2001 y 2000 a 17.425 y 40.610 miles de euros, respectivamente.



#### 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. Los valores que constituyen esta cartera se contabilizan a su precio de mercado al cierre de cada ejercicio. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración se registran, por su importe neto, en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.
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

Las participaciones en entidades del Grupo y en entidades asociadas (véanse Notas 10 y 11) se presentan valoradas a su precio de adquisición regularizado, en su caso, de acuerdo con las normas legales aplicables, una vez deducido el fondo de fluctuación de valores. Para la cuantificación de este fondo se ha comparado el precio de adquisición regularizado con el valor de mercado, considerando como tal el valor teórico contable obtenido de los últimos balances disponibles de las sociedades participadas, en algunos casos no auditados, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en el de la valoración. Tales plusvalías, en la parte en que no son imputables a elementos patrimoniales concretos de la sociedad participada, son amortizadas linealmente mediante la dotación de este fondo, salvo por la parte que es absorbida por el incremento del valor teórico contable de la sociedad en un plazo que no excede del periodo durante el cual la plusvalía contribuye a la obtención de ingresos para la unidad, con el límite máximo de veinte años.

#### 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. Fondo de insolvencias específico: de manera individual de acuerdo con lo establecido en la normativa vigente.



2. Fondo de insolvencias genérico: se trata de 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 préstamos con garantía hipotecaria sobre viviendas terminadas, siempre que las garantías hayan nacido con la financiación, y para arrendamientos financieros sobre tales bienes, cuyo riesgo vivo sea inferior al 80 por 100 del valor de tasación de las viviendas, y bonos de titulización hipotecarios ordinarios.
3. Fondo para la cobertura estadística de insolvencias: desde el 1 de julio de 2000, la Institución debe efectuar una cobertura estadística de insolvencias latentes en las diferentes carteras de riesgo homogéneas, dotando cada trimestre, en el capítulo "Amortización y Provisiones para insolvencias" de la cuenta de pérdidas y ganancias, la diferencia positiva entre una cuarta parte de la estimación estadística de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneas (riesgo crediticio de cada cartera multiplicado por los coeficientes establecidos por la Circular 4/1991, que están comprendidos entre el 0% y el 1,5%), como minuendo, y las dotaciones netas específicas para insolvencias realizadas en el trimestre, como sustraendo. Si dicha diferencia fuese negativa, su importe se abonaría a la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al fondo constituido para este concepto, en la medida que exista saldo disponible.
4. Riesgo-país: en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país. Las provisiones para cubrir las posibles pérdidas que podrían producirse en la realización de la inversión crediticia (véase Nota 6), los depósitos cedidos a entidades financieras (véase Nota 5), la cartera de obligaciones y otros valores de renta fija (véase Nota 8) y 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.

Estos fondos se presentan en el activo de los balances adjuntos, minorando las cifras dispuestas de los capítulos "Entidades de Crédito" (véase Nota 5), "Créditos sobre clientes" (véase Nota 6) y "Obligaciones y otros valores de renta fija" (véase Nota 8), excepto las provisiones para pasivos contingentes cuyo importe se encuentra registrado en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del pasivo del balance (véase Nota 19).

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 con cobertura eficaz) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados (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. La dotación efectuada por este concepto durante el ejercicio 2001 ha ascendido a 19.878 miles de euros, que se encuentran registrados según la normativa vigente, en el epígrafe "Gastos generales de administración" de la cuenta de pérdidas y ganancias.



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:

TIPO DE 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 la cuenta 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) **Compromiso por pensiones y prejubilaciones**

1. **Pensiones no causadas:** Como consecuencia del acuerdo que se alcanzó con las Secciones Sindicales en el ejercicio 1998, desde el año 1999, la Institución realiza aportaciones a un fondo de pensiones externo del sistema empleo gestionado por Caja Madrid de Pensiones, E.G.F.P., S.A. para la cobertura de los compromisos derivados del sistema de aportación definida que resulta de aplicación.

Las aportaciones realizadas al plan de pensiones en el ejercicio 2001, de conformidad con el acuerdo citado anteriormente, han ascendido a 28.695 miles de euros, que se encuentran registrados en el epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 23).

Para el personal activo no adherido al citado acuerdo (0,2% de la plantilla), la Institución tiene contratadas pólizas de seguros con Caja Madrid Vida, S.A., de Seguros y Reaseguros que cubren la totalidad del pasivo actuarial devengado al 31 de diciembre de 2001, habiendo utilizado las siguientes hipótesis actuariales: tablas de supervivencia GRM/F95, tipo de interés técnico durante los 30 primeros años en función de la rentabilidad de los activos afectos, de la prima (adicional o periódica) y del colectivo de personas; resto al 2,5%, tasa de crecimiento de salarios 3%, I.P.C. del 2% y tasa de crecimiento de las bases de cotización de la Seguridad Social del 2%.



2. Pensiones causadas: Durante el ejercicio 2000, la Institución, de acuerdo con la normativa vigente, exteriorizó los compromisos por pensiones causadas por el personal pasivo mediante la contratación de una póliza de seguros con Caja Madrid Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros por un importe de 176.157 miles de euros, habiendo utilizado las siguientes hipótesis actuariales: tablas de supervivencia GRM/F95, tipo de interés técnico 5,92% durante los 30 primeros años (en función de la rentabilidad de los activos afectos); resto al 2,5%, y tasa de crecimiento de las rentas del 1,5%.

3. Prejubilaciones: En el ejercicio 1999, la Institución ofreció a determinados empleados la posibilidad de prejubilarse. Con este motivo, la Institución suscribió una póliza de seguros con Caja Madrid Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros para cubrir la totalidad de los compromisos económicos adquiridos con dichos empleados desde el momento de la prejubilación hasta su edad de jubilación, ya que los compromisos por jubilación de este colectivo están cubiertos de acuerdo con lo indicado en el punto primero de este apartado.

Asimismo, durante el ejercicio 2000 la Institución decidió asegurar todos sus restantes compromisos por prejubilación, mediante la contratación de una póliza de seguros con Caja Madrid Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros por importe de 20.807 miles de euros, habiendo utilizado para su cálculo las siguientes hipótesis actuariales: tablas de supervivencia GRM/F95, tipo de interés técnico 5,92% durante los 30 primeros años (en función de la rentabilidad de los activos afectos); resto al 2,5%, y tasa de crecimiento de las rentas del 1,5%.

#### **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 Institución, así como las provisiones para insolvencias correspondientes a pasivos contingentes. 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.



Adicionalmente, se han registrado los correspondientes impuestos anticipados y diferidos de acuerdo con la normativa vigente (véase Nota 20). En este sentido, las aportaciones realizadas por la Institución como consecuencia del acuerdo suscrito sobre exteriorización de los compromisos por pensiones, las efectuadas para cubrir las prejubilaciones y las dotaciones efectuadas al Fondo para la cobertura estadística de insolvencias han sido consideradas, entre otras, como diferencias temporales y se ha reconocido contablemente su correspondiente impuesto anticipado.

#### **n) Fondo de Garantía de Depósitos**

De acuerdo con la normativa vigente, las aportaciones al Fondo de Garantía de Depósitos se imputan a los resultados del ejercicio en que se satisfacen.

Además, las 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 2001 la Institución no ha realizado aportación alguna al mismo.

#### **o) Operaciones de futuro**

La Institución utiliza estos instrumentos tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales como en otras operaciones.

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 euros 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.

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

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. Por otra parte, 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 14 y 18).

Se consideran como de cobertura las operaciones que tienen por objeto y por efecto eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en





posiciones patrimoniales o en otras operaciones, así como las que se utilizan para reducir el riesgo global al que se expone la Institución en su gestión de masas correlacionadas de activos, pasivos y otras operaciones que se valoran a precios de mercado, y que se someten permanentemente a un sistema integrado, prudente y consistente de medición, gestión y control de los riesgos y resultados, que permite el seguimiento e identificación de las operaciones. Los beneficios o quebrantos generados en estas operaciones de cobertura se registran de forma simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto.

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.

**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.

*[Handwritten signature and initials]*



**(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 miles de euros)				
CONCEPTOS	Posiciones activas		Posiciones pasivas	
	2001	2000	2001	2000
<b>Caja y depósitos en bancos centrales</b>				
Caja	393.393	326.750	-	-
Cuentas corrientes en Banco de España	505.046	312.055	-	-
Otros Bancos Centrales	29.905	87.834	-	-
<b>Suma</b>	<b>928.344</b>	<b>726.639</b>	-	-
<b>Entidades de crédito</b>				
Cuentas mutuas	98.001	35.416	20.127	3.176
Otras cuentas a la vista	94.641	155.323	107.603	95.105
Cuentas a plazo	7.192.068	8.341.431	6.930.224	8.540.184
Adquisiciones y cesiones temporales de activos	1.054.922	203.883	1.904.604	4.389.676
Préstamos y acreedores por valores	83.026	294.031	23.950	2.880
Fondo de Insolvencias	(200)	-	-	-
<b>Suma</b>	<b>8.522.458</b>	<b>9.030.084</b>	<b>8.986.508</b>	<b>13.031.021</b>
<b>Total</b>	<b>9.450.802</b>	<b>9.756.723</b>	<b>8.986.508</b>	<b>13.031.021</b>
<b>Detalle por monedas</b>				
En euros	7.037.112	6.969.820	3.947.866	7.391.933
En moneda extranjera	2.413.690	2.786.903	5.038.642	5.639.088
<b>Total</b>	<b>9.450.802</b>	<b>9.756.723</b>	<b>8.986.508</b>	<b>13.031.021</b>

**Entidades de crédito. Fondo de Insolvencias**

El movimiento de la cuenta "Fondo de Insolvencias", durante los ejercicios 2001 y 2000, ha sido el siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2001	2000
Saldos al comienzo del ejercicio	-	-
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	200	-
<b>Dotación neta</b>	<b>200</b>	-
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>200</b>	-



**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 miles de euros)

CONCEPTOS	Cuentas a plazo		Adquisiciones y cesiones temporales de activos	
	2001	2000	2001	2000
<b>Activo</b>				
Hasta 3 meses	2.427.901	4.003.188	1.054.922	203.883
De 3 a 12 meses	3.636.673	3.479.898	-	-
De 1 a 5 años	693.710	518.984	-	-
Superior a 5 años	433.784	339.361	-	-
<b>Suma</b>	<b>7.192.068</b>	<b>8.341.431</b>	<b>1.054.922</b>	<b>203.883</b>
<b>Pasivo</b>				
Hasta 3 meses	4.440.901	6.443.127	1.902.059	4.389.676
De 3 a 12 meses	1.141.997	1.309.559	2.545	-
De 1 a 5 años	59.270	-	-	-
Superior a 5 años	1.288.056	787.498	-	-
<b>Suma</b>	<b>6.930.224</b>	<b>8.540.184</b>	<b>1.904.604</b>	<b>4.389.676</b>



## (6) Créditos sobre clientes

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

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2001	2000
<b>Por sectores</b>		
Crédito a las administraciones públicas españolas	3.041.261	2.623.282
Crédito a otros sectores residentes	33.016.244	30.778.767
Crédito a no residentes	3.143.086	2.759.547
Activos dudosos	332.967	344.933
Fondo de insolvencias	(708.613)	(559.741)
<b>Total</b>	<b>38.824.945</b>	<b>35.946.788</b>
<b>Según plazo desde fecha de balance</b>		
Hasta 3 meses	7.337.365	8.473.598
De 3 a 12 meses	4.260.831	4.622.372
De 1 a 5 años	9.070.727	7.971.536
Más de 5 años	17.935.877	14.692.296
Duración indeterminada	928.758	746.727
<b>Suma</b>	<b>39.533.558</b>	<b>36.506.529</b>
Fondo de insolvencias	(708.613)	(559.741)
<b>Total</b>	<b>38.824.945</b>	<b>35.946.788</b>
<b>Por monedas</b>		
En euros	36.677.279	33.867.995
En moneda extranjera	2.147.666	2.078.793
<b>Total</b>	<b>38.824.945</b>	<b>35.946.788</b>



### 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 miles de euros)		
CONCEPTOS	2001	2000
<b>Crédito comercial</b>	<b>1.174.009</b>	<b>1.020.214</b>
<b>Créditos con garantía real</b>		
Con garantía hipotecaria	19.656.202	16.826.918
Con garantía de depósitos dinerarios	28.368	24.581
Con garantía prendaria	64.054	63.004
Otras garantías reales	224.044	148.571
<b>Suma</b>	<b>19.972.668</b>	<b>17.063.074</b>
<b>Otros créditos</b>		
Deudores por tarjetas de crédito	232.560	189.449
Efectos financieros	11.548	11.383
Préstamos y cuentas de crédito	10.911.126	10.374.463
Descubiertos en cuenta y excedidos en cuentas de crédito	26.830	33.462
Cuotas vencidas pendientes de cobro	87.653	64.703
Arrendamientos financieros concedidos	10	28
Adquisiciones temporales de activos	1.435	1.345.672
Anticipos transitorios y otros deudores	598.405	676.319
<b>Suma</b>	<b>11.869.567</b>	<b>12.695.479</b>
<b>Total</b>	<b>33.016.244</b>	<b>30.778.767</b>

### Fondo de insolvencias

Los movimientos habidos en la cuenta "Fondo de insolvencias" durante los ejercicios 2001 y 2000 han sido los siguientes:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2001	2000
<b>Saldos al comienzo del ejercicio</b>	<b>559.741</b>	<b>407.648</b>
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	481.836	506.510
Fondo de insolvencias que ha quedado disponible	(158.656)	(93.217)
<b>Dotación neta</b>	<b>323.180</b>	<b>413.293</b>
Utilización de fondos para activos amortizados y otros movimientos netos	(170.671)	(223.186)
Traspaso a la provisión para activos adjudicados (Nota 13)	(4.563)	(10.295)
Traspaso a otros fondos de insolvencias (Notas 8 y 19)	-	(35.490)
Incorporación Banca Jover, S.A.	-	6.407
Incorporación fondo de insolvencias de Banco Mapfre, S.A. (*)	912	-
Diferencias en cambio por fondos constituidos en moneda extranjera	14	1.364
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>708.613</b>	<b>559.741</b>

(\*) Como consecuencia de los acuerdos alcanzados entre los grupos Caja Madrid y Mapfre, en el ejercicio 2001 Banco Mapfre, S.A. ha traspasado a la Institución determinados activos junto con los fondos de insolvencia constituidos.



**(7) Deudas del Estado**

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, la composición del saldo de este capítulo de los balances adjuntos, es la siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2001	2000
<b>Cartera de Renta Fija:</b>		
De negociación	7.209	6
De inversión ordinaria	2.953.343	2.633.371
De inversión a vencimiento	1.831.580	1.494.939
<b>Suma</b>	<b>4.792.132</b>	<b>4.128.316</b>
Fondo de fluctuación de valores	(13)	(343)
<b>Total</b>	<b>4.792.119</b>	<b>4.127.973</b>

Los movimientos registrados en este epígrafe durante los ejercicios 2001 y 2000, han sido los siguientes:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2001	2000
<b>Saldos al inicio del ejercicio</b>	<b>4.127.973</b>	<b>3.968.567</b>
Altas	18.857.324	24.835.043
Bajas	(18.316.931)	(24.745.714)
Otros	123.423	64.253
Variación neta del fondo de fluctuación de valores	330	5.824
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>4.792.119</b>	<b>4.127.973</b>

Al 31 de diciembre de 2001, el desglose de este capítulo por plazos de vencimiento, es el siguiente:

(en miles de euros)					
CONCEPTOS	Vencimiento				Total
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	
<b>Cartera de Renta Fija:</b>					
De negociación	-	-	20	7.189	7.209
De inversión ordinaria	98.096	2.141.866	584.923	128.458	2.953.343
De inversión a vencimiento	132.483	-	673.086	1.026.011	1.831.580
<b>Total</b>	<b>230.579</b>	<b>2.141.866</b>	<b>1.258.029</b>	<b>1.161.658</b>	<b>4.792.132</b>



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 miles de euros)		
CONCEPTOS	2001	2000
De negociación-	7.209	6
Otras deudas anotadas cotizadas	7.209	6
De inversión ordinaria-	2.953.343	2.633.371
Letras del Tesoro	2.820.199	2.397.373
Otras deudas anotadas cotizadas	133.144	235.998
De inversión a vencimiento-	1.831.580	1.494.939
Otras deudas anotadas cotizadas	1.831.580	1.494.939
<b>Total</b>	<b>4.792.132</b>	<b>4.128.316</b>

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 2001 ha sido 4,32% (3,94% en el ejercicio 2000). 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 5,84% en el ejercicio 2001 (4,43% en el ejercicio 2000). 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 2001 adjunto, se había cedido un importe efectivo de 2.740.610 miles de euros, 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 2001, el importe nominal de la Deuda del Estado afecta a determinados compromisos, propios y de terceros, ascendía a 55.092 miles de euros.

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2001 y 2000, se muestra a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2001	2000
Saldos al comienzo del ejercicio	343	6.166
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	-	-
Fondos de fluctuación que han quedado disponibles	(330)	(5.823)
Dotación neta	(330)	(5.823)
Saldos al cierre del ejercicio	13	343



**(8) Obligaciones y otros valores de renta fija**

La composición por moneda, naturaleza y sector que lo origina, del saldo de este capítulo de los balances adjuntos, es la siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2001	2000
<b>Por moneda:</b>		
En euros	4.300.555	4.239.378
En moneda extranjera	1.934.026	1.701.596
<b>Suma</b>	<b>6.234.581</b>	<b>5.940.974</b>
<b>Por carteras:</b>		
Negociación	239.116	239.098
Inversión ordinaria	2.812.703	3.177.858
Inversión a vencimiento	3.182.762	2.524.018
<b>Suma</b>	<b>6.234.581</b>	<b>5.940.974</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
Fondos Públicos	1.239.631	1.318.177
Bonos y obligaciones	856.226	794.065
Pagarés de Empresa	91.763	112.373
Otros valores	4.046.961	3.716.359
<b>Suma</b>	<b>6.234.581</b>	<b>5.940.974</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	1.239.631	1.318.177
De entidades oficiales de crédito	88.537	190.089
De otras entidades de crédito residentes	77.365	294.378
De otros sectores residentes	914.371	875.493
De no residentes	3.914.677	3.262.837
<b>Suma</b>	<b>6.234.581</b>	<b>5.940.974</b>
Fondo de fluctuación de valores	(20.215)	(10.964)
Fondo de Insolvencias	(43.998)	(48.183)
<b>Total</b>	<b>6.170.368</b>	<b>5.881.827</b>

Del total de la cartera de obligaciones y otros valores de renta fija al 31 de diciembre de 2001, 574.692 miles de euros vencen durante el ejercicio 2002.





Durante los ejercicios 2001 y 2000, el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances adjuntos, se muestra a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2001	2000
Saldos al inicio del ejercicio	5.881.827	4.571.331
Altas	13.962.137	10.081.693
Bajas	(13.655.909)	(8.764.977)
Otros	(12.621)	7.293
Variación neta del fondo de fluctuación de valores	(9.251)	6.418
Variación neta del fondo de insolvencias	4.185	(19.931)
Saldos al cierre del ejercicio	6.170.368	5.881.827

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2001 y 2000, se muestra a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2001	2000
Saldos al comienzo del ejercicio	10.964	17.382
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	10.530	1.328
Fondos de fluctuación que han quedado disponibles	(1.279)	(7.746)
Dotación neta	9.251	(6.418)
Utilización de fondos por pérdidas en venta	-	-
Saldos al cierre del ejercicio	20.215	10.964

### Fondo de Insolvencias

Los movimientos habidos en la cuenta "Fondo de Insolvencias" durante los ejercicios 2001 y 2000 han sido los siguientes:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2001	2000
Saldos al comienzo del ejercicio	48.183	28.248
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	6.698	5.097
Fondo de insolvencias que ha quedado disponible	(10.883)	(986)
Dotación neta	(4.185)	4.111
Traspaso de otros fondos de insolvencias (Nota 6)	-	15.079
Diferencias en cambio por fondos constituidos en moneda extranjera	-	745
Saldos al cierre del ejercicio	43.998	48.183



**(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 2001 y 2000, se indica a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2001	2000
<b>Por moneda:</b>		
En euros	114.088	175.139
En moneda extranjera	44.855	55.233
<b>Suma</b>	<b>158.943</b>	<b>230.372</b>
<b>Por carteras:</b>		
Negociación	-	2.027
Inversión ordinaria	158.943	228.345
<b>Suma</b>	<b>158.943</b>	<b>230.372</b>
<b>Por cotización:</b>		
Títulos cotizados	67.498	144.676
Títulos no cotizados	91.445	85.696
<b>Suma</b>	<b>158.943</b>	<b>230.372</b>
Fondo de fluctuación de valores	(30.189)	(31.808)
<b>Total</b>	<b>128.754</b>	<b>198.564</b>

En los ejercicios 2001 y 2000, la Institución ha vendido parcialmente su cartera de acciones de Telefónica, S.A. con unas plusvalías de 129.590 y 152.982 miles de euros, respectivamente, que se encuentran registradas en el capítulo "Resultados por operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (véase Nota 24), limitando el riesgo de mercado correspondiente a la participación restante mediante la contratación de diversas operaciones de futuro y préstamos de valores.

Durante los ejercicios 2001 y 2000, el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances adjuntos, se muestra a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2001	2000
<b>Saldos al inicio del ejercicio</b>	<b>198.564</b>	<b>820.254</b>
Altas	663.822	1.098.089
Bajas	(734.696)	(1.118.183)
Otros	(555)	4.834
Traspaso de participaciones (nota 10)	-	(605.322)
Incremento neto del fondo de fluctuación de valores	1.619	(1.108)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>128.754</b>	<b>198.564</b>



El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2001 y 2000, se muestra a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2001	2000
Saldo al comienzo del ejercicio	31.808	30.700
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	25.986	39.979
Fondos de fluctuación que han quedado disponibles	(14.985)	(25.555)
Dotación neta	11.001	14.424
Utilización de fondos por pérdidas en venta	(12.638)	(13.316)
Diferencias en cambio por fondos constituidos en moneda extranjera	18	-
Saldo al cierre del ejercicio	30.189	31.808



**(10) Participaciones**

Este capítulo de los balances al 31 de diciembre de 2001 y 2000 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 y superior al 3% si cotizan.

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, 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 miles de euros)		
CONCEPTOS	2001	2000
<b>Por moneda:</b>		
En euros	1.766.539	1.759.171
En moneda extranjera	1.215	-
<b>Suma</b>	<b>1.767.754</b>	<b>1.759.171</b>
<b>Por cotización:</b>		
Títulos cotizados	1.379.254	1.102.995
Títulos no cotizados	388.500	656.176
<b>Suma</b>	<b>1.767.754</b>	<b>1.759.171</b>
Fondo de fluctuación de valores	(42.140)	(11.038)
<b>Total</b>	<b>1.725.614</b>	<b>1.748.133</b>

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 2001 y 2000:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2001	2000
<b>SalDOS al inicio del ejercicio</b>	<b>1.748.133</b>	<b>177.152</b>
Altas	92.662	1.403.879
Bajas	(84.079)	(432.890)
Otros	-	-
Traspaso de participaciones (Nota 9)	-	605.322
Variación neta del fondo de fluctuación de valores	(31.102)	(5.330)
<b>SalDOS al cierre del ejercicio</b>	<b>1.725.614</b>	<b>1.748.133</b>



El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2001 y 2000, se indica a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2001	2000
Saldos al comienzo del ejercicio	11.038	5.708
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	15.907	46.013
Fondos de fluctuación que han quedado disponibles	(9.530)	(40.683)
Dotación neta	6.377	5.330
Utilización de fondos	(6.148)	-
Traspaso de otros fondos (Nota 19)	30.873	-
Saldos al cierre del ejercicio	42.140	11.038



**(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 2001 y 2000 no existían ampliaciones de capital en periodo de suscripción en ninguna filial significativa.

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, el detalle de este capítulo de los balances adjuntos, es el siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2001	2000
<b>Por moneda:</b>		
En euros	633.469	525.201
En moneda extranjera	6.645	2.487
<b>Suma</b>	<b>640.114</b>	<b>527.688</b>
<b>Por cotización:</b>		
Títulos cotizados		
Títulos no cotizados	640.114	527.688
<b>Suma</b>	<b>640.114</b>	<b>527.688</b>
<b>Fondo de fluctuación de valores</b>	<b>(16.552)</b>	<b>(2.598)</b>
<b>Total</b>	<b>623.562</b>	<b>525.090</b>

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación durante los ejercicios 2001 y 2000:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2001	2000
<b>SalDOS al inicio del ejercicio</b>	<b>525.090</b>	<b>386.751</b>
Altas	112.444	501.714
Bajas	(18)	(444.907)
Otros		
<b>Variación neta del fondo de fluctuación de valores</b>	<b>(13.954)</b>	<b>81.532</b>
<b>SalDOS al cierre del ejercicio</b>	<b>623.562</b>	<b>525.090</b>

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2001 y 2000, se indica a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2001	2000
<b>SalDOS al comienzo del ejercicio</b>	<b>2.598</b>	<b>84.130</b>
<b>Dotación con cargo a los resultados del ejercicio</b>	<b>15.921</b>	<b>12.513</b>
<b>Fondos de fluctuación que han quedado disponibles</b>	<b>(1.967)</b>	<b>(24.220)</b>
<b>Dotación neta</b>	<b>13.954</b>	<b>(11.707)</b>
<b>Utilización de fondos</b>		<b>(69.825)</b>
<b>SalDOS al cierre del ejercicio</b>	<b>16.552</b>	<b>2.598</b>



**(12) Activos Inmateriales**

El movimiento de este capítulo del balance adjunto durante el ejercicio 2001, se indica a continuación:

(en miles de euros)	
CONCEPTOS	Otros gastos amortizables
<b>Coste regularizado actualizado</b>	
Saldos al 31 de diciembre de 2000	50.903
Altas	44.516
Bajas	-
Otros	(6.526)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>88.893</b>
<b>Amortización acumulada</b>	
Saldos al 31 de diciembre de 2000	17.693
Amortización anual	21.090
Bajas	-
Otros	(260)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>38.523</b>
<b>Valores netos al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>50.370</b>

*[Handwritten signature]*



**(13) Activos Materiales**

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

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2001	2000
<b>Terrenos y edificios de uso propio</b>		
Edificios de uso propio	873.399	872.686
Amortización acumulada	(182.284)	(163.455)
<b>Suma</b>	<b>691.115</b>	<b>709.231</b>
<b>Otros inmuebles</b>		
Inmuebles de la Obra Social	48.082	47.289
Obras en curso y solares	27.125	31.810
Otros inmuebles	118.963	196.765
Amortización acumulada	(13.217)	(12.513)
Provisión para activos adjudicados	(98.246)	(148.366)
<b>Suma</b>	<b>82.707</b>	<b>114.985</b>
<b>Mobiliario, instalaciones y otros</b>		
Mobiliario, instalaciones y otros activos materiales, de la Obra Social	84.217	73.677
Instalaciones	671.260	610.512
Equipos de automatización	767.499	691.416
Mobiliario y otros	132.191	123.885
Amortización acumulada	(1.212.449)	(1.090.466)
<b>Suma</b>	<b>442.718</b>	<b>409.024</b>
<b>Total</b>	<b>1.216.540</b>	<b>1.233.240</b>





Los movimientos habidos en este capítulo durante los ejercicios 2001 y 2000 han sido los siguientes:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2001	2000
<b>Coste regularizado actualizado</b>		
Saldos al comienzo del ejercicio	2.648.040	2.712.755
Altas	225.519	225.759
Bajas	(134.680)	(270.546)
Otros	(16.143)	(19.928)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>2.722.736</b>	<b>2.648.040</b>
<b>Amortización acumulada</b>		
Saldos al comienzo del ejercicio	1.266.434	1.147.844
Amortización anual	161.707	151.837
Bajas	(20.909)	(38.318)
Otros	718	5.071
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>1.407.950</b>	<b>1.266.434</b>
<b>Provisión para activos adjudicados</b>		
Saldos al comienzo del ejercicio	148.366	247.156
Dotación neta del ejercicio (Nota 25)	9.321	21.691
Utilización de fondos por venta	(64.004)	(132.589)
Incorporación Banca Jover, S.A.	-	1.812
Trasposos del fondo de insolvencias (Nota 6)	4.563	10.296
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>98.246</b>	<b>148.366</b>
<b>Valores netos al cierre del ejercicio</b>	<b>1.216.540</b>	<b>1.233.240</b>

De los importes correspondientes a "Amortización anual", 156.823 y 146.969 miles de euros figuran en el debe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas de 2001 y 2000, respectivamente, conformando el capítulo "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales". El resto, que asciende a 4.884 y 4.868 miles de euros para los ejercicios 2001 y 2000, 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 2001, a continuación se detallan los movimientos habidos en las cuentas relacionadas con este capítulo:

(en miles de euros)				
CONCEPTOS	Edificios de uso propio	Inmuebles de la Obra Social (Nota 29)	Obras en curso y solares	Otros inmuebles
<b>Coste regularizado actualizado</b>				
Saldos al 31 de diciembre de 2000	872.686	47.289	31.811	196.765
Altas	9.077	916	585	22.434
Bajas	(8.239)	(123)	(5.271)	(100.236)
Otros	(125)	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>873.399</b>	<b>48.082</b>	<b>27.125</b>	<b>118.963</b>
<b>Amortización acumulada</b>				
Saldos al 31 de diciembre de 2000	163.455	9.393	-	3.120
Amortización anual	20.599	707	-	313
Bajas	(1.770)	-	-	(316)
Otros	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>182.284</b>	<b>10.100</b>	<b>-</b>	<b>3.117</b>
<b>Provisión para activos adjudicados</b>				
Saldos al 31 de diciembre de 2000	-	-	23.781	124.585
Dotación neta del ejercicio	-	-	665	8.655
Utilización de fondos por venta	-	-	(3.772)	(60.231)
Incorporación Banca Jover, S.A.	-	-	-	-
Trasposos del fondo de insolvencias	-	-	(8)	4.571
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20.666</b>	<b>77.580</b>
<b>Valores netos al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>691.115</b>	<b>37.982</b>	<b>6.459</b>	<b>38.266</b>

(en miles de euros)				
CONCEPTOS	Otros de Obra Social (Nota 29)	Instalaciones	Equipos de automatización	Mobiliario y otros
<b>Coste regularizado actualizado</b>				
Saldos al 31 de diciembre de 2000	73.677	610.511	691.416	123.885
Altas	10.695	64.594	94.384	22.834
Bajas	-	(2.172)	(4.139)	(14.500)
Otros	(155)	(1.673)	(14.162)	(28)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>84.217</b>	<b>671.260</b>	<b>767.499</b>	<b>132.191</b>
<b>Amortización acumulada</b>				
Saldos al 31 de diciembre de 2000	39.893	400.884	583.776	65.913
Amortización anual	4.177	50.545	76.070	9.296
Bajas	-	(2.614)	(15.991)	(218)
Otros	-	763	-	(45)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>44.070</b>	<b>449.578</b>	<b>643.855</b>	<b>74.946</b>
<b>Valores netos al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>40.147</b>	<b>221.682</b>	<b>123.644</b>	<b>57.245</b>



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 162.580 miles de euros. 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 10.890 miles de euros que está abonada en el "Fondo de la Obra Social".



