



Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid

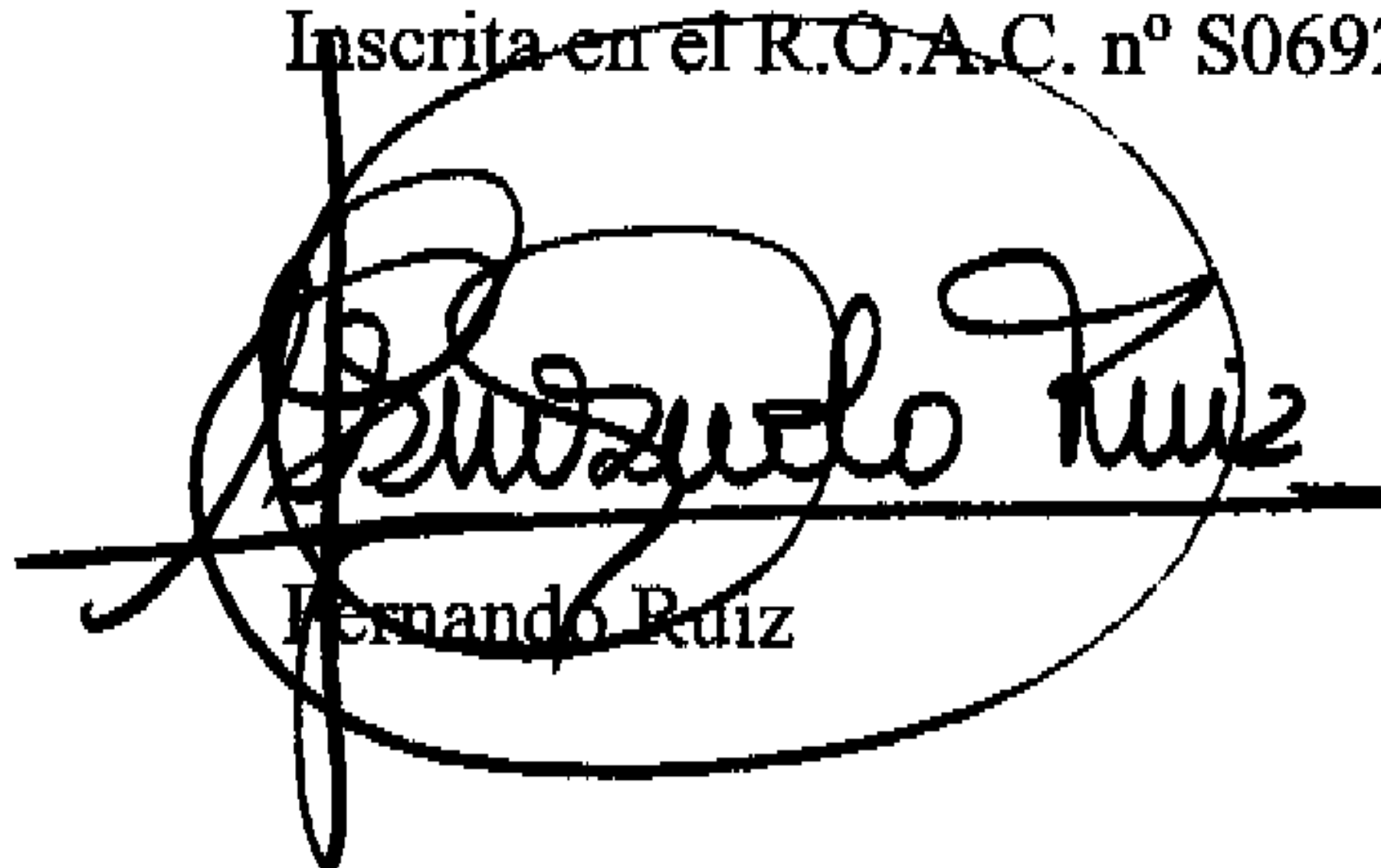
Cuentas Anuales correspondientes al
ejercicio Anual Terminado el 31 de
diciembre de 2003
junto con el Informe de Auditoría

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 2003 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 2003, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales del ejercicio 2003. Con fecha 11 de febrero de 2003, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2002 en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas del ejercicio 2003 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 2003 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 2003 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 2003. 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.

DELOITTE & TOUCHE ESPAÑA, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692



Fernando Ruiz

3 de febrero de 2004



CUENTAS ANUALES

DE

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID


EJERCICIO 2003

[Handwritten signature]
22



ÍNDICE

	<u>Página</u>
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid Balances al 31 de diciembre de 2003 y 2002	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 2003 y 2002.	2
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2003	3 a 66

 24



CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID

Balances al 31 de diciembre de 2003 y 2002, antes de la distribución del beneficio (Notas 1, 2, 3 y 4)

(en miles de euros)	2003		2002	
ACTIVO	2003	2002	2003	2002
1. Caja y depósitos en bancos centrales (Nota 5)	1.104.865	1.144.750	5.687.598	8.513.640
1.1. Caja	496.582	522.127	33.403	36.252
1.2. Banco de España	558.330	580.221	5.654.195	8.477.388
1.3. Otros bancos centrales	49.953	42.402	-	-
2. Deudas del Estado (Nota 7)	9.603.970	5.562.928	48.448.455	41.932.305
3. Entidades de crédito (Nota 5)	4.659.978	8.416.865	40.216.198	36.110.522
3.1. A la vista	57.898	174.298	20.859.771	18.842.152
3.2. Otros créditos	4.602.080	8.242.567	19.356.427	17.268.370
4. Créditos sobre clientes (Nota 6)	48.394.176	42.730.077	8.232.257	5.821.783
Pro-memoria: Entidades de contrapartida Central	-	-	-	-
5. Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8)	5.000.492	5.281.527	8.232.257	5.821.783
5.1. De emisión pública	973.815	1.055.806	15.000	-
5.2. Otras emisiones	4.026.677	4.225.721	-	-
Pro-memoria: Títulos propios	1.744	579	-	-
6. Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 9)	127.038	157.778	10.280.565	9.313.025
7. Participaciones (Nota 10)	1.617.607	1.684.652	10.280.565	8.780.565
7.1. En entidades de crédito	122.226	134.627	-	532.460
7.2. Otras participaciones	1.495.381	1.550.025	-	-
8. Participaciones en empresas del grupo (Nota 11)	760.939	645.914	2.632.937	2.613.978
8.1. En entidades de crédito	14.528	14.547	568.437	601.471
8.2. Otras	746.411	631.367	231.361	267.624
9. Activos inmateriales (Nota 12)	98.372	87.220	231.361	267.624
9.1. Gastos de constitución y primer establecimiento	3.980	5.121	4.793	4.390
9.2. Otros gastos amortizables	95.392	82.099	64.566	69.740
10. Activos materiales (Nota 13)	1.080.065	1.188.688	162.002	193.494
10.1. Terrenos y edificios de uso propio	643.295	667.703	-	-
10.2. Otros inmuebles	83.722	90.229	-	-
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros	353.048	430.756	506.372	479.804
11. Capital suscrito no desembolsado	-	-	2.883.784	2.683.784
11.1. Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-	-	-
11.2. Resto	-	-	27	27
12. Acciones propias	-	-	-	-
Pro-memoria: Nominal	-	-	-	-
13. Otros activos (Nota 14)	2.405.462	2.646.105	3.940.824	3.592.726
14. Cuentas de periodificación (Nota 14)	484.099	589.563	157.703	157.703
15. Pérdidas del ejercicio	-	-	-	-
TOTAL	75.338.063	70.156.087	75.338.063	70.156.087
CUENTAS DE ORDEN	2003	2002	2003	2002
1. Pasivos contingentes	15.788.455	12.251.613	33.532.665	25.780.826
1.1. Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-	-	-
1.2. Activos afectos a diversas obligaciones	15.631.300	12.154.390	12.882.770	10.423.559
1.3. Fianzas, avales y cauciones	157.155	97.223	20.649.895	15.357.267
1.4. Otros pasivos contingentes	-	-	-	-
2. Compromisos	-	-	-	-
2.1. Cesiones temporales con opción a recompra	-	-	-	-
2.2. Disponibles por terceros	-	-	-	-
2.3. Otros compromisos	-	-	-	-

Se presenta a efectos comparativos

Las Notas 1 a 33 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del Balance de situación al 31 de diciembre de 2003



CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID

Cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002 (Notas 1, 2, 3 y 4)

(en miles de euros)

	2003	2002 *
1. Intereses y rendimientos asimilados (Nota 26)	2.575.032	2.839.351
De los que: Cartera de renta fija	547.769	519.036
2. Intereses y cargas asimiladas (Nota 22)	(1.142.479)	(1.445.458)
3. Rendimiento de la cartera de renta variable	103.151	109.832
3.1. De acciones y otros títulos de renta variable	1.977	1.608
3.2. De participaciones	56.871	62.842
3.3. De participaciones en el grupo	44.303	45.382
A. MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	1.535.704	1.503.725
4. Comisiones percibidas	643.651	513.365
5. Comisiones pagadas	(112.363)	(93.194)
6. Resultados por operaciones financieras (Nota 24)	69.755	117.158
B. MARGEN ORDINARIO	2.136.747	2.041.054
7. Otros productos de explotación	19.269	11.734
8. Gastos generales de administración	(1.024.401)	(973.046)
8.1. Gastos de personal (Nota 23)	(705.802)	(673.829)
de los que:		
Sueldos y salarios	(507.756)	(498.952)
Cargas sociales	(144.171)	(137.149)
de las que: pensiones	(34.170)	(31.229)
8.2. Otros gastos administrativos (Nota 23)	(318.599)	(299.217)
9. Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(176.417)	(170.713)
10. Otras cargas de explotación	(43.463)	(34.282)
C. MARGEN DE EXPLOTACIÓN	911.735	874.747
11. Amortización y provisiones para insolvencias - neto (Nota 6)	(244.784)	(210.333)
12. Saneamiento de inmobilizaciones financieras - neto (Notas 10 y 11)	(64.394)	(10.727)
13. Dotaciones al fondo para riesgos generales	-	-
14. Beneficios extraordinarios (Nota 25)	96.276	69.401
15. Quebrantos extraordinarios (Nota 25)	(52.863)	(98.309)
D. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	645.970	624.779
16. Impuesto sobre Sociedades (Nota 20)	(138.361)	(144.975)
17. Otros impuestos (Nota 20)	(1.237)	-
E. RESULTADO DEL EJERCICIO	506.372	479.804

* Se presenta a efectos comparativos

Las Notas 1 a 33 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2003



MEMORIA

CORRESPONDIENTE AL

EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL

31 DE DICIEMBRE DE 2003

(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.

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 y 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, modificada por Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero y por la Ley 26/2003, de 17 de julio, por la que se modifican la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas cotizadas, y ésta igualmente modificada por la Ley 62/2003, de 30 de diciembre, de Medidas fiscales, administrativas y del orden social. La Institución se rige asimismo por la vigente Ley 4/2003, de 11 de marzo, de Cajas de Ahorros de la Comunidad de Madrid, y por sus Estatutos, aprobados por la Asamblea General de la Entidad, celebrada el día 28 de abril de 2003 y autorizados por Orden 8 de mayo de 2003 del Consejero de Hacienda de la Comunidad Autónoma de Madrid.

Está sujeta a supervisión del Banco de España, en cuyo registro de Cajas de Ahorros se halla inscrita con el número 99, y con Código de Banco de España número 2038. Igualmente, está integrada en la Confederación Española de Cajas de Ahorros y forma parte del Fondo de Garantía de Depósitos de las Cajas de Ahorros, regulado por el Real Decreto-Ley 18/1982.



(2) Imagen fiel, Determinación del Patrimonio, Principios contables y Comparación de la Información

(2.1) Imagen fiel

Las cuentas anuales, que se han preparado a partir de los registros contables de la Institución, se presentan siguiendo los modelos establecidos en la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España y sus sucesivas modificaciones, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Institución.

Las cuentas anuales de la Institución correspondientes al ejercicio 2002 fueron aprobadas por su Asamblea General Ordinaria el 10 de marzo de 2003 y las correspondientes al ejercicio 2003, que han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Institución en su reunión de 2 de febrero de 2004, se estima que serán aprobadas por la Asamblea General Ordinaria sin modificaciones.

Los datos correspondientes al ejercicio 2002 que se incluyen en esta memoria se presentan, exclusivamente, a efectos comparativos.

La Institución es cabecera de un grupo de sociedades de distinto carácter, cuyo detalle al 31 de diciembre de 2003 se incluye en la Nota 28. En aplicación de la normativa vigente, la Institución está obligada a formular cuentas anuales consolidadas con las de sus entidades dependientes, 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 del ejercicio 2003, supone un incremento del resultado neto atribuible al Grupo y de los activos de 34.573 y 934.807 miles de euros (17.343 y 479.319 miles de euros, respectivamente, en el ejercicio 2003), así como un decremento de las reservas de 21.544 miles de euros (24.307 miles de euros, en el ejercicio 2002).

(2.2) Determinación del Patrimonio

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 del patrimonio neto de la Institución al 31 de diciembre de 2003 y 2002, hay que considerar los saldos de los siguientes capítulos y epígrafes de los balances de situación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2003	2002
Fondo de dotación	27	27
Reservas (Nota 15)	3.940.824	3.592.726
Reservas de revalorización (Nota 15)	157.703	157.703
Beneficio del ejercicio (Nota 3)	506.372	479.804
Patrimonio neto contable	4.604.926	4.230.260
Distribución del beneficio neto a la Obra Social (Nota 3)	(136.316)	(131.706)
Patrimonio después de la distribución del beneficio neto	4.468.610	4.098.554



Handwritten signatures and initials.

(2.3) 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 y sus posteriores modificaciones.

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.

(2.4) Comparación de la Información

Como consecuencia de la modificación en la clasificación de determinados gastos en función de su naturaleza, en el ejercicio 2003 la Institución ha contabilizado determinados gastos por importe de 18.195 miles de euros en el capítulo "Gastos de Personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta de dicho ejercicio. A efectos de comparación, en las cuentas anuales del ejercicio 2002 adjuntas, el importe de dicho gasto (16.233 miles de euros) se ha reclasificado del capítulo "Otros Gastos Administrativos" al capítulo "Gastos de Personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2002 adjunta. Como consecuencia de lo anterior, la citada cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2002 difiere de la aprobada por la Asamblea General de la Institución de fecha 10 de Marzo de 2003, exclusivamente, en cuanto a su presentación, habiéndose adaptado al criterio de clasificación indicado anteriormente.



[Handwritten signatures]

(3) Distribución de resultados

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 2003 que el Consejo de Administración de la Caja propondrá para su aprobación a la Asamblea General, así como la distribución aprobada del beneficio neto del ejercicio 2002, son las siguientes:

(en miles de euros)

CONCEPTOS	2003	2002
Dotación a la Obra Social (Notas 2.2 y 20)	136.316	131.706
Dotación a Reservas (Nota 15)	370.056	348.098
Beneficio neto del ejercicio (Nota 2.2)	506.372	479.804



[Handwritten signature]

(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) Principio de registro de las operaciones y de devengo

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 función de la cual se calculan los ingresos y costes por intereses).

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero a aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses y a la totalidad de los títulos de renta fija que constituyen la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento.

No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa de Banco de España, los intereses devengados por los deudores en mora y en litigio o de cobro dudoso no se reconocen como ingresos hasta el momento en que se cobran o materializan.

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.

Como consecuencia de la introducción del euro como moneda oficial desde el 1 de enero de 1999, tienen la consideración de moneda extranjera todas aquellas monedas no correspondientes a las unidades monetarias nacionales de los países participantes en la Unión Monetaria Europea (UME). Así, bajo la descripción "euros" de los desgloses incluidos en esta memoria, se incluyen todas aquellas monedas de países participantes en la UME, figurando el resto de las monedas agrupadas bajo el concepto de "moneda extranjera".

El contravalor en euros de las partidas del activo y del pasivo expresadas en moneda extranjera ascendía a 3.939.224 y 3.896.253 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2003 (5.309.562 Y 6.477.567 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2002).

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 2003 se clasifican según los siguientes criterios:

1. Cartera de negociación: incluye los valores con los que la Institución tiene la finalidad de operar 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, por tener, básicamente, 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.

Los resultados que puedan producirse como consecuencia de la enajenación de estos títulos se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias como resultados extraordinarios; si bien, cuando se trate de beneficios, se dota una provisión específica por el mismo importe, que será abonada a resultados linealmente durante la vida residual de los valores vendidos.

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" incluidos en la cartera de inversión ordinaria, sin considerar las operaciones de cesión temporal y de cobertura que tienen asociadas, ascendían a 31 de diciembre de 2003 y 2002 a 5.021 y 20.968 miles de euros, respectivamente.



[Handwritten signature]

f) Valores representativos de capital

Los valores de renta variable, excepto los que componen la cartera de negociación, se presentan individualmente a su precio medio de adquisición (regularizado y saneado, en su caso, de acuerdo con la normativa legal aplicable) o a su valor de mercado, si este último fuese inferior. El valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

1. En el caso de las participaciones en sociedades del Grupo o asociadas, en las que, generalmente, la Institución tiene una participación en el capital superior al 3% (si cotizan en Bolsa) o al 20% (si no cotizan), se considera como valor de mercado la fracción que del neto patrimonial de estas sociedades representan las participaciones (es decir, su valor teórico-contable) corregida por el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en el de la valoración posterior. Con respecto a las plusvalías tácitas, en la parte en que no sean imputables a elementos patrimoniales concretos de la sociedad participada:
 - a. Si son asimilables a un fondo de comercio, se mantienen como un mayor coste de la inversión. Este fondo de comercio se amortiza linealmente en un plazo máximo de veinte años (mediante la dotación de un fondo específico), salvo por la parte que sea absorbida por un incremento en los respectivos valores teórico-contables de las sociedades participadas.
 - b. Si no son asimilables a un fondo de comercio, se sanean con cargo a los resultados del ejercicio.
2. Para el resto de los títulos representativos de capital no integrantes de la cartera de negociación, el valor de mercado se determina de acuerdo con los siguientes criterios:
 - a. Valores cotizados en Bolsa: cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que sea menor.
 - b. Valores no cotizados en Bolsa: valor teórico-contable de la participación, obtenido a partir del último balance de situación disponible (en algunos casos, no auditado) de cada una de las sociedades participadas, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en el de la valoración posterior.