**(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 miles de euros)		
CONCEPTOS	2001	2000
<b>Otros activos</b>		
Cheques a cargo de intermediarios financieros	141.668	181.127
Operaciones en camino	23.313	59.622
Impuesto sobre beneficios anticipado (Nota 20)	203.967	183.441
Cupón corrido en compra de renta fija	18.976	32.055
Opciones adquiridas (Nota 4-p)	121.884	114.207
Operaciones financieras pendientes de liquidar	78.014	70.990
Fianzas dadas en efectivo	38.595	39.191
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	1.147.054	896.308
Deudores por operaciones de futuro en divisa	933	2.948
Cámaras de compensación	155.344	53.003
Retenciones y pagos a cuenta	108.596	52.284
Otros conceptos	56.498	32.805
<b>Suma</b>	<b>2.094.842</b>	<b>1.717.981</b>
<b>Cuentas de periodificación</b>		
De intereses de:		
Entidades de crédito	139.584	231.146
Inversiones crediticias	216.347	246.849
Cartera de renta fija	191.528	169.270
Recursos al descuento	6.114	46.205
Otros	60.692	12.607
<b>Suma</b>	<b>614.265</b>	<b>706.077</b>



**(15) Reservas y reservas de revalorización**

A continuación se presenta el análisis del movimiento de estos capítulos del balance durante los ejercicios 2001 y 2000:

CONCEPTOS	Miles de euros
Saldos al 31 de diciembre de 1999 antes de la distribución del beneficio	2.813.419
Distribución del beneficio neto del ejercicio 1999	271.927
Saldos al 31 de diciembre de 2000, antes de la distribución del beneficio	3.085.346
Distribución del beneficio neto del ejercicio 2000	315.336
Saldos al 31 de diciembre de 2001, antes de la distribución del beneficio	3.400.682

**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 2001 y 2000, 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, quedó fijado en 157.703 miles de euros. 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.



**(16) Débitos a clientes**

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, la composición del saldo de este capítulo de los balances adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y sector, se indica a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2001	2000
<b>Por moneda:</b>		
Euro	39.414.128	35.211.376
Extranjera	2.254.492	1.678.519
<b>Total</b>	<b>41.668.620</b>	<b>36.889.895</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	1.304.241	695.987
Otros sectores residentes	32.839.343	30.560.175
No residentes	7.525.036	5.633.733
<b>Total</b>	<b>41.668.620</b>	<b>36.889.895</b>

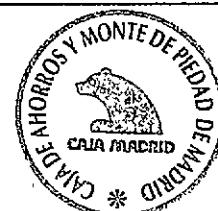
Los saldos al 31 de diciembre de 2001 y 2000 del cuadro anterior incluyen títulos de renta fija cedidos a clientes con compromiso de recompra por 11.708.107 y 10.994.338 miles de euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, el detalle, por naturaleza del saldo, que figura registrado en el epígrafe "Otros sectores residentes", se indica a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2001	2000
Cuentas corrientes	5.839.299	4.432.022
Cuentas de ahorro	10.777.410	9.724.900
Imposiciones a plazo	10.707.938	11.379.053
Cesión temporal de activos	5.514.696	5.024.200
<b>Total</b>	<b>32.839.343</b>	<b>30.560.175</b>

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 2001 y 2000 adjuntos, se indican a continuación:

(en miles de euros)		
PLAZOS DESDE FECHA DE BALANCE	2001	2000
<b>Depósitos de ahorro - A plazo</b>		
- Hasta 3 meses	12.851.063	6.566.028
De 3 a 12 meses	4.535.278	5.159.197
De 1 a 5 años	549.859	4.999.758
Más de 5 años	229.696	244.672
<b>Total</b>	<b>18.165.896</b>	<b>16.969.655</b>
<b>Otros débitos - A plazo</b>		
Hasta 3 meses	5.653.245	5.033.246
De 3 a 12 meses	83.963	16.462
<b>Total</b>	<b>5.737.208</b>	<b>5.049.708</b>



Los saldos de las cuentas a plazo de pasivo incluyen, al 31 de diciembre de 2001 y 2000, depósitos por 6.347 y 4.997 millones de dólares, respectivamente, que valorados en euros, suponen 7.201.847 y 5.369.289 miles de euros, y que han sido efectuados por la sociedad filial Caymadrid International Limited.

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

Ejercicio	Emisión	Nominal emitido vivo		Límite de la emisión	
		Millones de dólares	Valoración en miles de euros	Millones de dólares	Valoración en miles de euros
2000	Medium Term Notes	4.616	4.960.706	5.500	5.910.798
2000	Papel comercial	399	428.263	1.000	1.074.694
2001	Medium Term Notes	5.860	6.649.085	8.500	9.644.843
2001	Papel comercial	494	560.536	1.000	1.134.687

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.





**(17) Débitos representados por valores negociables y Pasivos subordinados**

La composición de estos capítulos de los balances adjuntos al 31 de diciembre de 2001 y 2000 se detalla a continuación:

(en miles de euros)				
TIPO DE EMPRÉSTITO	Último vencimiento	2001		2000
		Valor de reembolso	Coste financiero anual	Valor de reembolso
Bonos de tesorería	2007	1.103.719	5 % - 5,635 %	1.103.723
Bonos de tesorería	2008	418.922	4 %	418.923
Bonos de tesorería	2009	140.000	3,25 % - 4,33 %	140.000
Bonos de tesorería	2002	68.973	(**)	68.973
Cédulas hipotecarias	2010	1.500.000	5,5 %	1.500.000
Bonos de tesorería	2002	81.000	(**)	81.036
Bonos de tesorería	2004	289.699	4 %	289.699
Bonos de tesorería	2005	23.200	(**)	23.200
Cédulas hipotecarias	2016	1.000.000	5,75 %	-
Cédulas hipotecarias	2006	1.000.000	4,25 %	-
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>		<b>5.625.513</b>		<b>3.625.554</b>
Deuda subordinada 1990	(*)	36.062	60 % de MIBOR a 3 meses	36.062
Deuda subordinada 04-98	2010	402.812	4,91 %	402.813
Deuda subordinada 09-98	2013	30.410	4,16 %	30.411
Deuda subordinada 04-00	2012	550.000	6,25 %	550.000
Deuda subordinada 06-00	2015	50.000	3,81 %	50.000
Participaciones	(***)	900.000	5,15 %	900.000
Preferentes Caymadrid Finance Limited 1999				
Deuda subordinada 07-01	2011	500.000	5,25 %	-
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>		<b>2.469.284</b>		<b>1.969.286</b>

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

(\*\*) Bonos cupón cero referenciados a cesta de valores.

(\*\*\*) Sin vencimiento. El emisor tiene la opción de amortizar al final del 5º año.

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.

El pasado 31 de mayo de 2001, fue inscrito en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, un Programa de Emisión de Renta Fija Simple por importe de 5.000.000 miles de euros, en el que la deuda subordinada puede alcanzar la cifra de 500.000 miles de euros.



**(18) Otros pasivos y Cuentas de periodificación**

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, la composición de estos capítulos del pasivo de los balances adjuntos es la siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2001	2000
<b>Otros pasivos</b>		
Operaciones en camino	14.181	26.599
Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 20)	61.000	61.988
Cuentas de recaudación	42.858	181.367
Obligaciones a pagar	27.342	23.643
Fondo de la Obra Social (Nota 29)	122.512	108.263
Opciones emitidas (Nota 4-o)	155.942	124.297
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	1.150.246	924.233
Cámaras de compensación	11.806	60.571
Acreedores por operaciones de futuro en divisa	562	7.749
Cuentas especiales	372.405	436.620
Fondo de bloqueo de beneficios	65.850	63.394
Otros conceptos	137.529	88.747
<b>Suma</b>	<b>2.162.233</b>	<b>2.107.471</b>
<b>Cuentas de periodificación</b>		
De intereses de:		
Entidades de crédito	55.109	73.490
Acreedores	65.818	95.188
Empréstitos	172.525	124.372
Inversiones al descuento	10.098	9.117
Otros gastos periodificados	300.872	115.022
<b>Suma</b>	<b>604.422</b>	<b>417.189</b>



**Fondo de bloqueo de beneficios**

El fondo de bloqueo de beneficios recoge, fundamentalmente, el bloqueo de las plusvalías generadas en las ventas de activo inmovilizado con pago aplazado.

A continuación se presenta el movimiento registrado en la cuenta que compone este epígrafe durante los ejercicios 2001 y 2000:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2001	2000
Saldos al comienzo del ejercicio	63.394	49.591
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	4.293	17.854
Fondo que ha quedado disponible	(2.075)	(4.051)
Dotación neta	2.218	13.803
Otros movimientos	238	-
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>65.850</b>	<b>63.394</b>



**(19) Provisiones para riesgos y cargas****Fondos internos y obligaciones similares**

Este epígrafe del balance público recoge los fondos internos de pensiones y obligaciones similares, regulados por la Circular 5/2000, de 19 de septiembre, de Banco de España.

Tras la entrada en vigor de la citada circular, la Institución ha constituido un fondo por la totalidad del valor actuarial devengado por los premios en metálico y en especie reconocidos a los empleados al cumplir 25 y 40 años de servicio. El importe del citado fondo asciende a 4.150 miles de euros, no existiendo ningún otro fondo interno adicional por haber sido exteriorizados todos los compromisos por pensiones y haber quedado aseguradas las otras obligaciones similares mediante pólizas de seguros en las que no se mantiene riesgo actuarial ni de inversión (véase Nota 4.k)

El análisis del movimiento de esta cuenta durante el ejercicio 2001 es el siguiente:

(en miles de euros)				
CONCEPTOS	Personal activo	Personal pasivo	Premios de antigüedad	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2000			3.730	3.730
Dotaciones netas con cargo a los resultados del ejercicio 2001	-	-	604	604
Pagos efectuados durante el ejercicio 2001 (Nota 23)	-	-	(184)	(184)
Otros movimientos	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2001</b>	-	-	<b>4.150</b>	<b>4.150</b>



### 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 2001 y 2000:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2001	2000
Saldos al comienzo del ejercicio	101.164	82.867
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio (Nota 25)	4.744	13.867
Fondo procedente de Banca Jover, S.A.	-	4.327
Otros movimientos	(4.710)	103
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>101.198</b>	<b>101.164</b>

### Otras provisiones

A continuación se presenta el movimiento registrado en las cuentas que componen este epígrafe durante los ejercicios 2001 y 2000:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2001	2000
Saldos al comienzo del ejercicio	215.335	100.993
Dotación neta a otros fondos especiales	-	40.999
Dotación neta por operaciones de futuro (Nota 24)	11.153	18.435
Dotación neta por pasivos contingentes	30.595	50.909
Disponible otros fondos especiales	(13.174)	(324)
Utilización por pago de responsabilidades contraídas	(20.066)	(18.879)
Traspaso de otros fondos de insolvencias (Nota 6)	-	20.411
Diferencias de cambio	2.297	1.903
Otros movimientos	-	888
Traspasos a otros fondos (Nota 10)	(30.873)	-
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>195.267</b>	<b>215.335</b>

El saldo al 31 de diciembre de 2001 de "Otras provisiones" recoge 133.643 miles de euros dotados para la cobertura de pasivos contingentes, 39.367 miles de euros para la cobertura de operaciones de futuro y 22.257 miles de euros 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, de 27 de diciembre, 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 21.485 y 31.084 miles de euros para los ejercicios 2001 y 2000, respectivamente.

La base imponible del ejercicio 2001 asciende a 454.622 miles de euros y la cuota líquida a 137.630 miles de euros, resultando un tipo de gravamen efectivo del 30%. 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 2001 y 2000 para obtener la base imponible del Impuesto sobre Sociedades se exponen a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2001	2000
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>621.267</b>	<b>564.780</b>
<b>Aumentos</b>	<b>48.222</b>	<b>136.228</b>
Diferencias permanentes	48.222	75.649
Diferencias temporales netas		60.579
<b>Disminuciones</b>	<b>(214.867)</b>	<b>(134.049)</b>
Dotación a la Obra Social (Nota 3)	(124.530)	(114.252)
Otras diferencias permanentes	(16.322)	(19.797)
Diferencias temporales netas		
Compensación bases imponibles negativas (*)	(74.015)	-
<b>Base imponible</b>	<b>454.622</b>	<b>566.959</b>

(\*) Las bases imponibles negativas fueron generadas por Banca Jover, S.A., sociedad que en el ejercicio 2000 se extinguió mediante la cesión de la totalidad de sus activos y pasivos a Caja Madrid acogida al Capítulo VIII del Título VIII de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades.



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

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2001	2000
Base imponible	454.622	566.959
Cuota íntegra al 35%	159.118	198.436
Deducción por doble imposición	(20.710)	(29.882)
Bonificaciones	(353)	(601)
Deducciones por inversiones y gastos en formación	(425)	(601)
Cuota líquida	137.630	167.352
Carga fiscal de las diferencias temporales		(21.204)
Impuesto devengado en el ejercicio	137.630	146.148
Ajuste por impuesto devengado en ejercicios anteriores (*)	9.360	(10.956)
Impuesto sobre Sociedades	146.990	135.192

(\*) Respecto al año 2000 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 sobre exteriorización de los compromisos por pensiones. Respecto al ejercicio 2001, el ajuste corresponde, básicamente, a las diferencias entre las previsiones de gasto por impuesto sobre Sociedades al cierre del ejercicio y las cifras definitivas que se producen cuando se conoce la liquidación definitiva.

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 2001 y 2000 se habían originado los siguientes impuestos anticipados y diferidos:

(en miles de euros)				
CONCEPTOS	2001		2000	
	Base	Cuota	Base	Cuota
<b>Impuestos anticipados</b>				
Dotaciones acumuladas a fondos de pensiones	341.571	119.550	335.876	117.556
Dotaciones por prejubilaciones y otros conceptos	413.455	144.709	355.126	124.294
<b>Suma</b>	<b>755.026</b>	<b>264.259</b>	<b>691.002</b>	<b>241.850</b>
<b>Impuestos diferidos</b>				
Amortizaciones futuras de bienes afectos al R.D. Ley 2/1985	3.658	1.280	3.660	1.281
Amortizaciones futuras de bienes afectos al R.D. Ley 7/1994	10.609	3.714	10.608	3.713
Amortizaciones futuras de bienes afectos al R.D. Ley 2/1995	4.858	1.700	4.856	1.700
Reinversión de beneficios extraordinarios	116.094	40.633	105.436	36.902
Otros conceptos	39.067	13.673	52.552	18.392
<b>Suma</b>	<b>174.286</b>	<b>61.000</b>	<b>177.112</b>	<b>61.988</b>

De los impuestos anticipados correspondientes a las dotaciones acumuladas al fondo de pensiones, se encuentran registrados en los libros de la Institución 59.258 miles de euros. 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).

La Institución tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los ejercicios 1998 a 2001 por los principales impuestos que le son de aplicación.



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).

**Aportación no dineraria al capital de Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A. de Concesiones de Madrid, S.A., Alazor Inversiones, S.A., Tacel Inversiones, S.A., Autopista del Henares, S.A., Concesionaria del Estado, Infraestructuras y Radiales, S.A., Ruta de los Pantanos, S.A., Transportes Ferroviarios de Madrid, S.A. y Multipark Madrid, S.A.**

Caja Madrid ha aportado las acciones que poseía de Concesiones de Madrid, S.A., Alazor Inversiones, S.A., Tacel Inversiones, S.A., Autopista del Henares, S.A., Concesionaria del Estado, Infraestructuras y Radiales, S.A., Ruta de los Pantanos, S.A., Transportes Ferroviarios de Madrid, S.A. y Multipark Madrid, S.A. a la sociedad Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A., a efectos de lo establecido en el artículo 107 de la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades, se facilita la siguiente información:

1. Valor contable de los valores entregados correspondientes a la participación en el 100% del capital social de Concesiones de Madrid, S.A.: 4.574 miles de euros.
2. Valor contable de los valores entregados correspondientes a la participación en el 100% del capital social de Alazor Inversiones, S.A.: 28.246 miles de euros.
3. Valor contable de los valores entregados correspondientes a la participación en el 100% del capital social de Tacel Inversiones, S.A.: 1.927 miles de euros.
4. Valor contable de los valores entregados correspondientes a la participación en el 100% del capital social de Autopista del Henares, S.A., Concesionaria del Estado: 6.170 miles de euros.
5. Valor contable de los valores entregados correspondientes a la participación en el 100% del capital social de Infraestructuras y Radiales, S.A.: 9 miles de euros.
6. Valor contable de los valores entregados correspondientes a la participación en el 100% del capital social de Ruta de los Pantanos, S.A.: 2.216 miles de euros.
7. Valor contable de los valores entregados correspondientes a la participación en el 100% del capital social de Transportes Ferroviarios de Madrid, S.A.: 5.424 miles de euros.
8. Valor contable de los valores entregados correspondientes a la participación en el 100% del capital social de Multipark Madrid, S.A.: 1.747 miles de euros.
9. Valor por el que se han contabilizado los valores recibidos: 50.323 miles de euros.

**Aportación no dineraria al capital de MEFF, Sociedad Holding de Productos Financieros Derivados, S.A. de las acciones de AIAF Mercado de Renta Fija, S.A.**

Caja Madrid ha aportado las acciones que poseía de la AIAF Mercado de Renta Fija, S.A. a la sociedad MEFF, Sociedad Holding de Productos Financieros Derivados, S.A., a efectos de lo establecido en el artículo 107 de la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades, se facilita la siguiente información:

1. Valor contable de los valores entregados: 36 miles de euros
2. Valor por el que han contabilizado los valores recibidos: 36 miles de euros





**Operaciones acogidas al Capítulo VIII del Título VIII de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades realizadas en ejercicios anteriores**

En ejercicios anteriores la entidad ha participado en operaciones de reestructuración societaria sometidas al régimen especial de neutralidad fiscal regulada en el Capítulo VIII del Título VIII de la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades. Los requisitos de información establecidos por la citada norma figuran en la memoria correspondiente a los ejercicios en los que se efectuaron las mencionadas operaciones:

OPERACIÓN	AÑO DE EJECUCIÓN
Escisión parcial de Altae Banco, S.A.	1997
Escisión de Proyectos y Desarrollos Urbanísticos y Financieros, S.A.	1997
Disolución de Produsa Oeste, S.L.	1997
Disolución de Inversión y Comercialización de Inmuebles, S.A.	1998
Disolución de Desarrollo y Comercialización de Inmuebles, S.A.	1998
Disolución Banca Jover, S.A.	2000
Alianza con FCC	2000
Aportación no dineraria al capital de Banco Mapfre, S.A.	2000
Aportación no dineraria al capital de Alazor Inversiones, S.A.	2000
Aportación no dineraria al capital de Tacel Inversiones, S.A.	2000



## (21) Operaciones de futuro

Las principales operaciones de esta naturaleza se detallan a continuación:

CONCEPTOS	2001	2000
<b>Compraventas de divisas no vencidas</b>		
Compra de divisas contra euros	6.561.072	3.311.572
Venta de divisas contra euros	5.751.696	2.513.876
Compra de divisas contra divisas	774.733	1.897.257
<b>Compraventas no vencidas de activos financieros</b>		
Compraventas al contado pendientes de ejecución	119.948	263.295
Compraventas a plazo	135.876	100.657
<b>Futuros financieros sobre valores y tipos de interés</b>		
Comprados	358.180	552.731
Vendidos	1.113.265	906.830
<b>Opciones sobre valores</b>		
Compradas	814.381	1.205.127
Emitidas	4.459.742	4.926.804
<b>Opciones sobre tipos de interés</b>		
Compradas	1.300.358	1.247.000
Emitidas	1.606.305	2.677.125
<b>Opciones sobre divisas</b>		
Compradas	273.980	221.893
Emitidas	253.980	221.893
<b>Otras operaciones sobre tipos de interés</b>		
Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA)	28.082.549	7.501.263
Permutas financieras de interés	179.764.404	134.807.666
<b>Total</b>	<b>231.370.469</b>	<b>162.354.989</b>

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 2001 se encuentra registrada dentro del epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" una provisión de 39.367 miles de euros (véase Nota 19).



**(22) Intereses y cargas asimiladas**

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

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2001	2000
De la tesorería pasiva	509.950	481.189
De acreedores	1.005.957	741.798
De empréstitos y otros valores negociables	161.840	115.413
De pasivos subordinados	107.342	94.936
Costo imputable a los fondos de pensiones	-	6.419
Otros intereses	-	47
<b>Total</b>	<b>1.785.089</b>	<b>1.439.802</b>



**(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 miles de euros)		
CONCEPTOS	2001	2000
Sueldos y salarios	450.279	407.190
Seguridad social	94.717	87.476
Aportaciones al fondo de pensiones (Nota 4.k)	28.695	25.974
Otros gastos	24.010	24.339
<b>Suma</b>	<b>597.701</b>	<b>544.979</b>

El número de empleados de la Institución en los ejercicios 2001 y 2000, distribuido por categorías, se indica a continuación:

CATEGORÍAS	2001		2000	
	Plantilla final	Plantilla media	Plantilla final	Plantilla media
Jefes	3.400	3.353	3.090	3.018
Oficiales	3.572	3.537	3.484	3.412
Auxiliares	4.341	4.208	4.320	4.106
Ayudantes	27	27	30	33
Oficios varios	26	26	28	29
<b>Total</b>	<b>11.366</b>	<b>11.151</b>	<b>10.952</b>	<b>10.598</b>



**(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 miles de euros)		
CONCEPTOS	2001	2000
Cartera de negociación	6.313	7.869
Cartera de renta fija de inversión	8.951	(804)
Cartera de renta variable de inversión	127.430	161.926
Diferencias en cambio	15.379	12.797
Operaciones de futuro	(15.724)	51.711
Otros activos financieros	3.157	2.432
<b>Suma</b>	<b>145.506</b>	<b>235.931</b>
Dotación neta al fondo de fluctuación de valores	(19.922)	(2.183)
Dotación neta por operaciones de futuro (Nota 19)	(11.153)	(18.435)
<b>Total</b>	<b>114.431</b>	<b>215.313</b>

*[Handwritten signature]*



**(25) Resultados extraordinarios**

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, la composición de los capítulos "Quebrantos extraordinarios" y "Beneficios extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, era la siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2001	2000
<b>Beneficios</b>		
Por enajenación del inmovilizado	33.345	68.123
Beneficios de ejercicios anteriores	19.003	21.537
Otros beneficios	17.639	17.300
<b>Suma</b>	<b>69.987</b>	<b>106.960</b>
<b>Quebrantos</b>		
Por enajenación del inmovilizado	8.418	14.425
Provisión para impuestos (Nota 19)	4.744	13.867
Provisión por activos adjudicados (Nota 13)	9.321	21.691
Otras dotaciones a fondos especiales	2.218	54.482
Aportaciones para premios de antigüedad		3.730
Otros quebrantos	42.384	33.750
<b>Suma</b>	<b>67.085</b>	<b>141.945</b>

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).



**(26) Intereses y rendimientos asimilados**

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

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2001	2000
De la tesorería activa	396.209	373.288
De inversiones crediticias	2.102.490	1.687.159
De la cartera de renta fija	570.625	488.058
<b>Total</b>	<b>3.069.324</b>	<b>2.548.505</b>



**(27) Retribuciones y otras prestaciones a Órganos de Gobierno**

La retribución de los miembros de los Órganos de Gobierno 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 3.083 y 2.626 miles de euros, durante 2001 y 2000, 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 2001 y 2000, a 9.259 y 9.736 miles de euros, respectivamente.



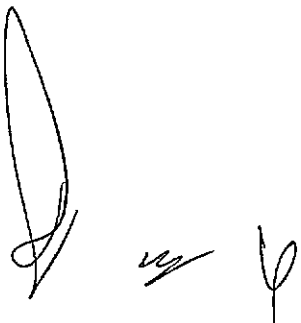


**(28) Sociedades del grupo, multigrupo y asociadas**

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 2001, 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.



Sociedades del grupo consolidadas por integración global

Sociedades	Actividad	Domicilio
Altae Banco, S.A.	Banco	Monte Esquinza, 48 - Madrid
Avanza, Inversiones Empresariales SGECR, S.A.	Capital Riesgo	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Caja Madrid Bolsa, S.V.B., S.A.	Sociedad de valores y bolsa	Serrano, 29 - Madrid
Caja Madrid de Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Gestora de Fondos de Pensiones	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Caymadrid Finance LTD	Intermediación financiera	P.O. Box 309 - Islas Caimán
Caymadrid International Limited	(b) Intermediación financiera	P.O. Box 309 - Islas Caimán
Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A.	Gestora de sociedades	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Corporación Financiera Habana, S.A.	Financiación industria, comercio y servicios	Centro de Negocios Miramar, Playa - La Habana - Cuba
Corporación Internacional Caja Madrid, E.T.V.E., S.L.	Gestora de sociedades	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Gesmadrid, S.G.I.I.C., S.A.	Gestora de i.l.c.	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Madrid Management Company Miami	Asesoramiento financiero	701 Brickell Avenue Suite 3000 Miami Florida
Mediación y Diagnósticos, S.A.	Gestora de sociedades	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Participación y Cartera de Inversión, S.L.	Gestora de sociedades	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Plurimed, S.A.	Gestora de sociedades	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Sociedad de Participación y Promoción Empresarial Caja de Madrid, S.A.	Participación en empresas	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Sociedades del grupo valoradas por puesta en equivalencia		
Accionariado y Gestión, S.L.	Otros servicios independientes	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Altae Servicios Patrimoniales, S.L.	Asesoramiento	Monte Esquinza, 48 - Madrid
Caja Madrid eBusiness	Actividades y negocios en Internet	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Cedro Correduría, Correduría de Seguros, S.A.	Correduría de seguros	Paseo de la Castellana, 35 - Madrid
Centro Médico Maestranza, S.A.	Prestación servicios sanitarios sin hospitalización	Téllez, 30 - Madrid
Clinicentro Ciudad Saitre, S.A.	Asistencia sanitaria	Santa Fe de Bogotá - Colombia
Gestión de Centros Culturales, S.A.	Gestión de actividades culturales	Plaza de Celenque, 2 - Madrid
Hospital Pardo de Aravaca, S.A.	Centro Sanitario	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Parque Biológico de Madrid, S.A.	Explot., conces. y admón. uso y aprovechamiento Parque B	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Pluritel de Comunicaciones, S.A.	Banca telefónica	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Pluritel, Comunicaciones y Servicios, A.I.E.	Banca telefónica	Gabriel García Marquez, 1 (Las Rozas) - Madrid
Sala Retiro, S.A.	Intermediación en venta de bienes muebles	Avda. Menéndez Pelayo, 3-5 - Madrid
Sector de Participaciones Integrales, S.L.	Tenencia de acciones	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Seguracaja, Correduría de Seguros, S.A.	Correduría de seguros	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Tasaciones Madrid, S.A.	Tasaciones y valoraciones	Suero de Quiñones, 40 y 42 - Madrid
Tasamadrid Consultoría y Gestión, S.A.	Inspección Técnicas Edificios	Suero de Quiñones, 40 y 42 - Madrid
Tecnicontrol y Gestión Integral, S.L.	Promoción Inmobiliaria	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
U.T.E. Caja Rural de Málaga - Caja Madrid	Recaudación tributaria	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Sociedades multigrupo consolidadas por integración proporcional		
Banco Mapfre, S.A.	Banco	Ctra. Pozuelo-Majadahonda s/n (Edificio Mapfre) - Majadahonda
Bancofar, S.A.	Banco	Luchana, 22 - Madrid
Finanmadrid, S.A., E.F.C.	Sociedad de factoring	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Iberagentes Fondos, S.G.I.I.C., S.A.	Gestora de i.l.c.	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Madrid Leasing Corporación, S.A., E.F.C.	Sociedad de arrendamiento financiero	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid

(a) Sociedades cotizadas  
(b) Participación inferior a seis mil diez euros



Sociedades

Sociedades asociadas y multigrupo valoradas por puesta en equivalencia

Sociedades	Actividad	Domicilio
Afore Tepeyac	Gestora de Fondos de Pensiones	Jaime Balmes, 11 (Colonia Los Morales Polanco) - México D.F. -
Ahora, S.L.	Gestora de sociedades	Santa Engracia, 120 - Madrid
Alazor Inversiones, S.A.	Construcción y explotación de autopistas y autovías	Rozabella, 6. Europa Empresarial Las Rozas
Attijari Immobilier	Financiación inmobiliaria	Boulevard Mouley Yussef, 2 - Casablanca - Marruecos
Auseco, S.A.	Gestión de cobro de impagos	San Bernardo, 123 - Madrid
Avaimadrid, S.G.R., S.A.	Sociedad de garantía recíproca	Jorge Juan, 30 - Madrid
Banque Commerciale du Maroc	(a) Banco	Boulevard Mouley Yussef, 2 - Casablanca - Marruecos
Capital Riesgo de la Comunidad de Madrid, S.A.	Capital Riesgo	Jose Abascal, 57 - Madrid
Casa Madrid Developpement	Participación en empresas	Boulevard Mouley Yussef, 2 - Casablanca - Marruecos
Centro de Ostointegración Galeno, S.L.	Centro Odontológico	Jarama, 15 - Madrid
CESMA Escuela de negocios, S.A.	Formación	Paseo de la Habana, 43 - Madrid
Ciencia Oftal, S.A.	Asistencia Sanitaria	Santa Hortensia, 35 - Madrid
Clinica Ntra.Sra.del Perpetuo Socorro de las Palmas de G.Canaria,S.L	Centro Sanitario	León y Castillo, 407 - Las Palmas de Gran Canaria
Concesiones de Madrid, S.A.	Construcción y explotación de autopistas y autovías	Avenida de Europa.Parque Empresarial La Moraleja - Madrid
Cresan, S.A.	Servicios informáticos	Hierro, 9 - Madrid
Deidr Clínica,S.L	Centro Sanitario	Vía Roma, 5 - Palma de Mallorca
Endesa, S.A.	Eléctrica	Príncipe de Vergara, 187 - Madrid
Euroforum Torrealta, S.A.	Formación Empresarial	Del Rey, 38 San Lorenzo de El Escorial
Iberia Líneas Aéreas de España, S.A.	Líneas Aéreas	Velazquez, 130 - Madrid
Iberphone,S.A.	Call Center	Avda.Burgos, 8 Madrid
Indra Sistemas, S.A.	Equipos electrónicos e informáticos	Velazquez, 132 - Madrid
Infoservicios, S.A.	Servicios informáticos	Albarracín, 25 -Madrid
Inversiones Peruanas, S.A.	Participación en empresas	General Perón, 40 - Madrid
Inversiones Técnicas Urbanas,S.L	Prestación Servicios Funerarios	Avda.Europa, 28 - Parque Empresarial La Moraleja - Alcobendas
Inversis Networks, S.A.	Portal Financiero de Internet	O'Donnell, s/n Polígono Las Mercedes - Madrid
Mapfre Aconcagua Vida, S.A.	Seguros Vida	Lavalle, 348 (Buenos Aires) - Argentina
Mapfre Colombia Vida,S.A.	Seguros Vida	Santa Fe de Bogotá - Colombia
Mapfre Seguros de Vida de Chile	Seguros de Vida	Teatinos 280 4 - Santiago de Chile - Chile
Mapfre-Caja Madrid Holding de Entidades Aseguradoras, S.A.	Holding	Paseo de Recoletos, 25 - Madrid
Multipark Madrid, S.A.	Telecomunicaciones	Serrano, 16 Madrid
Nautilus Gas AIE	Compra y arrendamiento de buque	Prolongación Ramón y Cajal, 7 - Santa Cruz de Tenerife
NH Hoteles, S.A.	Hotelería	Santa Engracia, 120 - Edife Central 7º - Madrid
Organización, Asesoramiento y Promoción de Empresas 1998, S.A.	Asesoramiento	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Parque Temático de Madrid, S.A.	Construcción y explotación de Parque Temático	Ctra. M-301 Km. 155 - San Martín de la Vega
Poseidón Gas AIE	Tenedora Buques metaneros	Prolongación Ramón y Cajal, 7 - Santa Cruz de Tenerife
Puerto Rican American Life Insurance, C.O.	Seguros Vida	Chandon Av.7 Hato Rey - S.Juan de Puerto Rico
Quavitaee, S.A.	Servicios gerontológicos	Fuencarral, 123 - Madrid
Realta Business, S.A.	Holding	Paseo de la Castellana, 216 - Madrid
Ruta de los Pantanos, S.A.	Construcción y explotación de autopistas y autovías	Avenida de Europa, 18.Parque Empresarial La Moraleja - Madrid
Sinac Energía y Medio Ambiente,S.A.	Asesoramiento	Sor Angela de la Cruz, 6 - Madrid
Tepeyac Asesores.S.A	Servicios Administrativos y Comercialización	Avda.Magnocentro 5 Col.Centro Urbano Interlomas Huixquiluca
Transportes ferroviarios de Madrid, S.A.	Construcción tren de Arganda	Doctor Esquerdo, 136 - Madrid

(a) Participación inferior a seis mil diez euros

(b) Participación inferior a seis mil diez euros



	% de participación		Datos de la sociedad				Dividendos percibidos	
	Directa	Indirecta	Total	Capital desembolsado	Reservas	Resultados	Año	
							actual	Años anteriores
<b>Sociedades del grupo consolidadas por integración global</b>								
<b>Sociedades</b>								
<b>Sociedades del grupo consolidadas por integración global</b>								
Altae Banco, S.A.	100,00		100,00	18.040	4.601	523		862
Avanza, Inversiones Empresariales SGEGR, S.A.		100,00	100,00	500	28	340		
Caja Madrid Bolsa, S.V.B., S.A.		70,00	70,00	24.762	3.331	2.065		
Caja Madrid de Pensiones, E.G.F.P., S.A.		70,00	70,00	21.280	4.719	2.750		
Caymadrid Finance LTD	100,00		100,00	900.001	3.079	46.676		
Caymadrid International Limited	100,00		100,00	1	142	9		
Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A.	100,00		100,00	537.143	40.613	74.511	60.727	12.657
Corporación Financiera Habana, S.A.	60,00		60,00	4.141	1.171	1.688		
Corporación Internacional Caja Madrid, E.T.V.E., S.L.		100,00	100,00	19.235	(6.346)	2.331		
Gesmadrid, S.G.I.I.C., S.A.		70,00	70,00	26.188	14.961	12.874		
Madrid Management Company Miami	100,00		100,00	4.159		33		
Mediación y Diagnósticos, S.A.	100,00		100,00	20.344	195	(997)		
Participación y Cartera de Inversión, S.L.	0,02		99,98	340	3	8		
Plurimed, S.A.		91,49	91,49	28.248	(2.569)	(236)		
Sociedad de Participación y Promoción Empresarial Caja de Madrid, S.A.		100,00	100,00	149.943	5.300	2.649		
<b>Sociedades del grupo valoradas por puesta en equivalencia</b>								
<b>Accionariado y Gestión, S.L.</b>								
Altae Servicios Patrimoniales, S.L.	99,98	0,02	100,00	240	(60)	(8.114)		
Caja Madrid eBusiness	100,00		100,00	3	3	3		
Cedro Correduría, Correduría de Seguros, S.A.	55,00		55,00	51.085	(100)	(11.293)		
Centro Médico Maestranza, S.A.		64,23	64,23	120	595	123		
Clinicentro Ciudad Salitre, S.A.		73,19	73,19	2.089	(694)	(355)		
Gestión de Centros Culturales, S.A.		99,90	100,00	1.033	(246)	129		
Hospital Pardo de Aravaca, S.A.	0,10	91,49	91,49	60	59	9		
Parque Biológico de Madrid, S.A.		78,73	78,73	7.236	4.784			
Pluritel de Comunicaciones, S.A.	99,98	0,02	100,00	21.756	(12)	(1.599)		
Pluritel, Comunicaciones y Servicios, A.I.E.	81,00	6,41	87,41	240	5			
Sala Retiro, S.A.	0,01	99,99	100,00	303	(84)	197		
Sector de Participaciones Integrales, S.L.	0,83	99,17	100,00	7	(1)			
Segurcaja, Correduría de Seguros, S.A.	0,02	99,98	100,00	150	866	145		
Tasaciones Madrid, S.A.	0,10	99,90	100,00	601	950	2.116		
Tasamadrid Consultoría y Gestión, S.A.		100,00	100,00	60		6		
Tecnicontrol y Gestión Integral, S.L.	99,95	0,05	100,00	123	7.633	29		
U.T.E. Caja Rural de Málaga - Caja Madrid	99,00		99,00	3				
<b>Sociedades multigrupo consolidadas por integración proporcional</b>								
Banco Mapfre, S.A.	51,00		51,00	127.479	94.607	4.667		
Bancofar, S.A.		39,57	39,57	19.991	1.416	521		
Finanmadrid, S.A., E.F.C.		51,00	51,00	25.485	123	1.304		
Iberagentes Fondos, S.G.I.I.C., S.A.	50,00		50,00	2.553	2.190	(191)		
Madrid Leasing Corporación, S.A., E.F.C.		51,00	51,00	21.863	6.745	2.970		184

(en miles de euros)



(en miles de euros)

Sociedades	% de participación			Datos de la sociedad			Dividendos percibidos	
	Directa	Indirecta	Total	Capital desembolsado	Reservas	Resultados	Año actual	Años anteriores
<b>Sociedades asociadas y multigrupo valoradas por puesta en equivalencia</b>								
Afore Tepeyac		33,00	33,00	30.111	(5.939)	3.152		
Ahora, S.L.		49,00	49,00	91.119	1.319	2.206		
Alazor Inversiones, S.A.		20,00	20,00	141.300		(29)		
> Attijari Immobilier		50,00	50,00	12.255	4.704	1.656		
> Ausoco, S.A.		20,00	20,00	60	126	204		
Avalmadrid, S.G.R., S.A.		21,66	21,66	5.312	46			
Banque Commerciale du Maroc		4,98	4,98	129.902	369.530	84.980		
Capital Riesgo de la Comunidad de Madrid, S.A.		35,00	35,00	27.046	3.402	139		
Casa Madrid Developpement		50,00	50,00	252	(166)			
Centro de Ostointegración Galeno, S.L.		36,60	36,60	841	(259)	(427)		
CESMA Escuela de negocios, S.A.		49,00	49,00	1.202	(78)	(70)		
Ciencia Oftal, S.A.		36,60	36,60	1.406	(424)			
Clínica Ntra.Sra.del Perpetuo Socorro de las Palmas de G.Canaria,S.L.		24,70	24,70	1.600	5.119	54		
Concesiones de Madrid, S.A.		25,00	25,00	18.297				
Cresan, S.A.		20,00	20,00	72	292	6		
Dedir Clínica,S.L.		32,02	32,02	3.127	6.597	12		
Endesa, S.A.	5,01		5,01	1.270.503	6.436.918	1.492.073		34.478
Euroforum Torrealta, S.A.	22,45		22,45	1.336	15	(9)		
Iberia Líneas Aéreas de España, S.A.	10,00		10,00	712.110	407.149	36.061		4.483
Iberphone,S.A.		28,00	28,00	1.442	1.376	307		
Indra Sistemas, S.A.	10,93		10,93	30.307	123.899	45.989		1.117
Infoservicios, S.A.		25,00	25,00	601	186	2.434		
Inversiones Peruanas, S.A.		20,00	20,00	14.178	(409)	(150)		
Inversiones Técnicas Urbanas,S.L.		25,00	25,00	59.999		1.563		
Inversis Networks, S.A.	30,03		30,03	40.818	24.452	(17.250)		
Mapfre Aconcagua Vida, S.A.		25,00	25,00	11.350	(2.732)	(1.828)		
Mapfre Colombia Vida,S.A.		25,00	25,00	5.935	(1.974)	(876)		
Mapfre Seguros de Vida de Chile		25,00	25,00	8.650	(139)	(696)		
Mapfre-Caja Madrid Holding de Entidades Aseguradoras, S.A.		49,00	49,00	273.430	535.009	101.799		
Multipark Madrid, S.A.		30,00	30,00	5.650	2.034	(1.601)		
Nautilus Gas AIE	20,00		20,00	40.910	(4.839)	(4.280)		
NH Hoteles, S.A.		5,00	5,00	239.065	299.568	93.049		
Organización, Asesoramiento y Promoción de Empresas 1998, S.A.		30,18	30,18	601	7.364	1		
Parque Temático de Madrid, S.A.	21,80		21,80	123.410	7	(13)		
Posidón Gas AIE	20,00		20,00	40.910	(4.960)	(5.079)		
Puerto Rican American Life Insurance, C.O.		25,00	25,00	1.114	10.639	476		
Quavitae, S.A.		40,10	40,10	12.621	3.232	977		
Realia Business, S.A.	33,92		33,92	66.570	291.502	37.112		5.258
Ruta de los Pantanos, S.A.		15,24	15,24	8.864				
Sinae Energía y Medio Ambiente,S.A.		25,00	25,00	11.417	9.526	(601)		
Tepeyac Asesores,S.A.		33,00	33,00	108	3	21		
Transportes ferroviarios de Madrid, S.A.		25,00	25,00	36.037	(12.060)	(1.308)		

69



**(29) Fondo de la Obra Social**

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

El detalle del saldo y los movimientos habidos durante los ejercicios 2001 y 2000 en las cuentas correspondientes se muestran a continuación:

(en miles de euros)				
CONCEPTOS	Dotaciones disponibles	Dotaciones materializadas en activos materiales (Nota 13)	Otros conceptos (**)	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1999, antes de la distribución del beneficio	9.790	66.647	28.706	105.143
Dotación con cargo al beneficio del ejercicio 1999	94.930	-	-	94.930
Gastos de mantenimiento del ejercicio 2000 (*)	(92.153)	-	-	(92.153)
Materializaciones netas en activos materiales	(5.033)	5.033	-	-
Otros conceptos	709	-	(366)	343
Saldo al 31 de diciembre de 2000, antes de la distribución del beneficio	8.243	71.680	28.340	108.263
Dotación con cargo al beneficio del ejercicio 2000	114.252	-	-	114.252
Gastos de mantenimiento del ejercicio 2001 (*)	(107.642)	-	-	(107.642)
Materializaciones netas en activos materiales	(6.449)	6.449	-	-
Otros conceptos	535	-	7.104	7.639
Saldo al 31 de diciembre de 2001, antes de la distribución del beneficio	8.939	78.129	35.444	122.512

(\*) Estos importes recogen 4.884 y 4.868 miles de euros, para los ejercicios 2001 y 2000, respectivamente, correspondientes a la amortización anual de los activos materiales de la Obra Social (véase Nota 13).

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



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

A continuación se detallan los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2001 y 2000:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2001	2000
Monedas y billetes	8.008	18.734
Entidades de crédito	2.405.682	2.768.169
Crédito a residentes	972.841	986.257
Crédito a no residentes	1.228.973	1.152.638
Cartera de valores de renta fija	1.934.026	1.701.596
Resto de activos	453.737	373.908
<b>Total activo</b>	<b>7.003.267</b>	<b>7.001.302</b>
Entidades de crédito	5.038.642	5.639.088
Acreedores residentes	72.100	43.575
Acreedores no residentes	2.182.392	1.634.944
Provisiones en moneda extranjera	86.128	95.841
Resto de pasivos	348.346	222.910
<b>Total pasivo</b>	<b>7.727.608</b>	<b>7.636.358</b>

Los saldos denominados en moneda extranjera, por zonas geográficas, son los siguientes al 31 de diciembre de 2001:

(en miles de euros)*				
PAÍSES	Activo		Pasivo	
	Entidades de crédito	Otros	Entidades de crédito	Otros
España	179.688	972.841	163.687	60.858
Otros países de la U.E.	1.942.323	820.488	1.988.278	20.520
Resto de la O.C.D.E.	271.684	1.099.209	2.198.670	12.782
Otros países				
Europa	-	-	283.510	6.124
América	177.559	784.132	115.260	2.148.907
Asia	119.141	47	35.705	1.851
Africa	106	-	93.348	4.761
Otros organismos multilaterales	227.020	-	160.184	-
<b>Total</b>	<b>2.917.521</b>	<b>3.676.717</b>	<b>5.038.642</b>	<b>2.255.803</b>

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



Respecto a los riesgos y recursos con no residentes, denominados tanto en moneda extranjera como en euros, su composición al 31 de diciembre de 2001 es la siguiente:

(en miles de euros)			
PAÍSES	Activo	Riesgo de firma	Pasivo
Países de la U.E.	9.322.581	490.914	2.461.362
Resto de la O.C.D.E.	1.871.040	301.978	2.352.934
Otros países			
Europa	165.539	38	349.679
América	1.098.120	8.342.127	8.292.581
Asia	120.651	19	43.137
Africa	10.124	41	156.630
Otros organismos multilaterales	478.624	17.020	1.425.331
<b>Total</b>	<b>13.066.679</b>	<b>9.152.137</b>	<b>15.081.654</b>





**(31) Cuadro de financiación**

A continuación se muestran los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios 2001 y 2000:

*[Handwritten signature]*  
*ve* *4*



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

Cuadros de financiación de los ejercicios 2001 y 2000, antes de la distribución del beneficio

(en miles de euros)

APLICACIONES	2001	2000 *	ORÍGENES	2001	2000 *
Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de crédito y ahorro (variación neta)	3.672.149	-	Recursos generados de las operaciones	1.006.754	1.008.679
			Resultados del ejercicio	474.277	429.588
			Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	158.035	146.978
			Dotación neta al fondo de adjudicados	9.321	21.691
Inversión crediticia (incremento neto)	3.196.781	9.569.315	Dotación neta al fondo de insolvencias	349.794	468.309
			Dotación neta al fondo de fluctuación de valores	40.254	(4.189)
			Beneficios netos en ventas de inmovilizado	(24.927)	(53.698)
Títulos de renta fija (incremento neto)	957.421	1.477.594			
			Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	1.399.998	599.996
Títulos de renta variable no permanente (variación neta)					
			Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de crédito y ahorro (variación neta)	-	3.591.107
Adquisición de inversiones permanentes:					
			Títulos de renta variable no permanente (variación neta)	58.807	620.575
Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	205.106	2.594.046	Acresedores (incremento neto)	3.878.725	6.812.689
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	270.035	403.748	Empréstitos (variación neta)	1.999.959	780.775
			Venta de inversiones permanentes:		
Otros conceptos pasivos menos activos (variación neta)	249.732	603.170	Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	77.949	877.790
			Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	129.032	356.262
<b>TOTAL</b>	<b>8.551.224</b>	<b>14.647.873</b>	<b>TOTAL</b>	<b>8.551.224</b>	<b>14.647.873</b>

\* Se presenta a efectos comparativos



66



# INFORME DE GESTIÓN

DE

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

**EJERCICIO 2001**

4



## Informe de Gestión correspondiente al Ejercicio 2001

A pesar de los acontecimientos políticos, sociales y económicos que han tenido lugar en el año 2001, y de la creciente complejidad y competitividad del sector financiero, el ejercicio 2001 ha tenido para el negocio y los resultados de Caja Madrid una evolución muy favorable. Al concluir el ejercicio, el beneficio neto de Caja Madrid ascendió a 474.277 miles de euros, lo que supone un crecimiento del 10,4% respecto al ejercicio anterior, resultado que podemos considerar muy positivo a la vista de los acontecimientos que han tenido lugar durante este año.

Durante el difícil ejercicio 2001 que ahora se cierra, la gestión ha tenido como objetivo prioritario alcanzar el equilibrio más adecuado entre crecimiento de negocio y rentabilidad, prestando especial atención al mantenimiento de los habituales estándares de calidad crediticia y al consumo de recursos propios, objetivos todos ellos imprescindibles para la conservación de los actuales niveles de solvencia y rentabilidad de nuestra Entidad. Todo esto teniendo siempre presente el objetivo primordial de prestar el mejor servicio a nuestros clientes, empleados y a la sociedad en su conjunto.

## EVOLUCION DEL NEGOCIO

### ENTORNO ECONOMICO

La actividad del Grupo Caja Madrid durante 2001 se ha desarrollado en un entorno económico caracterizado por un intenso debilitamiento de la actividad internacional. El crecimiento mundial ha sido el más bajo de las últimas tres décadas y tanto las principales regiones de la OCDE (EEUU, Japón y la UEM), como buena parte de los países en vías de desarrollo se situaron en recesión o al borde de la misma a lo largo del año. Esta sincronización en la fase bajista del ciclo económico y la gran incertidumbre



que provocaron los atentados del 11 de septiembre llevaron a instrumentar intensos estímulos en política monetaria y fiscal, especialmente agresiva en EEUU. La Reserva Federal ha situado su tipo de interés en el 1,75%, tras haber iniciado el año en el 6,50%. El BCE ha reducido el tipo de intervención desde el 4,75% hasta el 3,25%.

En este contexto, la economía española ha frenado su ritmo de avance en 2001 en algo más de un punto (2,7% frente al 4,1% del ejercicio anterior). El crecimiento, no obstante, ha sido sensiblemente superior al del resto de la UEM, lo que permite seguir avanzando en el proceso de convergencia. La ralentización de la producción industrial y la debilidad de la inversión en bienes de equipo han frenado la demanda de créditos por parte de los sectores productivos, con la excepción de la construcción que, un año más, vuelve a ser el sector más dinámico. El crédito hipotecario ha sido, de hecho, el que mejor ha evolucionado en el año, favorecido por las reducciones registradas en los índices hipotecarios.

Otro de los rasgos financieros del año ha sido la inestabilidad de los mercados bursátiles, lo que ha orientado a los ahorradores hacia productos más conservadores; depósitos bancarios preferentemente y fondos de inversión en activos del mercado monetario y de renta fija, así como determinados productos de ahorro-previsión.

### BALANCE DE SITUACIÓN

La favorable tendencia experimentada por el negocio bancario durante el año 2001 se refleja en la positiva evolución de las principales magnitudes del balance.

Los activos totales en balance a 31 de diciembre de 2001 han ascendido a 65.692.181 miles de euros, lo que ha supuesto un incremento anual 3.816.575 miles de euros, equivalente a un 6,2%.



La parte más significativa del crecimiento del activo en balance se concentra en la inversión crediticia, que ascendió en 2.878.157 miles de euros, lo que supone un crecimiento del 8,0% respecto al año anterior. Dentro de la inversión crediticia, la partida de mayor crecimiento fue el crédito al sector privado residente, que registró un crecimiento total de 2.237.477 miles de euros. En este aumento destacó especialmente el incremento del crédito con garantía real que creció a una tasa interanual del 17,1%, reflejando en parte la buena evolución registrada por el sector de construcción y la demanda de vivienda durante este ejercicio.

El crédito a las administraciones públicas españolas se incrementó, durante el ejercicio 2001, en 417.979 miles de euros, lo que en términos porcentuales supuso un crecimiento del 15,9%. El crecimiento más significativo correspondió a las Administraciones Territoriales, esto es Comunidades Autónomas y Corporaciones Locales.

Después de la inversión crediticia, el componente más dinámico del activo del balance fue la cartera de renta fija, que registró en este ejercicio un ascenso de 952.687 miles de euros, un 9,5%, hasta alcanzar un importe total de 10.962.487 miles de euros.

Hay que destacar que el crecimiento de la inversión crediticia se ha conseguido con una importante reducción de los niveles de morosidad y un significativo aumento de las tasas de cobertura. Así, los activos dudosos registraron una disminución del 3,5% en tanto que la tasa de morosidad registra un significativo descenso de 10 puntos básicos al alcanzar el 0,61% desde el 0,71% correspondiente a diciembre del año anterior. La tasa de cobertura registra igualmente una excelente evolución ya que alcanza el 251,7% desde el 204,9% registrado en diciembre de 2000.

La favorable evolución del negocio bancario ha tenido también su reflejo en el pasivo del balance. Durante el ejercicio 2001, los recursos de clientes en balance han evolucionado muy positivamente, registrando un crecimiento del

17,1% respecto al año anterior, 7.278.682 miles de euros en términos absolutos, hasta alcanzar los 49.763.417 miles de euros.

Destaca en concreto el importante crecimiento en depósitos de ahorro a la vista por un importe de 2.894.984 miles de euros, lo que supone un crecimiento del 19,5% en estos pasivos, que están fuertemente vinculados al negocio bancario básico de captación.

Por último, dentro del capítulo de emisiones institucionales, se han realizado durante este ejercicio dos emisiones de cédulas hipotecarias por importe de 1.000 millones de euros cada una, y con vencimientos en los años 2006 y 2016. Igualmente, el balance refleja la emisión adicional de deuda subordinada, que computa como recursos propios a efectos del cálculo del ratio de capital, por importe de 500 millones de euros.

La operativa en productos derivados de Caja Madrid, que en 2001 alcanza el valor nocional de 244.412.506 miles de euros, se origina principalmente en la gestión del riesgo de mercado, en la actividad de creación de mercado y en las relaciones con clientes. El aumento de volumen registrado durante este ejercicio (141,3%) proviene mayoritariamente de los derivados de tipo de interés a corto plazo, y responde a la gestión activa del riesgo de tipo de interés de la parte corta de la curva, realizada ante las sucesivas bajadas de tipos llevadas a cabo por los principales bancos centrales del mundo.

Destacar igualmente, que durante el año 2001 se ha consolidado la operativa en derivados de crédito con una cartera cercana a los 408.690 miles de euros, un vencimiento medio de 3 años y una calificación crediticia de AA. Dentro de la política de prudencia de Caja Madrid, los únicos derivados de crédito autorizados son los *credit default swaps* y los *total return swaps* sobre entidades individualizadas.



## RESULTADOS

El beneficio neto de Caja Madrid correspondiente al año 2001 totaliza 474.277 miles de euros, lo que supone un incremento del 10,4% sobre el obtenido en el ejercicio precedente. Este resultado, que registra un excelente nivel de crecimiento respecto al año anterior, tiene su base en la buena evolución registrada durante el año 2001 en el negocio bancario tradicional.

Como consecuencia de esta positiva evolución del negocio, que incluye tanto los productos de activo como de pasivo, el margen financiero alcanzó, a cierre de ejercicio, un importe de 1.405.716 miles de euros, con un aumento del 15,9% sobre el ejercicio anterior. Ha de tenerse en cuenta que estas cifras se han obtenido en un entorno que, en la primera parte del ejercicio, fue de alta competencia tanto en los productos hipotecarios como de captación de ahorro y, después, especialmente a partir del último trimestre, en un entorno de desaceleración económica y claramente bajista en los tipos de interés.

Las comisiones totales netas ascienden a cierre de ejercicio a 392.236 miles de euros, lo que supone un crecimiento del 3,2% sobre diciembre de 2000. Las partidas cuya evolución ha sido menos positiva, como consecuencia de la negativa evolución de los mercados de capitales, han sido las correspondientes al servicio de valores y a fondos de inversión. Por el contrario, las partidas de mayor crecimiento del ejercicio 2001 son las correspondientes a avales y a medios de pago.

Los resultados de operaciones financieras totalizaron 114.431 miles de euros, 100.882 miles de euros menos que los registrados a cierre del año anterior. Junto con la ya comentada negativa evolución de los mercados durante el ejercicio, una parte significativa de la disminución corresponde a las menores plusvalías obtenidas en la cartera de Telefónica durante este ejercicio.

Por tanto, a pesar de la negativa evolución de los mercados de capitales sobre las comisiones de valores y de fondos de inversión y las menores



plusvalías registradas en resultados de operaciones financieras, la positiva evolución del negocio bancario tradicional permitió que el margen ordinario ascendiera a cierre de 2001 a 1.912.383 miles de euros, lo que representa un incremento positivo del 5,8% sobre el correspondiente a diciembre de 2000.

Respecto a los gastos de explotación, estos alcanzaron a cierre de ejercicio un total de 1.054.340 miles de euros, lo que supone un aumento en el periodo interanual del 8,9%. Una porción significativa de este aumento se justifica por la integración de parte de la red comercial de *Banco Mapfre* en la red comercial de Caja Madrid a mediados de ejercicio, así como la integración en mayo de 2000 de la totalidad de *Banca Jover*. En el ejercicio anterior, la parte correspondiente de los gastos de explotación de estas entidades fueron incluidos en la cuenta de resultados consolidada del Grupo Caja Madrid en tanto que en este ejercicio, a partir de la integración de las oficinas en la red comercial de Caja Madrid, estos gastos han pasado a contabilizarse en la cuenta de resultados de la matriz del Grupo, originando el efecto ya mencionado.

A pesar de la absorción de estos gastos en la cuenta de resultados de la Entidad matriz, el ratio de eficiencia operativa sigue situado en excelentes niveles en comparación con el resto del sector. Así, a diciembre de 2001 este ratio queda fijado en el 46,4%. El margen de explotación por su parte arroja un saldo positivo de 858.043 miles de euros, mejorando el obtenido a cierre de 2000 en un 2,2%.

En el capítulo correspondiente a insolvencias destacan las dotaciones realizadas al fondo estadístico de cobertura, ya que el año 2001 es el primer ejercicio completo en el que se contabiliza este fondo. No obstante el impacto del fondo estadístico, la moderación en las tasas de crecimiento de la inversión crediticia respecto del ejercicio pasado ha supuesto unas menores dotaciones al fondo genérico de insolvencias que, unido a liberaciones adicionales durante 2001, han situado las dotaciones netas por insolvencias en 219.347 miles de euros. Destacar que, como se ha mencionado anteriormente, a pesar de esta disminución neta se obtienen tasas



históricamente altas de cobertura de morosidad, ya que el ratio de cobertura asciende, a cierre de diciembre de 2001, al 251,7% desde el 204,9% registrado en diciembre de 2000.

El resultado antes de impuestos se ha elevado a 621.267 miles de euros, un 10,0% más que en el ejercicio 2000. Tras deducir la provisión para el impuesto de sociedades, cifrada en 146.990 miles de euros, el resultado del ejercicio es de 474.277 miles de euros, un 10,4% superior al beneficio registrado a cierre del ejercicio 2000.

### PROPUESTA DE DOTACION A OBRA SOCIAL

El crecimiento registrado del beneficio permitirá destinar, si así se aprueba por los órganos correspondientes, a Obra Social un total de 124.530 miles de euros, lo que supondrá un crecimiento en esta dotación de 10.277 miles de euros respecto a la cifra destinada en el año 2000.

### HECHOS RELEVANTES

No se han producido hechos de relevantes dignos de mención con posterioridad al cierre de ejercicio.

### INVESTIGACION, DESARROLLO Y TECNOLOGIA

A lo largo de este ejercicio ha continuado el importante nivel de inversión en tecnología que ha caracterizado a nuestro Grupo a lo largo de los últimos años.

Entre las actividades más destacadas en 2001 en materia de investigación, desarrollo y tecnología debemos citar las siguientes:

- PROYECTO NOS: El proyecto NOS, emprendido por nuestra Entidad en 1998, con el objetivo de transformar el modelo de distribución de Banca Comercial, mejorar la eficiencia operativa y la



capacidad de gestión comercial, culminó con éxito en el segundo trimestre de este año.

- PROYECTO INTERNET: Desde el mes de marzo pasado se está desarrollando la plataforma tecnológica correspondiente a los portales del Plan Estratégico de Caja Madrid en Internet aprobado en diciembre de 2000. Con esta plataforma, Caja Madrid podrá enfrentarse a los retos estratégicos que plantean las nuevas tecnologías, lo que nos permitirá posicionarnos como una de las entidades financieras líderes en Internet. Actualmente, se encuentran operativos los portales Corporativo, Fundación Caja Madrid y Obra Social Caja Madrid, encontrándose en fase de prueba el correspondiente a Empresas. Además, dentro de este Plan, con el objeto de potenciar el uso de Internet dentro del Grupo, se facilitó el acceso a Internet a todas las personas del Grupo a través del plan denominado Internet en Casa.
- PROYECTO EURO: Durante el fin de semana del 15 y 16 de septiembre, nuestro Grupo llevó a cabo con gran éxito la conversión a euros de la mayoría de los contratos y medios de pago de los clientes y personal de la Entidad, como parte del importante esfuerzo que desde 1998 Caja Madrid ha venido llevando a cabo para la adaptación a la moneda única.