Con objeto de reconocer las minusvalías existentes (según lo comentado), se ha constituido un fondo de fluctuación de valores, que se presenta disminuyendo el saldo de los capítulos "Acciones y Otros Títulos de Renta Variable", "Participaciones" y "Participaciones en Empresas del Grupo" del balance de situación (véanse Notas 9, 10 y 11). Con cargo a los resultados del ejercicio 2003, se han efectuado dotaciones netas a dichos fondos por importe de 64.047 miles de euros. Estos importes figuran registrados en el capítulo "Saneamiento de Inmovilizaciones Financieras" (si proceden de inversiones registradas en los capítulos "Participaciones" y "Participaciones en Empresas del Grupo") y minorando el de "Resultados de Operaciones Financieras" (si proceden de las restantes participaciones) de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los valores que constituyen la cartera de negociación se presentan a su precio de mercado al cierre del ejercicio. Las diferencias que se producen por las variaciones de valor se registran, por el neto, en la cuenta de pérdidas y ganancias (en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras").



g) Fondo de Insolvencias y fondo de riesgo país

Los fondos de insolvencias tienen por objeto cubrir las posibles pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de las inversiones crediticias y de los valores de renta fija, así como de los riesgos por avales y garantías y de sus correspondientes intereses acumulados a cobrar, contraídos por la Institución en el desarrollo de su actividad.

Los fondos de insolvencias se incrementan por las dotaciones efectuadas con cargo a los resultados del ejercicio y se minoran por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido en situación de morosidad durante un periodo de tiempo superior al establecido por la normativa de Banco de España y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados (véanse Notas 5, 6, 8 y 19).

Al 31 de diciembre de 2003, los fondos de insolvencias se han determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Provisiones para riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país:

- a. Provisiones específicas: de acuerdo con lo requerido por la Circular 4/1991, de manera individual en función de las expectativas de recuperación de los riesgos y, como mínimo, por aplicación de los coeficientes establecidos en dicha Circular y en sus posteriores modificaciones.
- b. Provisión genérica: adicionalmente y siguiendo la normativa de Banco de España, existe una provisión genérica, equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija del sector privado, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria de otros sectores residentes y no residentes. Dicho porcentaje alcanza únicamente el 0,5% para determinados 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. Esta provisión genérica está destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente como problemáticos, pero que pudieran serlo en el futuro. Al 31 de diciembre de 2003, dicha provisión ascendía a 456.864 miles de euros (405.750 miles de euros al 31 de diciembre de 2002).

2. Provisiones para riesgo-país: se dotan 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 (véase Nota 19), correspondientes a residentes en países con diferentes grados de dificultad, cumplen en cada ejercicio los requerimientos exigidos por la normativa de Banco de España. Al 31 de diciembre de 2003, dicha provisión ascendía a 96.904 miles de euros (96.905 miles de euros al 31 de diciembre de 2002).



3. Fondo para la cobertura estadística de insolvencias: la Circular 9/1999, de 17 de diciembre, de Banco de España introdujo, a partir del 1 de julio de 2000 la necesidad de constituir un fondo para la cobertura estadística de insolvencias latentes en las diferentes carteras de riesgo homogéneas, dotando cada trimestre, en el capítulo "Amortización y Provisiones de 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 homogéneos (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 para insolvencias específicas realizadas en el trimestre, como sustraendo, sin que el fondo constituido supere el triple de los riesgos ponderados. Si dicha diferencia fuese negativa, su importe se abonaría a la cuenta de pérdidas y ganancias, con cargo al fondo constituido por este concepto en la medida que exista saldo disponible. Al 31 de diciembre de 2003, dicha provisión ascendía a 392.861 miles de euros (262.393 miles de euros al 31 de diciembre de 2002).

Los fondos de insolvencias se muestran minorando el saldo 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) del balance de situación, salvo por lo que se refiere a las provisiones para cubrir las pérdidas que, en su caso, se puedan derivar de los riesgos de firma mantenidos por la Institución, que se presentan en el saldo del epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas – Otras provisiones" del pasivo del balance de situación (véase Nota 19).

Los fondos de insolvencias registrados cumplen lo requerido por la normativa de Banco de España.

h) Activos inmateriales

Dentro de este epígrafe del balance de situación, y como "Otros Gastos Amortizables", se incluye el coste de determinadas aplicaciones informáticas, que se encuentran registradas por el importe pagado a terceros, y que se amortizan en función de su vida útil estimada, en un plazo máximo de tres años.



[Handwritten signatures]

i) Activos materiales

1. Inmovilizado funcional: estos activos se presentan valorados a su precio de adquisición revalorizado de acuerdo con las normas legales aplicables (véase Nota 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

2. Activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos: los activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos se presentan por su valor de tasación o por el valor de la deuda neta aplicada a su adquisición, el menor de los dos.

Las provisiones que cubren el activo aplicado se mantienen, como mínimo, en un 25% del valor del principal de los créditos o de la tasación, si ésta fuese menor, más, en su caso, el 100% de los intereses recuperados.

En el caso de que estos activos no sean enajenados o incorporados al inmovilizado funcional de la Institución en el plazo de tres años, se dota una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adquisición; salvo, en el caso de viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados cuyo valor contable se justifique mediante tasación pericial independiente, actualizada y realizada por una sociedad distinta de la que, en su caso, evaluó el valor de mercado de los activos en el momento de la adjudicación.

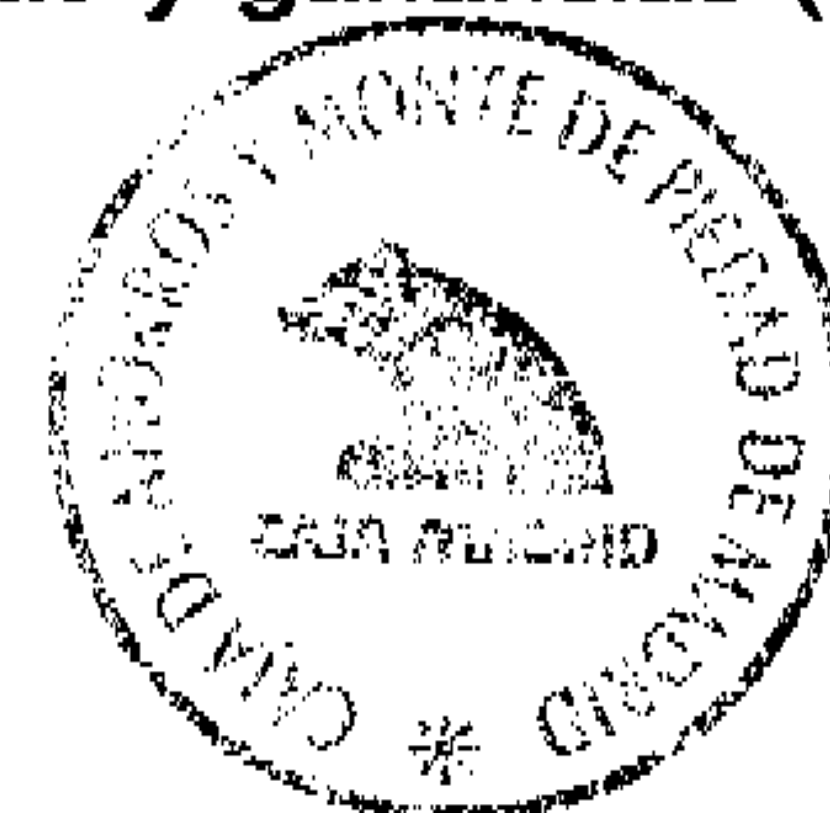
Las provisiones, que se registran con cargo al capítulo "Quebrantos Extraordinarios" (y se liberan con abono al capítulo "Beneficios Extraordinarios") de la cuenta de pérdidas y ganancias, se presentan minorando el saldo del epígrafe "Activos Materiales - Otros inmuebles" y "Activos Materiales - Obras en curso y solares" del balance de situación (véanse Notas 13 y 25).

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

j) 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 2003, de conformidad con el acuerdo citado anteriormente, han ascendido a 34.170 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 (0,1% de la plantilla), la Institución tiene contratadas pólizas de seguros con Mapfre Vida, S.A. que cubren la totalidad del pasivo actuarial devengado al 31 de diciembre de 2003 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 2,5%, I.P.C. del 1,5% y tasa de crecimiento de las bases de cotización de la Seguridad Social del 1,5%.

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 (actualmente Mapfre Vida, S.A.) 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 (actualmente Mapfre Vida, S.A.) 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 (actualmente Mapfre Vida, S.A.) 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%.

El resumen de la situación de los compromisos cubiertos con fondos externos de pensiones y contratos de seguro al 31 de diciembre de 2003 y 2002 se muestra a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2003	2002
Riesgos devengados por pensiones no causadas:		
En fondos de pensiones externos	501.277	446.831
Con contratos de seguro	4.467	3.938
Compromisos por pensiones causadas:		
Con contratos de seguro	252.279	225.384
Compromisos por prejubilación:		
Con contratos de seguro	125.187	151.425
TOTAL	883.210	827.578

k) Provisiones para riesgos y cargas

El epígrafe "Provisiones para Riesgos y cargas" del pasivo del balance de situación (véase Nota 19) 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.

Asimismo, en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones" se incluye 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.



l) Impuesto sobre Sociedades

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

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.

m) Fondo de Garantía de Depósitos

De acuerdo con la Orden Ministerial, de 24 de enero de 2002, del Ministerio de Economía y Hacienda, en la que se establecen las aportaciones al fondo de garantía de depósitos a realizar por las cajas de ahorros, y a propuesta del Banco de España, el importe de las aportaciones se han establecido en el 0,4 por 1000 de una base integrada por los depósitos a los que se extiende la garantía. De acuerdo con lo anterior, la Institución ha aportado en el ejercicio 2003 al mencionado fondo 11.160 miles de euros, que se encuentran registrados en el epígrafe "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo a la normativa vigente de Banco de España.

n) 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 nocional 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).

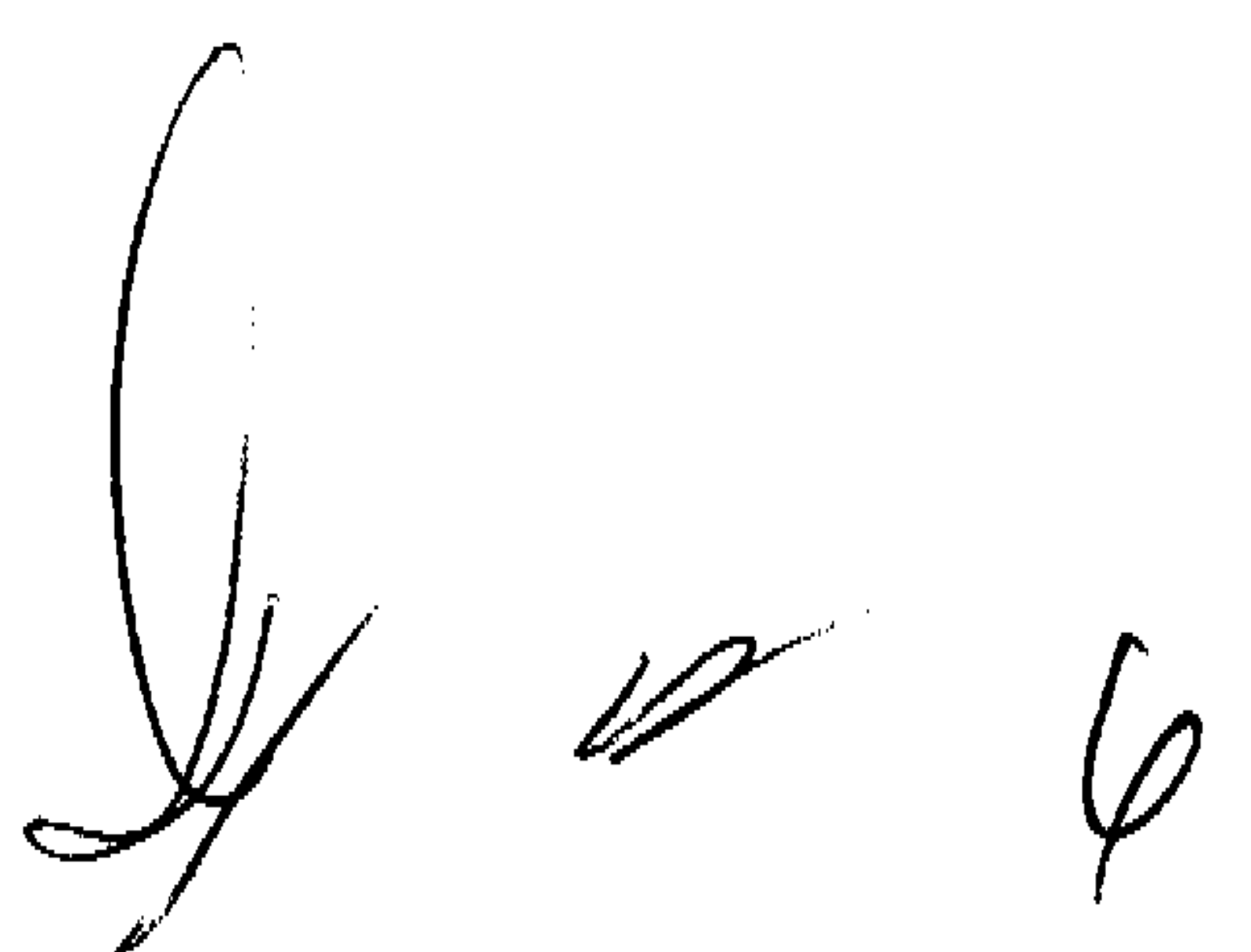


Se consideran como de cobertura las operaciones que tienen por objeto y por efecto eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, así como las que se utilizan para reducir el riesgo global al que se 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.

o) Indemnizaciones por despido

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



(5) Tesorería y entidades de crédito

A continuación se presenta un detalle de los saldos de los capítulos "Caja y Depósitos en Bancos Centrales" del Activo y "Entidades de Crédito" del Activo y del Pasivo, de los balances adjuntos:

(en miles de euros)				
CONCEPTOS	Posiciones activas		Posiciones pasivas	
	2003	2002	2003	2002
Caja y depósitos en bancos centrales				
Caja	496.582	522.127	-	-
Cuentas corrientes en Banco de España	558.330	580.221	-	-
Otros Bancos Centrales	49.953	42.402	-	-
Suma	1.104.865	1.144.750	-	-
Entidades de crédito				
Cuentas mutuas	7.485	8.124	12.213	2.188
Otras cuentas a la vista	50.413	166.174	21.190	34.064
Cuentas a plazo	4.077.968	7.693.087	3.203.274	5.337.875
Adquisiciones y cesiones temporales de activos	512.343	549.309	2.450.921	3.139.513
Préstamos y acreedores por valores	-	-	-	-
Activos Dudosos	23.540	171	-	-
Fondo de Insolvencias	(11.771)	-	-	-
Suma	4.659.978	8.416.865	5.687.598	8.513.640
Total	5.764.843	9.561.615	5.687.598	8.513.640
Detalle por monedas				
En euros	4.496.693	7.978.919	4.010.587	4.101.053
En moneda extranjera	1.268.150	1.582.696	1.677.011	4.412.587
Total	5.764.843	9.561.615	5.687.598	8.513.640

Entidades de crédito. Fondo de Insolvencias

El movimiento de la cuenta "Fondo de Insolvencias", durante los ejercicios 2003 y 2002, ha sido el siguiente:


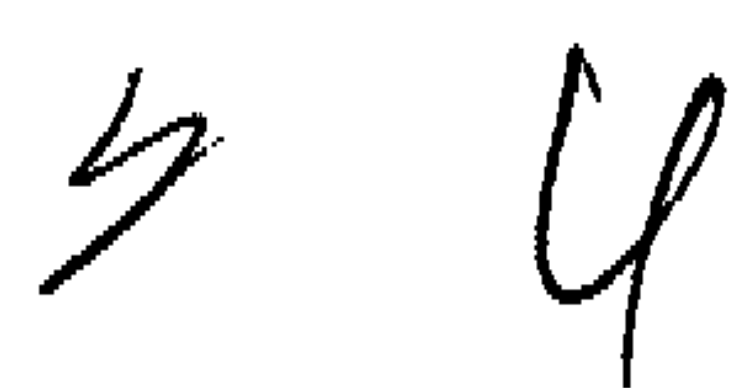
(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2003	2002
Saldos al comienzo del ejercicio	-	200
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	11.771	(200)
Dotación neta (Nota 6)	11.771	(200)
Saldos al cierre del ejercicio	11.771	-



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 de vencimiento desde fecha de balance:

(en miles de euros)				
CONCEPTOS	Cuentas a plazo		Adquisiciones y cesiones temporales de activos	
	2003	2002	2003	2002
Activo				
Hasta 3 meses	1.585.568	2.410.881	11.142	438.846
De 3 a 12 meses	981.389	3.853.466	501.201	110.463
De 1 a 5 años	744.843	894.551	-	-
Superior a 5 años	766.168	534.189	-	-
Suma	4.077.968	7.693.087	512.343	549.309
Pasivo				
Hasta 3 meses	1.538.269	2.559.512	2.447.921	3.039.333
De 3 a 12 meses	664.092	1.701.381	3.000	100.180
De 1 a 5 años	59.624	57.536	-	-
Superior a 5 años	941.289	1.019.446	-	-
Suma	3.203.274	5.337.875	2.450.921	3.139.513