Finalmente mencionar que Caja Madrid continuará realizando a lo largo de los próximos años un importante esfuerzo con el objetivo de mantener un continuo proceso de renovación y mejora tecnológica. En este sentido el próximo Plan de Tecnología para el periodo 2002-2005 prevé unos flujos anuales de inversión de unos 180 millones de euros con el fin de desarrollar y ampliar la base tecnológica existente.



29/01/02 13:00




## PERSPECTIVAS DEL NEGOCIO

En el ámbito económico, las previsiones para 2002 contemplan una recuperación generalizada a medida que avance el año, liderada por EEUU y en respuesta a los estímulos monetarios y fiscales adoptados en 2001. Los tipos de interés iniciarán un nuevo ciclo al alza en EEUU y se mantendrán más estables en la UEM. Conforme se vayan confirmando estas expectativas favorables de crecimiento en el ámbito internacional, y teniendo en cuenta que no se esperan problemas en términos de inflación, el comportamiento de los mercados financieros tenderá a estabilizarse. La economía española prolongará en la primera parte del año la actual fase de desaceleración, pero se beneficiará más adelante de la recuperación internacional, con un crecimiento medio en el entorno del 2%.

Por tanto, el próximo ejercicio comienza con parecidas incertidumbres con las que se cerró el ejercicio anterior. La actual situación de desaceleración económica, el entorno bajista de tipos de interés y la volatilidad de los mercados de capitales presenta, en el corto plazo, nuevos desafíos para la evolución del negocio de nuestra Entidad. La estrategia de Caja Madrid para hacer frente a la desfavorable coyuntura económica que presenta este nuevo ejercicio pasa por ofrecer nuevos productos, ajustados a las necesidades de nuestros clientes, con el mejor nivel de calidad en el servicio, y mantener una atención permanente al nivel de eficiencia, a la calidad crediticia y a la rentabilidad de las operaciones.

Igualmente, en el próximo ejercicio Caja Madrid continuará con las directrices estratégicas que ha venido formulando y desarrollando durante los últimos ejercicios, destacando principalmente las siguientes:



- Orientación al cliente: profundizar en la segmentación de nuestros clientes destinada a proporcionar a los mismos una oferta de productos y servicios de alta calidad.
- Aprovechamiento mutuo del acuerdo con Mapfre, que permitirá la amplia comercialización a través de nuestra red propia de los productos de seguros y la comercialización de productos financieros a través de la red de Mapfre.
- Diversificación: las inversiones realizadas durante ejercicios anteriores en empresas líderes de sus respectivos sectores (Endesa, Indra, Mapfre-Caja Madrid Holding, Realia, etc.) proporcionarán una contribución creciente a la cuenta de resultados.

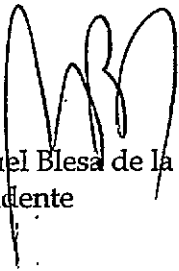


29/01/02 13:00

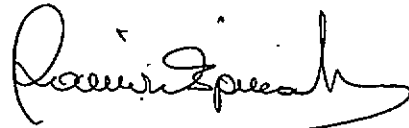


Diligencia para hacer constar que el Consejo de Administración de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid, en su reunión de 4 de febrero de 2002, formuló las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid correspondientes al ejercicio 2001, documentos que han sido transcritos, incluida la presente diligencia, en el anverso de 78 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.

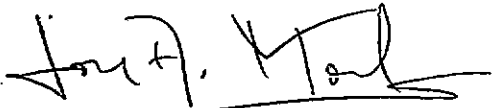
En Madrid, a cuatro de febrero de dos mil dos.



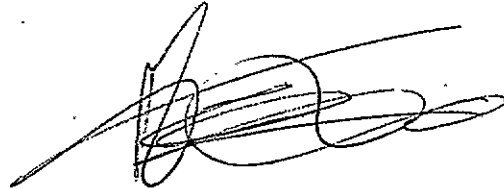
Fdo.: Miguel Blesa de la Parra  
Presidente



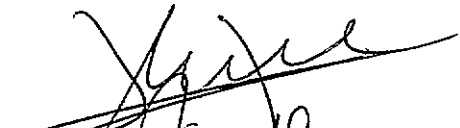
Fdo.: Ramón Espinar Gallego  
Vicepresidente



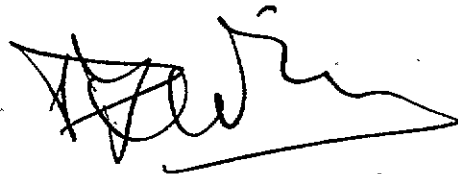
Fdo.: José Antonio Moral Santín  
Vicepresidente



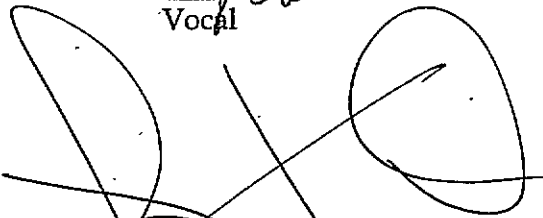
Fdo.: José Luis Acero Benedicto  
Vocal



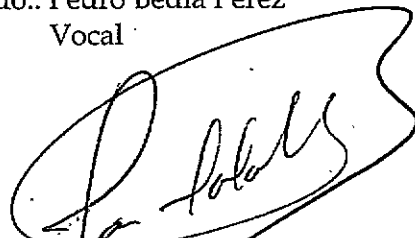
Fdo.: Juan José Azcona Olondriz  
Vocal



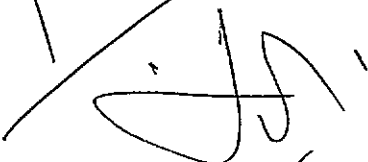
Fdo.: Pedro Bedia Pérez  
Vocal



Fdo.: Pedro Bujidos Garay  
Vocal



Fdo.: José Caballero Domínguez  
Vocal



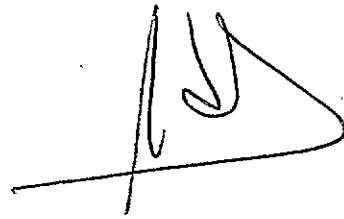
Fdo.: D. José Mª Fernández del Río Fernández  
Vocal



Fdo.: Darío Fernández-Yruegas Moro  
Vocal



Fdo.: Guillermo R. Marcos Guerrero  
Vocal



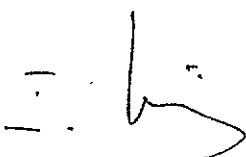
Fdo.: Mercedes de la Merced Monge  
Vocal



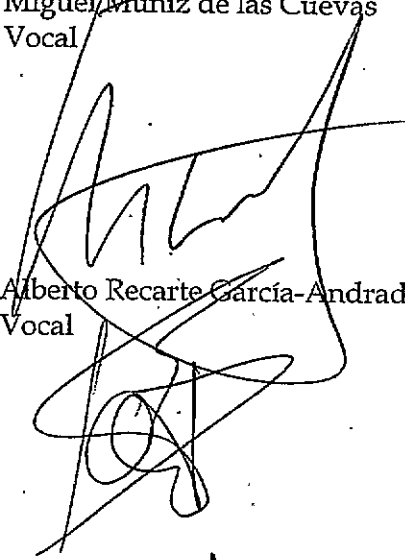
Fdo.: Francisco Moure Bourio  
Vocal



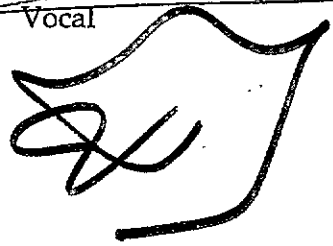
Fdo.: Miguel Muñoz de las Cuevas  
Vocal



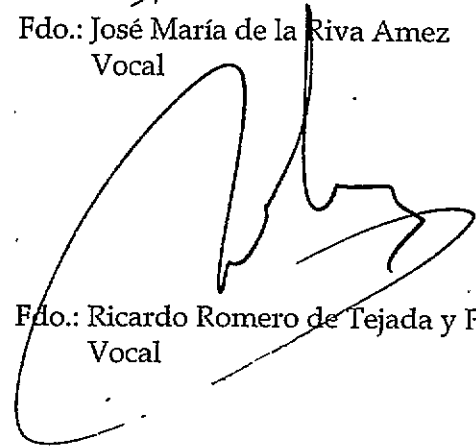
Fdo.: Ignacio de Navasqués Cobián  
Vocal



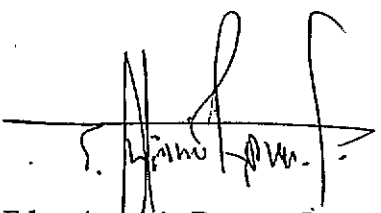
Fdo.: Alberto Recarte García-Andrade  
Vocal



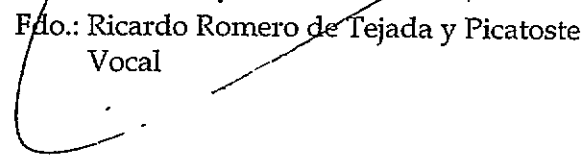
Fdo.: Ignacio del Río García de Sola  
Vocal



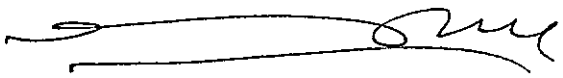
Fdo.: José María de la Riva Amez  
Vocal



Fdo.: Antonio Romero Lázaro  
Vocal



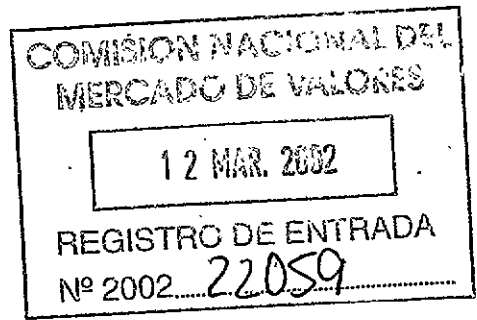
Fdo.: Ricardo Romero de Tejada y Picatoste  
Vocal



Fdo.: Enrique de la Torre Martínez  
Secretario



1



# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS



## DEL GRUPO CAJA MADRID

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

### EJERCICIO 2001







ANDERSEN

Raimundo Fdez. Villaverde, 65  
28003 Madrid

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID (en lo sucesivo, la "Caja") 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 2001 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. 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 2001, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001. Con fecha 12 de febrero de 2001, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000, en el que expresamos una opinión favorable.
3. El Grupo, durante el ejercicio 2001, ha amortizado anticipadamente la mayor parte del fondo de comercio originado en la adquisición de una sociedad participada (Notas 5.a y 15). Esta amortización no sería necesaria de acuerdo con la situación actual de la inversión. Si la amortización de dicho fondo se hubiera efectuado en función del período establecido por el Grupo para la amortización del fondo de comercio correspondiente a dicha sociedad, el gasto por amortización del ejercicio habría sido inferior al registrado en 92 millones de euros y, por tanto, el resultado atribuido al Grupo en el ejercicio 2001 se incrementaría en idéntica cuantía.
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto de la salvedad indicada en el párrafo 3 anterior, las cuentas anuales consolidadas adjuntas del ejercicio 2001 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 2001 y de los resultados consolidados de sus operaciones y de los recursos consolidados 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 2001 contiene las explicaciones que el Consejo de Administración de la Caja 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 2001. 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

5 de febrero de 2002



# ÍNDICE

	<u>Página</u>
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid y sociedades dependientes que forman el Grupo Caja Madrid Balances consolidados al 31 de diciembre de 2001 y 2000. ....	1
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid y sociedades dependientes que forman el Grupo Caja Madrid Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2001 y 2000. ....	2
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid y sociedades dependientes que forman el Grupo Caja de Madrid Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001. ....	3 a 70
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid y sociedades dependientes que forman el Grupo Caja de Madrid Anexo I .....	71 a 74



**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 2001 y 2000, antes de la distribución del beneficio (Notas 1, 2, 3, 4, 5 y 6)

	2001	2000*	2001	2000*
<b>ACTIVO</b>				
1. Caja y depósitos en bancos corrientes (Nota 8)	937.747	747.818	8.845.108	12.896.740
1.1. Caja	394.041	333.650	125.059	116.429
1.2. Banco de España	512.854	326.145	8.820.049	12.880.311
1.3. Otros bancos centrales	30.852	88.023		
2. Deudas del Estado (Nota 10)	4.802.099	4.140.525	35.499.286	32.805.014
3. Entidades de crédito (Nota 8)	7.992.094	8.695.018	29.710.826	27.739.773
3.1. A la vista	205.633	204.376	18.007.737	15.412.013
3.2. Otros créditos	7.786.461	8.490.642	11.703.089	12.327.760
4. Créditos sobre clientes (Nota 9)	35.810.789	37.093.513	5.788.470	5.065.241
5. Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 11)	6.177.465	5.888.565	5.788.470	5.065.241
5.1. De emisiones públicas	1.238.183	1.315.124		
5.2. Otras emisiones	4.939.282	4.571.441		
Promemorias: Títulos propios	10.304	227.485		
6. Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 12)	277.537	315.185	12.274.595	8.586.262
7. Participaciones (Nota 13)	1.569.442	1.402.092	5.625.513	3.625.554
7.1. En entidades de crédito	38.856	35.541	6.649.082	4.960.708
7.2. Otras participaciones	1.530.586	1.366.551		
8. Participaciones en empresas del grupo (Nota 13)	80.380	16.527	2.437.230	2.295.635
8.1. En entidades de crédito	80.380	16.527	627.461	425.050
8.2. Otras	64.334	46.843		
9. Activos inmobiliarios (Nota 14)	1.587	800	281.566	347.502
9.1. Gastos de constitución y de primer establecimiento	62.747	46.043	4.523	7.859
9.2. Otros gastos amortizables	840.448	988.465	101.198	101.223
9 bis. Fondo de comercio de consolidación (Nota 15)	15.518	17.191	155.445	238.420
9 bis.1. Por integración global y proporcional	824.930	981.274		
9 bis.2. Por puesta en equivalencia	1.229.296	1.246.677		
10. Activos materiales (Nota 16)	692.375	709.932	538.973	485.208
10.1. Terrenos y edificios de uso propio	86.187	118.090	486.380	436.605
10.2. Otros inmuebles	450.734	418.855	52.593	48.601
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros				
11. Capital suscrito no desembolsado			1.569.284	1.069.286
11.1. Dividendos pasivos reclamados no desembolsados			930.301	928.707
11.2. Resto				27
12. Acciones propias				
Promemoria: Nominal				
13. Otros activos (Nota 17)	2.179.683	1.809.460	3.314.183	2.953.626
14. Cuentas de periodificación (Nota 17)	598.346	718.342	157.703	157.703
15. Pérdidas en sociedades consolidadas (Nota 18)	114.033	52.006	117.905	116.181
15.1. Por integración global y proporcional	19.205	8.068	76.976	88.196
15.2. Por puesta en equivalencia	94.533	43.841	36.757	28.937
15.3. Por diferencias de conversión	295	97	4.172	1.048
16. Pérdidas consolidadas del ejercicio				
16.1. Del grupo				
16.2. De minoritarios				
<b>TOTAL</b>	<b>66.673.693</b>	<b>63.169.036</b>	<b>66.673.693</b>	<b>63.169.036</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2001</b>	<b>2000*</b>	<b>2001</b>	<b>2000*</b>
1. Pasivos contingentes	5.521.409	4.343.866	18.849.581	14.143.711
1.1. Redescuentos, endosos y aceptaciones	39.134		8.288.723	8.845.194
1.2. Activos afectos a diversas obligaciones	5.379.420	4.249.823	10.360.858	5.298.517
1.3. Fianzas, avalos y cauciones	102.855	94.043		
1.4. Otros pasivos contingentes				
2. Compromisos				
2.1. Cesiones temporales con opción a recompra				
2.2. Disponibles por terceros				
2.3. Otros compromisos				
<b>TOTAL</b>	<b>66.673.693</b>	<b>63.169.036</b>	<b>66.673.693</b>	<b>63.169.036</b>

\* Se presenta a efectos comparativos



**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 2001 y 2000, antes de la distribución del beneficio

(Notas 1, 2, 3, 4, 5 y 6)

	2001	2000 *
1. Intereses y rendimientos asimilados (Nota 30)	3.115.567	2.606.692
De los que: Cartera de renta fija:	571.111	488.578
2. Intereses y cargas asimiladas (Nota 26)	(1.751.537)	(1.412.917)
3. Rendimiento de la cartera de renta variable	89.762	57.599
3.1. De acciones y otros títulos de renta variable	3.702	22.165
3.2. De participaciones	82.888	34.089
3.3. De participaciones en el grupo	3.072	1.345
<b>A. MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>1.453.792</b>	<b>1.251.374</b>
4. Comisiones percibidas	531.657	518.054
5. Comisiones pagadas	(85.012)	(68.319)
6. Resultados por operaciones financieras (Nota 28)	144.689	217.271
<b>B. MARGEN ORDINARIO</b>	<b>2.045.126</b>	<b>1.918.380</b>
7. Otros productos de explotación	16.126	16.597
8. Gastos generales de administración	(949.673)	(880.218)
8.1. De personal (Nota 27)	(629.932)	(586.658)
de los que:		
Sueldos y salarios	(473.624)	(433.036)
Cargas sociales	(129.160)	(120.859)
de las que: pensiones	(29.875)	(27.839)
8.2. Otros gastos administrativos	(319.741)	(293.560)
9. Amortizaciones y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(164.438)	(156.527)
10. Otras cargas de explotación	(27.018)	(35.289)
<b>C. MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>920.123</b>	<b>852.943</b>
11. Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	36.932	107.505
11.1 Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	163.783	153.794
11.2 Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(40.791)	(10.855)
11.3 Corrección del valor por cobro de dividendos	(86.060)	(35.434)
12. Amortización del fondo de comercio de consolidación (Nota 15)	(78.140)	(96.801)
13. Beneficios por operaciones del Grupo	531	49.775
13.1 Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	-	17.609
13.2 Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	531	32.166
13.3 Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo	-	-
13.4 Reversión de diferencias negativas de consolidación	-	-
14. Pérdidas por operaciones del Grupo	-	-
14.1 Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	-	-
14.2 Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	-	-
14.3 Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo	(197.429)	(251.700)
15. Amortización y provisiones para insolvencias	-	-
16. Saneamiento de inmovilizaciones financieras	(54)	(22)
17. Dotaciones al fondo para riesgos generales	85.594	108.981
18. Beneficios extraordinarios (Nota 29)	(69.696)	(146.269)
19. Cuentas extraordinarias (Nota 29)	697.861	634.412
<b>D. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>(158.209)</b>	<b>(146.282)</b>
20. Impuesto sobre beneficios	(679)	(924)
21. Otros impuestos	538.973	485.206
<b>E. RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>480.764</b>	<b>438.124</b>
E.1. Resultado atribuido a la minoría	52.593	48.601
E.2. Resultado atribuido al Grupo	428.171	389.523

\* Se presenta a efectos comparativos



**MEMORIA CONSOLIDADA**

**CORRESPONDIENTE AL**

**EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL**

**31 DE DICIEMBRE DE 2001**

**(1) Reseña del grupo**

La Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid (en adelante, la Institución) 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.

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 33 sociedades dependientes que, complementariamente a la Institución, realizan actividades en las áreas de correduría de seguros, de asistencia sanitaria y prestación de servicios, de promoción y participación empresarial y 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 2001 y 2000, 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 2001 y 2000, antes de la distribución del beneficio

(en miles de euros)

ACTIVO	2001	2000 *	PASIVO	2001	2000 *
<b>1. Caja y depósitos en bancos centrales</b>	<b>928.344</b>	<b>726.639</b>	<b>1. Entidades de crédito</b>	<b>8.986.508</b>	<b>13.031.021</b>
1.1. Caja	393.393	326.750	1.1. A la vista	127.730	98.281
1.2. Banco de España	506.046	312.055	1.2. Otros débitos	8.858.778	12.932.740
1.3. Otros bancos centrales	29.905	87.834	<b>2. Débitos a clientes</b>	<b>41.668.620</b>	<b>36.889.895</b>
<b>2. Deudas del Estado</b>	<b>4.792.119</b>	<b>4.127.973</b>	2.1. Depósitos de ahorro	35.931.412	31.840.187
<b>3. Entidades de crédito</b>	<b>8.522.458</b>	<b>9.030.084</b>	2.1.1. A la vista	17.765.516	14.870.532
3.1. A la vista	192.842	190.739	2.1.2. A plazo	18.165.896	16.969.655
3.2. Otros créditos	8.329.816	8.839.345	2.2. Otros débitos	5.737.208	5.049.708
<b>4. Créditos sobre clientes</b>	<b>38.824.945</b>	<b>35.946.788</b>	2.2.1. A la vista	5.737.208	5.049.708
<b>5. Obligaciones y otros valores de renta fija</b>	<b>6.170.368</b>	<b>5.881.827</b>	2.2.2. A plazo	-	-
5.1. De emisión pública	1.238.196	1.315.124	<b>3. Débitos representados por valores negociables</b>	<b>5.625.513</b>	<b>3.625.554</b>
5.2. Otras emisiones	4.932.172	4.566.703	3.1. Bonos y obligaciones en circulación	5.625.513	3.625.554
Promemoria: Títulos propios	10.304	227.484	3.2. Pagará y otros valores	-	-
<b>6. Acciones y otros títulos de renta variable</b>	<b>128.754</b>	<b>198.564</b>	<b>4. Otros pasivos</b>	<b>2.162.233</b>	<b>2.107.471</b>
<b>7. Participaciones</b>	<b>1.725.614</b>	<b>1.748.133</b>	<b>5. Cuentas de periodificación</b>	<b>604.422</b>	<b>417.189</b>
7.1. En entidades de crédito	133.355	121.004	6. Provisiones para riesgos y cargas	300.615	320.229
7.2. Otras participaciones	1.592.259	1.627.129	6.1. Fondo de pensionistas	4.150	3.730
<b>8. Participaciones en empresas del grupo</b>	<b>623.562</b>	<b>525.090</b>	6.2. Provisión para impuestos	101.198	101.164
8.1. En entidades de crédito	14.529	17.013	6.3. Otras provisiones	195.267	215.335
8.2. Otras	609.033	508.077	<b>6 bis. Fondo para riesgos generales</b>	<b>474.277</b>	<b>429.588</b>
<b>9. Activos Inmateriales</b>	<b>50.370</b>	<b>33.210</b>	<b>7. Beneficios del ejercicio</b>	<b>2.469.284</b>	<b>1.969.286</b>
9.1. Gastos de constitución y primer establecimiento	1.578	781	<b>8. Pasivos subordinados</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
9.2. Otros gastos amortizables	48.792	32.429	<b>9. Fondo de dotación</b>	<b>27</b>	<b>27</b>
<b>10. Activos materiales</b>	<b>1.216.540</b>	<b>1.233.240</b>	<b>10. Primas de emisión</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
10.1. Terrenos y edificios de uso propio	691.115	709.231	<b>11. Reservas</b>	<b>3.242.979</b>	<b>2.927.643</b>
10.2. Otros inmuebles	82.707	114.985	<b>12. Reservas de revalorización</b>	<b>157.703</b>	<b>157.703</b>
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros	442.718	409.024	<b>13. Resultados de ejercicios anteriores</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>11. Capital suscrito no desembolsado</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>TOTAL</b>	<b>65.692.181</b>	<b>61.875.606</b>
11.1. Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-	<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
11.2. Resto	-	-	<b>1. Pasivos contingentes</b>	<b>13.568.645</b>	<b>10.550.038</b>
<b>12. Acciones propias</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	1.1. Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-
Promemoria: Nominal	-	-	1.2. Activos afectos a diversas obligaciones	13.465.790	10.457.603
<b>13. Otros activos</b>	<b>2.094.842</b>	<b>1.717.981</b>	1.3. Fianzas, avales y cauciones	102.855	92.435
<b>14. Cuentas de periodificación</b>	<b>614.265</b>	<b>706.077</b>	1.4. Otros pasivos contingentes	-	-
<b>15. Pérdidas del ejercicio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>TOTAL</b>	<b>18.688.051</b>	<b>13.809.734</b>
<b>TOTAL</b>	<b>65.692.181</b>	<b>61.875.606</b>	<b>2. Compromisos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
			2.1. Cesiones temporales con opción a recompra	-	-
			2.2. Disponibles por terceros	8.343.681	8.529.465
			2.3. Otros compromisos	10.354.370	5.280.269

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 2001 y 2000**  
(en miles de euros)

	2001	2000
<b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>		
De los que: Cartera de renta fija	3.069.324	2.548.505
2. Intereses y cargas asimiladas	570.625	488.058
3. Rendimiento de la cartera de renta variable	(1.785.089)	(1.439.802)
3.1. De acciones y otros títulos de renta variable	121.481	103.668
3.2. De participaciones	1.710	11.377
3.3. De participaciones en el grupo	45.521	31.439
<b>A. MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	74.250	60.852
4. Comisiones percibidas	1.405.716	1.212.371
5. Comisiones pagadas	470.730	444.047
6. Resultados por operaciones financieras	(78.494)	(64.098)
<b>B. MARGEN ORDINARIO</b>	114.431	215.313
7. Otros productos de explotación	1.912.383	1.807.633
8. Gastos generales de administración	17.531	16.753
8.1. Gastos de personal	(887.403)	(803.409)
de los que:	(597.701)	(544.979)
Sueldos y salarios		
Cargas sociales		
de las que: pensiones	(450.279)	(407.190)
8.2. Otros gastos administrativos	(123.412)	(113.450)
9. Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(28.695)	(25.974)
10. Otras cargas de explotación	(289.702)	(258.430)
<b>C. MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	(158.035)	(146.972)
11. Amortización y provisiones para insolvencias	(26.433)	(34.409)
12. Saneamiento de inmovilizaciones financieras	858.043	839.596
13. Dotaciones al fondo para riesgos generales	(219.347)	(246.209)
14. Beneficios extraordinarios	(20.331)	6.378
15. Quebrantos extraordinarios		
<b>D. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	69.987	106.960
16. Impuesto sobre sociedades	(67.085)	(141.945)
17. Otros impuestos	621.267	564.780
	(146.990)	(135.192)
<b>E. RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		
* Se presenta a efectos comparativos	474.277	429.588



**(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 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 que 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 que son gestionadas por el Grupo conjuntamente con otra u otras sociedades ajenas al mismo y que han sido incluidas mediante integración proporcional; y, finalmente, las participaciones en empresas con las que se mantiene una relación duradera y están destinadas a contribuir a la actividad del Grupo, de las que se poseen participaciones iguales o superiores 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, multigrupo 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 consolidados del Grupo. Dichas cuentas anuales consolidadas, que han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Institución, se han preparado a partir de los registros de contabilidad de la Institución y de cada una de las sociedades que componen el Grupo, e incluyen los ajustes y rectificaciones necesarios para homogeneizar los criterios de contabilidad y presentación seguidos por algunas sociedades dependientes con los utilizados por la Institución.

Los datos correspondientes al ejercicio 2000 que se incluyen en esta Memoria se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Conforme al Real Decreto 2814/1998, de 23 de diciembre, por el que se aprueban las normas sobre los aspectos contables de la introducción al euro, el Consejo de Administración de la Institución ha expresado las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001 en euros; por lo que, a efectos comparativos, los importes correspondientes al ejercicio 2000 han sido convertidos a dicha moneda al tipo fijo de conversión de 166,386 pesetas por euro.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo, las individuales de la Institución y las de cada una de las restantes sociedades dependientes incluidas en la consolidación correspondientes al ejercicio 2001 se someterán a la aprobación de las respectivas Asamblea General Ordinaria y Juntas Generales de Accionistas Ordinarias del año 2002, esperándose su aprobación sin que se produzcan modificaciones.

**(3.2) Determinación del patrimonio**

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 del Grupo al 31 de diciembre de 2001 y 2000 (sin tener en cuenta el fondo de la Obra Social), hay que considerar los siguientes saldos y conceptos de los balances consolidados adjuntos:

(miles de euros)		
CONCEPTOS	2001	2000
Fondo de dotación	27	27
Reservas	3.314.183	2.953.626
Reservas de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996 (Nota 18)	157.703	157.703
Reservas en sociedades consolidadas	117.905	116.181
Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas	(114.033)	(52.006)
Beneficio del ejercicio, una vez deducida la dotación a la Obra Social (Nota 4)	361.850	322.352
<b>Patrimonio neto</b>	<b>3.837.635</b>	<b>3.497.883</b>



### (3.3) 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. La participación de terceros en el patrimonio neto del Grupo se presenta en los capítulos "Intereses minoritarios" y "Beneficios consolidados del ejercicio - De minoritarios" del balance consolidado adjunto (véase Nota 7).

La consolidación de los resultados generados por las sociedades adquiridas en el ejercicio se realiza teniendo en consideración, únicamente, los relativos al periodo comprendido entre la fecha de la adquisición y el cierre de ese ejercicio.

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, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar en la elaboración de las mismas.



### (3.4) Introducción del euro

El 31 de diciembre de 1998 entró en vigor gran parte de las disposiciones contenidas en la Circular 7/1998, de 3 de julio, de Banco de España, 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 española desde el 1 de enero de 1999 y la plena participación de España en la Unión Monetaria desde su inicio, supuso 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. Los billetes y monedas denominados en euros serán los únicos de curso legal en el territorio nacional a partir del 1 de marzo del año 2002.

Como consecuencia de la aplicación de la mencionada circular, y a efectos de su presentación, los desgloses por moneda que se presentan a 31 de diciembre de 2000 y 2001, y que se encuentran diferenciados entre euros y moneda extranjera, recogen bajo el concepto de euros los saldos denominados en pesetas y en las unidades monetarias del resto de estados de la Unión Monetaria Europea.

### (3.5) Comparación de la información

La Circular 9/1999, de 17 de diciembre, introdujo diversas modificaciones en la Circular 4/1991, cuya entrada en vigor, en sus aspectos más relevantes, se produjo con fecha 1 de julio de 2000. La modificación más significativa es la incorporación de una exigencia adicional de provisiones, a través de la creación de un fondo para la cobertura estadística de insolvencias (véase nota 5.j), que ha supuesto unas dotaciones en el ejercicio 2001 y en el segundo semestre de 2000 de 136.020 y 65.925 miles de euros, respectivamente.



Las principales variaciones habidas en el ejercicio 2001, respecto de 2000, en los porcentajes de participación poseídos en las sociedades que conforman el perímetro de consolidación se presentan a continuación:

(porcentaje de participación)	2001	2000
<b>SOCIEDADES</b>		
<b>Sociedades del grupo consolidadas por integración global</b>		
Gesmadrid Patrimonios, S.G..C., S.A.	-	100,00
Inverbán Gestión, S.G.I.I.C.,S.A	-	100,00
Madrid Management Company Miami	100,00	-
Plurimed, S.A	91,49	81,82
<b>Sociedades valoradas por puesta en equivalencia</b>		
Accesos de Madrid, Concesionaria española,S.A.	-	20,00
Alazor Inversiones, S.A.	20,00	-
Caja Madrid Autos, Agencia de Seguros,S.A	-	75,00
Centro de Ostointegración Galeno, S.L.	36,60	32,73
Centro Médico Maestranza, S.A	64,23	57,44
Ciencia Oftal, S.A.	36,60	32,73
Clínica Ntra.Sra.del Perpetuo Socorro de las Palmas de G.Canaria,S.L	24,70	-
Clinicentro Ciudad Salitre, S.A.	73,19	65,46
Cresan II, S.A.	-	20,00
Dedir Clínica,S.L	32,02	-
Eurofórum Escorial, S.A.	-	32,96
Hospital Pardo de Aravaca,S.A	91,49	-
Iberphone,S.A.	28,00	-
Indra Sistemas, S.A.	10,93	10,50
Inversiones Técnicas Urbanas,S.L	25,00	-
Inversis Networks, S.A.	30,03	33,00
Mapfre Seguros de Vida de Chile	25,00	-
Nautilus Gas AIE	20,00	-
Parque Biológico de Madrid, S.A.	78,73	61,88
Parque Temático de Madrid, S.A.	21,80	21,51
Poseidón Gas AIE	20,00	-
Sogecable, S.A (*)	-	3,55
Tasamadrid Consultoría y Gestión,S.A	100,00	-
Tecnicontrol y Gestión Integral, S.L.	100,00	-
Tepeyac Asesores,S.A	33,00	-
Transacciones Internet de Comercio Electrónico, S.A.	-	36,05

(\*) Esta participación ha sido traspasada durante el ejercicio 2001 del epígrafe "Participaciones" a "Acciones y otros títulos de renta variable" del balance consolidado adjunto (véanse notas 12 y 13), al haber sido considerada como participación no permanente.



Las variaciones en los porcentajes de participación en aquellas sociedades incluidas en el perímetro de consolidación del Grupo al 31 de diciembre de 2000 no han tenido un efecto significativo en las cuentas anuales del 2001.

A continuación se indican las principales operaciones realizadas por el Grupo en el ejercicio 2001:

#### **Acuerdo con el Sistema Mapfre**

Como consecuencia del acuerdo suscrito con el Sistema Mapfre en 1998, en el presente año la Institución ha acudido a la ampliación de capital de Banco Mapfre mediante el desembolso de 12.351 miles de euros, manteniéndose el porcentaje de participación en el 51%. El resto de las participaciones derivadas de dicho acuerdo no han sufrido modificación alguna en este ejercicio.

Asimismo, en este ejercicio Banco Mapfre, S.A., de acuerdo con su nuevo modelo de actividad a desarrollar, ha traspasado a la Institución determinados activos y pasivos del mismo, abonándose en su caso el importe neto de la diferencia resultante. Adicionalmente, dentro del citado proceso se efectuó el traspaso de 39 oficinas operativas de Banco Mapfre, quedando integradas en la red de la Institución.

Durante el ejercicio 2001 se acudió a una ampliación de capital del Mapfre Caja Madrid Holding de Entidades Aseguradoras, S.A., por un importe de 40.807 miles de euros.

#### **Constitución de Alazor Inversiones**

En el presente año ha tenido lugar la venta de la participación de Accesos de Madrid, Concesionaria Española, S.A. y la posterior constitución de Alazor Inversiones, S.A., sociedad holding tenedora de las acciones de la primera, y en la que el Grupo posee la participación del 20%.

#### **Constitución de Madrid Management Company**

Con fecha de 18 de enero de 2001, se aportó un capital social de 3.572.869\$ USA, correspondiendo el 100% de la participación a la Institución. Su actividad es básicamente realizar los trámites necesarios para realizar la apertura de la oficina de Caja Madrid en Miami.

#### **Constitución de Caja Madrid e]business**

Durante este año, la sociedad anteriormente denominada Control y Tecnigestión General, S.A., pasa a denominarse Caja Madrid e]business, empresa que desarrolla el negocio de internet dentro del Grupo. El porcentaje de participación alcanza el 100% del capital social.

#### **Incremento de la participación en Indra Sistemas, S.A.**

En este ejercicio económico, el Grupo ha adquirido acciones de Indra Sistemas, S.A. por importe de 10.818 miles de euros, con lo que el porcentaje de participación en esta empresa se sitúa en el 10,93%.



**(4) Distribución de resultados de la Institución**

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 2001 de la Institución que se someterá a la aprobación de la Asamblea General es la siguiente:

CONCEPTOS	miles de euros
Dotación a la Obra Social	124.530
Dotación a Reservas	349.747
<b>Beneficio neto del ejercicio</b>	<b>474.277</b>



**(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**

Las diferencias positivas entre el precio de adquisición de acciones de sociedades dependientes o puestas en equivalencia y su valor teórico contable, en la medida en que no sean imputables al mayor valor de elementos patrimoniales concretos de las sociedades adquiridas, se registran como fondos de comercio.

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 fondos de comercio de consolidación se incluyen en el activo de los balances consolidados adjuntos y, en general, 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 veinte años, salvo que existan dudas sobre su recuperabilidad, en cuyo caso se procede a su saneamiento inmediato.

En el ejercicio 2001, el Grupo ha procedido a la amortización anticipada de la mayor parte del fondo de comercio originado en la adquisición de una sociedad participada. Dicha amortización extraordinaria no está basada en evoluciones negativas previstas de la correspondiente inversión, sino únicamente en aplicación de criterios de prudencia por parte del Grupo. La amortización practicada ha excedido en 92.363 miles de euros a la que habría sido necesario realizar si se hubieran aplicado a esta participada los calendarios y criterios indicados en el párrafo anterior (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. Las diferencias negativas de consolidación se abonan a pérdidas y ganancias en la medida en que se produzcan resultados desfavorables en la entidad de que se trate que ya estuvieran previstos en la fecha de adquisición de la participación.



**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 euros 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 euros 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.

Las diferencias originadas en el proceso de consolidación se registran, según su saldo sea deudor o acreedor, en los capítulos "Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas" o "Reservas en sociedades consolidadas" de los balances de situación consolidados, deducida, en su caso, la parte que de dicha diferencia corresponde a accionistas minoritarios.

**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 2001 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 "Resultados por 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. En el caso de títulos no cotizados, el valor de mercado se determina en función del valor actual de los flujos financieros con origen en el título, y en el caso de títulos cotizados, se determina por la cotización del último día hábil del ejercicio. Si de dicha comparación surgen minusvalías, se registran con cargo a pérdidas y ganancias.

Las plusvalías que resultan en la Institución de la comparación entre el coste de adquisición corregido y el valor de mercado de los títulos incluidos en los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros valores de renta fija", sin considerar las operaciones de cesión temporal y de cobertura que tienen asociadas, ascendían a 31 de diciembre de 2001 y 2000 a 17.425 Y 40.610 miles de euros, respectivamente.

*[Handwritten signature]*



#### 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. Los valores que constituyen esta cartera se contabilizan a su precio de mercado al cierre de cada ejercicio. Las diferencias que se producen por la variaciones de valoración se registran, por su importe neto, en el capítulo "Resultados por operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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 y multigrupo, cuya actividad no está directamente relacionada con la de la Institución, y 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, corregido, en su caso, en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en el de la valoración.

#### 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. Fondo de insolvencias específico: de manera individual de acuerdo con lo establecido en la normativa vigente.



2. Fondo de insolvencias genérico: se trata de 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 préstamos con garantía hipotecaria sobre viviendas terminadas, siempre que las garantías hayan nacido con la financiación, y para arrendamientos financieros sobre tales bienes, cuyo riesgo vivo sea inferior al 80 por 100 del valor de tasación de las viviendas, y bonos de titulación hipotecarios ordinarios.
3. Fondo para la cobertura estadística de insolvencias: desde el 1 de julio de 2000, el Grupo debe efectuar una cobertura estadística de las insolvencias latentes en las diferentes carteras de riesgo homogéneas, dotando cada trimestre, en el capítulo "Amortización y provisiones para insolvencias" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por cada una de las sociedades consolidadas, la diferencia positiva entre una cuarta parte de la estimación estadística de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgo homogéneas (riesgo crediticio de cada cartera multiplicado por los coeficientes establecidos por la Circular 4/1991, que están comprendidos entre el 0% y el 1,5%) como minuendo, y las dotaciones netas específicas para insolvencias realizadas en el trimestre, como sustraendo. Si dicha diferencia fuese negativa, su importe se abonaría a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con cargo al fondo constituido para este concepto, en la medida que exista saldo disponible.
4. Riesgo-país: en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país. Las provisiones para cubrir las posibles pérdidas que podrían producirse en la realización de la inversión crediticia (véase Nota 9), los depósitos cedidos a entidades financieras (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.

Estos fondos se presentan en el activo de los balances adjuntos, minorando las cifras dispuestas de los capítulos "Entidades de crédito" (véase Nota 8), "Créditos sobre clientes" (véase Nota 9) y "Obligaciones y otros valores de renta fija" (véase Nota 11), excepto las provisiones para pasivos contingentes cuyo importe se encuentra registrado en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del pasivo del balance consolidado (véase Nota 22).

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 con cobertura eficaz) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan.



**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 DE 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 la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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, 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 (véase Nota 14).

**m) Compromisos por pensiones y prejubilaciones**

1. Pensiones no causadas: Como consecuencia del acuerdo que se alcanzó con las Secciones Sindicales en el ejercicio 1998, desde el año 1999, el Grupo realiza aportaciones a un fondo de pensiones externo del sistema empleo gestionado por Caja Madrid de Pensiones, E.G.F.P., S.A. para la cobertura de los compromisos derivados del sistema de aportación definida que resulta de aplicación.

Las aportaciones realizadas al plan de pensiones en el ejercicio 2001, de conformidad con el acuerdo citado anteriormente, han ascendido a 29.875 miles de euros, que se encuentran registrados en el epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 27).



Para el personal activo no adherido al citado acuerdo (0,2% de la plantilla), el Grupo tiene contratadas pólizas de seguros con Caja Madrid Vida, S.A., de Seguros y Reaseguros que cubren la totalidad del pasivo actuarial devengado al 31 de diciembre de 2001, habiendo utilizado las siguientes hipótesis actuariales: tablas de supervivencia GRM/F95, tipo de interés técnico durante los 30 primeros años en función de la rentabilidad de los activos afectos, de la prima (adicional o periódica) y del colectivo de personas; resto al 2,5%, tasa de crecimiento de salarios 3%, I.P.C. del 2% y tasa de crecimiento de las bases de cotización de la Seguridad Social del 2%.

2. Pensiones causadas: Durante el ejercicio 2000, la Institución, de acuerdo con la normativa vigente, exteriorizó los compromisos por pensiones causadas por el personal pasivo mediante la contratación de una póliza de seguros con Caja Madrid Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros por un importe de 176.157 miles de euros, habiendo utilizado las siguientes hipótesis actuariales: tablas de supervivencia GRM/F95, tipo de interés técnico 5,92% durante los 30 primeros años (en función de la rentabilidad de los activos afectos); resto al 2,5%, y tasa de crecimiento de las rentas del 1,5%.

3. Prejubilaciones: En el ejercicio 1999, el Grupo ofreció a determinados empleados la posibilidad de prejubilarse. Con este motivo, el Grupo suscribió una póliza de seguros con Caja Madrid Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros para cubrir la totalidad de los compromisos económicos adquiridos con dichos empleados desde el momento de la prejubilación hasta su edad de jubilación, ya que los compromisos por jubilación de este colectivo están cubiertos de acuerdo con lo indicado en el punto primero de este apartado.

Asimismo, durante el ejercicio 2000 el Grupo decidió asegurar todos sus restantes compromisos por prejubilación, mediante la contratación de una póliza de seguros con Caja Madrid Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros por importe de 20.807 miles de euros, habiendo utilizado para su cálculo las siguiente hipótesis actuariales: tablas de supervivencia GRM/F95, tipo de interés técnico 5,92% durante los 30 primeros años (en función de la rentabilidad de los activos afectos); resto al 2,5%, y tasa de crecimiento de las rentas del 1,5%.

#### **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, así como, las provisiones para insolvencias correspondientes a pasivos contingentes. Su dotación se efectúa al nacimiento de la responsabilidad o de la obligación que origina la posible indemnización o pago (véase Nota 22).



**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.

Adicionalmente, se han registrado los correspondientes impuestos anticipados y diferidos de acuerdo con la normativa vigente (véanse Notas 17 y 21). En este sentido, las aportaciones realizadas por el Grupo como consecuencia del acuerdo suscrito sobre exteriorización de los compromisos por pensiones, las efectuadas para cubrir las jubilaciones y las dotaciones efectuadas al Fondo para la cobertura estadística de insolvencias han sido consideradas, entre otras, 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 2001, el Grupo consolidado fiscal incluye las siguientes sociedades:

---

**SOCIEDAD**

---

Accionariado y Gestión, S.L.  
 Altae Banco, S.A.  
 Altae Servicios Patrimoniales, S.L.  
 Avanza, Inversiones Empresariales SGEER, S.A.  
 Caja Madrid e|business  
 Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A.  
 Corporación Internacional Caja Madrid, E.T.V.E., S.L.  
 Gestión de Centros Culturales, S.A.  
 Gesmadrid Patrimonios, S.A.  
 Hospital Pardo de Aravaça, S.A.  
 Inmogestión y Patrimonios, S.A.  
 Intermediación y Patrimonios, S.L.  
 Inverbán Gestión, S.A.  
 Mediación y Diagnósticos, S.A.  
 Participación y Cartera de Inversión, S.L.  
 Plurimed, S.A.  
 Pluritel de Comunicaciones, S.A.  
 Reser, Subastas y Servicios Inmobiliarios, S.A.  
 Sala Retiro, S.A.  
 Sector de Participaciones Integrales, S.L.  
 Segurcaja, Correduría de Seguros, S.A.  
 Sociedad de Participación y Promoción Empresarial Caja de Madrid, S.A.  
 Tasaciones Madrid, S.A.  
 Tasamadrid Consultoría y Gestión, S.A.  
 Tecnicontrol y Gestión Integral, S.L.  
 Valoración y Control, S.L.

---

**o) Fondo de Garantía de Depósitos**

De acuerdo con la normativa vigente, las aportaciones al Fondo de Garantía de Depósitos se imputan a los resultados del ejercicio en que se satisfacen.

Además, las 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 2001 la Institución no ha realizado aportación alguna al mismo.

**p) Operaciones de futuro**

El Grupo utiliza estos instrumentos tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales como en otras operaciones.

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 euros 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.

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

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. Por otra parte, 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).

Se consideran como de cobertura las operaciones que tienen por objeto y por efecto eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, así como las que se utilizan para reducir el riesgo global al que se expone la Institución en su gestión de masas correlacionadas de activos, pasivos y otras operaciones que se valoran a precios de mercado, y que se someten permanentemente a un sistema integrado, prudente y consistente de medición, gestión y control de los riesgos y resultados, que permite el seguimiento e identificación de las operaciones. Los beneficios o quebrantos generados en estas operaciones de cobertura se registran de forma simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto.

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.

#### 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 2001 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 miles de euros)		
SOCIEDAD	Reserva legal	Prima de emisión de acciones
<b>Conjunto consolidable</b>		
Avanza, Inversiones Empresariales, S.G.E.C.R., S.A.	28	-
Banco Mapfre, S.A.	-	82.167
Bancofar, S.A.	-	451
Caja Madrid Bolsa, S.V.B., S.A.	2.548	770
Caja Madrid de Pensiones, E.G.F.P., S.A.	-	1.261
Caymadrid International Limited	-	-
Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A.	19.303	-
Corporación Financiera Habana, S.A.	85	-
Finanmadrid, S.A., E.F.C.	-	329
Gesmadrid, S.G.I.I.C., S.A.	5.237	4.014
Iberagentes Fondos, S.G.I.I.C., S.A.	511	-
Madrid Leasing Corporación, S.A., E.F.C.	-	-
Mediación y Diagnósticos, S.A.	64	-
Participación y Cartera de Inversión, S.L.	3	-
Sociedad de Participación y Promoción Empresarial Caja de Madrid, S.A.	1.632	-
<b>Resto del Grupo</b>		
Accionariado y Gestión, S.L.	-	1.759
Cedro Correduría, Correduría de Seguros, S.A.	9	-
Gestión de Centros Culturales, S.A.	6	-
Hospital Pardo Aravaca, S.A.	-	4.784
Pluritel de Comunicaciones, S.A.	5	-
Sala Retiro, S.A.	6	-
Segurcaja, Correduría de Seguros, S.A.	-	-
Tasaciones Madrid, S.A.	120	-
Tecnicontrol y Gestión Integral, S.L.	-	7.633
<b>Total al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>29.557</b>	<b>103.168</b>
<b>Total al 31 de diciembre de 2000</b>	<b>22.688</b>	<b>41.975</b>



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
Cajamadrid de Pensiones	Corporación Mapfre	30,00%
Caja Madrid Bolsa,SVB,S.A.	Corporación Mapfre	30,00%
Corporación Financiera Habana	Banco Popular de Ahorro de Cuba	40,00%
Gesmadrid, S.G.I.I.C., S.A.	Corporación Mapfre	30,00%
Cedro Correduría de Seguros	Caja Duero	45,00%
Clinicentro Ciudad Salitre	Organización Sanitas Internacional	20,00%



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

A 31 de diciembre de 2001, los saldos que componen estos capítulos en los balances consolidados adjuntos se detallan a continuación:

(en miles de euros)

SOCIEDAD	2001	2000
<b>Intereses minoritarios</b>		
Caja Madrid Bolsa, S.V.B., S.A.	6.637	4.596
Caja Madrid de Pensiones, E.G.F.P., S.A.	7.142	7.715
Caymadrid Finance LTD (*)	903.079	900.000
Corporación Financiera Habana, S.A.	2.922	2.252
Gesmadrid, S.G.I.I.C., S.A.	8.337	11.867
Plurimed, S.A.	2.184	2.277
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>930.301</b>	<b>928.707</b>
<b>Beneficios consolidados del ejercicio. De minoritarios</b>		
Caymadrid Finance LTD (*)	46.675	45.928
Corporación Financiera Habana, S.A.	675	505
Caja Madrid Bolsa, S.V.B., S.A.	619	565
Caja Madrid de Pensiones, E.G.F.P., S.A.	824	293
Gesmadrid, S.G.I.I.C., S.A.	3.862	1.400
Plurimed, S.A.	(62)	(90)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>52.593</b>	<b>48.601</b>

(\*) Sociedad instrumental del Grupo, constituida en el ejercicio 1999, cuya actividad principal consiste en la emisión de participaciones preferentes con la garantía de la Institución.



**(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 miles de euros)				
CONCEPTOS	Posiciones activas		Posiciones pasivas	
	2001	2000	2001	2000
<b>Caja y depósitos en bancos centrales</b>				
Caja	394.041	333.650	-	-
Cuentas corrientes en Banco de España	512.854	326.145	-	-
Cuentas corrientes en Otros bancos centrales	30.852	88.023	-	-
<b>Suma</b>	<b>937.747</b>	<b>747.818</b>	-	-
<b>Entidades de crédito</b>				
Cuentas mutuas	100.331	37.503	-	3.262
Otras cuentas a la vista	105.302	166.873	125.059	113.167
Cuentas a plazo	6.643.578	7.951.466	6.944.657	8.526.141
Adquisiciones y cesiones temporales de activos	1.060.057	245.146	1.851.442	4.351.290
Préstamos y acreedores por valores	83.026	294.030	23.950	2.880
Fondo de Insolvencias	(200)	-	-	-
<b>Suma</b>	<b>7.992.094</b>	<b>8.695.018</b>	<b>8.945.108</b>	<b>12.996.740</b>
<b>Total</b>	<b>8.929.841</b>	<b>9.442.836</b>	<b>8.945.108</b>	<b>12.996.740</b>
<b>Detalle por monedas</b>				
En euros	6.529.318	6.593.281	3.809.432	6.877.205
En moneda extranjera	2.400.523	2.849.555	5.135.676	6.119.535
<b>Total</b>	<b>8.929.841</b>	<b>9.442.836</b>	<b>8.945.108</b>	<b>12.996.740</b>

**Entidades de crédito. Fondo de Insolvencias**

El movimiento de la cuenta "Fondo de Insolvencias", durante los ejercicios 2001 y 2000, ha sido el siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2001	2000
Saldos al comienzo del ejercicio	-	-
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	200	-
Fondo de insolvencias que ha quedado disponible	-	-
Dotación neta	200	-
Utilización de fondos para activos amortizados	-	-
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>200</b>	<b>-</b>



**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 miles de euros)

CONCEPTOS	Cuentas a plazo		Adquisiciones y cesiones temporales de activos	
	2001	2000	2001	2000
<b>Activo</b>				
Hasta 3 meses	1.879.411	3.613.217	1.060.057	245.146
De 3 a 12 meses	3.636.673	3.479.902	-	-
De 1 a 5 años	693.710	518.986	-	-
Superior a 5 años	433.784	339.361	-	-
<b>Suma:</b>	<b>6.643.578</b>	<b>7.951.466</b>	<b>1.060.057</b>	<b>245.146</b>
<b>Pasivo</b>				
Hasta 3 meses	4.455.327	6.427.383	1.848.897	4.351.290
De 3 a 12 meses	1.141.997	1.311.258	2.545	-
De 1 a 5 años	59.277	-	-	-
Superior a 5 años	1.288.056	787.500	-	-
<b>Suma</b>	<b>6.944.657</b>	<b>8.526.141</b>	<b>1.851.442</b>	<b>4.351.290</b>



**(9) Créditos sobre clientes**

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

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2001	2000
<b>Por sectores</b>		
Crédito a las administraciones públicas españolas	3.081.153	2.663.604
Crédito a otros sectores residentes	33.943.955	31.885.851
Crédito a no residentes	3.180.929	2.795.432
Activos dudosos	326.379	330.954
Fondo de insolvencias	(721.627)	(582.328)
<b>Total</b>	<b>39.810.789</b>	<b>37.093.513</b>
<b>Según plazo desde fecha de balance</b>		
Hasta 3 meses	7.429.045	8.754.439
De 3 a 12 meses	4.034.856	4.794.479
De 1 a 5 años	9.699.465	8.495.842
Más de 5 años	18.410.532	14.813.098
Duración indeterminada	958.518	817.983
<b>Suma</b>	<b>40.532.416</b>	<b>37.675.841</b>
Fondo de insolvencias	(721.627)	(582.328)
<b>Total</b>	<b>39.810.789</b>	<b>37.093.513</b>
<b>Por monedas</b>		
En euros	37.555.819	32.572.104
En moneda extranjera	2.254.970	4.521.409
<b>Total</b>	<b>39.810.789</b>	<b>37.093.513</b>



**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 miles de euros)		
CONCEPTOS	2001	2000
<b>Crédito comercial</b>	<b>1.224.228</b>	<b>1.108.347</b>
<b>Créditos con garantía real</b>		
Con garantía hipotecaria	20.160.591	17.370.466
Con garantía de depósitos dinerarios	28.368	24.592
Con garantía prendaria	64.054	63.003
Otras garantías reales	237.837	161.876
<b>Suma</b>	<b>20.490.850</b>	<b>17.619.937</b>
<b>Otros créditos</b>		
Deudores por tarjetas de crédito	237.299	193.869
Efectos financieros	12.093	12.628
Préstamos y cuentas de crédito	10.931.856	10.485.224
Descubiertos en cuenta y excedidos en cuentas de crédito	27.834	35.256
Cuotas vencidas pendientes de cobro	93.795	73.190
Arrendamientos financieros concedidos	368.648	329.004
Adquisiciones temporales de activos	2.114	1.345.898
Anticipos transitorios y otros deudores	555.238	682.498
<b>Suma</b>	<b>12.228.877</b>	<b>13.157.567</b>
<b>Total</b>	<b>33.943.955</b>	<b>31.885.851</b>

**Fondo de insolvencias**

Los movimientos habidos en la cuenta "Fondo de insolvencias" durante los ejercicios 2001 y 2000 han sido los siguientes:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2001	2000
<b>SalDOS al comienzo del ejercicio</b>	<b>582.328</b>	<b>428.468</b>
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	490.858	516.836
Fondo de insolvencias que ha quedado disponible	(177.237)	(96.168)
<b>Dotación neta</b>	<b>313.621</b>	<b>420.668</b>
Utilización de fondos para activos amortizados y otros movimientos netos	(170.671)	(223.186)
Traspaso a la provisión para activos adjudicados (Nota 16)	(4.563)	(10.295)
Traspaso a otros fondos de insolvencias (Notas 11 y 22)	-	(35.487)
Diferencias en cambio por fondos constituidos en moneda extranjera	-	1.365
<b>Otros movimientos</b>	<b>912</b>	<b>795</b>
<b>SalDOS al cierre del ejercicio</b>	<b>721.627</b>	<b>582.328</b>



**(10) Deudas del Estado**

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, la composición del saldo de este capítulo de los balances consolidados adjuntos, es la siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2001	2000
<b>Cartera de Renta Fija:</b>		
De negociación	7.222	6
De inversión ordinaria	2.963.310	2.645.923
De inversión a vencimiento	1.831.580	1.494.939
<b>Suma</b>	<b>4.802.112</b>	<b>4.140.868</b>
Fondo de fluctuación de valores	(13)	(343)
<b>Total</b>	<b>4.802.099</b>	<b>4.140.525</b>

Los movimientos registrados en este epígrafe durante los ejercicios 2001 y 2000, han sido los siguientes:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2001	2000
<b>SalDOS al inicio del ejercicio</b>	<b>4.140.525</b>	<b>4.000.956</b>
Altas	18.883.349	24.839.938
Bajas	(18.345.564)	(24.752.383)
Otros	123.459	46.170
Variación neta del fondo de fluctuación de valores	330	5.844
<b>SalDOS al cierre del ejercicio</b>	<b>4.802.099</b>	<b>4.140.525</b>

Al 31 de diciembre de 2001, el desglose de este capítulo por plazos de vencimiento, es el siguiente:

(en miles de euros)					
CONCEPTOS	Vencimiento				Total
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	
<b>Cartera de Renta Fija:</b>					
De negociación	-	-	20	7.202	7.222
De inversión ordinaria	98.406	2.144.305	592.044	128.555	2.963.310
De inversión a vencimiento	132.483	-	673.086	1.026.011	1.831.580
<b>Total</b>	<b>230.889</b>	<b>2.144.305</b>	<b>1.265.150</b>	<b>1.161.768</b>	<b>4.802.112</b>





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 miles de euros)		
CONCEPTOS	2001	2000
De negociación -	7.222	.6
Otras deudas anotadas cotizadas	7.222	6
De inversión ordinaria -	2.963.310	2.645.923
Letras del Tesoro	2.820.199	2.397.921
Otras deudas anotadas cotizadas	143.098	248.002
De inversión a vencimiento -	1.831.580	1.494.939
Otras deudas anotadas cotizadas	1.831.580	1.494.939
<b>Total</b>	<b>4.802.112</b>	<b>4.140.868</b>

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 2001 ha sido 4,32% (3,94% en el ejercicio 2000). 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 5,84% en el ejercicio 2001 (4,43% en el ejercicio 2000). 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 2001 adjunto, se habían cedido un importe efectivo de 2.740.610 miles de euros, 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 adjunto.

Al 31 de diciembre de 2001, el importe nominal de la Deuda del Estado afecta a determinados compromisos, propios y de terceros, ascendía a 55.092 miles de euros.

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2001 y 2000, se muestra a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2001	2000
Saldos al comienzo del ejercicio	343	6.186
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	-	-
Fondo de fluctuación que ha quedado disponible	(330)	(5.824)
Dotación neta	(330)	(5.824)
Otros movimientos	-	(19)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>13</b>	<b>343</b>



**(11) Obligaciones y otros valores de renta fija**

La composición por moneda, naturaleza y sector que lo origina, del saldo de este capítulo de los balances consolidados adjuntos, es la siguiente:

(en miles de euros)	2001	2000
<b>CONCEPTOS</b>		
<b>Por moneda:</b>	<b>4.307.700</b>	<b>4.244.223</b>
En euros	1.934.026	1.701.597
En moneda extranjera	6.241.726	5.945.820
<b>Suma</b>		
<b>Por naturaleza:</b>	<b>1.239.631</b>	<b>1.318.178</b>
Fondos Públicos	857.321	794.065
Bonos y obligaciones	97.415	112.373
Pagarés de Empresa	4.047.359	3.721.204
Otros valores	6.241.726	5.945.820
<b>Suma</b>		
<b>Por sectores:</b>	<b>1.239.631</b>	<b>1.318.177</b>
Administraciones Públicas	88.537	190.100
De entidades oficiales de crédito	77.512	294.379
De otras entidades de crédito residentes	920.971	875.493
De otros sectores residentes	3.915.075	3.267.671
De no residentes		
<b>Suma</b>	<b>6.241.726</b>	<b>5.945.820</b>
<b>Fondo de fluctuación de valores</b>	<b>(20.266)</b>	<b>(11.077)</b>
<b>Fondo de Insolvencias</b>	<b>(43.995)</b>	<b>(48.178)</b>
<b>Total</b>	<b>6.177.465</b>	<b>5.886.565</b>

Del total de la cartera de obligaciones y otros valores de renta fija al 31 de diciembre de 2001, 574.692 miles de euros vencen durante el ejercicio 2002.