(6) Créditos sobre clientes

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

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2003	2002
Por sectores		
Crédito a las administraciones públicas españolas	1.626.099	1.981.435
Crédito a otros sectores residentes	45.256.874	38.562.241
Crédito a no residentes	2.147.424	2.577.287
Activos dudosos	391.374	419.587
Fondo de insolvencias	(1.027.595)	(810.473)
Total	48.394.176	42.730.077
Según plazos de vencimiento desde fecha de balance		
Hasta 3 meses	4.657.457	4.366.268
De 3 a 12 meses	4.052.497	4.223.581
De 1 a 5 años	10.716.701	10.739.252
Más de 5 años	26.804.312	22.638.472
Duración indeterminada	3.190.804	1.572.977
Suma	49.421.771	43.540.550
Fondo de insolvencias	(1.027.595)	(810.473)
Total	48.394.176	42.730.077
Por monedas		
En euros	47.124.029	41.062.762
En moneda extranjera	1.270.147	1.667.315
Total	48.394.176	42.730.077



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	2003	2002
Crédito comercial	1.391.248	1.237.809
Créditos con garantía real		
Con garantía hipotecaria	28.833.555	24.012.525
Con garantía de depósitos dinerarios	30.000	49.023
Con garantía prendaria	66.046	65.700
Otras garantías reales	160.154	259.827
Suma	29.089.755	24.387.075
Otros créditos		
Deudores por tarjetas de crédito	382.126	311.307
Efectos financieros	17.160	11.149
Préstamos y cuentas de crédito	13.552.604	12.030.101
Descubiertos en cuenta y excedidos en cuentas de crédito	23.653	27.039
Cuotas vencidas pendientes de cobro	48.667	66.557
Adquisiciones temporales de activos	10.292	7.065
Anticipos transitorios y otros deudores	741.369	484.139
Suma	14.775.871	12.937.357
Total	45.256.874	38.562.241

Fondo de Insolvencias

Los movimientos habidos en la cuenta "Fondo de insolvencias" durante los ejercicios 2003 y 2002 han sido los siguientes:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2003	2002
Saldos al comienzo del ejercicio	810.473	708.613
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	494.960	476.129
Fondo de insolvencias que ha quedado disponible	(158.649)	(170.700)
Dotación neta	336.311	305.429
Utilización de fondos para activos amortizados y otros movimientos netos	(111.071)	(214.469)
Traspaso a la provisión para activos adjudicados (Nota 13)	(7.047)	(4.333)
Incorporación fondo de insolvencias de Banco de Servicios Financieros Caja Madrid Mapfre, S.A	-	15.628
Diferencias en cambio por fondos constituidos en moneda extranjera	(1.071)	(395)
Saldos al cierre del ejercicio	1.027.595	810.473



El detalle del saldo del capítulo "Amortización y Provisiones para Insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias es el siguiente:

(en miles de euros)	2003	2002
Dotación neta al fondo de insolvencias de inversiones crediticias	336.311	305.429
Recuperación neta del fondo para riesgos de firma (Nota 19)	17.807	(15.587)
Dotación neta del fondo para obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8)	(27.660)	6.413
Recuperación neta del fondo de Tesorería y Entidades de crédito (Nota 5)	11.771	(200)
Activos en suspenso recuperados	(93.445)	(85.722)
Saldos al cierre del ejercicio	244.784	210.333

Handwritten signatures and initials in the bottom left corner of the page.



(7) Deudas del Estado

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la composición del saldo de este capítulo de los balances adjuntos, es la siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2003	2002
Cartera de Renta Fija:		
De negociación	267	318
De inversión ordinaria	2.844.217	2.682.063
De inversión a vencimiento	6.759.521	2.900.547
Suma	9.604.005	5.582.928
Fondo de fluctuación de valores	(35)	-
Total	9.603.970	5.582.928

Los movimientos registrados en este epígrafe durante los ejercicios 2003 y 2002, han sido los siguientes:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2003	2002
Saldos al inicio del ejercicio	5.582.928	4.792.119
Altas	34.552.553	19.074.267
Bajas	(30.599.168)	(18.388.582)
Otros	67.692	105.111
Variación neta del fondo de fluctuación de valores	(35)	13
Saldos al cierre del ejercicio	9.603.970	5.582.928

Al 31 de diciembre de 2003, el desglose de este capítulo por plazos de vencimiento sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

CONCEPTOS	Vencimiento				Total
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	
Cartera de Renta Fija:					
De negociación	-	-	77	190	267
De inversión ordinaria	1.632.816	1.001.320	206.916	3.165	2.844.217
De inversión a vencimiento	-	116.987	473.624	6.168.910	6.759.521
Total	1.632.816	1.118.307	680.617	6.172.265	9.604.005



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	2003	2002
De negociación-	267	318
Otras deudas anotadas cotizadas	267	318
De inversión ordinaria-	2.844.217	2.682.063
Letras del Tesoro	2.834.849	2.613.972
Otras deudas anotadas cotizadas	9.368	68.091
De inversión a vencimiento-	6.759.521	2.900.547
Otras deudas anotadas cotizadas	6.759.521	2.900.547
Total	9.604.005	5.582.928

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 2003 ha sido 2,13% (3,85% en el ejercicio 2002). 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 4,67% en el ejercicio 2003 (5,67% en el ejercicio 2002). 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 2003 adjunto, se había cedido un importe efectivo de 9.723.520 miles de euros, 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 2003, el importe nominal de la Deuda del Estado afecta a determinados compromisos, propios y de terceros, ascendía a 103.858 miles de euros.

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2003 y 2002, se muestra a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2003	2002
Saldos al comienzo del ejercicio	-	13
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	35	-
Fondos de fluctuación que han quedado disponibles	-	(13)
Dotación neta	35	(13)
Saldos al cierre del ejercicio	35	-



(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	2003	2002
Por moneda:		
En euros	4.060.010	3.794.565
En moneda extranjera	965.391	1.544.012
Suma	5.025.401	5.338.577
Por naturaleza:		
Fondos Públicos	973.830	1.057.115
Bonos y obligaciones	653.285	715.555
Pagarés de Empresa	36.472	11.975
Otros valores	3.361.814	3.553.932
Suma	5.025.401	5.338.577
Por sectores:		
Administraciones Públicas	973.830	1.057.115
De entidades oficiales de crédito	46.207	87.813
De otras entidades de crédito residentes	35.785	18.888
De otros sectores residentes	689.757	727.530
De otros sectores no residentes	3.279.822	3.447.231
Suma	5.025.401	5.338.577
Fondo de fluctuación de valores	(2.158)	(6.639)
Fondo de Insolvencias	(22.751)	(50.411)
Total	5.000.492	5.281.527

Del total de la cartera de obligaciones y otros valores de renta fija al 31 de diciembre de 2003, 1.303.201 miles de euros vencen durante el ejercicio 2004.

De estos activos y de los adquiridos temporalmente, se había cedido un importe efectivo de 959.658 miles de euros a otros intermediarios financieros y a clientes, que 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.



Durante los ejercicios 2003 y 2002, 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	2003	2002
Saldos al inicio del ejercicio	5.281.527	6.170.368
Altas	9.233.368	13.763.983
Bajas	(9.302.441)	(14.334.263)
Otros	(244.103)	(325.724)
Variación neta del fondo de fluctuación de valores	4.481	13.576
Variación neta del fondo de insolvencias	27.660	(6.413)
Saldos al cierre del ejercicio	5.000.492	5.281.527

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2003 y 2002, se muestra a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2003	2002
Saldos al comienzo del ejercicio	6.639	20.215
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	321	1.610
Fondos de fluctuación que han quedado disponibles	(4.802)	(15.186)
Dotación neta	(4.481)	(13.576)
Utilización de fondos por pérdidas en venta	-	-
Saldos al cierre del ejercicio	2.158	6.639

Los movimientos habidos en la cuenta "Fondo de Insolvencias" durante los ejercicios 2003 y 2002 han sido los siguientes:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2003	2002
Saldos al comienzo del ejercicio	50.411	43.998
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	783	14.378
Fondo de insolvencias que ha quedado disponible	(28.443)	(7.965)
Dotación neta (Nota 6)	(27.660)	6.413
Saldos al cierre del ejercicio	22.751	50.411



(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, del criterio de clasificación y valoración, y de la admisión o no a cotización en Bolsa de los valores al 31 de diciembre de 2003 y 2002, se indica a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2003	2002
Por moneda:		
En euros	133.979	154.895
En moneda extranjera	23.857	34.517
Suma	157.836	189.412
Por criterio de clasificación y valoración:		
Negociación	33.393	26.106
Inversión ordinaria	124.443	163.306
Suma	157.836	189.412
Por cotización:		
Títulos cotizados	48.732	59.356
Títulos no cotizados	109.104	130.056
Suma	157.836	189.412
Fondo de fluctuación de valores	(30.798)	(31.634)
Total	127.038	157.778

Durante los ejercicios 2003 y 2002, 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	2003	2002
Saldos al inicio del ejercicio	157.778	128.754
Altas	415.406	588.923
Bajas	(447.748)	(552.426)
Otros	766	(6.028)
Incremento neto del fondo de fluctuación de valores	836	(1.445)
Saldos al cierre del ejercicio	127.038	157.778



El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2003 y 2002, se muestra a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2003	2002
Saldos al comienzo del ejercicio	31.634	30.189
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	9.460	17.249
Fondos de fluctuación que han quedado disponibles	(9.807)	(6.083)
Dotación neta	(347)	11.166
Utilización de fondos por pérdidas en venta	(410)	(9.313)
Diferencias en cambio por fondos constituidos en moneda extranjera	(79)	(408)
Saldos al cierre del ejercicio	30.798	31.634



(10) Participaciones

Este capítulo de los balances al 31 de diciembre de 2003 y 2002 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 2003 y 2002, 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	2003	2002
Por moneda:		
En euros	1.784.223	1.784.382
En moneda extranjera	10.278	10.278
Suma	1.794.501	1.794.660
Por cotización:		
Títulos cotizados	1.382.033	1.380.821
Títulos no cotizados	412.468	413.839
Suma	1.794.501	1.794.660
Fondo de fluctuación de valores	(176.834)	(110.008)
Total	1.617.607	1.684.652

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 2003 y 2002:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2003	2002
SalDOS al inicio del ejercicio	1.684.652	1.725.614
Altas	12.786	34.569
Bajas	(12.945)	(7.663)
Variación neta del fondo de fluctuación de valores	(66.886)	(67.868)
SalDOS al cierre del ejercicio	1.617.607	1.684.652



El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2003 y 2002, se indica a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2003	2002
Saldos al comienzo del ejercicio	110.008	42.140
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	63.841	21.538
Fondos de fluctuación que han quedado disponibles	(6.072)	(3.224)
Dotación neta	57.769	18.314
Utilización de fondos	-	(1.441)
Traspaso de otros fondos (Nota 19)	-	50.995
Otros movimientos	9.117	-
Saldos al cierre del ejercicio	176.894	110.008



(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 2003 y 2002 no existían ampliaciones de capital en periodo de suscripción en ninguna filial significativa.

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, el detalle de este capítulo de los balances adjuntos, es el siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2003	2002
Por moneda:		
En euros	773.782	650.288
En moneda extranjera	2.486	4.333
Suma	776.268	654.621
Por cotización:		
Títulos cotizados	-	-
Títulos no cotizados	776.268	654.621
Suma	776.268	654.621
Fondo de fluctuación de valores	(15.329)	(8.707)
Total	760.939	645.914

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación durante los ejercicios 2003 y 2002:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2003	2002
SalDOS al inicio del ejercicio	645.914	623.562
Altas	123.495	17.167
Bajas	(1.848)	(2.660)
Variación neta del fondo de fluctuación de valores	(6.622)	7.845
SalDOS al cierre del ejercicio	760.939	645.914

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2003 y 2002, se indica a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2003	2002
SalDOS al comienzo del ejercicio	8.707	16.552
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	6.667	950
Fondos de fluctuación que han quedado disponibles	(42)	(8.537)
Dotación neta	6.625	(7.587)
Utilización de fondos	-	(258)
Diferencias en cambio por fondos constituidos en moneda extranjera	(3)	-
SalDOS al cierre del ejercicio	15.329	8.707



(12) Activos Inmateriales

El movimiento de este capítulo del balance adjunto durante el ejercicio 2003, se indica a continuación:

(en miles de euros)

CONCEPTOS**Coste regularizado actualizado**

Saldos al 31 de diciembre de 2002	159.718
Altas	58.553
Bajas	-
Otros	(950)

Saldos al 31 de diciembre de 2003**217.321****Amortización acumulada**

Saldos al 31 de diciembre de 2002	72.498
Amortización anual	45.487
Bajas	(36)

Saldos al 31 de diciembre de 2003**117.949****Valores netos al 31 de diciembre de 2003****99.372**

(13) Activos Materiales

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

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2003	2002
Terrenos y edificios de uso propio		
Edificios de uso propio	860.068	868.300
Amortización acumulada	(216.773)	(200.597)
Suma	643.295	667.703
Otros Inmuebles		
Inmuebles de la Obra Social	74.766	65.865
Obras en curso y solares	17.453	19.773
Otros inmuebles	73.001	99.838
Amortización acumulada	(17.915)	(15.677)
Provisión para activos adjudicados	(63.583)	(79.570)
Suma	83.722	90.229
Mobiliario, instalaciones y otros		
Mobiliario, instalaciones y otros activos materiales, de la Obra Social	80.822	78.592
Instalaciones	746.106	723.880
Equipos de automatización	558.962	640.064
Mobiliario y otros	136.978	135.701
Amortización acumulada	(1.169.820)	(1.147.481)
Suma	353.048	430.756
Total	1.080.065	1.188.688



Los movimientos habidos en este capítulo durante los ejercicios 2003 y 2002 han sido los siguientes:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2003	2002
Coste regularizado actualizado		
Saldos al comienzo del ejercicio	2.632.013	2.722.736
Altas	116.150	195.244
Bajas	(63.063)	(70.208)
Otros	(136.944)	(215.759)
Saldos al cierre del ejercicio	2.548.156	2.632.013
Amortización acumulada		
Saldos al comienzo del ejercicio	1.363.755	1.407.950
Amortización anual	181.581	175.851
Bajas	(10.945)	(10.099)
Otros	(129.883)	(209.947)
Saldos al cierre del ejercicio	1.404.508	1.363.755
Provisión para activos adjudicados		
Saldos al comienzo del ejercicio	79.570	98.246
Dotación neta del ejercicio (Nota 25)	5.722	5.508
Utilización de fondos por venta	(28.756)	(28.517)
Trasposos del fondo de insolvencias (Nota 6)	7.047	4.333
Saldos al cierre del ejercicio	63.583	79.570
Valores netos al cierre del ejercicio	1.080.065	1.188.688

De los importes correspondientes a "Amortización anual", 175.171 y 169.656 miles de euros figuran en el debe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas de 2003 y 2002, respectivamente, conformando, junto con la dotación a la amortización de gastos de constitución y primer establecimiento por importe de 1.246 miles de euros (1.057 miles de euros en el ejercicio 2002), el capítulo "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales". El resto, que asciende a 6.410 y 6.195 miles de euros para los ejercicios 2003 y 2002, 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 2003, a continuación se detallan los movimientos habidos en las cuentas relacionadas con este capítulo:

(en miles de euros)

CONCEPTOS	Inmuebles de la			
	Edificios de uso propio	Obra Social (Nota 29)	Obras en curso y solares	Otros inmuebles
Coste regularizado actualizado				
Saldos al 31 de diciembre de 2002	868.300	65.865	19.773	99.838
Altas	4.865	8.901	218	16.890
Bajas	(10.030)	-	(2.538)	(43.469)
Otros	(3.067)	-	-	(258)
Saldos al 31 de diciembre de 2003	860.068	74.766	17.453	73.001
Amortización acumulada				
Saldos al 31 de diciembre de 2002	200.597	12.328	-	3.349
Amortización anual	20.177	2.069	-	333
Bajas	(2.923)	-	-	(161)
Otros	(1.078)	-	-	(3)
Saldos al 31 de diciembre de 2003	216.773	14.397	-	3.518
Provisión para activos adjudicados				
Saldos al 31 de diciembre de 2002	-	-	15.765	63.805
Dotación neta del ejercicio	-	-	(2.914)	8.636
Utilización de fondos por venta	-	-	(1.698)	(27.058)
Trasposos del fondo de insolvencias	-	-	53	6.994
Saldos al 31 de diciembre de 2003	-	-	11.206	52.377
Valores netos al 31 de diciembre de 2003	643.295	60.369	6.247	17.106

(en miles de euros)

CONCEPTOS	Otros de			
	Obra Social (Nota 29)	Instalaciones	Equipos de automatización	Mobiliario y otros
Coste regularizado actualizado				
Saldos al 31 de diciembre de 2002	78.592	723.880	640.064	135.701
Altas	6.471	26.686	47.683	4.436
Bajas	(3.261)	(3.160)	(95)	(510)
Otros	(980)	(1.300)	(128.690)	(2.649)
Saldos al 31 de diciembre de 2003	80.822	746.106	558.962	136.978
Amortización acumulada				
Saldos al 31 de diciembre de 2002	46.577	498.976	522.571	79.357
Amortización anual	4.341	58.721	87.307	8.633
Bajas	(596)	(4.165)	-	(3.100)
Otros	(287)	297	(128.814)	2
Saldos al 31 de diciembre de 2003	50.035	553.829	481.064	84.892
Valores netos al 31 de diciembre de 2003	30.787	192.277	77.898	52.086