Durante los ejercicios 2001 y 2000, el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances consolidados adjuntos, se muestra a continuación:

(en miles de euros)	2001	2000
<b>CONCEPTOS</b>		
<b>Saldos al inicio del ejercicio</b>	<b>5.886.565</b>	<b>4.571.407</b>
Altas	14.022.866	10.086.785
Bajas	(13.714.338)	(8.765.238)
Otros	(12.622)	7.182
Variación neta del fondo de insolvencias	4.183	(19.930)
Variación neta del fondo de fluctuación de valores	(9.189)	6.359
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>6.177.465</b>	<b>5.886.565</b>

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2001 y 2000, se muestra a continuación:

(en miles de euros)	2001	2000
<b>CONCEPTOS</b>		
<b>Saldos al comienzo del ejercicio</b>	<b>11.077</b>	<b>17.435</b>
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	10.529	1.570
Fondos de fluctuación que han quedado disponibles	(1.281)	(8.192)
Dotación neta	9.248	(6.622)
Otros movimientos	(59)	264
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>20.266</b>	<b>11.077</b>

### Fondo de Insolvencias

Los movimientos habidos en la cuenta "Fondo de Insolvencias" durante los ejercicios 2001 y 2000 han sido los siguientes:

(en miles de euros)	2001	2000
<b>CONCEPTOS</b>		
<b>Saldos al comienzo del ejercicio</b>	<b>48.178</b>	<b>28.247</b>
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	6.700	5.098
Fondo de insolvencias que ha quedado disponible	(10.883)	(989)
Dotación neta	(4.183)	4.109
Traspaso de otros fondos de insolvencias (Nota 9)	-	15.078
Diferencias en cambio por fondos constituidos en moneda extranjera	-	744
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>43.995</b>	<b>48.178</b>



**(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 del 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 2001 y 2000, se indica a continuación:

(en miles de euros)	2001	2000
<b>CONCEPTOS</b>		
<b>Por moneda:</b>	271.570	292.744
En euros	42.284	59.494
En moneda extranjera	313.854	352.238
<b>Suma</b>		
<b>Por carteras:</b>		2.634
Negociación	313.854	349.604
Inversión Ordinaria	313.854	352.238
<b>Suma</b>		
<b>Por cotización:</b>	67.498	144.678
Títulos cotizados	246.356	207.560
Títulos no cotizados	313.854	352.238
<b>Suma</b>		
	(36.317)	(37.053)
Fondo de fluctuación de valores	277.537	315.185
<b>Total</b>		

En los ejercicios 2001 y 2000, la Institución ha vendido parcialmente su cartera de acciones de Telefónica, S.A. con unas plusvalías de 129.590 y 152.982 miles de euros, respectivamente, que se encuentran registradas en el capítulo "Resultados por operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (véase Nota 28), limitando el riesgo de mercado correspondiente a la participación restante mediante la contratación de diversas operaciones de futuro y préstamos de valores.

Durante los ejercicios 2001 y 2000, el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances consolidados adjuntos, se muestra a continuación.

(en miles de euros)	2001	2000
<b>CONCEPTOS</b>	315.185	912.073
<b>Saldos al inicio del ejercicio</b>	9.879.323	292.461.166
Altas	(9.929.803)	(292.474.954)
Bajas	(441)	21.360
Otros	12.537	(605.321)
Traspaso de participaciones (Nota 13)	736	861
Variación neta del fondo de fluctuación de valores	277.537	315.185
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>		

En el ejercicio 2001, el Grupo ha traspasado la participación en Sogecable, S.A. del epígrafe "Participaciones" a "Acciones y otros títulos de renta variable" del balance consolidado adjunto.



El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2001 y 2000, se muestra a continuación:

(en miles de euros)	2001	2000
<b>CONCEPTOS</b>	<b>37.053</b>	<b>37.912</b>
Saldos al comienzo del ejercicio	45.530	45.713
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	(33.309)	(33.267)
Fondos de fluctuación que han quedado disponibles	12.221	12.446
Dotación neta	(12.638)	(13.318)
Utilización de fondos por pérdidas en venta	(417)	(872)
Dotación menos utilización	(338)	13
Otros movimientos	19	-
Diferencias en cambio por fondos constituidos en moneda extranjera		
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>36.317</b>	<b>37.053</b>

*[Handwritten signature]*



**(13) Participaciones y Participaciones en empresas del Grupo**

El capítulo "Participaciones" de los balances al 31 de diciembre de 2001 y 2000 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 y superior al 3% si cotizan.

Por su parte, el capítulo "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 2001 y 2000, 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 miles de euros)	2001	2000
<b>CONCEPTOS</b>		
Por moneda:	1.592.817	1.371.304
En euros	57.005	47.315
En moneda extranjera	1.649.822	1.418.619
<b>Total</b>		
Por cotización:	697.643	1.102.994
Títulos cotizados	952.179	315.625
Títulos no cotizados	1.649.822	1.418.619
<b>Total</b>		

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de estos capítulos del balance consolidado durante los ejercicios 2001 y 2000:

(en miles de euros)	2001	2000
<b>CONCEPTOS</b>		
Saldos al inicio del ejercicio	1.418.619	375.301
Altas	247.965	1.276.818
Bajas	(4.225)	(838.821)
Traspasos de participaciones (Nota 12)	(12.537)	605.321
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>1.649.822</b>	<b>1.418.619</b>



**(14) Activos Inmateriales**

El movimiento de este capítulo del balance consolidado, durante el ejercicio 2001, se indica a continuación:

(en miles de euros)	
<b>CONCEPTOS</b>	
Coste regularizado actualizado	65.246
Saldos al 31 de diciembre de 2000	50.047
Altas	(457)
Bajas	(6.526)
Otros	108.310
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2001</b>	
Amortización acumulada	18.403
Saldos al 31 de diciembre de 2000	25.977
Amortización anual (*)	(144)
Bajas	(260)
Otros	43.976
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>64.334</b>
<b>Valores netos al 31 de diciembre de 2001</b>	

(\*) De este importe, 21.090 miles de euros en concepto de dotación a la amortización de aplicaciones informáticas se encuentran registrados, de acuerdo con la normativa vigente, en el epígrafe "Gastos generales de Administración" de la cuenta de pérdidas y ganancias. El resto, que asciende a 4.887 miles de euros, se encuentra registrado en el epígrafe "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 16).



**(15) Fondo de comercio de consolidación**

El detalle por sociedades del saldo de este capítulo de los balances consolidados adjuntos, se presenta a continuación:

(en miles de euros)				Plazo máximo de amortización en años
CONCEPTOS	2001	2000		
Banco Mapfre, S.A.	8.567	9.015	20	
Bancofar, S.A.	5.538	6.449	10	
Banque Commercial du Maroc	6.103	7.182	10	
Indra Sistemas, S.A.	43.423	38.820	20	
Realia Business, S.A.	49.091	63.329	20	
Sinae Energía y Medio Ambiente, S.A.	5.231	5.921	10	
Endesa, S.A. (*)	552.294	520.981	20	
Iberia Líneas Aéreas de España, S.A. (**)	19.026	155.554	20	
NH Hoteles, S.A.	48.378	51.002	20	
Mapfre-Caja Madrid Holding de Entidades Aseguradoras, S.A.	96.640	136.918	20	
Resto	6.157	3.294	20	
<b>Total</b>	<b>840.448</b>	<b>998.465</b>		

(\*) El incremento neto del ejercicio 2001 corresponde al recálculo del fondo de comercio como consecuencia de los costes de transición a la competencia (C.T.C.), que la sociedad participada registró en el ejercicio 2000 con cargo a reservas, de acuerdo con la legislación vigente.

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

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	998.465	103.218
Altas	77.937	1.002.171
Asignación de plusvalías	(85.398)	
Otras bajas	(2.939)	(10.123)
Amortización anual con cargo a resultados (**)	(147.617)	(96.801)
Saldo al final del ejercicio	840.448	998.465

(\*\*) En el epígrafe "Amortización anual con cargo a resultados" correspondiente al ejercicio 2001 del detalle anterior, se recogen, adicionalmente a la amortización anual linealmente calculada, 92.363 miles de euros correspondientes a la amortización anticipada de la mayor parte del fondo de comercio originado en la adquisición de una sociedad participada (véase Nota 5.a), de los que 69.477 miles de euros se han registrado con cargo a resultados extraordinarios (Véase Nota 29).





**(16) Activos Materiales**

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

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2001	2000
<b>Terrenos y edificios de uso propio</b>		
Edificios de uso propio	875.102	873.802
Amortización acumulada	(182.548)	(163.691)
Fondo de cobertura de inmovilizado	(179)	(179)
<b>Suma</b>	<b>692.375</b>	<b>709.932</b>
<b>Otros inmuebles</b>		
Inmuebles de la Obra Social	48.082	47.289
Obras en curso y solares	28.727	32.792
Otros inmuebles	122.122	199.874
Amortización acumulada	(13.307)	(11.827)
Fondo de cobertura de inmovilizado	(99.437)	(150.038)
<b>Suma</b>	<b>86.187</b>	<b>118.090</b>
<b>Mobiliario, instalaciones y otros</b>		
Mobiliario, instalaciones y otros activos materiales, de la Obra Social	84.217	73.676
Instalaciones	675.139	619.456
Equipos de automatización	778.854	703.554
Mobiliario y otros	134.946	127.979
Amortización acumulada	(1.222.422)	(1.106.010)
<b>Suma</b>	<b>450.734</b>	<b>418.655</b>
<b>Total</b>	<b>1.229.296</b>	<b>1.246.677</b>



Los movimientos habidos en este capítulo durante los ejercicios 2001 y 2000, referidos al Grupo, han sido los siguientes:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2001	2000
<b>Coste regularizado actualizado</b>		
Saldos al comienzo del ejercicio	2.678.422	2.786.257
Altas	230.908	179.750
Bajas	(146.034)	(274.607)
Otros	(16.108)	(12.978)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>2.747.188</b>	<b>2.678.422</b>
<b>Amortización acumulada</b>		
Saldos al comienzo del ejercicio	1.281.528	1.173.259
Amortización anual	164.436	157.887
Bajas	(28.630)	(56.332)
Otros	942	6.714
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>1.418.276</b>	<b>1.281.528</b>
<b>Fondo de cobertura de inmovilizado</b>		
Saldos al comienzo del ejercicio	150.217	250.576
Dotaciones (Nota 29)	9.296	22.319
Utilización por ventas	(64.460)	(134.795)
Trasposos del fondo de insolvencias (Nota 9)	4.563	10.295
Otros movimientos		1.822
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>99.616</b>	<b>150.217</b>
<b>Valores netos al cierre del ejercicio</b>	<b>1.229.296</b>	<b>1.246.677</b>

De los importes correspondientes a "Amortización anual", 4.884 y 4.868 miles de euros para los ejercicios 2001 y 2000, 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 32). El resto, junto a la amortización correspondiente a activos inmateriales (4.887 y 3.508 miles de euros en 2001 y 2000, respectivamente) figuran en el debe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas de 2001 y 2000, respectivamente, conformando el capítulo "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales", que se eleva a 164.438 y 156.527 miles de euros en 2001 y 2000, respectivamente.



Respecto del ejercicio 2001, a continuación se detallan los movimientos habidos en las cuentas relacionadas con este capítulo:

(en miles de euros)				
CONCEPTOS	Edificios de usó propio	Inmuebles de la Obra Social (Nota 32)	Obras en curso y solares	Otros inmuebles
<b>Coste regularizado actualizado</b>				
Saldos al 31 de diciembre de 2000	873.802	47.289	32.792	199.874
Altas	9.666	916	1.206	24.114
Bajas	(8.241)	(123)	(5.271)	(101.866)
Otros	(125)	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>875.102</b>	<b>48.082</b>	<b>28.727</b>	<b>122.122</b>
<b>Amortización acumulada</b>				
Saldos al 31 de diciembre de 2000	163.691	9.393	-	2.434
Amortización anual	20.629	707	-	593
Bajas	(1.772)	-	-	-
Otros	-	-	-	180
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>182.548</b>	<b>10.100</b>	<b>-</b>	<b>3.207</b>
<b>Fondo de cobertura de inmovilizado</b>				
Saldos al 31 de diciembre de 2000	179	-	5.692	144.346
Dotaciones	-	-	665	8.630
Utilización por ventas	-	-	(5.889)	(58.570)
Trasposos del fondo de insolvencias	-	-	(8)	4.571
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>179</b>	<b>-</b>	<b>460</b>	<b>98.977</b>
<b>Valores netos al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>692.375</b>	<b>37.982</b>	<b>28.267</b>	<b>19.938</b>

(en miles de euros)				
CONCEPTOS	Otros de Obra Social (Nota 32)	Equipos de Instalaciones	Equipos de automación	Mobiliario y Otros
<b>Coste regularizado actualizado</b>				
Saldos al 31 de diciembre de 2000	73.676	619.456	703.554	127.980
Altas	10.695	65.357	96.163	22.792
Bajas	-	(8.001)	(6.735)	(15.798)
Otros	(154)	(1.673)	(14.128)	(28)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>84.217</b>	<b>675.139</b>	<b>778.854</b>	<b>134.946</b>
<b>Amortización acumulada</b>				
Saldos al 31 de diciembre de 2000	39.892	405.284	592.809	68.025
Amortización anual	4.178	51.001	77.565	9.763
Bajas	-	(6.312)	(18.740)	(1.806)
Otros	-	763	45	(45)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>44.070</b>	<b>450.736</b>	<b>651.679</b>	<b>75.937</b>
<b>Valores netos al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>40.147</b>	<b>224.403</b>	<b>127.175</b>	<b>59.009</b>



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 162.580 miles de euros. 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 10.890 miles de euros que está abonada en el "Fondo de la Obra Social".

*J. M. e.*



**(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 miles de euros)		
CONCEPTOS	2001	2000
<b>Otros activos</b>		
Cheques a cargo de intermediarios financieros	142.354	182.118
Operaciones en camino	23.322	60.814
Impuesto sobre beneficios anticipado (Nota 23)	208.536	192.853
Hacienda Pública. Otros conceptos fiscales	19.149	23.823
Opciones adquiridas (Nota 5-p)	121.894	114.237
Operaciones financieras pendientes de liquidar	81.213	72.585
Cupón corrido en compra de renta fija	18.976	32.055
Fianzas dadas en efectivo	38.842	39.504
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	1.147.133	896.308
Deudores por operaciones de futuro en divisa	933	2.948
Cámaras de compensación	155.465	53.098
Retenciones y pagos a cuenta	127.236	75.156
Otros conceptos	94.630	63.961
<b>Suma</b>	<b>2.179.683</b>	<b>1.809.460</b>
<b>Cuentas de periodificación</b>		
De intereses de:		
Entidades de crédito	134.314	223.325
Inversiones crediticias	200.052	253.519
Cartera de renta fija	191.601	169.612
Recursos al descuento	2.243	49.793
Otros	70.136	22.093
<b>Suma</b>	<b>598.346</b>	<b>718.342</b>



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

Durante los ejercicios 2001 y 2000 el movimiento que se ha producido en el saldo del conjunto de estos capítulos de los balances consolidados adjuntos es el siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2001	2000
Saldo inicial consolidado, antes de la distribución del beneficio	3.175.501	2.905.683
Distribución del beneficio neto del año anterior	322.352	277.920
Otros movimientos	(22.095)	(8.102)
<b>Saldo consolidado al 31 de diciembre</b>	<b>3.475.758</b>	<b>3.175.501</b>

La variación en el saldo del epígrafe "Otros movimientos" del cuadro anterior se debe, fundamentalmente, a la parte proporcional que le corresponde al Grupo por la variación en las reservas de Endesa, S.A. como consecuencia de las diferencias de conversión que se han producido en el ejercicio 2001.

**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 2001 y 2000, 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 157.703 miles de euros. 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 2001 y 2000 se presenta a continuación:

(en miles de euros)		
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	2001	2000
Altae Banco, S.A.	8.134	7.254
Banco Mapfre, S.A.	-	6.503
Caja Madrid de Pensiones, E.G.F.P., S.A.	5.162	4.772
Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A.	38.715	51.579
Gesmadrid, S.G.I.I.C., S.A.	10.761	9.015
Madrid Leasing, S.A., EFC	3.721	2.831
Sociedad de Participación y Promoción Empresarial Caja de Madrid, S.A.	9.192	6.214
Resto	1.291	1.028
<b>Por integración global y proporcional</b>	<b>76.976</b>	<b>89.196</b>
Ahora, S.L.	1.002	-
Attijari Immobilier	4.269	3.480
Avalmadrid, S.G.R., S.A.	798	619
Banque Commerciale du Maroc	9.266	8.630
Holding Mapfre-Caja de Madrid de Seguros Generales	8.516	132
Iberia Líneas Aéreas de España, S.A.	1.877	7.842
NH Hoteles, S.A.	4.390	1.593
Realia Business, S.A.	2.424	-
Quavita, S.A.	1.358	486
Segurcaja, Correduría de Seguros, S.A.	865	858
Tasaciones Madrid, S.A.	784	787
Resto	1.208	1.510
<b>Por puesta en equivalencia</b>	<b>36.757</b>	<b>25.937</b>



(en miles de euros)		
PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	2001	2000
Banco Mapfre, S.A.	10.858	-
Bancofar	3.401	2.297
Caja Madrid Bolsa, S.V.B., S.A.	3.949	4.652
Plurimed, S.A.	506	-
Resto	491	1.119
<b>Por integración global y proporcional</b>	<b>19.205</b>	<b>8.068</b>
Accionariado y Gestión, S.L.	1.819	-
Afore Tepeyac	5.858	2.692
Centro Médico Maestranza, S.A.	1.110	799
Endesa, S.A. (*)	78.828	34.378
Indra Sistemas, S.A.	2.069	2.133
Multipark Madrid, S.A.	-	937
Puerto Rican American Life Insurance, C.O.	621	673
Transportes ferroviarios de Madrid, S.A.	508	547
Resto	3.720	1.682
<b>Por puesta en equivalencia</b>	<b>94.533</b>	<b>43.841</b>

(\*) Este importe recoge, básicamente, la parte proporcional que le corresponde al Grupo por la variación en las reservas de esta participada como consecuencia de las diferencias de conversión que se han producido en el periodo comprendido entre la fecha de adquisición de la misma y el 31 de diciembre de 2001.





**(19) Débitos a clientes**

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, la composición del saldo de este capítulo de los balances adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y sector, se indica a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2001	2000
<b>Por moneda:</b>		
Euros	33.243.018	28.500.950
Moneda extranjera	2.256.278	4.304.064
<b>Total</b>	<b>35.499.296</b>	<b>32.805.014</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	1.309.305	713.165
Otros sectores residentes	33.302.873	31.388.942
No residentes	887.118	702.907
<b>Total</b>	<b>35.499.296</b>	<b>32.805.014</b>

Los saldos al 31 de diciembre de 2001 y 2000 del cuadro anterior incluyen títulos de renta fija cedidos a clientes con compromiso de recompra por 11.708.107 y 10.994.338 miles de euros, respectivamente (véanse Notas 10 y 11).

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, el detalle, por naturaleza del saldo, que figura registrado en el epígrafe "Otros sectores residentes", se indica a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2001	2000
Cuentas corrientes	6.079.539	4.923.405
Cuentas de ahorro	10.778.585	9.763.094
Imposiciones a plazo	10.884.563	11.666.062
Cesión temporal de activos	5.560.186	5.036.381
<b>Total</b>	<b>33.302.873</b>	<b>31.388.942</b>

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 2001 y 2000 adjuntos, se indican a continuación:

(en miles de euros)		
PLAZOS DESDE FECHA DE BALANCE	2001	2000
<b>Depósitos de ahorro - A plazo</b>		
Hasta 3 meses	6.651.731	6.183.219
De 3 a 12 meses	4.211.178	3.951.372
De 1 a 5 años	610.484	1.948.499
Más de 5 años	229.696	244.670
<b>Total</b>	<b>11.703.089</b>	<b>12.327.760</b>
<b>Otros débitos - A plazo</b>		
Hasta 3 meses	5.700.827	5.044.192
De 3 a 12 meses	87.643	21.049
<b>Total</b>	<b>5.788.470</b>	<b>5.065.241</b>



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

La composición de estos capítulos de los balances adjuntos al 31 de diciembre de 2001 y 2000 se detalla a continuación:

(en miles de euros)

TIPO DE EMPRÉSTITO	Último vencimiento	2001		2000
		Valor de reembolso	Coste financiero anual	Valor de reembolso
Bonos de tesorería	2007	1.103.719	5% - 5,635 %	1.103.723
Bonos de tesorería	2008	418.922	4%	418.923
Bonos de tesorería	2009	140.000	3,25% - 4,33 %	140.000
Bonos de tesorería	2002	68.973	(**)	68.973
Cédulas hipotecarias	2010	1.500.000	5,5%	1.500.000
Bonos de tesorería	2002	81.000	(**)	81.036
Bonos de tesorería	2004	289.699	4%	289.699
Bonos de tesorería	2005	23.200	(**)	23.200
Cédulas hipotecarias	2016	1.000.000	5,75%	-
Cédulas hipotecarias	2006	1.000.000	4,25%	-
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>		<b>5.625.513</b>		<b>3.625.554</b>
Deuda subordinada 1990	(*)	36.062	60% de MIBOR a 3 meses	36.062
Deuda subordinada 04-98	2010	402.812	4,91%	402.813
Deuda subordinada 09-98	2013	30.410	4,16%	30.411
Deuda subordinada 04-00	2012	550.000	6,25%	550.000
Deuda subordinada 06-00	2015	50.000	3,81%	50.000
Deuda subordinada 07-01	2011	500.000	5,25%	-
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>		<b>1.569.284</b>		<b>1.069.286</b>

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

(\*\*) Bonos cupón cero referenciada a cesta de valores.

(\*\*\*) Sin vencimiento. El emisor tiene la opción de amortizar al final del 5º año.

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.

El pasado 31 de mayo de 2001, fue inscrito en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, un Programa de Emisión de Renta Fija Simple por importe de 5.000.000 miles de euros, en el que la deuda subordinada puede alcanzar la cifra de 500.000 miles de euros.



**(21) Otros pasivos y Cuentas de periodificación**

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, la composición de estos capítulos del pasivo de los balances consolidados adjuntos es la siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2001	2000
<b>Otros pasivos</b>		
Operaciones en camino	14.181	30.739
Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 23)	60.998	74.277
Cuentas de recaudación	63.120	223.464
Obligaciones a pagar	277.160	153.533
Fondo de la Obra Social (Nota 32)	122.512	108.263
Opciones emitidas (Nota 5-p)	155.942	125.147
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	1.150.246	923.383
Acreedores por operaciones de futuro en divisa	562	7.747
Cámaras de compensación	11.806	60.571
Cuentas especiales	374.309	438.455
Fondo de Bloqueo de Beneficios	58.450	55.994
Otros conceptos	148.004	94.062
<b>Suma</b>	<b>2.437.290</b>	<b>2.295.635</b>
<b>Cuentas de periodificación</b>		
De intereses de:		
Entidades de crédito	96.073	121.281
Acreedores	24.921	37.042
Empréstitos	172.525	124.372
Inversiones al descuento	12.049	12.163
Otros	-	14
Otros gastos periodificados	321.893	130.178
<b>Suma</b>	<b>627.461</b>	<b>425.050</b>



**Fondo de bloqueo de beneficios**

El fondo de bloqueo de beneficios recoge, fundamentalmente, el bloqueo de las plusvalías generadas en las ventas de activo inmovilizado con pago aplazado.

A continuación se presenta el movimiento registrado en la cuenta que compone este epígrafe durante los ejercicios 2001 y 2000:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2001	2000
Saldos al comienzo del ejercicio	55.994	52.474
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	4.293	7.277
Fondo que ha quedado disponible	(2.075)	(3.757)
Dotación neta	2.218	3.520
Otros movimientos	238	-
Saldos al cierre del ejercicio	58.450	55.994

*[Handwritten signature]*



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

Este epígrafe del balance público recoge los fondos internos de pensiones y obligaciones similares, regulados por la Circular 5/2000, de 19 de septiembre, de Banco de España.

Tras la entrada en vigor de la citada circular, la Institución ha constituido un fondo por la totalidad del valor actuarial devengado por los premios en metálico y en especie reconocidos a los empleados al cumplir 25 y 40 años de servicio. El importe del citado fondo asciende a 4.150 miles de euros, no existiendo ningún otro fondo interno adicional por haber sido exteriorizados todos los compromisos por pensiones y haber quedado aseguradas las otras obligaciones similares mediante pólizas de seguros en las que no se mantiene riesgo actuarial ni de inversión (véase Nota 5.m)

El análisis del movimiento de esta cuenta durante el ejercicio 2001 es el siguiente:

(en miles de euros)	Institución			Otras sociedades
	Personal activo	Personal pasivo	Premios de antigüedad	Total
<b>CÓNCEPTOS</b>				
Saldos al 31 de diciembre de 2000	-	-	3.730	4.129
Dotaciones netas con cargo a los resultados del ejercicio 2001	-1	-	604	70
Pensiones pagadas durante el ejercicio 2001 (Nota 27)	-	-	(184)	(127)
Otros movimientos	-	-	-	(3.299)
Saldos al 31 de diciembre de 2001	-	-	4.150	773

El fondo de pensiones correspondiente a otras sociedades del Grupo que asciende al 31 de diciembre de 2001 a 773 miles de euros incluye los fondos de pensiones internos pendientes de exteriorizar al 31 de diciembre de 2001, calculados de acuerdo con la Circular 5/2000 de Banco de España.



### 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 2001 y 2000:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2001	2000
Saldos al comienzo del ejercicio	101.223	82.868
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio (Nota 29)	4.744	13.867
Otros movimientos	(4.769)	4.488
Utilización por pago de impuestos		
Saldos al cierre del ejercicio	101.198	101.223

### Otras provisiones

A continuación se presenta el movimiento registrado en las cuentas que componen este epígrafe durante los ejercicios 2001 y 2000:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2001	2000
Saldos al comienzo del ejercicio	238.420	116.710
Dotación neta a otros fondos especiales (Nota 29)	2.218	62.800
Dotación neta por operaciones de futuro (Nota 28)	10.985	18.433
Dotación neta por pasivos contingentes	12.567	51.087
Utilización por pago de responsabilidades contraídas	(20.066)	(18.878)
Traspaso de otros fondos de insolvencias (Nota 9)		20.409
Otros movimientos *	(88.679)	(12.141)
Saldos al cierre del ejercicio	155.445	238.420

\* De este importe, 69.477 miles de euros, corresponden a las provisiones que han quedado disponibles con abono a resultados extraordinarios (véase Nota 29).

El saldo al 31 de diciembre de 2001 de "Otras provisiones" recoge 81.378 miles de euros dotados para la cobertura de pasivos contingentes, 39.367 miles de euros para la cobertura de operaciones de futuro y 34.700 miles de euros 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 de situación consolidados adjuntos se incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables, entre los que se incluye la provisión por el Impuesto sobre Sociedades relativo a los beneficios del ejercicio.

Caja Madrid y sus sociedades dependientes, fiscalmente consolidables, han venido tributando en régimen de declaración consolidada. Dicho régimen de tributación resulta aplicable en el ejercicio 2001 para el conjunto de entidades que, conforme a la normativa vigente, cumplen los requisitos para formar parte del grupo de sociedades. El resto de sociedades del grupo que no consolidan fiscalmente, presentan individualmente sus declaraciones del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con las normas fiscales aplicables.

La conciliación entre el impuesto teórico derivado del resultado contable y el impuesto incluido en estas cuentas anuales consolidadas es la siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2001	2000
Impuesto sobre beneficios al tipo impositivo del 35%	247.634	222.044
Efecto derivado de las diferencias permanentes y otros	(52.708)	(36.325)
Deducciones y bonificaciones	(49.133)	(48.484)
Gasto por Impuesto sobre Sociedades devengado en el ejercicio	145.793	137.235
Ajustes al gasto por Impuesto sobre Sociedades de ejercicios anteriores (*)	12.416	11.047
<b>Impuesto sobre Beneficio</b>	<b>158.209</b>	<b>148.282</b>

(\*) Respecto al año 2000 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 sobre exteriorización de los compromisos por pensiones. Respecto al ejercicio 2001, el ajuste corresponde, básicamente, a las diferencias entre las previsiones de gasto por Impuesto sobre Sociedades al cierre del ejercicio y las cifras definitivas que se producen cuando se conoce la liquidación definitiva.

La entidad Caja Madrid y algunas de las restantes sociedades consolidadas se han acogido a los beneficios fiscales relativos a las deducciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades, previstos en la normativa de dicho impuesto. Así, en el cómputo del gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio que figura en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, al 31 de diciembre de 2001, se han considerado deducciones por inversiones y doble imposición por dividendos que figuran registradas en el saldo de "Deducciones y bonificaciones" de la conciliación indicada anteriormente.

De acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España y preceptos concordantes, los balances de situación consolidados adjuntos reflejan los impuestos anticipados derivados de las diferencias temporales entre los criterios de imputación contable y fiscales de ciertos ingresos y gastos en relación con el Impuesto sobre Beneficios, entre otros, los correspondientes a las dotaciones a fondos externos e internos, de pensiones y otros compromisos por el personal que, habiendo sido consideradas como partida no deducible, van a servir para cubrir las prestaciones del personal activo o en situación de



prejubilación, así como los correspondientes al fondo de fluctuación de valores y otros fondos generadores de diferencias temporales. Los impuestos anticipados que figuran en el capítulo "Otros Activos" del activo de los balances de situación consolidados adjuntos ascienden a 208.536 y 192.853 miles de euros, al cierre del ejercicio 2001 y 2000, respectivamente (véase Nota 17).

Asimismo, las cuentas anuales reflejan los impuestos diferidos (60.998 y 74.277 miles de euros al cierre del ejercicio 2001 y 2000, respectivamente), registrados en el capítulo "Otros pasivos" de los balances de situación consolidados adjuntos, por amortizaciones fiscales y por el diferimiento fiscal de beneficios en venta de elementos patrimoniales y acciones en sociedades participadas en, al menos, el 5%, con los consiguientes compromisos de reinversión, permanencia de las inversiones e integración de la renta exigidos por la normativa del impuesto (véase Nota 21).

En general, el grupo fiscal consolidable tiene pendiente de inspección por las autoridades fiscales los ejercicios 1998 y siguientes para los principales impuestos que le son de aplicación. Por otra parte, las restantes entidades consolidadas tiene, en general, abierto a inspección los cuatro últimos ejercicios de los principales impuestos que le son de aplicación.

Como consecuencia de la existencia de actas fiscales recurridas y de las posibles diferentes interpretaciones de la normativa fiscal aplicables a las operaciones realizadas por la institución y su grupo de sociedades, podrían existir pasivos fiscales de carácter contingente por los ejercicios no prescritos que se encuentran razonablemente cubiertos (Véase Nota 22).

**Aportación no dineraria al capital de Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A. de Concesiones de Madrid, S.A., Alazor Inversiones, S.A., Tacel Inversiones, S.A., Autopista del Henares, S.A., Concesionaria del Estado, Infraestructuras y Radiales, S.A., Ruta de los Pantanos, S.A., Transportes Ferroviarios de Madrid, S.A. y Multipark Madrid, S.A. y posterior aportación de las mismas a Sociedad de Promoción y Participación Empresarial Caja de Madrid, S.A.**

Caja Madrid ha aportado las acciones que poseía de Concesiones de Madrid, S.A., Alazor Inversiones, S.A., Tacel Inversiones, S.A., Autopista del Henares, S.A., Concesionaria del Estado, Infraestructuras y Radiales, S.A., Ruta de los Pantanos, S.A., Transportes Ferroviarios de Madrid, S.A. y Multipark Madrid, S.A. a la sociedad Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A., a efectos de lo establecido en el artículo 107. de la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades, se facilita la siguientes información:

1. Valor contable de los valores entregados correspondientes a la participación en el 100% del capital social de Concesiones de Madrid, S.A.: 4.574 miles de euros.
2. Valor contable de los valores entregados correspondientes a la participación en el 100% del capital social de Alazor Inversiones, S.A.: 28.246 miles de euros.
3. Valor contable de los valores entregados correspondientes a la participación en el 100% del capital social de Tacel Inversiones, S.A.: 1.927 miles de euros.
4. Valor contable de los valores entregados correspondientes a la participación en el 100% del capital social de Autopista del Henares, S.A., Concesionaria del Estado: 6.170 miles de euros.
5. Valor contable de los valores entregados correspondientes a la participación en el 100% del capital social de Infraestructuras y Radiales, S.A.: 9 miles de euros.





6. Valor contable de los valores entregados correspondientes a la participación en el 100% del capital social de Ruta de los Pantanos, S.A.: 2.216 miles de euros.
7. Valor contable de los valores entregados correspondientes a la participación en el 100% del capital social de Transportes Ferroviarios de Madrid, S.A.: 5.424 miles de euros.
8. Valor contable de los valores entregados correspondientes a la participación en el 100% del capital social de Multipark Madrid, S.A.: 1.747 miles de euros.
9. Valor por el que se han contabilizado los valores recibidos: 50.323 miles de euros.

Posteriormente, Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A. aportó las citadas participaciones a la Sociedad de Promoción y Participación Empresarial Caja de Madrid, S.A., a efectos de lo establecido en el artículo 107 de la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades, se facilita la siguiente información:

1. Valor contable de los valores entregados correspondientes a la participación en el 100% del capital social de Concesiones de Madrid, S.A.: 4.574 miles de euros.
  2. Valor contable de los valores entregados correspondientes a la participación en el 100% del capital social de Alazor Inversiones, S.A.: 28.255 miles de euros.
  3. Valor contable de los valores entregados correspondientes a la participación en el 100% del capital social de Tacel Inversiones, S.A.: 1.927 miles de euros.
  4. Valor contable de los valores entregados correspondientes a la participación en el 100% del capital social de Autopista del Henares, S.A., Concesionaria del Estado: 6.170 miles de euros.
  5. Valor contable de los valores entregados correspondientes a la participación en el 100% del capital social de Infraestructuras y Radiales, S.A.: 9 miles de euros.
  6. Valor contable de los valores entregados correspondientes a la participación en el 100% del capital social de Ruta de los Pantanos, S.A.: 2.216 miles de euros.
  7. Valor contable de los valores entregados correspondientes a la participación en el 100% del capital social de Transportes Ferroviarios de Madrid, S.A.: 5.424 miles de euros.
  8. Valor contable de los valores entregados correspondientes a la participación en el 100% del capital social de Multipark Madrid, S.A.: 1.747 miles de euros.
- Valor por el que se han contabilizado los valores recibidos: 50.323 miles de euros.

**Aportación no dineraria al capital de MEF, Sociedad Holding de Productos Financieros Derivados, S.A. de las acciones de AIAF Mercado de Renta Fija, S.A.**

Caja Madrid ha aportado las acciones que poseía de la AIAF Mercado de Renta Fija, S.A. a la sociedad MEF, Sociedad Holding de Productos Financieros Derivados, S.A., a efectos de lo establecido en el artículo 107 de la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades, se facilita la siguiente información:

1. Valor contable de los valores entregados: 36 miles de euros
2. Valor por el que han contabilizado los valores recibidos: 36 miles de euros

**Operaciones acogidas al Capítulo VIII del Título VIII de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades realizadas en ejercicios anteriores**

En ejercicios anteriores la entidad ha participado en operaciones de reestructuración societaria sometidas al régimen especial de neutralidad fiscal regulada en el Capítulo VIII del Título VIII de la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades. Los requisitos de



información establecidos por la citada norma figuran en la memoria correspondiente a los ejercicios en los que se efectuaron las mencionadas operaciones:

OPERACIÓN	AÑO DE EJECUCIÓN
Escisión parcial de Altae Banco, S.A.	1997
Escisión de Proyectos y Desarrollos Urbanísticos y Financieros, S.A.	1997
Disolución de Produsa Oeste, S.L.	1997
Disolución de Inversión y Comercialización de Inmuebles, S.A.	1998
Disolución de Desarrollo y Comercialización de Inmuebles, S.A.	1998
Alianza con Grupo Mapfre	2000
Disolución Banca Jover, S.A.	2000
Alianza con FCC	2000
Aportación no dineraria al capital de Banco Mapfre, S.A.	2000
Aportación no dineraria al capital de Alazor Inversiones, S.A.	2000
Aportación no dineraria al capital de Tacel Inversiones, S.A.	2000

*J m e*



**(24) Operaciones de futuro**

Las principales operaciones de esta naturaleza se detallan a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2001	2000
<b>Compraventas de divisas no vencidas</b>		
Compra de divisas contra euros	6.561.075	3.311.789
Venta de divisas contra euros	5.751.696	2.514.088
Compra de divisas contra divisas	774.733	1.897.257
<b>Compraventas no vencidas de activos financieros</b>		
Compraventas al contado pendientes de ejecución	119.948	263.295
Compras a plazo	65.343	23.827
Ventas a plazo	70.533	76.830
<b>Futuros financieros sobre valores y tipos de interés</b>		
Comprados	360.261	552.731
Vendidos	1.113.265	906.830
<b>Opciones sobre valores</b>		
Compradas	2.389.711	2.667.240
Emitidas	6.320.027	7.829.280
<b>Otras operaciones sobre tipos de interés</b>		
Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA)	28.082.561	7.501.263
Permutas financieras de interés	179.623.296	134.685.039
Otras	-	1.530
<b>Total</b>	<b>231.232.449</b>	<b>162.230.999</b>

Los importes nacionales 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. Estas operaciones, fundamentalmente, están realizadas para cubrir el riesgo de tipo de interés, tipo de cambio y precios de mercado.

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 2001 se encuentra registrada dentro del epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" una provisión de 39.367 miles de euros (véase Nota 22).

*[Handwritten signature]*



**(25) Operaciones con sociedades dependientes no consolidables, multigrupo y asociadas**

En el siguiente cuadro se presentan los saldos más significativos al 31 de diciembre:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2001	2000
<b>Activo</b>		
Entidades de crédito	731.859	524.948
Créditos a clientes	213.818	18.289
<b>Suma</b>	<b>945.677</b>	<b>543.237</b>
<b>Pasivo</b>		
Entidades de crédito	6.268	15.855
Débitos a clientes	21.006	99.419
<b>Suma</b>	<b>27.274</b>	<b>115.274</b>
<b>Cuentas de orden</b>		
Pasivos Contingentes	1.645	2.170
Compromisos	74.502	12.753
<b>Suma</b>	<b>76.147</b>	<b>14.923</b>
<b>Pérdidas y Ganancias</b>		
<b>Debe</b>	<b>1.850</b>	<b>3.270</b>
Intereses y cargas asimiladas	1.125	2.362
Comisiones pagadas	725	908
<b>Haber</b>	<b>119.379</b>	<b>38.243</b>
Intereses y rendimientos asimilados	32.042	24
Comisiones percibidas	1277	2.783
Rendimientos de la cartera de renta variable	86.060	35.436

*[Handwritten signature]*



**(26) Intereses y cargas asimiladas**

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

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2001	2000
De la tesorería pasiva	508.355	488.953
De acreedores	743.868	610.806
De empréstitos y otros valores negociables	438.486	257.107
De pasivos subordinados	60.577	48.892
Costo imputable a los fondos de pensiones	70	6.940
Otros	181	219
<b>Total</b>	<b>1.751.537</b>	<b>1.412.917</b>

*[Handwritten signature]*



**(27) 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 miles de euros)		
CONCEPTOS	2001	2000
Sueldos y salarios	473.624	433.036
Seguridad social	99.285	93.020
Aportaciones al Fondo de Pensiones (Nota 5.m)	29.875	27.839
Otros gastos	27.148	32.763
<b>Suma</b>	<b>629.932</b>	<b>586.658</b>

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 2001 y 2000, distribuido por categorías, se indica a continuación:

CATEGORÍAS	2001		2000	
	Plantilla final	Plantilla media	Plantilla final	Plantilla media
Jefes	3.400	3.353	3.090	3.018
Oficiales	3.572	3.537	3.484	3.412
Auxiliares	4.341	4.208	4.320	4.106
Ayudantes	27	27	30	33
Oficios varios	26	26	28	29
<b>Total de la Institución</b>	<b>11.366</b>	<b>11.151</b>	<b>10.952</b>	<b>10.598</b>
Otras empresas del Grupo	786	888	1.058	1.019
<b>Total</b>	<b>12.152</b>	<b>12.039</b>	<b>12.010</b>	<b>11.617</b>



**(28) Resultados por operaciones financieras**

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

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2001	2000
Cartera de negociación	40.154	8.373
Cartera de renta fija	9.711	(144)
Cartera de renta variable	118.865	160.799
Diferencias en cambio	15.910	13.021
Operaciones de futuro	(11.184)	51.779
Otros activos financieros	3.358	1.873
<b>Suma</b>	<b>176.814</b>	<b>235.701</b>
Variación neta del fondo de fluctuación de valores	(21.140)	3
Variación neta de pérdidas por operaciones de futuro (Nota 22)	(10.985)	(18.433)
<b>Total</b>	<b>144.689</b>	<b>217.271</b>



**(29) Resultados extraordinarios**

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, la composición de los capítulos "Quebrantos extraordinarios" y "Beneficios extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, era la siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2001	2000
<b>Beneficios</b>		
Recuperación otros fondos especiales	28.618	-
Por enajenación del inmovilizado	33.480	68.244
Beneficios de ejercicios anteriores	19.820	22.428
Otros beneficios	3.676	18.309
<b>Suma</b>	<b>85.594</b>	<b>108.981</b>
<b>Quebrantos</b>		
Por enajenación del inmovilizado	8.823	19.981
Provisión para impuestos (Nota 22)	4.744	13.867
Provisión para activos adjudicados (Nota 16)	9.296	22.319
Dotación a otros fondos especiales (Nota 22)	2.218	62.800
Aportaciones para premios de antigüedad (Nota 22)	-	3.730
Otros quebrantos	44.615	23.572
<b>Suma</b>	<b>69.696</b>	<b>146.269</b>

Durante el ejercicio 2001, el Grupo ha abonado a resultados extraordinarios 69.477 miles de euros de provisiones que han quedado disponibles (véase Nota 22). Asimismo, ha cargado 69.477 miles de euros contra estos resultados extraordinarios, en concepto de amortización anticipada de la mayor parte del fondo de comercio que se originó en la adquisición de una sociedad participada (Véase Nota 15).

La cuenta "Beneficios de ejercicios anteriores" incluye, fundamentalmente, los intereses devengados en años precedentes por activos dudosos recuperados en el ejercicio actual. Los intereses recuperados mediante la adquisición o adjudicación de activos forman parte de su coste de adquisición y se encuentran provisionados al 100% (véase Nota 16).





**(30) Intereses y rendimientos asimilados**

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

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2001	2000
De la tesorería activa	365.301	356.345
De inversiones crediticias	2.179.154	1.761.679
De la cartera de renta fija	571.111	488.578
Otros productos	1	90
<b>Total</b>	<b>3.115.567</b>	<b>2.606.692</b>



**(31) Retribuciones y otras prestaciones a Órganos de Gobierno**

La retribución de los miembros de los Órganos 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 3.948 y 3.366 miles de euros, durante 2001 y 2000, 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 2001 y 2000, a 9.259 y 9.736 miles de euros, respectivamente.



**(32) 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 2001 y 2000 se registran en el capítulo "Otros pasivos" del pasivo de los balances adjuntos.

El detalle del saldo y los movimientos habidos durante los ejercicios 2001 y 2000 en las cuentas correspondientes se muestran a continuación:

(en miles de euros)

CONCEPTOS	Dotaciones disponibles	Dotaciones materializadas en activos materiales (Nota 16)	Otros conceptos (**)	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1999, antes de la distribución del beneficio</b>	<b>9.790</b>	<b>66.647</b>	<b>28.706</b>	<b>105.143</b>
Dotación con cargo al beneficio del ejercicio 1999	94.930	-	-	94.930
Gastos de mantenimiento del ejercicio 2000 (*)	(92.153)	-	-	(92.153)
Materializaciones netas en activos materiales	(5.033)	5.033	-	-
Otros conceptos	709	-	(366)	343
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2000, antes de la distribución del beneficio</b>	<b>8.243</b>	<b>71.680</b>	<b>28.340</b>	<b>108.263</b>
Dotación con cargo al beneficio del ejercicio 2000	114.252	-	-	114.252
Gastos de mantenimiento del ejercicio 2001 (*)	(107.642)	-	-	(107.642)
Materializaciones netas en activos materiales	(6.449)	6.449	-	-
Otros conceptos	535	-	7.104	7.639
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2001, antes de la distribución del beneficio</b>	<b>8.939</b>	<b>78.129</b>	<b>35.444</b>	<b>122.512</b>

(\*) Estos importes recogen 4.884 y 4.868 miles de euros, para 2001 y 2000, 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.



**(33) 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 2001 y 2000:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2001	2000
Monedas y billetes	8.008	18.703
Entidades de crédito	2.405.682	2.794.472
Crédito a residentes	972.841	1.983.598
Crédito a no residentes	1.228.973	1.125.900
Cartera de valores de renta fija	1.934.026	1.701.597
Resto de activos	453.737	-
<b>Total activo</b>	<b>7.003.267</b>	<b>7.624.270</b>
Entidades de crédito	5.038.642	5.639.088
Acreedores residentes	72.100	43.575
Acreedores no residentes	2.182.392	1.634.944
Provisiones en moneda extranjera	86.128	95.841
Resto de pasivos	348.346	222.910
<b>Total pasivo</b>	<b>7.727.608</b>	<b>7.636.358</b>
<b>Posición patrimonial neta</b>	<b>(724.341)</b>	<b>(12.088)</b>

Los saldos denominados en moneda extranjera de la Institución, por zonas geográficas, son los siguientes al 31 de diciembre de 2001:

(en miles de euros)*				
PAÍSES	Activo		Pasivo	
	Entidades de crédito	Otros	Entidades de crédito	Otros
España	179.688	972.841	163.687	60.858
Otros países de la U.E.	1.942.323	820.488	1.988.278	20.520
Resto de la O.C.D.E.	271.684	1.099.209	2.198.670	12.782
Otros países	-	-	-	-
Europa	-	-	283.510	6.124
América	177.559	784.132	115.260	2.148.907
Asia	119.141	47	35.705	1.851
Africa	106	-	93.348	4.761
<b>Total</b>	<b>2.690.501</b>	<b>3.676.717</b>	<b>4.878.458</b>	<b>2.255.803</b>

(\*) 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 moneda nacional, su composición al 31 de diciembre de 2001 es la siguiente:

(en miles de euros)

PAÍSES	Activo	Riesgo de firma	Pasivo
Países de la U.E.	9.322.581	490.914	2.461.362
Resto de la O.C.D.E.	1.871.040	301.978	2.352.934
Otros países			
Europa	165.539	38	349.679
América	1.098.120	8.342.127	8.292.581
Asia	120.651	19	43.137
Africa	10.124	41	156.630
Otros organismos multilaterales	478.624	17.020	1.425.331
<b>Total</b>	<b>13.066.679</b>	<b>9.152.137</b>	<b>15.081.654</b>

*[Handwritten signature]*



**(34) Cuadro de financiación consolidado**

A continuación se muestran los cuadros de financiación consolidados correspondientes a los ejercicios 2001 y 2000:

*[Handwritten signature]*



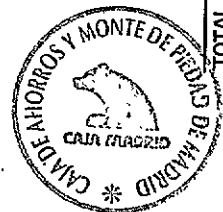
**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE FORMAN EL GRUPO CAJA DE MADRID**

Cuadros de financiación consolidados de los ejercicios 2001 y 2000, antes de la distribución del beneficio

(en miles de euros)

APLICACIONES	2001	2000 *	ORIGENES	2001	2000 *
<b>Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de crédito y ahorro (variación neta)</b>	3.478.446	-	Recursos generados de las operaciones	964.673	1.041.885
			Resultado del ejercicio	538.973	485.206
<b>Inversión crediticia (incremento neto)</b>	3.026.334	9.245.231	Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	164.437	156.527
			Dotación neta al fondo de insolvencias	256.425	475.863
			Dotación neta al fondo de fluctuación de valores	20.730	-
			Dotación neta cobertura de inmovilizado	9.296	22.323
<b>Títulos de renta fija (variación neta)</b>	957.124	1.474.649	Beneficios netos en ventas de inmovilizaciones financieras	(531)	(49.774)
			Beneficios netos en ventas de inmovilizado	(24.657)	(48.260)
<b>Adquisición de inversiones permanentes:</b>			Títulos subordinados emitidos (variación neta)	499.998	599.996
			Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de crédito y ahorro (variación neta)	-	3.110.058
<b>Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas</b>	247.965	1.085.494	Títulos de renta variable no permanente (variación neta)	25.764	596.883
<b>Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial</b>	280.955	1.222.777	Acreedores (incremento neto)	2.694.282	4.140.360
<b>Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)</b>	33.043	592.508	Empréstitos (incremento neto)	3.688.333	3.779.603
			Venta de inversiones permanentes:		
			Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	17.293	60.215
			Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	133.524	291.659
<b>TOTAL</b>	<b>8.023.867</b>	<b>13.620.659</b>	<b>TOTAL</b>	<b>8.023.867</b>	<b>13.620.659</b>

\* Se presenta a efectos comparativos



**Anexo I**

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

*[Handwritten signature]*





Sociedades	Actividad	Domicilio
<b>Sociedades del grupo consolidadas por integración global</b>		
Altae Banco, S.A.	Banco	Monte Esquinza, 48 - Madrid
Avanza, Inversiones Empresariales SGEER, S.A.	Capital Riesgo	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Caja Madrid Bolsa, S.V.B., S.A.	Sociedad de valores y bolsa	Serrano, 29 - Madrid
Caja Madrid de Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Gestora de Fondos de Pensiones	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Caymadrid Finance LTD	Intermediación financiera	P.O. Box 309 - Islas Caimán
Caymadrid International Limited	Intermediación financiera	P.O. Box 309 - Islas Caimán
Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A.	Gestora de sociedades	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Corporación Financiera Habana, S.A.	Financiación industria, comercio y servicios	Centro de Negocios Miramar, Playa - La Habana - Cuba
Corporación Internacional Caja Madrid, E.T.V.E., S.L.	Gestora de sociedades	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Gesmadrid, S.G.I.I.C., S.A.	Gestora de I.I.C.	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Madrid Management Company Miami	Asesoramiento financiero	701 Brickell Avenue Suite 3000 Miami Florida
Mediación y Diagnósticos, S.A.	Gestora de sociedades	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Participación y Cartera de Inversión, S.L.	Gestora de sociedades	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Plurimed, S.A.	Gestora de sociedades	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Sociedad de Participación y Promoción Empresarial Caja de Madrid, S.A.	Participación en empresas	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
<b>Sociedades del grupo valoradas por puesta en equivalencia</b>		
Accionariado y Gestión, S.L.	Otros servicios independientes	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Altae Servicios Patrimoniales, S.L.	Asesoramiento	Monte Esquinza, 48 - Madrid
Caja Madrid eBusiness	Actividades y negocios en Internet	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Cedro Correduría, Correduría de Seguros, S.A.	Correduría de seguros	Paseo de la Castellana, 35 - Madrid
Centro Médico Maestranza, S.A.	Prestación servicios sanitarios sin hospitalización	Télez, 30 - Madrid
Clinicentro Ciudad Salitre, S.A.	Asistencia sanitaria	Santa Fe de Bogotá - Colombia
Gestión de Centros Culturales, S.A.	Gestión de actividades culturales	Plaza de Celenque, 2 - Madrid
Hospital Pardo de Aravaca, S.A.	Centro Sanitario	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Parque Biológico de Madrid, S.A.	Explot., conces. y admón. uso y aprovechamiento Parque Biológico	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Pluritel de Comunicaciones, S.A.	Banca telefónica	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Pluritel, Comunicaciones y Servicios, A.I.E.	Banca telefónica	Gabriel García Marquez, 1 (Las Rozas) - Madrid
Sala Retiro, S.A.	Intermediación en venta de bienes muebles	Avda. Menéndez Pelayo, 3-5 - Madrid
Sector de Participaciones Integrales, S.L.	Tenencia de acciones	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Seguracaja, Correduría de Seguros, S.A.	Correduría de seguros	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Tasaciones Madrid, S.A.	Tasaciones y valoraciones	Suero de Quiñones, 40 y 42 - Madrid
Tasamadrid Consultoría y Gestión, S.A.	Inspección Técnicas Edificios	Suero de Quiñones, 40 y 42 - Madrid
Tecnicontrol y Gestión Integral, S.L.	Promoción Inmobiliaria	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
U.T.E. Caja Rural de Málaga - Caja Madrid	Recaudación tributaria	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
<b>Sociedades multigrupo consolidadas por integración proporcional</b>		
Banco Mapfre, S.A.	Banco	Ctra. Pozuelo-Majadahonda s/n (Edificio Mapfre) - Majadahonda
Bancofar, S.A.	Banco	Luchana, 22 - Madrid
Finanmadrid, S.A., E.F.C.	Sociedad de factoring	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Iberagentes Fondos, S.G.I.I.C., S.A.	Gestora de I.I.C.	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Madrid Leasing Corporación, S.A., E.F.C.	Sociedad de arrendamiento financiero	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid

(a) Sociedades cotizadas  
(b) Participación inferior a seis mil diez euros



Sociedades	Actividad	Domicilio
<b>Sociedades asociadas y multigrupo valoradas por puesta en equivalencia</b>		
Afore Tepeyac	Gestora de Fondos de Pensiones	Jaime Balmes, 11 (Colonia Los Morales Polanco) - México D.F. - México
Ahora, S.L.	Gestora de sociedades	Santa Engracia, 120 - Madrid
Alazor Inversiones, S.A.	Construcción y explotación de autopistas y autovías	Rozabella, 6. Europa Empresarial Las Rozas
Attijari Immobilier	Financiación inmobiliaria	Boulevard Mouley Youssef, 2 - Casablanca - Marruecos
Auseco, S.A.	Gestión de cobro de impagos	San Bernardo, 123 - Madrid
Avalmadrid, S.G.R., S.A.	Sociedad de garantía recíproca	Jorge Juan, 30 - Madrid
Banque Commercial du Maroc	Banco	Boulevard Mouley Youssef, 2 - Casablanca - Marruecos
Capital Riesgo de la Comunidad de Madrid, S.A.	Participación en empresas	José Abascal, 57 - Madrid
Casa Madrid Developpement	Centro Odontológico	Boulevard Mouley Youssef, 2 - Casablanca - Marruecos
Centro de Ostointegración Galano, S.L.	Formación	Jarama, 15 - Madrid
CESMA Escuela de negocios, S.A.	Asistencia Sanitaria	Paseo de la Habana, 43 - Madrid
Ciencia Oficial, S.A.	Centro Sanitario	Santa Hortensia, 35 - Madrid
Clinica Ntra.Sra.del Perpetuo Socorro de las Palmas de G.Canaria.S.L	Construcción y explotación de autopistas y autovías	León y Castillo, 407 - Las Palmas de Gran Canaria
Concesiones de Madrid, S.A.	Servicios Informáticos	Avenida de Europa.Parque Empresarial La Moraleja - Madrid
Cresan, S.A.	Centro Sanitario	Hierro, 9 - Madrid
DeDir Clínica,S.L.	Centro Sanitario	Vía Roma, 5 - Palma de Mallorca
Endesa, S.A.	Formación Empresarial	Príncipe de Vergara, 187 - Madrid
Euroforum Torrealta, S.A.	Líneas Aéreas	Del Rey, 38 San Lorenzo de El Escorial
Iberia Líneas Aéreas de España, S.A.	Call Center	Velazquez, 130 - Madrid
Iberphone,S.A.	Equipos electrónicos e informáticos	Ayda.Burgos, 8 Madrid
Indra Sistemas, S.A.	Servicios informáticos	Velazquez, 132 - Madrid
Infoservicios, S.A.	Participación en empresas	Albarracín, 25 - Madrid
Inversiones Técnicas Urbanas,S.L	Portal Financiero de Internet	General Perón, 40 - Madrid
Inversis Networks, S.A.	Seguros Vida	Avda.Europa, 28 - Parque Empresarial La Moraleja - Alcobendas
Mapfre Aconcagua Vida, S.A.	Seguros de Vida	O'Donnell, s/n Polígono Las Mercedes - Madrid
Mapfre Colombia Vida,S.A.	Holding	Lavalle, 348 (Buenos Aires) - Argentina
Mapfre Seguros de Vida de Chile	Telecomunicaciones	Santa Fe de Bogotá - Colombia
Mapfre-Caja Madrid Holding de Entidades Aseguradoras, S.A.	Compra y arrendamiento de buque	Teatinos 280 4 - Santiago de Chile - Chile
Multipark Madrid, S.A.	Hotelería	Paseo de Recoletos, 25 - Madrid
Nautilus Gas AIE	Asesoramiento	Serrano, 16 Madrid
NH Hoteles, S.A.	Construcción y explotación de Parque Temático	Prolongación Ramón y Cajal, 7 - Santa Cruz de Tenerife
Organización, Asesoramiento y Promoción de Empresas 1998, S.A.	Tenedora Buques mercantes	Santa Engracia, 120 - Edifº Central 7º - Madrid
Parque Temático de Madrid, S.A.	Servicios gerontológicos	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Poseidón Gas AIE	Holding	Ctra. M-301 Km. 155 - San Martín de la Vega
Puerto Rican American Life Insurance, C.O.	Asesoramiento	Prolongación Ramón y Cajal, 7 - Santa Cruz de Tenerife
Quavita, S.A.	Servicios Administrativos y Comercialización	Chandon Av,7 Hato Rey - S.Juan de Puerto Rico
Realia Business, S.A.	Construcción tren de Arganda	Fuencarral, 123 - Madrid
Ruta de los Pantanos, S.A.		Paseo de la Castellana, 216 - Madrid
Sinae Energía y Medio Ambiente,S.A.		Avenida de Europa, 18.Parque Empresarial La Moraleja - Madrid
Tepeyac Asesores,S.A		Sor Angela de la Cruz, 6 - Madrid
Transportes ferroviarios de Madrid, S.A.		Avda.Magnocentro 5 Col.Centro Urbano Interlomas Huixquilucan - México
		Doctor Esquerdo, 136 - Madrid

(a) Sociedades cotizadas  
 (b) Participación inferior a seis mil diez euros



Sociedades del grupo consolidadas por integración global	% de participación		Datos de la sociedad				Dividendos percibidos	
	Directa	Indirecta	Total	Capital desembolsado	Reservas	Resultados	Año	
							actual	Años anteriores
Altas Banco, S.A.	100,00		100,00	18.040	4.601	523	862	
Avanza, Inversiones Empresariales SGEGR, S.A.		100,00	100,00	500	28	340	205	
Caja Madrid Bolsa, S.V.B., S.A.		70,00	70,00	24.762	3.331	2.065	1.052	730
Caja Madrid de Pensiones, E.G.F.P., S.A.		70,00	70,00	21.280	4.719	2.750	1.304	331
Caymadrid Finance LTD	100,00		100,00	900.001	3.079	46.676		
Caymadrid International Limited	100,00		100,00	1	142	9		
Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A.	100,00		100,00	537.143	40.613	74.511	60.727	12.657
Corporación Financiera Habana, S.A.	60,00		60,00	4.141	1.171	1.688		
Corporación Internacional Caja Madrid, E.T.V.E., S.L.		100,00	100,00	19.235	(6.346)	2.331		
Gesmadrid, S.G.I.I.C., S.A.		70,00	70,00	26.188	14.961	12.874	7.543	1.243
Madrid Management Company Miami	100,00		100,00	4.159		33		
Mediación y Diagnósticos, S.A.	100,00		100,00	20.344	195	(997)		
Participación y Cartera de Inversión, S.L.	0,02		100,00	340	3	8		
Plurimed, S.A.		91,49	91,49	28.248	(2.569)	(236)		
Sociedad de Participación y Promoción Empresarial Caja de Madrid, S.A.		100,00	100,00	149.943	5.300	2.649		517
Sociedades del grupo valoradas por puesta en equivalencia								
Accionariado y Gestión, S.L.	99,98	0,02	100,00	240	(60)	(8.114)		21
Altae Servicios Patrimoniales, S.L.	100,00		100,00	3	3	3		
Caja Madrid eBusiness	55,00		100,00	51.085	(100)	(11.293)		
Cedro Correduría, Correduría de Seguros, S.A.		64,23	64,23	120	595	123		
Centro Médico Maestranza, S.A.		73,19	73,19	2.089	(694)	(355)		
Clinicentro Ciudad Salitre, S.A.		99,90	100,00	1.033	(246)	129		
Gestión de Centros Culturales, S.A.	0,10		100,00	60	59	9		
Hospital Pardo de Aravaca, S.A.		91,49	91,49	7.236	4.784			
Parque Biológico de Madrid, S.A.		78,73	78,73	21.756	(12)	(1.599)		
Pluritel de Comunicaciones, S.A.	99,98	0,02	100,00	240	5			
Pluritel, Comunicaciones y Servicios, A.I.E.	81,00	6,41	87,41	3				
Sala Retiro, S.A.	0,01	99,99	100,00	303	(84)	197		
Sector de Participaciones Integrales, S.L.	0,83	99,17	100,00	7	(1)			
Segurcaja, Correduría de Seguros, S.A.	0,02	99,98	100,00	150	866	145	121	120
Tasaciones Madrid, S.A.	0,10	99,90	100,00	601	950	2.116	2.402	408
Tasamadrid Consultoría y Gestión, S.A.		100,00	100,00	60		6		
Techicontrol y Gestión Integral, S.L.	99,95	0,05	100,00	123	7.633	29		
U.T.E. Caja Rural de Málaga - Caja Madrid	99,00		99,00	3				
Sociedades multigrupo consolidadas por integración proporcional								
Banco Mapfre, S.A.	51,00		51,00	127.479	94.607	4.667		
Bancofer, S.A.		39,57	39,57	19.991	1.416	521		
Finanmadrid, S.A., E.F.C.		51,00	51,00	25.485	123	1.304		
Iberagentes Fondos, S.G.I.I.C., S.A.		50,00	50,00	2.553	2.190	(191)		184
Madrid Leasing Corporación, S.A., E.F.C.		51,00	51,00	21.863	6.745	2.970		