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 fue 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	2003	2002
Otros activos		
Cheques a cargo de intermediarios financieros	107.884	94.648
Operaciones en camino	9.059	9.413
Impuesto sobre beneficios anticipado (Nota 20)	293.412	253.718
Cupón corrido en compra de renta fija	11.816	17.070
Opciones adquiridas (Nota 4-n)	161.479	128.457
Operaciones financieras pendientes de liquidar	32.371	71.583
Fianzas dadas en efectivo	66.479	47.886
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	1.352.940	1.701.054
Cámaras de compensación	224.894	150.765
Retenciones y pagos a cuenta	105.567	121.014
Otros conceptos	39.561	50.497
Suma	2.405.462	2.646.105
Cuentas de periodificación		
De intereses de:		
Entidades de crédito	12.935	133.217
Inversiones crediticias	120.502	158.135
Cartera de renta fija	245.648	190.361
Recursos al descuento	2.127	5.640
Otros	102.887	102.230
Suma	484.099	589.583



(15) Reservas y reservas de revalorización

La composición y el movimiento habido en el ejercicio 2003 en estos capítulos de los balances de situación ha sido el siguiente:

(en miles de euros)

CONCEPTOS	Reservas	Reservas de revalorización
Saldos al 31 de diciembre de 2002 (Nota 2)	3.592.726	157.703
Distribución del beneficio neto del ejercicio 2002 (Nota 3)	348.098	-
Saldos al 31 de diciembre de 2003 (Nota 2)	3.940.824	157.703

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 2003 y 2002, 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 2003 y 2002, 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	2003	2002
Por moneda:		
En euros	46.686.407	40.356.591
En moneda extranjera	1.762.048	1.575.714
Total	48.448.455	41.932.305
Por sectores:		
Administraciones Públicas	2.327.928	1.446.291
Otros sectores residentes	37.438.806	34.338.232
No residentes	8.681.721	6.147.782
Total	48.448.455	41.932.305

Los saldos al 31 de diciembre de 2003 y 2002 del cuadro anterior incluyen títulos de renta fija cedidos a clientes con compromiso de recompra por 8.232.257 y 5.821.783 miles de euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, el detalle, por naturaleza del saldo, que figura registrado en el epígrafe "Otros sectores residentes", se indica a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2003	2002
Cuentas corrientes	7.158.450	6.159.443
Cuentas de ahorro	12.733.459	11.488.511
Imposiciones a plazo	10.818.118	11.236.209
Cesión temporal de activos	6.728.779	5.454.069
Total	37.438.806	34.338.232

El desglose por plazo de vencimiento residual 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 2003 y 2002 adjuntos, se indican a continuación:

(en miles de euros)		
PLAZOS DESDE FECHA DE BALANCE	2003	2002
Depósitos de ahorro - A plazo		
Hasta 3 meses	9.828.557	7.758.199
De 3 a 12 meses	4.569.015	6.003.724
De 1 a 5 años	4.139.019	3.051.249
Más de 5 años	819.836	455.198
Total	19.356.427	17.268.370
Otros débitos - A plazo		
Hasta 3 meses	8.105.064	5.775.520
De 3 a 12 meses	127.193	16.260
De 1 a 5 años	-	30.003
Total	8.232.257	5.821.783



Los saldos de las cuentas a plazo de pasivo incluyen, al 31 de diciembre de 2003 y 2002, depósitos por 8.272.457 y 5.696.293 miles de euros, respectivamente, que valorados en dólares, suponen 10.448 y 5.974 millones de dólares, y que han sido efectuados por las sociedades filiales Caymadrid International Limited (2.495.418 miles de euros) y Madrid Finance BV (5.777.039 miles de euros).

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 en cada ejercicio		Límite de la emisión	
		Millones de dólares	Valoración en miles de euros	Millones de dólares	Valoración en miles de euros
2002	Medium Term Notes	5.881	5.608.074	25.169	24.000.000
2002	Papel comercial	97	92.495	1.000	953.562
2003	Medium Term Notes	9.798	7.757.631	30.312	24.000.000
2003	Papel comercial	655	518.414	2.000	1.583.531

Todas las emisiones han sido colocadas en los mercados internacionales, se encuentran totalmente garantizadas por la Institución y han sido realizadas en diferentes divisas y a tipos de interés implícitos y explícitos, fijos y variables. La citada garantía aportada por la Institución 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 2003 y 2002 se detalla a continuación:

(en miles de euros)

TIPO DE EMPRÉSTITO	Último vencimiento	2003		2002
		Valor de reembolso	Tipo de interés anual	Valor de reembolso
Bonos de tesorería	2007	1.103.719	5% - 5,63 %	1.103.719
Bonos de tesorería	2008	418.922	4%	418.922
Bonos de tesorería	2009	140.000	3,25% - (2)	140.000
Cédulas hipotecarias	2010	1.500.000	5,5%	1.500.000
Bonos de tesorería	2004	289.699	4%	289.699
Bonos de tesorería	2005	23.200	(2)	23.200
Cédulas hipotecarias	2016	1.000.000	5,75%	1.000.000
Cédulas hipotecarias	2006	1.000.000	4,25%	1.000.000
Bonos de tesorería	2005	60.101	(4)	60.101
Cédulas hipotecarias	2012	1.500.000	5,25%	1.500.000
Cédulas hipotecarias	2014	1.500.000	5,00%	1.500.000
Bonos Simples	2005	120.000	4,50%	120.000
Bonos de tesorería	2005	124.924	(5)	124.924
Pagarés	2003	-	3,11%	422.360
Pagarés	2003	-	3,14%	110.100
Cédulas hipotecarias	2009	1.500.000	3,75%	-
Saldos al cierre del ejercicio		10.280.565		9.313.025
Deuda subordinada 1990	(1)	36.062	60% EUR3M	36.062
Deuda subordinada 04-98	2010	402.812	4,91%	402.812
Deuda subordinada 09-98	2013	30.410	EUR12M+0,20%	30.410
Deuda subordinada 04-00	2012	550.000	6,25%	550.000
Deuda subordinada 06-00	2015	50.000	EUR3M+0,47%	50.000
Participaciones Preferentes Caymadrid Finance Limited 1999	(3)	900.000	5,15%	900.000
Deuda subordinada 07-01	2011	500.000	5,25%	500.000
Bonos subordinados-Caja Madrid Finance B.V.	2041	214.500	(7)	214.500
Deuda subordinada 2003-1	2013	200.000	(6)	-
Saldos al cierre del ejercicio		2.883.784		2.683.784

(1) Deuda perpetua con posibilidad de amortización anticipada a los 20 años, previa autorización del Banco de España, suscrita íntegramente por la Fundación Caja Madrid.

(2) Bonos cupón cero referenciados a cesta de valores.

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

(4) El tipo de interés final dependerá de que se produzca cualquiera de los supuestos siguientes:

Si Caja Madrid cancela anticipadamente la emisión transcurridos 2 años y 1 día desde la fecha de desembolso, el inversor recibirá un tipo de interés T.A.E. del 7,25%.

Si Caja Madrid cancela anticipadamente la emisión transcurridos 2 años, 6 meses y 1 día, desde la fecha de desembolso, el inversor recibirá un tipo de interés T.A.E. del 7,51%.

Si la emisión se mantiene hasta la amortización final el cliente recibe el 100% de la revalorización media mensual del índice DJ Euro Stoxx 50.

(5) El tipo de interés final dependerá de que se produzca cualquiera de los supuestos siguientes:

Si Caja Madrid cancela anticipadamente la emisión transcurridos 2 años y 1 día desde la fecha de desembolso, el inversor recibirá un tipo de interés T.A.E. del 7,75%.

Si Caja Madrid cancela anticipadamente la emisión transcurridos 2 años, 6 meses y 1 día, desde la fecha de desembolso, el inversor recibirá un tipo de interés T.A.E. del 8%.

Si la emisión se mantiene hasta la amortización final el cliente recibe el 100% de la revalorización media mensual del índice DJ Euro Stoxx 50 durante 3 años.

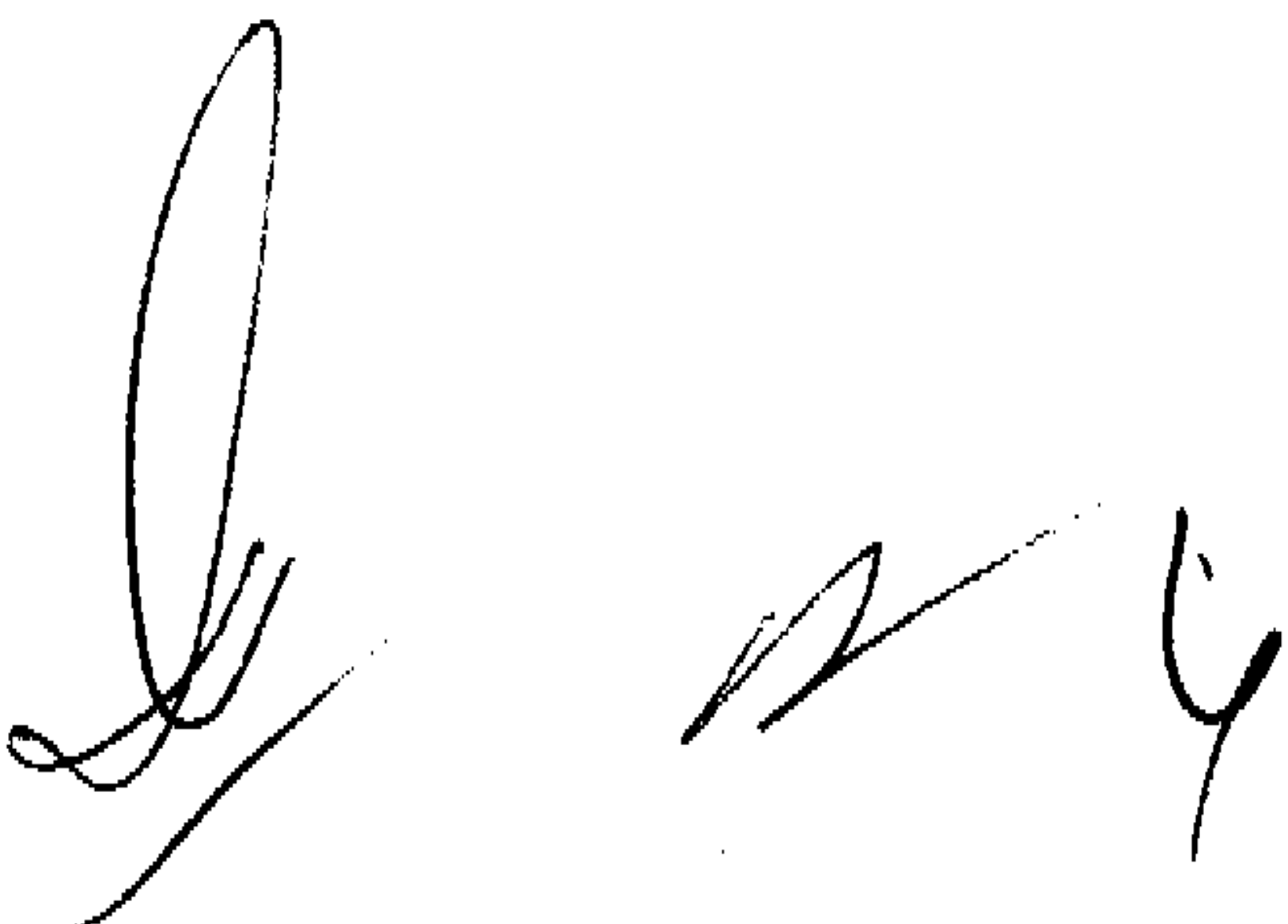
(6) Eur + 0,40 hasta 28-03-08 y Eur + 0,90 hasta vencimiento final.

(7) Tipo de Interés variable y prefijado.



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 4 de septiembre de 2003, 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 7.000.000 miles de euros, que contempla los instrumentos de Cédulas Hipotecarias, Cédulas Territoriales, Obligaciones y Bonos simples y Obligaciones y Bonos Subordinados.



(18) Otros pasivos y Cuentas de periodificación

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la composición de estos capítulos del pasivo de los balances adjuntos es la siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2003	2002
Otros pasivos		
Operaciones en camino	32.425	12.275
Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 20)	31.989	20.722
Cuentas de recaudación	183.045	188.642
Obligaciones a pagar	32.042	23.214
Fondo de la Obra Social (Nota 29)	137.646	129.165
Opciones emitidas (Nota 4-n)	171.506	124.040
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	1.422.011	1.616.134
Cámaras de compensación	7.218	6.486
Cuentas especiales	529.063	416.287
Fondo de bloqueo de beneficios	45.519	59.476
Otros conceptos	40.473	17.537
Suma	2.632.937	2.613.978
Cuentas de periodificación		
De intereses de:		
Entidades de crédito	17.069	32.104
Acreeedores	63.507	65.104
Empréstitos	265.002	252.570
Inversiones al descuento	6.793	7.580
Otros gastos periodificados	216.066	244.113
Suma	568.437	601.471



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 2003 y 2002:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2003	2002
Saldos al comienzo del ejercicio	59.476	65.850
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	4.150	2.532
Fondo que ha quedado disponible	(18.000)	(8.800)
Dotación neta	(13.850)	(6.268)
Otros movimientos	(107)	(106)
Saldos al cierre del ejercicio	45.519	59.476





(19) 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 tiene 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 al 31 de diciembre de 2003 asciende a 4.793 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-j)

El movimiento de esta cuenta durante el ejercicio 2003 es el siguiente:

(en miles de euros)

CONCEPTOS

Saldos al 31 de diciembre de 2002	4.390
Dotaciones netas con cargo a los resultados del ejercicio 2003	810
Pagos efectuados durante el ejercicio 2002	(407)
Saldos al 31 de diciembre de 2003	4.793



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 2003 y 2002:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2003	2002
Saldos al comienzo del ejercicio	69.740	101.198
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio (Nota 25)	-	21
Disposición de fondos	(257)	-
Fondo procedente de Banca Jover, S.A	-	138
Utilización de fondos	(4.917)	(31.617)
Saldos al cierre del ejercicio	64.566	69.740

Otras provisiones

A continuación se presenta el movimiento registrado en las cuentas que componen este epígrafe durante los ejercicios 2003 y 2002:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2003	2002
Saldos al comienzo del ejercicio	193.494	195.267
Dotación neta a otros fondos especiales	19.189	51.788
Dotación neta por operaciones de futuro (Nota 24)	(13.858)	27.051
Dotación neta por pasivos contingentes (Nota 6)	17.807	(15.587)
Disponible otros fondos especiales	(40.969)	(9.977)
Utilización por pago de responsabilidades contraídas	(12.276)	(514)
Diferencias de cambio	(1.385)	(3.539)
Trasposos a otros fondos (Nota 10)	-	(50.995)
Saldos al cierre del ejercicio	162.002	193.494

El saldo al 31 de diciembre de 2003 de "Otras provisiones" recoge 84.868 miles de euros dotados para la cobertura de pasivos contingentes (véase Nota 4-g), 47.636 miles de euros para la cobertura de operaciones de futuro (véase Nota 21) y 29.498 miles de euros para la cobertura del resto de responsabilidades contraídas por la Institución.



(20) Situación fiscal

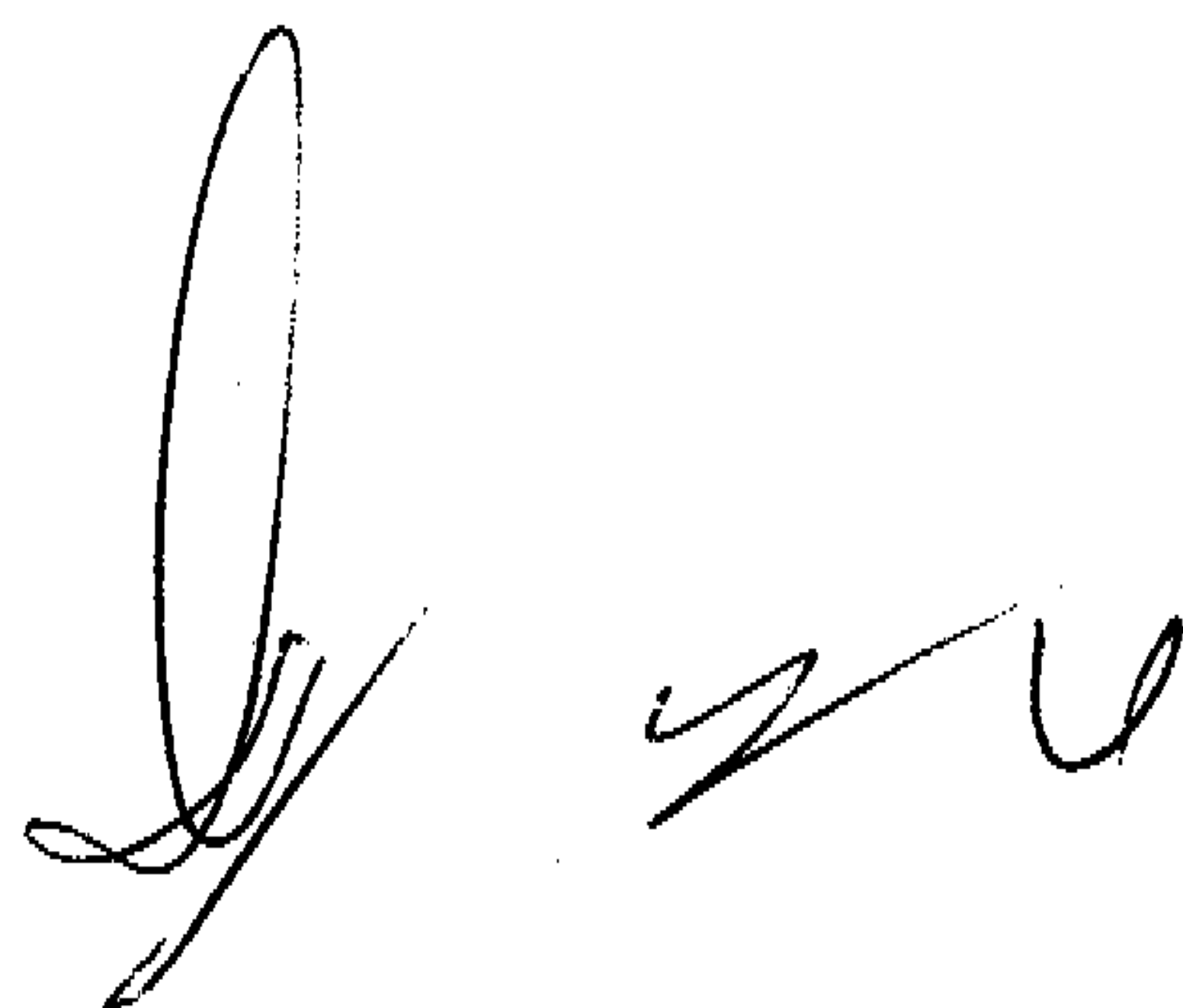
En el saldo del epígrafe "Débitos a clientes - Otros débitos a plazo" de los balances adjuntos se incluye el pasivo correspondiente al Impuesto sobre Sociedades relativo a los beneficios del ejercicio. Tal y como se indica en la Nota 4, el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al beneficio del ejercicio 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 38.521 y 39.863 miles de euros para los ejercicios 2003 y 2002, respectivamente.

La base imponible del ejercicio 2003 asciende a 431.855 miles de euros y la cuota líquida a 112.629 miles de euros, resultando un tipo de gravamen efectivo del 26%. 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 2003 y 2002 para obtener la base imponible del Impuesto sobre Sociedades se exponen a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2003	2002
Beneficio antes de impuestos	645.970	624.779
Aumentos	44.962	52.275
Diferencias permanentes	44.962	52.275
Disminuciones	(259.077)	(150.980)
Dotación a la Obra Social (Nota 3)	(136.316)	(131.706)
Otras diferencias permanentes	(122.761)	(19.274)
Base imponible	431.855	526.074




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

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2003	2002
Base Imponible	431.855	526.074
Cuota íntegra al 35%	151.149	184.126
Deducción por doble imposición	(35.500)	(38.100)
Bonificaciones	(406)	(597)
Deducciones por inversiones y gastos en formación	(2.614)	(1.166)
Cuota líquida / Impuesto devengado en el ejercicio	112.629	144.263
Ajustes al gasto por Impuestos sobre Sociedades (*)	26.969	712
Impuesto sobre Sociedades	139.598	144.975

(*) Corresponde, básicamente, en el ejercicio 2002 al ajuste al gasto por Impuesto sobre Sociedades procedente de la sucursal de la Institución en Lisboa. En el 2003, corresponde al gasto por Impuesto sobre Sociedades procedente de la sucursal en Lisboa y Miami, así como de los efectos en el gasto del Impuesto sobre Sociedades de la Institución derivados de su participación en diversas Agrupaciones de Interés Económico.

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 2003 y 2002 se habían originado los siguientes impuestos anticipados y diferidos:

(en miles de euros)				
CONCEPTOS	2003		2002	
	Base	Cuota	Base	Cuota
Impuestos anticipados				
Dotaciones acumuladas a fondos de pensiones	253.722	88.803	302.648	105.927
Dotaciones por prejubilaciones y otros conceptos	717.180	251.013	578.181	202.364
Suma	970.902	339.816	880.829	308.291
Impuestos diferidos				
Amortizaciones futuras de bienes afectos al R.D. Ley 2/85	3.384	1.184	3.521	1.232
Amortizaciones futuras de bienes afectos al R.D. Ley 7/94	9.885	3.460	10.247	3.587
Amortizaciones futuras de bienes afectos al R.D. Ley 2/95	4.375	1.531	4.616	1.616
Otros conceptos	73.753	25.814	40.820	14.287
Suma	91.397	31.989	59.204	20.722

De los impuestos anticipados correspondientes a las dotaciones acumuladas al fondo de pensiones, se encuentran registrados en los libros de la Institución 42.399 miles de euros, debido, básicamente, a que la Institución de acuerdo con el principio de prudencia que caracteriza a la misma, ha decidido registrar los impuestos anticipados correspondientes a la exteriorización del fondo de pensiones causadas en décimas partes a partir del ejercicio 2000, a medida que dichos importes son deducibles de acuerdo con la normativa fiscal. 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, en relación con los principales impuestos que le son de aplicación, los ejercicios 2001 a 2003.



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).

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 Institución 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 Proinsa 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
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.	2001
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.	2001



(21) Operaciones de futuro

Las principales operaciones de esta naturaleza se detallan a continuación:

(en miles de euros)

CONCEPTOS	2003	2002
Compraventas de divisas no vencidas		
Compra de divisas contra euros	7.543.444	3.984.240
Venta de divisas contra euros	7.659.128	2.884.809
Compra de divisas contra divisas	301.613	739.448
Compraventas no vencidas de activos financieros		
Compraventas al contado pendientes de ejecución	150.549	5
Compraventas a plazo	1.128	3.510
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés		
Comprados	360.188	509.860
Vendidos	1.862.376	918.071
Opciones sobre valores		
Compradas	495.346	594.290
Emitidas	3.322.257	3.637.215
Opciones sobre tipos de interés		
Compradas	5.775.564	1.969.013
Emitidas	5.686.519	2.018.748
Opciones sobre divisas		
Compradas	790.935	240.468
Emitidas	790.744	239.728
Otras operaciones sobre tipos de interés		
Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA)	8.099.547	5.644.972
Permutas financieras de interés	170.478.298	216.427.259
Total	213.317.636	239.811.636

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



Cualquier pérdida potencial estimada en este tipo de operaciones al cierre del ejercicio se encuentra adecuadamente provisionada o compensada con beneficios potenciales estimados en operaciones de la misma naturaleza. Como consecuencia de ello, al 31 de diciembre de 2003 se encuentra registrada dentro del epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" una provisión de 47.636 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	2003	2002
De la tesorería pasiva	193.642	287.867
De acreedores	661.139	835.873
De empréstitos y otros valores negociables	178.724	207.087
De pasivos subordinados	108.974	114.631
Total	1.142.479	1.445.458

(23) Gastos generales de administración - 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	2003	2002
Sueldos y salarios	507.756	498.952
Seguridad social	110.001	105.920
Aportaciones al fondo de pensiones (Nota 4-j)	34.170	31.229
Otros gastos	53.875	37.728
Suma	705.802	673.829

El número de empleados de la Institución en los ejercicios 2003 y 2002, distribuido por categorías, se indica a continuación:

CATEGORÍAS	2003		2002	
	Plantilla final	Plantilla media	Plantilla final	Plantilla media
Jefes	4.501	4.515	3.722	3.692
Oficiales	3.066	3.074	3.576	3.565
Auxiliares	4.232	4.131	4.442	4.300
Ayudantes	26	26	27	27
Oficios varios	25	25	25	26
Total	11.850	11.771	11.792	11.610

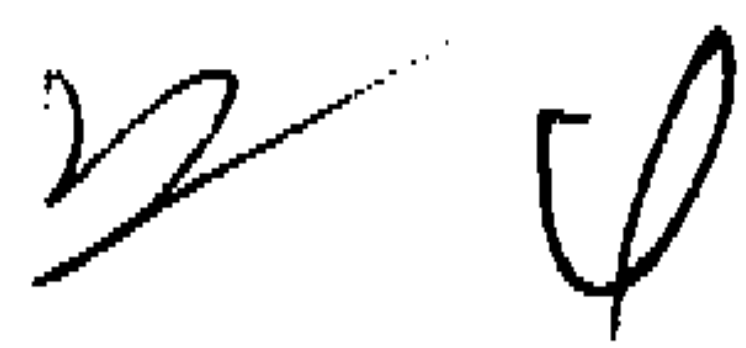

Gastos Generales de Administración – Otros gastos administrativos

La composición del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias es la siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2003	2002
De inmuebles, instalaciones y material	76.774	76.647
De equipos informáticos y comunicaciones	126.093	115.136
De publicidad y propaganda	29.853	30.538
De letrados y temas judiciales	2.353	1.498
De informes técnicos	16.746	13.402
De servicios de vigilancia y traslado de fondos	13.022	12.194
De contribuciones e impuestos	12.368	10.114
Otros gastos generales	41.390	39.688
Suma	318.599	299.217



Los honorarios satisfechos a los auditores de la Institución en concepto de servicios de auditoría de cuentas prestados durante el ejercicio 2003 a las distintas sociedades que componen el Grupo Caja Madrid, han ascendido a 559 miles de euros, de los cuales 249 miles de euros corresponden a servicios prestados a la Institución, que se encuentran registrados en el epígrafe "Gastos Generales de Administración - Otros Gastos Administrativos - Informes técnicos", cuyo importe asciende a 16.746 miles de euros. Asimismo, se incluyen 287 miles de euros de honorarios satisfechos a los auditores por servicios profesionales relacionados con la auditoría.



(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	2003	2002
Cartera de negociación	11.120	(7.054)
Cartera de renta fija de inversión	31.293	6.716
Cartera de renta variable de inversión	5.144	106.723
Diferencias en cambio	18.953	7.977
Operaciones de futuro	(23.575)	(2.966)
Otros activos financieros	8.169	30.389
Suma	51.104	141.785
Variación neta del fondo de fluctuación de valores	4.793	2.424
Variación neta por operaciones de futuro (Nota 19)	13.858	(27.051)
Total	69.755	117.158

En el ejercicio 1999 la Institución vendió parcialmente su cartera de acciones de Telefónica, S.A., limitando el riesgo de mercado correspondiente a la participación restante mediante la contratación de diversas operaciones de futuro y préstamos de valores. Durante el ejercicio 2002 la Institución liquidó la totalidad de dichas operaciones obteniendo unas plusvalías de 102.161 miles de euros.



(25) Resultados extraordinarios

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, 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	2003	2002
Beneficios		
Por enajenación del inmovilizado	35.454	24.685
Beneficios de ejercicios anteriores	15.511	24.001
Otros beneficios	45.311	20.715
Suma	96.276	69.401
Quebrantos		
Por enajenación del inmovilizado	7.486	4.765
Dotación a la provisión para impuestos (Nota 19)	-	21
Dotación a la provisión por activos adjudicados (Nota 13)	5.722	5.508
Otras dotaciones a fondos especiales	-	41.811
Pérdidas de ejercicios anteriores	8.882	3.041
Quebrantos extraordinarios	6.379	6.859
Otros quebrantos	24.394	36.304
Suma	52.863	98.309

La cuenta "Beneficios de ejercicios anteriores" incluye, fundamentalmente, los intereses devengados en años precedentes por activos dudosos recuperados en el ejercicio actual. Los intereses recuperados mediante la adquisición o adjudicación de activos por parte de la Institución forman parte de su coste de adquisición y se encuentran provisionados al 100% (véase Nota 4-i).



(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	2003	2002
De la tesorería activa	199.469	353.210
De inversiones crediticias	1.827.794	1.967.105
De la cartera de renta fija	547.769	519.036
Total	2.575.032	2.839.351



(27) Retribuciones y otras prestaciones a Órganos de Administración

La retribución de los miembros de los Órganos de Administración de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid, se ha realizado de acuerdo con la normativa aplicable en materia de Cajas de Ahorros en la Comunidad de Madrid y en particular con la Ley 4/2003, de 11 de marzo, de Cajas de Ahorros de la Comunidad de Madrid y con los Estatutos de la Institución.

El importe devengado por los miembros del Consejo de Administración en concepto de dietas por asistencia, sueldos y otros conceptos ha sido de 3.626 y 3.364 miles de euros, durante 2003 y 2002, 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 o 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 2003 y 2002, a 1.608 y 1.999 miles de euros, respectivamente.



[Handwritten signatures]

(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 2003, 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 del Grupo y aquellas sociedades que son gestionadas por el Grupo conjuntamente con otra u otras sociedades ajenas al mismo (sociedades multigrupo) 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, las sociedades multigrupo de similar actividad a la de la Institución, 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	Actividad	Domicilio
Sociedades del grupo consolidadas por integración global		
Accionario y Gestión, S.L.	Otros servicios independientes	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Altae Banco, S.A.	Banco	Monte Esquinza, 48 - Madrid
Avanza, Inversiones Empresariales SGEER, S.A.	Capital Riesgo	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Bancofar, S.A.	Banco	Fortuny, 51 - 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
Caja Madrid, SD Finance BV	Intermediación financiera	World Trade Centre, Tower B 17th Floor - Strawinskylaan - Amsterdam
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 extranjeras	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Estrategia Inversiones Empresariales S.C.R., S.A.	Capital Riesgo	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 Finance BV	Intermediación financiera	Locatilikade, 1 1076AZ Amsterdam
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 centros sanitarios	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Sector de Participaciones Integrales, S.L.	Tenencia de acciones	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Sociedad de Promoción y Participación Empresarial Caja de Madrid, S.A.	Participación en empresas	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Tecnicontrol y Gestión Integral, S.L.	Promoción inmobiliaria	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Sociedades del grupo valoradas por puesta en equivalencia		
Altae Servicios Patrimoniales, S.L.	Asesoramiento	Monte Esquinza, 48 - Madrid
Caja Madrid eBusiness	Actividades y negocios en Internet	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Centro de Osteointegración Galeno, S.L.	Centro Odontológico	Jarama, 15 - Madrid
Centro Médico Maestranza, S.A.	Prestación servicios sanitarios sin hospitalización	Téllez, 30 - Madrid
Cilnicentro 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
Inmagesión y Patrimonios, S.A.	Otros servicios	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Intermediación y Patrimonios, S.L.	Otros servicios	Nicolás Estévez, 30 - Las Palmas de Gran Canaria
Naviera Cala, S.A.	Compra y arrendamiento de buque	Nicolás Estévez, 30 - Las Palmas de Gran Canaria
Pagumar	Compra y arrendamiento de buque	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Parque Biológico de Madrid, S.A.	Exploit., 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
Reser, Subastas y Servicios Inmobiliarios, S.A.	Subastas inmobiliarias	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Sala Retiro ON-LINE, S.L.	Intermediación en venta de bienes muebles por internet	Avda. Menéndez Pelayo, 3-5 - Madrid
Sala Retiro, S.A.	Intermediación en venta de bienes muebles	Avda. Menéndez Pelayo, 3-5 - Madrid
Segurcaja, Correduría de Seguros, S.A.	Correduría de seguros	Avda. Menéndez Pelayo, 3-5 - Madrid
Tasaciones Madrid, S.A.	Tasaciones y valoraciones	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Tasamadrid Consultoría y Gestión, S.A.	Inspección Técnica Edificios	Suero de Quiñones, 40 y 42 - Madrid
U.T.E Caja Rural de Málaga - Caja Madrid	Recaudación tributaria	Suero de Quiñones, 40 y 42 - Madrid
Valoración y Control, S.L.	Otros servicios	Plaza de Celenque, 2 - Madrid
Sociedades multigrupo consolidadas por integración proporcional		
Banco de Servicios Financieros Caja Madrid Mapfre, S.A.	Banco	Ctra. Pozuelo-Majadahonda 52 (Edificio Mapfre) - Majadahonda
Finanmadrid, S.A., E.F.C.	Sociedad de factoring	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
Sociedades asociadas y multigrupo valoradas por puesta en equivalencia		
Alazor Inversiones, S.A.	Construcción y explotación de autopistas y autovías	Rozabella, 6, Europa Empresarial Las Rozas
Aserbia, S.A.	Servicio asistencia técnica y control de calidad de obras	Avda. Mediterráneo, nº 44 - Madrid
Auseco, S.A.	Gestión de cobro de impagados	San Bernardo, 123 - Madrid
Avalmadrid, S.G.R., S.A.	Financiación PYMES	General Oraá, 64 - Madrid
Banque Commerciale du Maroc	(a) Banco	Boulevard Mouley Yusef, 2 - Casablanca - Marruecos
Caja Madrid Informática El Corte Inglés, Equipamientos Urbanos	Servicios telecomunicaciones	Travesía de Costa Brava, nº 4 - Madrid -
Capital Riesgo de la Comunidad de Madrid, S.A.	Capital Riesgo	Gran Vía, 42 - Madrid
Casa Madrid Developpement	Participación en empresas	Boulevard Mouley Yusef, 2 - Casablanca - Marruecos
CESMA Escuela de negocios, S.A.	Formación	Paseo de la Habana, 43 - Madrid
Ciencia Oficial, S.L.	Gestión centros sanitarios	Santa Hortensia, 58 - 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
Corporación Interamericana de Financiación de Infraestructuras	Financiación	C/ Tres nº 652 - San José - Costa Rica
Cresan, S.A.	Servicios informáticos	Hierro, 9 - Madrid
Dedir Clínica, S.L.	Centro Sanitario	Vía Roma, 5 - Palma de Mallorca
Endesa, S.A.	Eléctrica	Príncipe de Vergara, 187 - Madrid
Euroforum-Torreita, S.A.	Formación Empresarial	Del Rey, 38 - San Lorenzo de El Escorial - Madrid
Iberia Líneas Aéreas de España, S.A.	Líneas Aéreas	Velazquez, 130 - Madrid
Indra Sistemas, S.A.	(a) Equipos electrónicos e informáticos	Avda. Bruselas, 35 - Madrid
Infoservicios, S.A.	(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	C/ Deyanira, 57 - Polígono Las Mercedes - Madrid
Mapfre América, S.A.	Gestora de sociedades	Ctra. Pozuelo - Majadahonda, nº 52 - Madrid
Mapfre Argentina Vida, S.A.	Seguros Vida	Lavalle, 348 - Buenos Aires - Argentina
Mapfre Chile Vida, S.A.	Seguros de Vida	Teatinos 280 4 - Santiago de Chile - Chile
Mapfre Colombia Vida Seguros, S.A.	Seguros Vida	C/ Carrere 11, nº 82 - Santa Fe de Bogotá - Colombia
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	Avda. Buenos Aires, 68 - Santa Cruz de Tenerife
NH Hoteles, S.A.	(a) Hotelera	Santa Engracia, 120 - Edif. Central 7º - Madrid
Parque Temático de Madrid, S.A.	Construcción y explotación de parque temático	Ctra. M-301 Km. 155 - San Martín de la Vega - Madrid
Poseidón Gas AIE	Compra y arrendamiento de buque	Avda. Buenos Aires, 68 - Santa Cruz de Tenerife
Puerto Rican American Life Insurance, C.O.	Seguros Vida	Chandon Av, 7 Hato Rey - S. Juan de Puerto Rico
Quavita, S.A.	Servicios gerontológicos	Fuencarral, 123 - Madrid
Realia Business, S.A.	Holding sector inmobiliario	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
Servicios Tributarios Territoriales, S.L.	Gestión tributaria	Benito de Castro, 7-9 - Madrid
Sinae Energía y Medio Ambiente, S.A.	Asesoramiento ahorro energía	Sor Angela de la Cruz, 6 - Madrid
Sociedad Conjunta para la Emisión y Gestión de Medios de Pago,E.F.C., S.A.	Medios de pago	C/ Velázquez, 130 - Madrid
Sogecable, S.A.	(a) Televisión	Gran Vía, 32 - Madrid
Sotogrande	(a) Promoción de instalaciones recreativas y deportivas	Puerto Deportivo Sotogrande Edificio C - San Roque - Cádiz
Tepayac Asesores, S.A.	Servicios administrativos y comercialización	Avda. Magnocentro 5 Col. Centro Urbano Interomas Huixquilucan - México
Transportes Ferroviarios de Madrid, S.A.	Construcción y explotación vía férrea	Doctor Esquerdo, 136 - Madrid