Sociedades	% de participación			Datos de la sociedad			Dividendos percibidos	
	Directa	Indirecta	Total	Capital desembolsado	Reservas	Resultados	Año	
							actual	Años anteriores
Sociedades asociadas y multigrupo valoradas por puesta en equivalencia								
Afore Tepeyac			33,00	33,00	30,111	(5,939)	3,152	
Ahora, S.L.			49,00	49,00	91,119	1,319	2,206	442
Alazor Inversiones, S.A.			20,00	20,00	141,300		(29)	
Attijari Immobilier			50,00	50,00	12,255	4,704	1,656	19
Auseco, S.A.			20,00	20,00	60	126	204	
Avalmadrid, S.G.R., S.A.			21,66	21,66	5,312	46		
Banque Commercial du Maroc			4,98	4,98	129,902	369,530	84,980	1,520
Capital Riesgo de la Comunidad de Madrid, S.A.			35,00	35,00	27,046	3,402	139	
Casa Madrid Developpement			50,00	50,00	252	(166)	(427)	
Centro de Ostointegración Galeno, S.L.			36,60	36,60	841	(259)	(70)	
CESMA Escuela de negocios, S.A.			49,00	49,00	1,202	(78)		
Ciencia Oftal, S.A.			36,60	36,60	1,406	(424)	54	
Clinica Ntra.Sra.del Perpetuo Socorro de las Palmas de G.Canaria,S.L			24,70	24,70	1,600	5,119		
Concesiones de Madrid, S.A.			25,00	25,00	18,297			
Cresan, S.A.			20,00	20,00	72	292	6	22
Dedir Clínica,S.L			32,02	32,02	3,127	6,597	12	
Endesa, S.A.	5,01		5,01	5,01	1,270,503	6,436,918	1,492,073	34,478
Euroforum Torrealta, S.A.	22,45		22,45	22,45	1,336	15	(9)	
Iberia Líneas Aéreas de España, S.A.	10,00		10,00	10,00	712,110	407,149	36,061	4,483
Iberphone,S.A.			28,00	28,00	1,442	1,376	307	
Indra Sistemas, S.A.	10,93		10,93	10,93	30,307	123,899	45,989	1,117
Infoservicios, S.A.			25,00	25,00	601	186	2,434	1,089
Inversiones Peruanas, S.A.			20,00	20,00	14,178	(409)	(150)	
Inversiones Técnicas Urbanas,S.L			25,00	25,00	59,999		1,563	
Inversis Networks, S.A.	30,03		30,03	30,03	40,818	24,452	(17,250)	
Mapfre Aconcagua Vida, S.A.			25,00	25,00	11,350	(2,732)	(1,828)	
Mapfre Colombia Vida,S.A.			25,00	25,00	5,935	(1,974)	(876)	
Mapfre Seguros de Vida de Chile			25,00	25,00	8,650	(139)	(696)	
Mapfre-Caja Madrid Holding de Entidades Aseguradoras, S.A.			49,00	49,00	273,430	535,009	101,799	7,913
Multipark Madrid, S.A.			30,00	30,00	5,650	2,034	(1,601)	
Nautilus Gas AIE	20,00		20,00	20,00	40,910	(4,839)	(4,280)	
NH Hoteles, S.A.			5,00	5,00	239,065	299,568	93,049	
Organización, Asesoramiento y Promoción de Empresas 1998, S.A.			30,18	30,18	601	7,364	1	
Parque Temático de Madrid, S.A.	21,80		21,80	21,80	123,410	7	(13)	
Poseidón Gas AIE	20,00		20,00	20,00	40,910	(4,960)	(5,079)	
Puerto Rican American Life Insurance, C.O.			25,00	25,00	1,114	10,639	476	
Quavitae, S.A.			40,10	40,10	12,621	3,232	977	
Realia Business, S.A.	33,92		15,24	49,16	66,570	291,502	37,112	7,622
Ruta de los Pantanos, S.A.			25,00	25,00	8,864		(601)	783
Sinae Energía y Medio Ambiente,S.A.			20,00	20,00	11,417	9,526		
Tepeyac Asesores,S.A			33,00	33,00	108	3	21	
Transportes ferroviarios de Madrid, S.A.			25,00	25,00	36,037	(12,050)	(1,308)	



77



**INFORME DE GESTIÓN  
CONSOLIDADO**

**DE**

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

**EJERCICIO 2001**

*Handwritten marks: a large vertical stroke, a small 'M', and a small 'S'.*



## Informe de Gestión Consolidado correspondiente al Ejercicio 2001

A pesar de los acontecimientos políticos, sociales y económicos que han tenido lugar en el año 2001, y de la creciente complejidad y competitividad del sector financiero, el ejercicio 2001 ha tenido para el negocio y los resultados de Caja Madrid una evolución muy favorable. Al concluir el ejercicio, el beneficio neto atribuido del Grupo Caja Madrid ascendió a 486.380 miles de euros lo que supone un crecimiento del 11,4% respecto al ejercicio anterior, resultado que podemos considerar muy positivo a la vista de los acontecimientos que han tenido lugar a lo largo de este ejercicio.

Durante el difícil ejercicio 2001 que ahora se cierra, la gestión ha tenido como objetivo prioritario alcanzar el equilibrio más adecuado entre crecimiento de negocio y rentabilidad, prestando especial atención al mantenimiento de los habituales estándares de calidad crediticia y al consumo de recursos propios, objetivos todos ellos imprescindibles para la conservación de los actuales niveles de solvencia y rentabilidad de nuestra Entidad. Todo esto teniendo siempre presente el objetivo primordial de prestar el mejor servicio a nuestros clientes, empleados y a la sociedad en su conjunto.

### EVOLUCION DEL NEGOCIO

#### ENTORNO ECONOMICO

La actividad del Grupo Caja Madrid durante 2001 se ha desarrollado en un entorno económico caracterizado por un intenso debilitamiento de la actividad internacional. El crecimiento mundial ha sido el más bajo de las últimas tres décadas y tanto las principales regiones de la OCDE (EEUU, Japón y la UEM), como buena parte de los países en vías de desarrollo se situaron en recesión o al borde de la misma a lo largo del año. Esta sincronización en la fase bajista del ciclo económico y la gran incertidumbre que provocaron los atentados del 11 de



septiembre llevaron a instrumentar intensos estímulos en política monetaria y fiscal, especialmente agresiva en EEUU. La Reserva Federal ha situado su tipo de interés en el 1,75%, tras haber iniciado el año en el 6,50%. El BCE ha reducido el tipo de intervención desde el 4,75% hasta el 3,25%.

En este contexto, la economía española ha frenado su ritmo de avance en 2001 en algo más de un punto (2,7% frente al 4,1% del ejercicio anterior). El crecimiento, no obstante, ha sido sensiblemente superior al del resto de la UEM, lo que permite seguir avanzando en el proceso de convergencia. La ralentización de la producción industrial y la debilidad de la inversión en bienes de equipo han frenado la demanda de créditos por parte de los sectores productivos, con la excepción de la construcción que, un año más, vuelve a ser el sector más dinámico. El crédito hipotecario ha sido, de hecho, el que mejor ha evolucionado en el año, favorecido por las reducciones registradas en los índices hipotecarios.

Otro de los rasgos financieros del año ha sido la inestabilidad de los mercados bursátiles, lo que ha orientado a los ahorradores hacia productos más conservadores; depósitos bancarios preferentemente y fondos de inversión en activos del mercado monetario y de renta fija, así como determinados productos de ahorro-previsión.

### **BALANCE DE SITUACIÓN**

La favorable tendencia experimentada por el negocio bancario durante el año 2001 se refleja en la positiva evolución de las principales magnitudes del balance.

Los activos totales en balance a 31 de diciembre de 2001 han ascendido a 66.673.693 miles de euros, lo que ha supuesto un incremento anual 3.504.657 miles de euros, equivalente a un 5,5%.

La parte más significativa del crecimiento del activo en balance se concentra en la inversión crediticia, que ascendió en 2.717.276 miles de euros, lo que supone un incremento del 7,3% respecto al año anterior. Dentro de la



inversión crediticia, la partida de mayor crecimiento fue el crédito al sector privado residente, que registró un ascenso de 2.058.104 miles de euros. En este aumento destacó especialmente el incremento del crédito con garantía real que creció a una tasa interanual del 16,3%, debido en parte a la buena evolución registrada por el sector de construcción y la demanda de vivienda durante este ejercicio.

El crédito a las administraciones públicas españolas se incrementó, durante el ejercicio 2001, en 417.549 miles de euros, lo que en términos porcentuales supuso un crecimiento del 15,7%.

Hay que destacar que el crecimiento de la inversión crediticia se ha conseguido con una importante reducción de los niveles de morosidad y un significativo aumento de las tasas de cobertura. Así, los activos dudosos disminuyeron un 1,4%, en tanto que la tasa de morosidad registró un significativo descenso de 8 puntos básicos al alcanzar el 0,68% desde el 0,76% correspondiente a diciembre del año anterior. La tasa de cobertura registró igualmente una excelente evolución ya que alcanzó el 245,2% desde el 220,0% correspondiente al año anterior.

Después de la inversión crediticia, el componente más dinámico del activo del balance fue la cartera de renta fija, que registró en este ejercicio un ascenso de 952.474 miles de euros, un 9,5%, hasta alcanzar un importe total de 10.979.564 miles de euros.

La favorable evolución del negocio bancario ha tenido también su reflejo en el pasivo del balance. Durante el ejercicio 2001, los recursos de clientes en balance han evolucionado muy positivamente, ya que aumentaron un 16,2% respecto al año anterior, en término absolutos 6.882.613 miles de euros, hasta alcanzar los 49.343.175 miles de euros.

Destaca en concreto el importante crecimiento en depósitos de ahorro a la vista por un importe de 2.595.724 miles de euros, lo que supone un crecimiento





del 16,8% en estos pasivos, que están fuertemente vinculados al negocio bancario básico de captación.

Por último, dentro del capítulo de emisiones institucionales, se han realizado durante este ejercicio dos emisiones de cédulas hipotecarias por importe de 1.000 millones de euros cada una, con vencimientos respectivos en los años 2006 y 2016.

Finalmente, el balance refleja la emisión adicional de deuda subordinada realizada en julio por importe de 500 millones de euros y también dirigida al mercado institucional.

En lo que respecta a los recursos de clientes fuera de balance, el Grupo Caja Madrid gestiona 15.140.171 miles de euros repartidos en fondos de inversión, fondos de pensiones y seguros a través de Gesmadrid S.G.I.I.C., Grupo Caja Madrid de Pensiones E.G.F.P. y el Holding Mapfre-Caja Madrid de Entidades Aseguradoras, en el que el Grupo ostenta una participación del 49%. En conjunto, el total de recursos gestionados por estas entidades –incluyendo el 49% de recursos del Holding–, se incrementó en 1.309.606 miles de euros, lo que supuso un crecimiento interanual del 9,5%

Finalmente, los recursos totales gestionados de clientes ascendieron a 64.483.346 miles de euros, con un incremento en el año de 8.192.219 miles de euros, un 14,6% superiores a los gestionados en diciembre de 2000.

La operativa en productos derivados de Caja Madrid que, conforme a los datos de gestión, en el año 2001 alcanza un valor nominal de 244.412.506 miles de euros, se origina principalmente en las actividades de gestión del riesgo de mercado, de creación de mercado y en las de relaciones con clientes. El aumento de volumen registrado durante este ejercicio (141,3%) proviene mayoritariamente de los derivados de tipo de interés a corto plazo, y responde a la gestión activa del riesgo de tipo de interés de la parte corta de la curva, realizada ante las sucesivas bajadas de tipos llevadas a cabo por los principales bancos centrales del mundo.



Destacar también, que durante el año 2001 se ha consolidado la operativa en derivados de crédito con una cartera cercana a los 408.690 miles de euros, un vencimiento medio de 3 años y una calificación crediticia de AA. Dentro de la política de prudencia de Caja Madrid, los únicos derivados de crédito autorizados son los *credit default swaps* y los *total return swaps* sobre entidades individualizadas.

## RESULTADOS

La cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio 2001 arroja un beneficio neto atribuido de 486.380 miles de euros, lo que supone un incremento del 11,4% sobre el obtenido en el ejercicio precedente. Este resultado, que registra un excelente nivel de crecimiento respecto al año anterior, tiene su base en la buena evolución registrada durante el año 2001 en el negocio bancario básico.

Como consecuencia de esta positiva evolución del negocio, que incluye tanto los productos de activo como de pasivo, el margen financiero alcanzó, a cierre de ejercicio, un importe de 1.453.792 miles de euros, con un aumento del 16,2% sobre el ejercicio anterior. En términos relativos, el margen financiero sobre activos totales medios se elevó desde el 2,20% registrado a diciembre de 2000 hasta el 2,25% registrado a cierre de 2001. Ha de tenerse en cuenta que estas cifras se han obtenido en un entorno que, en la primera parte del ejercicio, fue de alta competencia tanto en los productos hipotecarios como de captación de ahorro y, después, especialmente a partir del último trimestre, en un marco de desaceleración económica y claramente bajista en los tipos de interés.

Las comisiones totales netas ascienden a cierre de ejercicio a 446.645 miles de euros, lo que supone una disminución del 0,7% sobre diciembre de 2000. Las partidas cuya evolución ha sido menos positiva han sido, como consecuencia de la negativa evolución de los mercados de capitales las correspondientes al servicio de valores y a fondos de inversión. Por el contrario,



las partidas de mayor crecimiento del ejercicio 2001 son las correspondientes a avales y medios de pago.

Con ello el margen básico, suma del margen financiero y de las comisiones netas, arroja un saldo de 1.900.437 miles de euros y registra un crecimiento en el año del 11,7%, lo que refleja la capacidad del Grupo para generar ingresos recurrentes.

Los resultados de operaciones financieras totalizaron 144.689 miles de euros, 72.582 miles de euros menos que los registrados a cierre del año anterior. Junto con la ya comentada negativa evolución de los mercados durante este año, una parte significativa de la disminución corresponde a las menores plusvalías obtenidas en la cartera de Telefónica durante este ejercicio.

Por tanto, a pesar del impacto de la negativa evolución de los mercados de capitales sobre las comisiones de valores y de fondos de inversión, y las menores plusvalías registradas en los resultados de operaciones financieras, la positiva evolución del negocio bancario básico posibilitó que el margen ordinario ascendiera a cierre de 2001 a 2.045.126 miles de euros, lo que representa un incremento positivo del 6,6% sobre diciembre de 2000.

Respecto a los gastos totales de explotación, estos alcanzaron a cierre de ejercicio un total de 1.125.003 miles de euros, lo que supone un aumento en el periodo interanual del 6,6%. La eficiencia operativa sigue situada en excelentes niveles en comparación con el conjunto del sector. Así, a diciembre de 2001 el ratio de eficiencia es el 46,4%, con una variación de apenas 5 puntos básicos respecto al ejercicio anterior. El margen de explotación por su parte arroja un saldo positivo de 920.123 miles de euros, mejorando el obtenido a cierre de 2000 en un 6,6%.

Los resultados brutos por puesta en equivalencia ascienden a 122.992 miles de euros, lo que supone un descenso de 19.947 miles de euros respecto a los del año pasado. Entre las contribuciones más relevantes se pueden destacar



las correspondientes a Endesa, Holding Mapfre-Caja Madrid, Realia, NH Hoteles e Indra.

En el capítulo correspondiente a insolvencias destacan las dotaciones realizadas al fondo estadístico de cobertura, ya que el año 2001 es el primer ejercicio completo en el que se contabiliza este fondo. No obstante el impacto del fondo estadístico, la moderación en las tasas de crecimiento de la inversión crediticia respecto del ejercicio pasado, ha supuesto unas menores dotaciones al fondo genérico de insolvencias que, unido a liberaciones adicionales durante 2001, han situado las dotaciones netas por insolvencias en 197.429 miles de euros. Resaltar, como se ha mencionado anteriormente, que a pesar de esta disminución neta, se obtienen tasas históricamente altas de cobertura de morosidad ya que la el ratio de cobertura asciende, a cierre de diciembre de 2001, al 245,2% frente al 220,0% registrado en diciembre de 2000.

Con todo ello, el beneficio antes de impuestos se ha elevado a 697.861 miles de euros, lo que representa un incremento del 10,0% sobre diciembre de 2000. Tras deducir la provisión para el impuesto de sociedades y los intereses de minoritarios, el beneficio neto atribuido al Grupo Caja Madrid se eleva a 486.380 miles de euros, un 11,4% superior al beneficio registrado a cierre del ejercicio 2000.

#### PROPUESTA DE DOTACION A OBRA SOCIAL

El crecimiento registrado del beneficio permitirá destinar, si así se aprueba por los órganos correspondientes, a Obra Social un total de 124.530 miles de euros, lo que supondrá un crecimiento en esta dotación de 10.277 miles de euros respecto a la cifra destinada en el año 2000.

#### HECHOS RELEVANTES

No se han producido hechos de relevantes dignos de mención con posterioridad al cierre de ejercicio.



## INVESTIGACION, DESARROLLO Y TECNOLOGIA

A lo largo de este ejercicio ha continuado el importante nivel de inversión en tecnología que ha caracterizado a nuestro Grupo a lo largo de los últimos años.

Entre las actividades más destacadas en 2001 en materia de investigación, desarrollo y tecnología debemos citar las siguientes:

- PROYECTO NOS: El proyecto NOS, emprendido por nuestra Entidad en 1998, con el objetivo de transformar el modelo de distribución de Banca Comercial, mejorar la eficiencia operativa y la capacidad de gestión comercial, culminó con éxito en el segundo trimestre de este año.
- PROYECTO INTERNET: Desde el mes de marzo pasado se está desarrollando la plataforma tecnológica correspondiente a los portales del Plan Estratégico de Caja Madrid en Internet aprobado en diciembre de 2000. Con esta plataforma, Caja Madrid podrá enfrentarse a los retos estratégicos que plantean las nuevas tecnologías, lo que nos permitirá posicionarnos como una de las entidades financieras líderes en Internet. Actualmente, se encuentran operativos los portales Corporativo, Fundación Caja Madrid y Obra Social Caja Madrid, encontrándose en fase de prueba el correspondiente a Empresas. Además, dentro de este Plan, con el objeto de potenciar el uso de Internet dentro del Grupo, se facilitó el acceso a Internet a todas las personas del Grupo a través del plan denominado Internet en Casa.
- PROYECTO EURO: Durante el fin de semana del 15 y 16 de septiembre, nuestro Grupo llevó a cabo con gran éxito la conversión a euros de la mayoría de los contratos y medios de pago de los clientes y personal de la Entidad, como parte del importante esfuerzo que desde 1998 Caja Madrid ha venido llevando a cabo para la adaptación a la moneda única.



Finalmente, mencionar que Caja Madrid continuará realizando a lo largo de los próximos años un importante esfuerzo, con el objetivo de mantener un continuo proceso de renovación y mejora tecnológica. En este sentido, el próximo Plan de Tecnología para el periodo 2002-2005 prevé unos flujos anuales de inversión de unos 180 millones de euros, con el fin de desarrollar y ampliar la base tecnológica existente.

### PERSPECTIVAS DEL NEGOCIO

En el ámbito económico, las previsiones para 2002 contemplan una recuperación generalizada a medida que avance el año, liderada por EEUU y en respuesta a los estímulos monetarios y fiscales adoptados en 2001. Los tipos de interés iniciarán un nuevo ciclo al alza en EEUU y se mantendrán más estables en la UEM. Conforme se vayan confirmando estas expectativas favorables de crecimiento en el ámbito internacional, y teniendo en cuenta que no se esperan problemas en términos de inflación, el comportamiento de los mercados financieros tenderá a estabilizarse. La economía española prolongará en la primera parte del año la actual fase de desaceleración, pero se beneficiará más adelante de la recuperación internacional, con un crecimiento medio en el entorno del 2%.

Por tanto, el próximo ejercicio comienza con parecidas incertidumbres con las que se cerró el ejercicio anterior. La actual situación de desaceleración económica, el entorno bajista de tipos de interés y la volatilidad de los mercados de capitales presenta, en el corto plazo, nuevos desafíos para la evolución del negocio de nuestra Entidad. La estrategia de Caja Madrid para hacer frente a la desfavorable coyuntura económica que presenta este nuevo ejercicio, pasa por ofrecer nuevos productos ajustados a las necesidades de nuestros clientes, con el mejor nivel de calidad en el servicio, y manteniendo una atención permanente al nivel de eficiencia, a la calidad crediticia y a la rentabilidad de las operaciones.

Igualmente, en el próximo ejercicio Caja Madrid continuará con las directrices estratégicas que ha venido formulando y desarrollando durante los últimos ejercicios, destacando principalmente las siguientes:

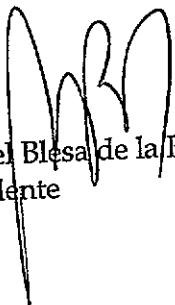


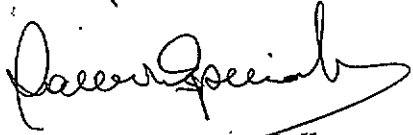
- Orientación al cliente: profundizar en la segmentación de nuestros clientes destinada a proporcionar a los mismos una oferta de productos y servicios de alta calidad.
- Aprovechamiento mutuo del acuerdo con Mapfre, que permitirá la amplia comercialización a través de nuestra red propia de los productos de seguros y la comercialización de productos financieros a través de la red de Mapfre.
- Diversificación: las inversiones realizadas durante ejercicios anteriores en empresas líderes de sus respectivos sectores (Endesa, Indra, Mapfre-Caja Madrid Holding, Realia, etc.) proporcionarán una contribución creciente a la cuenta de resultados.

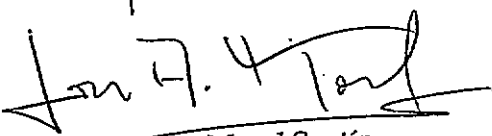


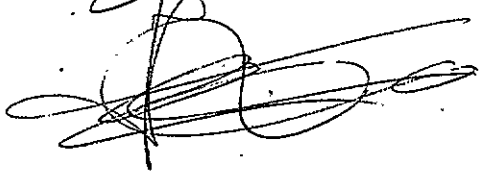
Diligencia para hacer constar que el Consejo de Administración de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid, en su reunión de 4 de febrero de 2002, formuló las Cuentas Anuales Consolidadas y el Informe de Gestión Consolidado del Grupo Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid correspondientes al ejercicio 2001, documentos que han sido transcritos, incluida la presente diligencia, en el anverso de 89 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 cuatro de febrero de dos mil dos.

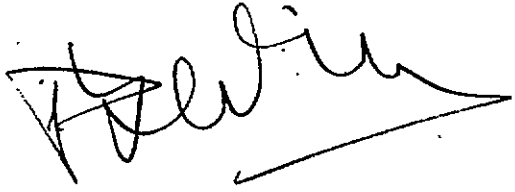
  
Fdo.: Miguel Blesa de la Parra  
Presidente

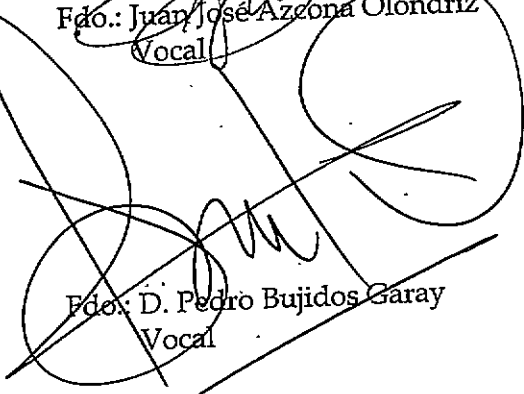
  
Fdo.: Ramón Espinar Gallego  
Vicepresidente

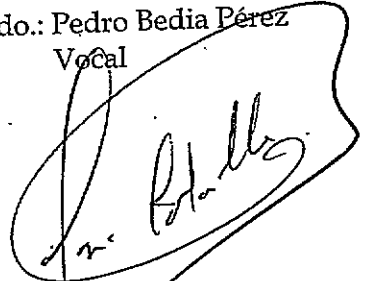
  
Fdo.: José Antonio Moral Santín  
Vicepresidente

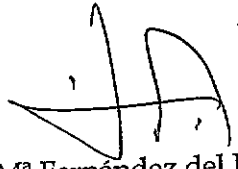
  
Fdo.: José Luis Acero Benedicto  
Vocal

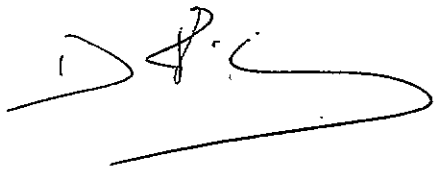
  
Fdo.: Juan José Azcona Olóndriz  
Vocal

  
Fdo.: Pedro Bedia Pérez  
Vocal

  
Fdo.: D. Pedro Bujidos Garay  
Vocal

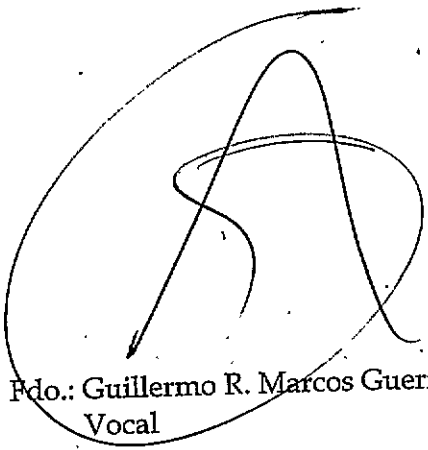
  
Fdo.: José Caballero Domínguez  
Vocal

  
Fdo.: José Mª Fernández del Río Fernández  
Vocal

  
Fdo.: Darío Fernández-Yruegas Moro  
Vocal



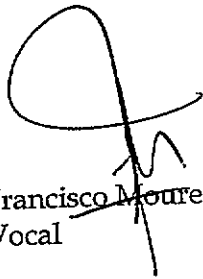




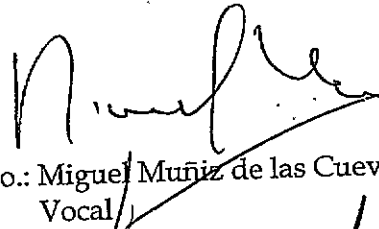
Fdo.: Guillermo R. Marcos Guerrero  
Vocal



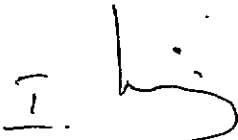
Fdo.: Mercedes de la Merced Monge  
Vocal



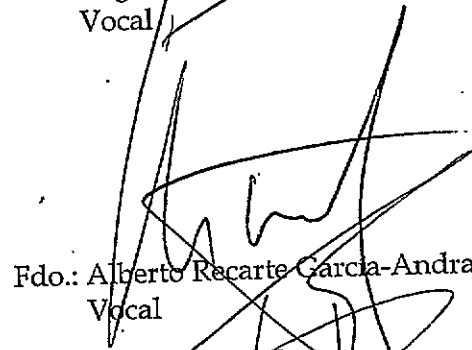
Fdo.: Francisco Moure Bourio  
Vocal



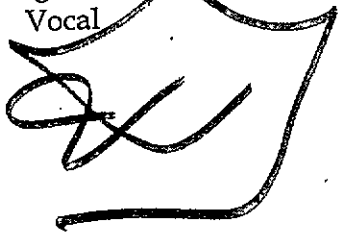
Fdo.: Miguel Muñiz de las Cuevas  
Vocal



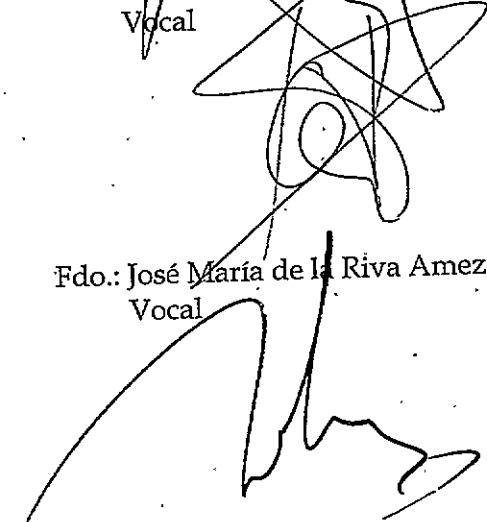
Fdo.: Ignacio de Navasqués Cobián  
Vocal



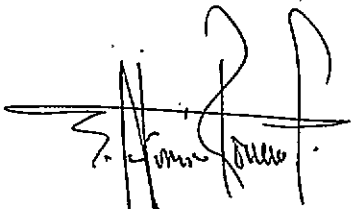
Fdo.: Alberto Recarte García-Andrade  
Vocal



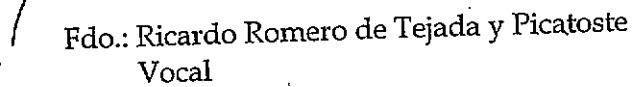
Fdo.: Ignacio del Río García de Sola  
Vocal



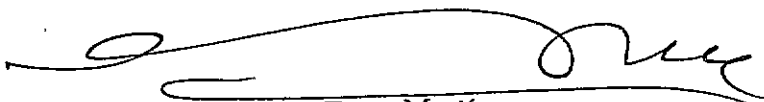
Fdo.: José María de la Riva Amez  
Vocal



Fdo.: Antonio Romero Lázaro  
Vocal



Fdo.: Ricardo Romero de Tejada y Picatoste  
Vocal



Fdo.: Enrique de la Torre Martínez  
Secretario