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



(en miles de euros)

Sociedades del grupo consolidadas por integración global	% de participación		Datos de la sociedad				Dividendos percibidos		
	Directa	Indirecta	Total	Capital		Reservados	Resultados	Año	
				desembolsado	Reservados			actual	Años anteriores
Accionariado y Gestión, S.L.	99,98	0,02	100,00	240	(14.758)	7.625			
Altae Banco, S.A.	100,00		100,00	18.040	4.690	790			
Avanza, Inversiones Empresariales SGEGR, S.A.		100,00	100,00	500	109	(10)			
Bancofar, S.A.		26,01	26,01	25.411	2.589	1.597			
Caja Madrid Bolsa, S.V.B., S.A.		70,00	70,00	24.762	3.731	3.030			
Caja Madrid de Pensiones, E.G.F.P., S.A.		70,00	70,00	21.280	5.311	2.757			
Caja Madrid, SD Finance BV		70,00	70,00	18	113	338			
Caymadrid Finance LTD	100,00		100,00	1		46.202			
Caymadrid International Limited	100,00		100,00	1	(52)	(151)			
Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A.	100,00		100,00	652.143	53.110	42.953	37.414	6.363	
Corporación Financiera Habana, S.A.	60,00		60,00	3.959	1.838	1.736			521
Corporación Internacional Caja Madrid, E.T.V.E., S.L.		100,00	100,00	19.235	(5.816)	4.445			
Estrategia Inversiones Empresariales S.C.R., S.A.		100,00	100,00	625	2	4			
Gesmadrid, S.G.I.I.C., S.A.		70,00	70,00	26.187	14.969	10.115			
Madrid Finance, BV		100,00	100,00	2.000	61	749			
Mediación y Diagnósticos, S.A.	100,00		100,00	20.344	869	213			
Participación y Cartera de Inversión, S.L.	0,01	99,99	100,00	745	(206)	(4)			
Plurimed, S.A.		92,48	92,48	31.947	(4.418)	(5.006)			
Sector de Participaciones Integrales, S.L.	100,00		100,00	2.107	(3)	(7)			
Sociedad de Promoción y Participación Empresarial Caja de Madrid, S.A.		100,00	100,00	195.486	6.384	(19.939)			
Tecnicontrol y Gestión Integral, S.L.	100,00		100,00	3.534	27.861	1.013			
Sociedades del grupo valoradas por puesta en equivalencia									
Altae Servicios Patrimoniales, S.L.	100,00		100,00	3	12	7			
Caja Madrid e-business		72,87	72,87	51.085	(9.241)	(4.062)			
Centro de Ostointegración Galeno, S.L.		82,21	82,21	851	(335)	(150)			
Centro Médico Maestranza, S.A.		73,98	73,98	1.127	(441)	(148)			
Clinicentro Ciudad Salitre, S.A.		99,90	100,00	60	119	21			
Gestión de Centros Culturales, S.A.	0,10	99,90	100,00	7.236	3.694	(3.723)			
Hospital Pardo de Aravaca, S.A.		92,48	92,48	15					
Inmógestión y Patrimonios, S.A.	0,10	99,90	100,00	3					
Intermediación y Patrimonios, S.L.	2,00	98,00	100,00	60					
Naviera Cata, S.A.	100,00		100,00	600					
Pagumar	85,45	86,27	86,27	37.853	2.103	(4.031)			
Parque Biológico de Madrid, S.A.		0,02	100,00	240	(32)	13			
Plurimet de Comunicaciones, S.A.	99,98		100,00	120	14	(14)			
Reaser, Subastas y Servicios Inmobiliarios, S.A.		100,00	100,00	100	400	269			
Sala Retiro ON-LINE, S.L.		100,00	100,00	303	263	450			
Sala Retiro, S.A.	0,01	99,99	100,00	150	211	450			
Segurcaja, Correduría de Seguros, S.A.	0,02	99,98	100,00	601	960	4.838	3		1
Tasaciones Madrid, S.A.	0,10	99,90	100,00	80	18	(64)			
Tasamadrid Consultoría y Gestión, S.A.	99,00		99,00	3					
U.T.E. Caja Rural de Málaga - Caja Madrid	2,00	98,00	100,00	3					
Valoración y Control, S.L.		96,00	100,00						
Sociedades multigrupo consolidadas por integración proporcional									
Banco de Servicios Financieros Caja Madrid Mapfre, S.A.	51,00		51,00	127.467	81.299	1.763			
Finanmadrid, S.A., E.F.C.		51,00	51,00	25.485	4.522	4.182			
Madrid Leasing Corporación, S.A., E.F.C.		51,00	51,00	21.863	12.274	2.399			



(en miles de euros)

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								
Alazor Inversiones, S.A.		20,00	20,00	190.500				
Asertia, S.A.		50,00	50,00	60	(313)	32		
Auseco, S.A.		20,00	20,00	60	104	144		
Avalmadrid, S.G.R., S.A.		22,15	22,15	5.446	44			
Banque Commerciale du Maroc		4,83	4,83	123.848	387.260	38.795		
Caja Madrid Informática El Corte Inglés, Equipamientos Urbanos	33,33		33,33	9				
Capital Riesgo de la Comunidad de Madrid, S.A.		35,00	35,00	27.046	1.400	(1.702)		
Casa Madrid Developpement		50,00	50,00	962	(294)			
CESMA Escuela de negocios, S.A.		49,00	49,00	1.202	(188)	(138)		
Ciencia Oftal, S.L.		36,99	36,99	1.406	(639)			
Clínica Ntra.Sra.del Perpetuo Socorro de las Palmas de G.Canaria,S.L.		24,97	24,97	1.950	5.491	195		
Concesiones de Madrid, S.A.		25,00	25,00	28.798	2.417	3.414		
Corporación Interamericana de Financiación de Infraestructuras	21,74		21,74	36.421	219	660		
Cresan, S.A.		20,00	20,00	60	1.367	66		
Dedir Clínica, S.L.		32,37	32,37	13.627	6.650	(540)		
Endesa, S.A.	5,01		5,01	1.270.503	6.405.000	1.307.006	14.003	22.199
Euroforum-Torrealta, S.A.	22,45		22,45	1.336	(32)	(14)		
Iberia Líneas Aéreas de España, S.A.	9,93		9,93	716.833	569.862	125.836		3.652
Indra Sistemas, S.A.	10,40		10,40	30.879	234.591	70.069		1.701
Infoservicios, S.A.		25,00	25,00	601	188	2.729		
Inversiones Peruanas, S.A.		20,00	20,00	21.879	(5.488)	(5.796)		
Inversiones Técnicas Urbanas, S.L.		25,00	25,00	60.000	8.473	5.401		
Inversis Networks, S.A.	32,99		32,99	68.048	(10.276)	(26.000)		
Mapfre América, S.A.		10,00	10,00	403.977	85.194	38.000		
Mapfre Argentina Vida, S.A.		25,00	25,00	3.254	(2.469)	58		
Mapfre Chile Vida, S.A.		25,00	25,00	7.782	(897)	(129)		
Mapfre Colombia Vida Seguros, S.A.		25,00	25,00	6.295	(1.884)	120		
Mapfre-Caja Madrid Holding de Entidades Aseguradoras, S.A.		49,00	49,00	323.977	695.865	148.339		
Multipark Madrid, S.A.		30,00	30,00	5.650	1.108	976		
Nautilus Gas AIE		20,00	20,00	57.220	(16.580)	(15.990)		
NH Hoteles, S.A.		5,00	5,00	239.066	340.762	50.020		
Parque Temático de Madrid, S.A.	20,09		20,09	127.395	(10.869)	(32.087)		
Poseidón Gas AIE	20,00		20,00	57.220	(18.181)	(28.485)		
Puerto Rican American Life Insurance, C.O.		25,00	25,00	1.055	10.900	(1.050)		
Quavita, S.A.		40,10	40,10	12.621	4.787	(1.988)		75
Realia Business, S.A.	33,92		33,92	66.570	337.723	106.000	15.241	
Ruta de los Pantanos, S.A.		25,00	25,00	14.182	965	756		
Servicios Tributarios Territoriales, S.L.		50,00	50,00	1.882	(417)	(104)		
Sinae Energía y Medio Ambiente, S.A.		20,00	20,00	38.925	(6.120)	(2.256)		
Sociedad Conjunta para la Emisión y Gestión de Medios de Pago,E.F.C., S.A.		20,00	20,00	6.000	2.336	(157)		
Sogecable, S.A.		5,01	5,01	252.009	495.862	(391.668)		
Sotogrande		17,27	17,27	25.131	104.305	13.319		
Tepeyac Asesores, S.A.		33,00	33,00	71	11			
Transportes Ferroviarios de Madrid, S.A.		25,00	25,00	39.038	(13.085)	1.080		



(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 2003 y 2002 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 2001, antes de la distribución del beneficio	8.939	78.129	35.444	122.512
Dotación con cargo al beneficio del ejercicio 2001	124.530	-	-	124.530
Gastos de mantenimiento del ejercicio 2002 (*)	(116.300)	-	-	(116.300)
Materializaciones netas en activos materiales	(7.423)	7.423	-	-
Otros conceptos	614	-	(2.191)	(1.577)
Saldo al 31 de diciembre de 2002, antes de la distribución del beneficio	10.360	85.552	33.253	129.165
Dotación con cargo al beneficio del ejercicio 2002	131.706	-	-	131.706
Gastos de mantenimiento del ejercicio 2003 (*)	(123.538)	-	-	(123.538)
Materializaciones netas en activos materiales	(5.604)	5.604	-	-
Otros conceptos	(2.782)	-	3.095	313
Saldo al 31 de diciembre de 2003, antes de la distribución del beneficio	10.142	91.156	36.348	137.646

(*) Estos importes recogen 6.410 y 6.195 miles de euros, para los ejercicios 2003 y 2002, 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

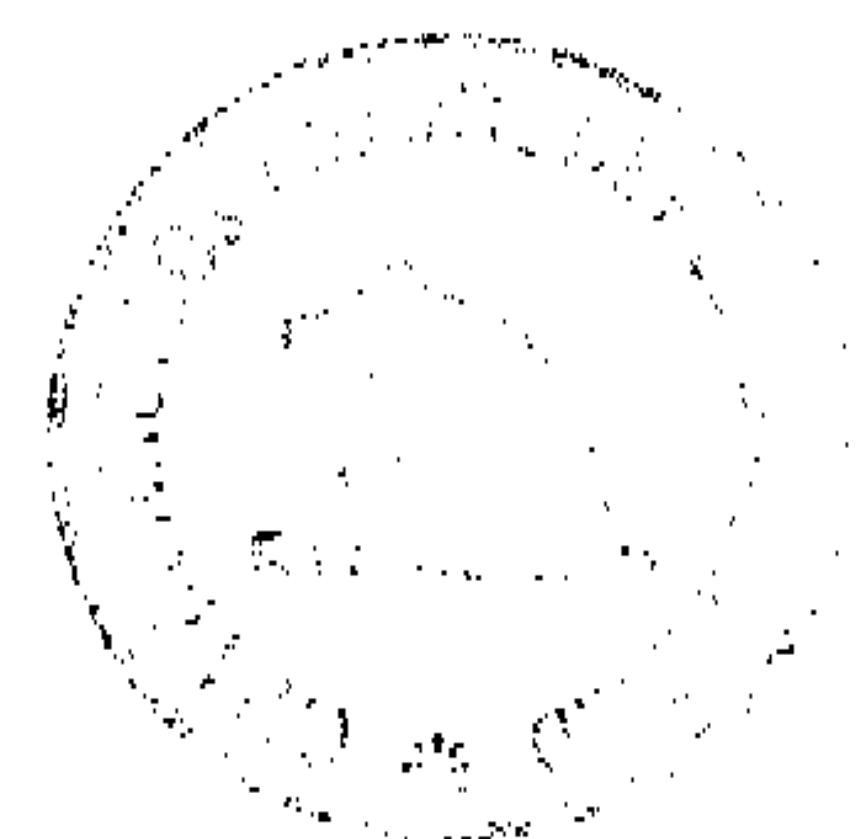
A continuación se detallan los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2003 y 2002:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2003	2002
Monedas y billetes	4.103	5.254
Entidades de crédito	1.228.742	1.577.442
Crédito a residentes	560.655	757.260
Crédito a no residentes	774.510	965.130
Cartera de valores de renta fija	965.391	1.544.012
Resto de activos	405.823	460.464
Total activo	3.939.224	5.309.562
Entidades de crédito	1.677.011	4.412.587
Acreedores residentes	169.930	86.199
Acreedores no residentes	1.592.118	1.489.515
Provisiones en moneda extranjera	77.039	94.353
Resto de pasivos	380.155	394.913
Total pasivo	3.896.253	6.477.567

Los saldos denominados en moneda extranjera, por zonas geográficas, son los siguientes al 31 de diciembre de 2003:

PAÍSES	Activo		Pasivo	
	Entidades de crédito	Otros	Entidades de crédito	Otros
España	302.807	537.118	99.616	170.628
Otros países de la U.E.	704.573	413.393	549.534	657.587
Resto de la O.C.D.E.	158.604	641.761	648.782	11.061
Otros países				
Europa	186	2.205	181.165	4.520
América	95.485	611.206	74.339	912.985
Asia	306	784	68.123	2.187
Africa	55	-	-	4.761
Otros organismos multilaterales	97.436	-	55.452	-
Total	1.359.452	2.206.467	1.677.011	1.763.729

(*) 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 2003 es la siguiente:

(en miles de euros)			
PAISES	Activo	Riesgo de firma	Pasivo
Países de la U.E.	5.628.790	6.721.795	7.754.816
Resto de la O.C.D.E.	1.148.982	116.433	821.896
Otros países			
Europa	141.052	25	199.577
América	889.514	3.449.534	3.555.131
Asia	4.827	31	75.452
África	10.147	36	39.771
Otros organismos multilaterales	480.180	5.245	967.315
Total	8.303.492	10.293.099	13.413.958

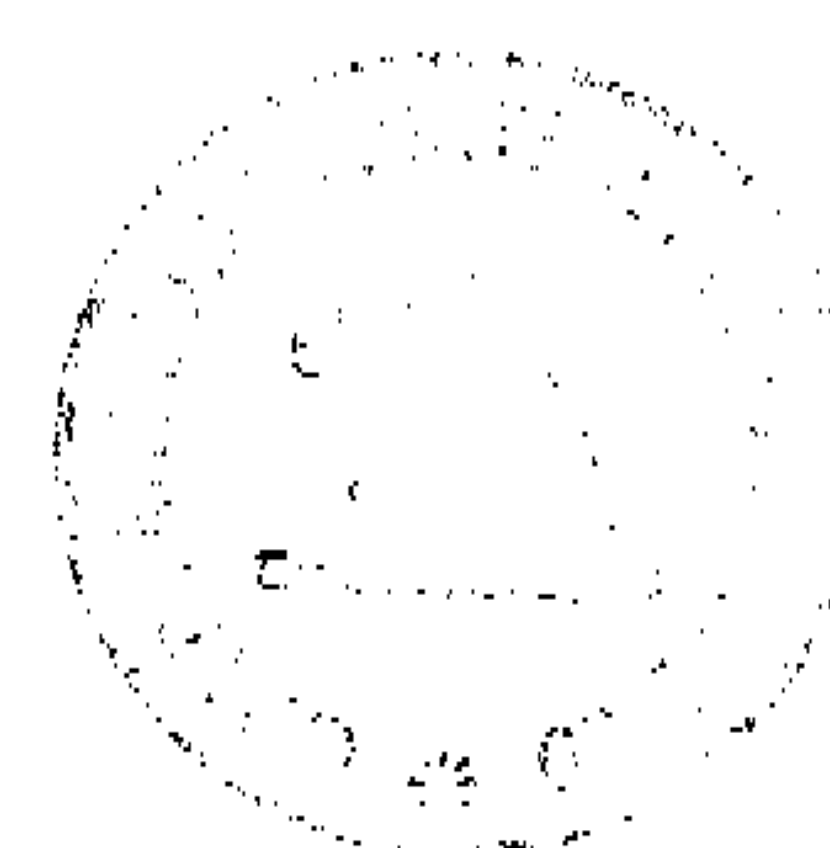
(31) Información sobre medio ambiente

Dadas las actividades a las que se dedica la Institución (véase Nota 1), la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y con los resultados de la Institución. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a información de cuestiones medioambientales.

(32) Relación de Agentes

De conformidad con lo establecido en la Norma 48ª de la Circular 4/1991 del Banco de España y en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de Julio, a continuación se relacionan los Agentes de Caja Madrid al 31 de diciembre de 2003.

Nombre o denominación	Domicilio
Banco de Servicios Financieros Caja Madrid-Mapfre, S.A.	Ctra.Pozuelo a Majadahonda, s/n - 28220 - Majadahonda (Madrid)
Luis Miguel Arrufat, S.L.	C/ Botánico Cavanilles, 10 - 46120 - Alboraya (Valencia)
Mecanización y Gestión, S.L.	C/ Méndez Núñez, 5 - 13250 - Daimiel (C.Real)
Salvador Font Pons	C/ Alfonso XII, 98 - 17820 - Bañolas (Gerona)
Seguros Ramos Reinaldos, S.L.	C/ Generalísimo, 2 - 45211- Recas (Toledo)
Mapfre Mutualidad de Seguros y Reaseguros a prima fija.	Ctra.Pozuelo a Majadahonda, 52 - 28220 - Majadahonda (Madrid)



(33) Cuadro de financiación

A continuación se muestran los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios 2003 y 2002:

[Handwritten signatures]



CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID

Cuadros de financiación de los ejercicios 2003 y 2002, antes de la distribución del beneficio

(en miles de euros)

	2003	2002 *	ORÍGENES	2003	2002 *
APLICACIONES					
Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de crédito y ahorro (variación neta)	(933.414)	454.747	Recursos generados de las operaciones	1.067.490	940.464
			Resultado del ejercicio	506.372	479.804
			Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	176.417	170.713
			Dotación neta al fondo de adjudicados	5.722	5.508
Inversión crediticia (incremento neto)	5.993.363	4.206.228	Dotación neta al fondo de insolvencias	338.229	296.055
			Dotación neta al fondo de fluctuación de valores	68.718	8.304
			Beneficios netos en ventas de inmovilizado	(27.968)	(19.920)
Títulos de renta fija (incremento neto)	3.707.901	(105.208)			
			Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	200.000	214.500
Títulos de renta variable no permanente (variación neta)					
			Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de crédito y ahorro (variación neta)		
Adquisición de Inversiones permanentes:					
			Títulos de renta variable no permanente (variación neta)	31.067	(40.190)
Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	136.281	51.736	Acreeedores (incremento neto)	6.516.150	263.685
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	174.703	267.069	Empréstitos (variación neta)	967.540	3.687.512
			Venta de Inversiones permanentes:		
Otros conceptos pasivos menos activos (variación neta)	(166.217)	304.884	Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	14.790	8.624
			Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	115.560	104.861
TOTAL	8.912.617	5.179.456	TOTAL	8.912.617	5.179.456

* Se presenta a efectos comparativos





INFORME DE GESTIÓN

DE

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

EJERCICIO 2003

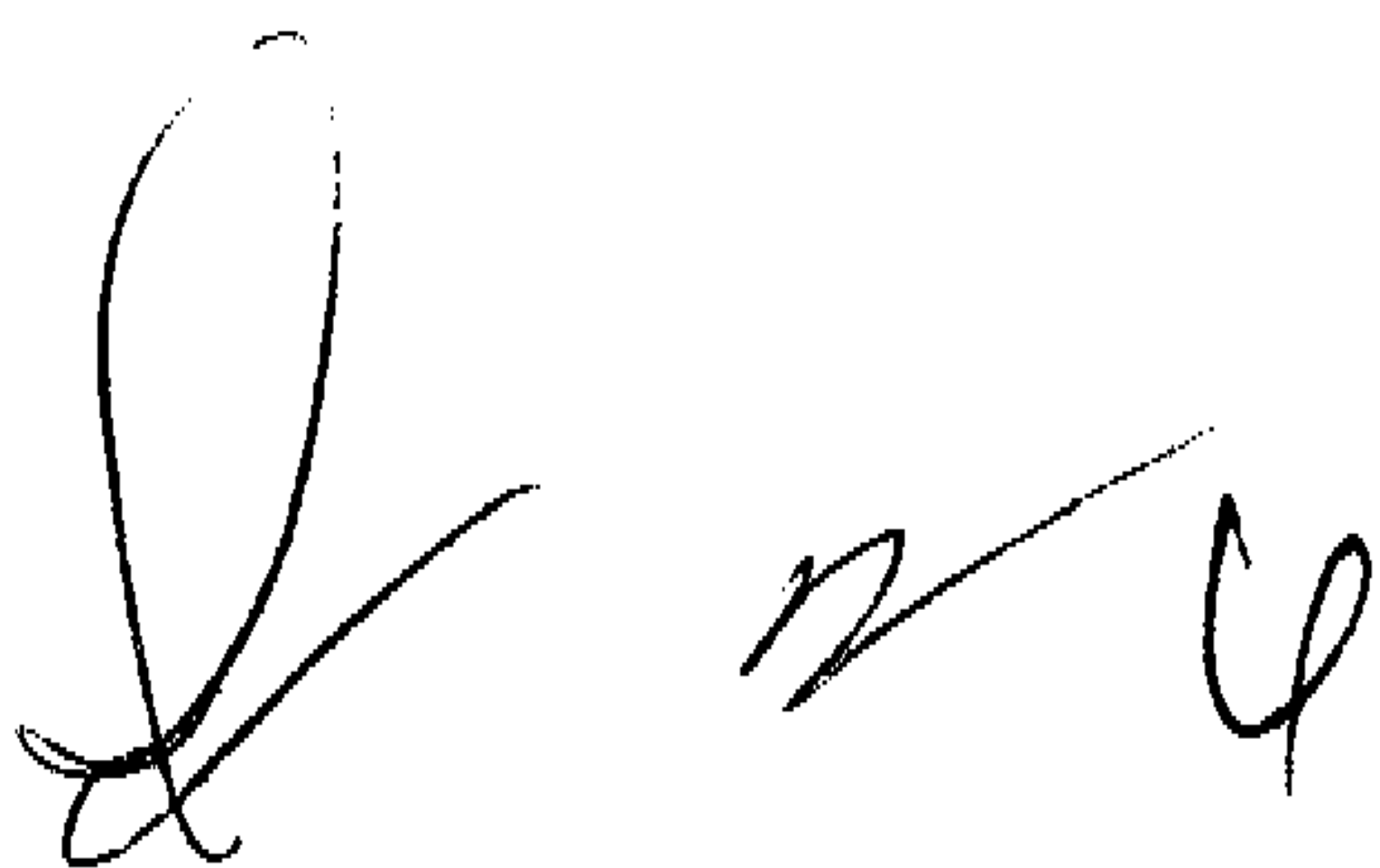


Informe de Gestión correspondiente al Ejercicio 2003

El ejercicio 2003 se inició con incertidumbres de índole económica y geopolítica similares a las que se registraron en el ejercicio anterior. A la desaceleración de las grandes áreas económicas mundiales derivada del agotamiento del ciclo económico, se añadieron las tensiones derivadas de la situación geopolítica mundial. En este contexto, los principales bancos centrales han continuado desarrollando una política monetaria expansiva que ha situado los tipos de interés en niveles mínimos. Durante los últimos meses de este ejercicio, han mejorado las perspectivas de recuperación económica de las principales economías, lo que permite afrontar el próximo ejercicio con mayor optimismo.

A pesar de la dificultad que ha presentado este entorno para la actividad bancaria, acentuada por la creciente presión competitiva registrada en el mercado interno, Caja Madrid ha conseguido mantener un adecuado equilibrio entre un sostenido nivel de crecimiento del negocio y la tradicional exigencia de rentabilidad, solvencia y calidad crediticia que caracterizan a la Entidad. Así, al finalizar el ejercicio 2003, los activos totales de Caja Madrid alcanzaron un saldo de 75.338.063 miles de euros, un 7,4% más que el año anterior mientras que el resultado del ejercicio se situó en 506.372 miles de euros, registrando una tasa de crecimiento interanual del 5,5%.

El crecimiento del negocio y del beneficio de Caja Madrid durante este ejercicio permitirá renovar con mayor intensidad el compromiso de la Entidad con la sociedad a través de la Obra Social, mediante el desarrollo de proyectos que se adapten continuamente a las nuevas demandas sociales y que beneficien directamente a las personas que integran nuestra comunidad.



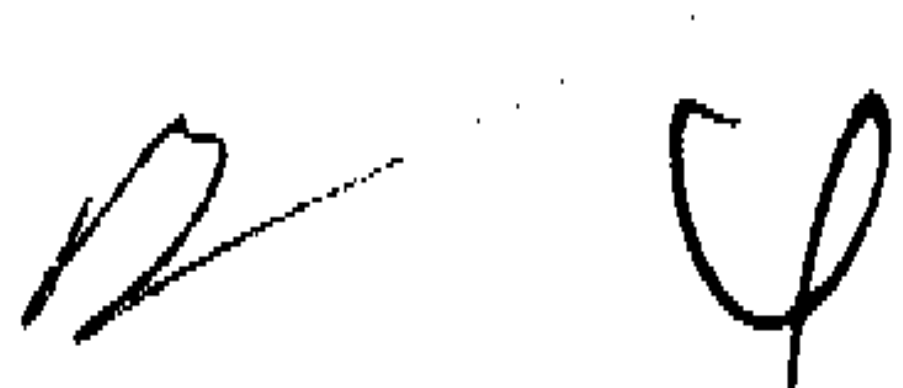
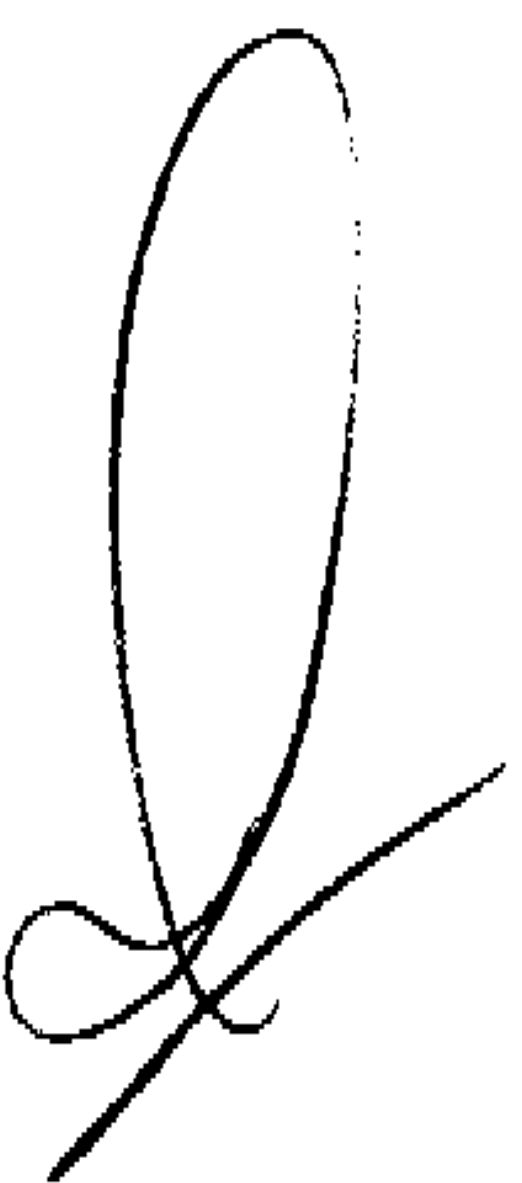
ENTORNO ECONOMICO

El entorno económico del año 2003 se ha caracterizado por la cautela durante la primera parte del año para dar paso, a partir del último cuatrimestre, a un moderado optimismo apoyado en la mejora de las expectativas de los agentes y en la progresiva recuperación de la economía estadounidense. En este contexto, los principales bancos centrales continuaron manteniendo unas políticas monetarias expansivas con reducción de sus tipos de interés: el BCE rebajó su tipo de interés oficial en 75 p.b. hasta situarlo en el 2%, mientras que la Reserva Federal redujo el tipo oficial desde el 1,25% inicial al 1%.

La economía española continuó creciendo en el 2003 por encima de la media de la UEM, terminando el año con un crecimiento medio previsto cercano al 2,5% y ampliando de esta manera su diferencial positivo de actividad con la UEM hasta dos puntos porcentuales.

En el sector financiero, la actividad crediticia registró un crecimiento superior en cuatro puntos porcentuales respecto al año anterior, cerrando así la etapa de desaceleración iniciada en el 2001. La financiación hipotecaria se mantuvo como principal factor impulsor de la actividad crediticia, favorecida por un escenario de bajos tipos de interés, de mayor actividad económica y menor desempleo, y por el incremento de los precios de la vivienda.

En cuanto a la captación de recursos de clientes, destacó en el 2003 la recuperación de los fondos de inversión después de tres años de continuados descensos. El entorno de bajos tipos de interés, la mejora de los mercados bursátiles, reflejo de la confianza de los inversores en la recuperación económica, y los favorables cambios en la normativa fiscal respaldaron esta recuperación.



EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

BALANCE DE SITUACIÓN

A 31 de diciembre de 2003 los activos totales en balance registraron un saldo de 75.338.063 miles de euros, 5.181.976 miles de euros más que a cierre del año anterior, lo que representa un crecimiento interanual del 7,4%.

Destacó especialmente el avance de los créditos sobre clientes que, con un incremento neto de 5.664.099 miles de euros, alcanzaron los 48.394.176 miles de euros, un 13,3% por encima de la cifra de cierre del ejercicio anterior.

En este crecimiento tuvo una participación muy destacada el crédito al sector privado residente y, en concreto, el crédito con garantía real que, con una tasa interanual de variación del 19,3%, se confirmó como el principal motor del incremento de la inversión crediticia durante el año 2003.

Por otro lado, el saldo en Deudas del Estado ascendió a 9.603.970 miles de euros, lo que representa un crecimiento interanual de 4.021.042 miles de euros. El resto de valores de renta fija registró una disminución del 5,3% hasta situarse en los 5.000.492 miles de euros. El total de la cartera de valores de renta variable, incluyendo participaciones, se mantuvo prácticamente en los mismos niveles que en el ejercicio 2002.

Al finalizar el año, el conjunto de los recursos gestionados de clientes en balance (que incluyen los débitos a clientes, los débitos representados por valores negociables y los pasivos subordinados) alcanzó 61.612.804 miles de euros, lo que representa un avance interanual del 14,2%. A esta evolución han contribuido positivamente tanto los débitos a clientes, impulsados por los pasivos más vinculados al negocio bancario básico de captación como son los depósitos de ahorro, como los débitos representados por valores negociables. En cuanto a estos últimos, destacó, durante el ejercicio 2003, la emisión de cédulas hipotecarias por importe de 1.500 millones de euros y vencimiento en el año 2009. Finalmente, se ha llevado a cabo una emisión institucional de



deuda subordinada, computable a efectos de solvencia como recursos propios, por importe de 200 millones de euros.

Conforme a los datos proporcionados por los sistemas de gestión, la operativa en productos derivados de Caja Madrid, que incluye derivados de tipos de interés, de tipo de cambio, de renta variable y derivados de crédito, alcanzó en 2003 un valor nocional de 206.766.848 miles de euros, un 15,9% inferior al año anterior. Esta operativa se origina principalmente en la gestión del riesgo de mercado y de tipo de interés, en la actividad de creación de mercado y en operaciones con clientes. Destacó en el año 2003 el incremento de la operativa en derivados de crédito, alcanzando la cartera los 1.783.982 miles de euros. 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 e índices.

RESULTADOS

Durante el ejercicio 2003, el margen de intermediación creció un 2,1%, un 2,8% excluyendo el rendimiento de la cartera de sociedades participadas, hasta alcanzar los 1.535.704 miles de euros. A pesar del entorno de bajos tipos de interés que predominó durante el año, este crecimiento fue posible gracias al aumento del volumen de negocio, a una adecuada gestión del margen de clientes y a una activa gestión del balance.

Las comisiones netas se elevaron a 531.288 miles de euros, un 26,4% por encima de las obtenidas en el ejercicio 2002. En este crecimiento tuvieron una participación destacada las comisiones derivadas de la comercialización de productos de mercados de capitales y de distribución de seguros.

Los resultados de operaciones financieras fueron 69.755 miles de euros, 47.403 miles de euros menos que los registrados el año anterior. Esta diferencia se debió, principalmente, a la contabilización en el año 2002 de las plusvalías obtenidas de la cartera de Telefónica.



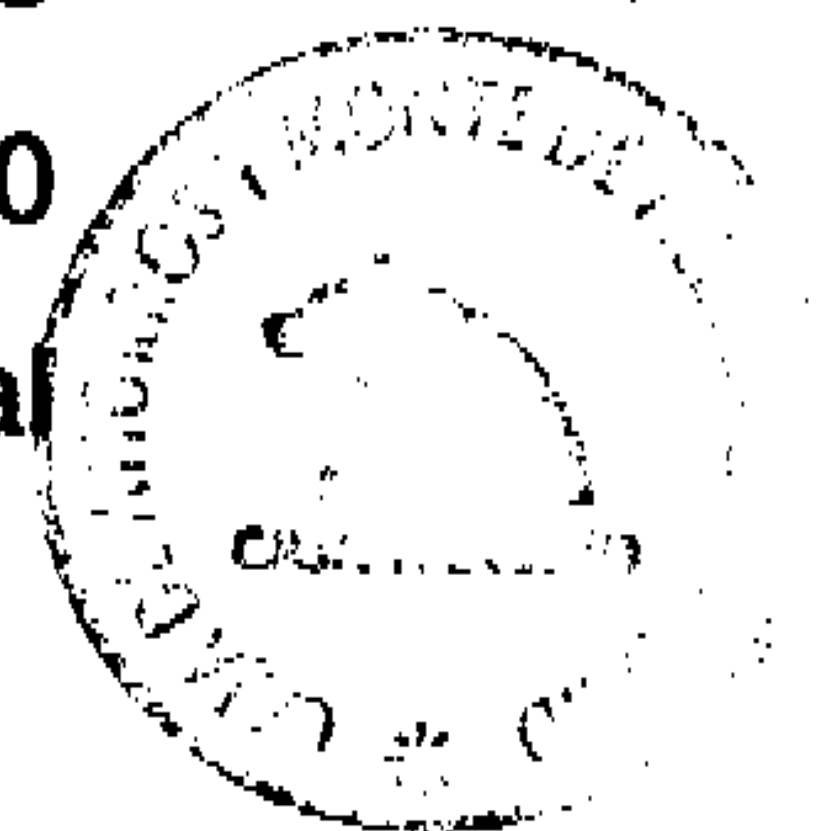
No obstante este descenso de los resultados por operaciones financieras, la positiva evolución del margen de intermediación y de las comisiones netas permitió que el margen ordinario alcanzara los 2.136.747 miles de euros, registrando así un avance interanual del 4,7%, 95.693 miles de euros más que el año anterior.

Los gastos de explotación registraron en el año 2003 un crecimiento del 5,0%, anotando un importe total de 1.225.012 miles de euros. La partida con mayor peso, los gastos de personal, se incrementaron un 4,7% hasta alcanzar los 705.802 miles de euros, mientras que la partida de otros gastos administrativos aumentó un 6,5% y se situó en 318.599 miles de euros. Entre estos últimos sobresalió el crecimiento del 15,5% en gastos tecnológicos, lo cual se enmarca dentro del esfuerzo inversor en tecnología que Caja Madrid viene desarrollando en los últimos años. Este moderado crecimiento de los costes operativos permitió que el ratio de eficiencia del Grupo Caja Madrid continuara registrando en el año 2003 competitivos niveles, situándose en el 47,9% al finalizar el ejercicio.

El margen de explotación ascendió a 911.735 miles de euros frente a 874.747 miles de euros el año anterior, registrando así una mejora del 4,2%.

Las dotaciones netas por insolvencias totalizaron 244.784 miles de euros, 34.451 miles de euros más que el ejercicio anterior. Esta subida se explica por el incremento de las dotaciones al fondo de insolvencias genérico y al fondo de cobertura estadística. Las mayores dotaciones permitieron situar, a cierre de 2003, el ratio de cobertura de morosidad en el 249,4% frente al 215,0% a cierre de 2002.

Siguiendo el tradicional criterio de prudencia que caracteriza a la Entidad y con el objetivo de incrementar su fortaleza patrimonial, la provisión de carácter prudencial realizada en el ejercicio anterior por importe de 40.970 miles de euros, ha sido dispuesta y aplicada íntegramente en este ejercicio al saneamiento de inmovilizaciones financieras.



El cómputo de todas las partidas anteriores, situó el resultado antes de impuestos en un importe de 645.970 miles de euros, un 3,4% más que en el ejercicio 2002. Finalmente, tras detraer el impuesto sobre sociedades, el resultado del ejercicio alcanzó los 506.372 miles de euros, un 5,5% más que en diciembre de 2002, 26.568 miles de euros en términos absolutos.

PROPUESTA DE DOTACION A OBRA SOCIAL

El beneficio registrado en el presente ejercicio permitirá destinar a la Obra Social, si así se aprueba por los órganos correspondientes, un total de 136.316 miles de euros, lo que supondrá un crecimiento en esta dotación de 4.610 miles de euros respecto a la cifra del ejercicio anterior, un 3,5% superior en términos porcentuales.

HECHOS RELEVANTES POSTERIORES AL CIERRE DE EJERCICIO

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

INVESTIGACION, DESARROLLO Y TECNOLOGIA

Dentro de la línea de liderazgo tecnológico asumida por Caja Madrid, durante el año 2003 el esfuerzo se centró en la ejecución del Plan de Desarrollo de Capacidades Avanzadas 2002-2005 en sus tres vertientes fundamentales:

- Desarrollar capacidades comerciales avanzadas sobre la infraestructura de sistemas construida durante el período anterior, profundizando en el conocimiento de nuestros clientes y el asesoramiento personalizado para cubrir sus necesidades.



- Utilizar la tecnología como palanca para mejorar de forma continua nuestra eficiencia operativa, cuidando al mismo tiempo la calidad del trato a los clientes, con el fin de ampliar el volumen de negocio y el nivel de servicio sobre la actual base de recursos.
- Incrementar la calidad del servicio interno así como nuestras prácticas de gestión de la tecnología para asegurar los máximos niveles de eficiencia y eficacia en las actividades de desarrollo y explotación de sistemas informáticos.

PERSPECTIVAS DEL NEGOCIO

Las mayores expectativas de reactivación económica que presenta el ejercicio 2004 y el éxito que supuso el Plan 1997-2002, han animado a Caja Madrid a diseñar un plan de actuación que, con el horizonte 2006, permita aunar todos los esfuerzos de la Entidad para afrontar los nuevos retos que se plantean desde el punto de vista competitivo. Así, el proyecto 2006 se concreta en cuatro objetivos que abarcan los puntos clave para la Entidad: aportación al negocio, rentabilidad, eficiencia y satisfacción del cliente. Conviene destacar que el proyecto incide de forma muy especial en la mejora de la calidad en la atención a los clientes, reconociendo así que constituyen un pilar fundamental para la Entidad.

El desarrollo de estos objetivos se apoyará en las líneas de actuación que Caja Madrid viene impulsando en los últimos años con especial énfasis en:

- Potenciar la calidad en la atención a nuestros clientes. El mantenimiento de un alto nivel de servicio al cliente se convierte en un importante elemento diferenciador y fuente de una ventaja competitiva que permite incrementar su vinculación.
- Continuar avanzando en la mejora de la tecnología, la cual desempeña un papel clave tanto en el aspecto interno, como pilar fundamental para la mejora y control de procesos, como en el



externo, vía el desarrollo de las herramientas de gestión comercial que permitan detectar y dar respuesta de forma dinámica a necesidades de nuestros clientes.

- Favorecer la relación con los clientes a través de canales complementarios al presencial en la oficina (banca telefónica, internet, dispositivos automáticos,...).
- Asimismo, durante el 2004 continuará el desarrollo del acuerdo de colaboración empresarial entre Mapfre y Caja Madrid. De esta manera, no sólo se seguirá avanzando en la comercialización de productos de seguros a través de la red de oficinas Caja Madrid, sino que se intensificará la venta de servicios financieros de Caja Madrid a través de los puntos de venta de la red Mapfre.



Diligencia para hacer constar que el Consejo de Administración de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid, en su reunión de 2 de febrero de 2004, formuló las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid correspondientes al ejercicio 2003, documentos que han sido transcritos, incluida la presente diligencia, en el anverso de 79 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 dos de febrero de dos mil cuatro.

Fdo.: Miguel Blesa de la Parra
Presidente

Fdo.: José Antonio Moral Santín
Vicepresidente

Fdo.: Francisco Moure Bourio
Vicepresidente

Fdo.: José María Arteta Vico
Vocal

Fdo.: Juan José Azcona Olóndriz
Vocal

Fdo.: Pedro Bedia Pérez
Vocal

Fdo.: Rodolfo Berito valenciano
Vocal

Fdo.: Gerardo Díaz Ferrán
Vocal

Fdo.: D. Ramón Espinar Gallego
Vocal

Fdo.: D. José M^a Fernández del Río Fernández
Vocal



(sigue)

Fdo.: D. Darío Fernández-Yruegas Moro
Vocal

~~Fdo.: Guillermo R. Marcos Guerrero
Vocal~~

Fdo.: D. Gonzalo Martín Pascual
Vocal

Fdo.: Mercedes de la Merced Monge
Vocal

Fdo.: Miguel Muñiz de las Cuevas
Vocal

~~Fdo.: Ignacio de Navasqués Copián
Vocal~~

~~Fdo.: D. Jesús Pedroche Nieto
Vocal~~

Fdo.: Alberto Recarte García-Andrade
Vocal

Fdo.: ~~José/María de la Riva Ámez~~
Vocal

Fdo.: Antonio Romero Lázaro
Vocal

Fdo.: Ricardo Romero de Tejada y Picatoste
Vocal

Fdo.: Enrique de la Torre Martínez
Secretario





Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid

Cuentas Anuales Consolidadas
correspondientes al ejercicio Anual
Terminado el 31 de diciembre de 2003
junto con el Informe de Auditoría

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 (el "Grupo" – véanse Notas 1 y 2), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2003 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 2003, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003. Con fecha 11 de febrero de 2003, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002, que contenía una salvedad por el mismo concepto que se describe en el párrafo siguiente.
3. En el ejercicio 2001, el Grupo amortizó anticipadamente la mayor parte del fondo de comercio originado en la adquisición de una sociedad participada (véase nota 5.a). La amortización no se basó en evoluciones negativas de la inversión, sino únicamente en la aplicación de criterios de prudencia. Si la amortización de dicho fondo de comercio se hubiera efectuado en función del periodo establecido inicialmente por el Grupo, el gasto por amortización del fondo de comercio del ejercicio 2003 se debería incrementar en 5 millones de euros, aproximadamente. El efecto acumulado al 31 de diciembre de 2003 del exceso de amortización de dicho fondo de comercio, que asciende a 82 millones de euros y procede de ejercicios anteriores, incrementaría, de acuerdo con la normativa vigente, el resultado atribuido al Grupo en el ejercicio 2003 en el mismo importe.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de la salvedad indicada en el párrafo 3 anterior, las cuentas anuales consolidadas adjuntas del ejercicio 2003 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 2003 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 2003 contiene las explicaciones que el Consejo de Administración de la Caja considera oportunas sobre la situación del Grupo, 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 2003. 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.

DELOITTE & TOUCHE ESPAÑA, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692


Fernando Ruiz

3 de febrero de 2004



**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 2003

[Handwritten signature and initials]



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 2003 y 2002.	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 2003 y 2002.	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 2003.	3 a 66
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid y sociedades dependientes que forman el Grupo Caja de Madrid Anexo I	67 a 71



Handwritten signature and initials.

Handwritten mark or signature.

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 2003 y 2002, antes de la distribución del beneficio (Notas 1, 2, 3, 4, 5 y 6)
(en miles de euros)

	2003	2002 *		2003	2002 *
ACTIVO			PASIVO		
1. Caja y depósitos en bancos centrales (Nota 8)	1.106.662	1.146.664	1. Entidades de crédito (Nota 8)	6.966.148	8.454.081
1.1. Caja	496.776	522.219	1.1. A la vista	46.053	58.469
1.2. Banco de España	559.933	580.988	1.2. Otros depósitos	5.918.095	8.395.612
1.3. Otros bancos centrales	49.953	43.457			
2. Deudas del Estado (Nota 10)	9.606.165	5.691.398	2. Débitos a clientes (Nota 19)	40.809.341	36.402.860
3. Entidades de crédito (Nota 8)	4.407.172	7.943.202	2.1. Depósitos de ahorro	32.565.150	30.557.812
3.1. A la vista	68.040	183.959	2.1.1. A la vista	20.949.850	18.987.096
3.2. Otros créditos	4.339.132	7.759.343	2.1.2. A plazo (Nota 19)	11.615.300	11.560.716
4. Créditos sobre clientes (Nota 9)	48.933.415	43.132.800	2.2. Otros depósitos	8.244.191	5.845.048
Promemoria: Entidades de contrapartida Central	-	-	2.2.1. A la vista	8.244.191	5.845.048
5. Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 11)	5.000.285	6.306.281	2.2.2. A plazo (Nota 19)	15.000	-
5.1. De emisión pública	973.815	1.055.806	Promemoria: Entidades de contrapartida Central	-	-
5.2. Otras emisiones	4.026.470	4.250.455			
Promemoria: Títulos propios	1.744	579			
6. Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 12)	150.664	184.390	3. Débitos representados por valores negociables	18.038.198	14.952.038
7. Participaciones (Nota 13)	1.833.752	1.642.934	3.1. Bonos y obligaciones en circulación (Nota 20)	10.280.565	8.780.565
7.1. En entidades de crédito	26.545	39.807	3.2. Pagars y otros valores	7.757.633	6.171.473
7.2. Otras participaciones	1.807.207	1.602.227			
8. Participaciones en empresas del grupo (Nota 13)	81.602	77.235	4. Otros pasivos (Nota 21)	2.886.366	2.308.764
8.1. En entidades de crédito	-	-	5. Cuentas de periodificación (Nota 21)	678.234	607.750
8.2. Otras	81.602	77.235			
9. Activos inmateriales (Nota 14)	116.520	97.899	6. Provisiones para riesgos y cargas (Nota 22)	270.109	271.333
9.1. Gastos de constitución y de primer establecimiento	4.007	5.131	6.1. Fondo de pensiones	5.048	4.489
9.2. Otros gastos amortizables	112.513	92.768	6.2. Provisión para impuestos	65.446	69.740
9 bis. Fondo de comercio de consolidación (Nota 16)	757.939	816.762	6.3. Otras provisiones	199.615	197.104
9 bis.1. Por integración global y proporcional	9.786	10.749	6 bis. Fondo para riesgos generales	1	1
9 bis.2. Por puesta en equivalencia	748.141	806.013	6 ter. Diferencia negativa de consolidación	-	-
10. Activos materiales (Nota 16)	1.093.700	1.202.979	6 ter.1. Por integración global y proporcional	-	-
10.1. Terrenos y edificios de uso propio	644.105	668.129	6 ter.1. Por puesta en equivalencia	-	-
10.2. Otros inmuebles	90.699	97.411	7. Beneficios consolidados del ejercicio	540.945	497.147
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros	358.896	437.439	7.1. Del grupo	51.694	52.522
11. Capital suscrito no desembolsado	-	-	7.2. De minoritarios (Nota 7)	-	-
11.1. Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-			
11.2. Resto	-	-	8. Pasivos subordinados (Nota 20)	1.983.784	1.763.784
12. Acciones propias	-	-	8 bis. Intereses minoritarios (Nota 7)	933.471	928.572
Promemoria: Nominal	-	-	9. Fondo de dotación	27	27
13. Otros activos (Nota 17)	2.452.856	2.730.388	10. Primas de emisión	-	-
14. Cuentas de periodificación (Nota 17)	593.540	610.959	11. Reservas (Nota 18)	3.818.394	3.638.486
15. Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas (Nota 18)	138.579	152.405	12. Reservas de revalorización (Nota 18)	157.703	157.703
15.1. Por integración global y proporcional	27.325	24.618	12 bis. Reservas en sociedades consolidadas (Nota 18)	239.465	184.336
15.2. Por puesta en equivalencia	104.684	122.108	12 bis.1. Por integración global y proporcional	81.400	70.232
15.3. Por diferencias de conversión	6.570	5.679	12 bis.2. Por puesta en equivalencia	156.278	110.304
16. Pérdidas consolidadas del ejercicio	-	-	12 bis.3. Por diferencias de conversión	1.787	3.800
16.1. Del grupo	-	-			
16.2. De minoritarios	-	-	13. Resultados de ejercicios anteriores	-	-
TOTAL	76.272.870	70.635.406	TOTAL	76.272.870	70.635.406

	2003	2002 *
CUENTAS DE ORDEN		
1. Pasivos contingentes	6.509.963	5.493.903
1.1. Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-
1.2. Activos afectos a diversas obligaciones	83.545	51.430
1.3. Fianzas, avales y cauciones	6.269.263	5.345.558
1.4. Otros pasivos contingentes	157.155	96.915
TOTAL	6.509.963	5.493.903
CUENTAS DE ORDEN		
2. Compromisos	33.333.157	25.761.837
2.1. Cesiones temporales con opción a recompra	-	-
2.2. Disponibles por terceros	12.683.262	10.404.570
2.3. Otros compromisos	20.649.895	15.357.267



se presenta a efectos comparativos
Las notas 1 a 36 y el Anexo I descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2003

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

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002, antes de la distribución del beneficio

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

(en miles de euros)

	2003	2002 *
1. Intereses y rendimientos asimilados (Nota 30)	2.596.962	2.863.621
De los que: Cartera de renta fija:	548.015	520.353
2. Intereses y cargas asimiladas (Nota 28)	(1.097.243)	(1.402.769)
3. Rendimiento de la cartera de renta variable	118.651	119.277
3.1. De acciones y otros títulos de renta variable	2.868	2.287
3.2. De participaciones	110.410	111.661
3.3. De participaciones en el grupo	5.373	5.329
A. MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	1.818.370	1.580.129
4. Comisiones percibidas	689.468	589.674
5. Comisiones pagadas	(120.064)	(102.961)
6. Resultados por operaciones financieras (Nota 28)	74.325	107.186
B. MARGEN ORDINARIO	2.272.099	2.154.028
7. Otros productos de explotación	24.177	16.075
8. Gastos generales de administración	(1.077.643)	(1.030.298)
8.1. De personal (Nota 27)	(732.262)	(699.706)
de los que:		
Sueldos y salarios	(527.166)	(518.463)
Cargas sociales	(148.875)	(141.642)
de las que: pensiones	(35.075)	(32.150)
8.2. Otros gastos administrativos (Nota 27)	(345.381)	(330.598)
9. Amortizaciones y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(180.574)	(175.126)
10. Otras cargas de explotación	(51.292)	(41.613)
C. MARGEN DE EXPLOTACIÓN	986.767	923.066
11. Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	86.308	69.254
11.1. Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	257.068	215.252
11.2. Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(54.977)	(29.006)
11.3. Corrección del valor por cobro de dividendos	(115.783)	(116.990)
12. Amortización del fondo de comercio de consolidación (Nota 15)	(94.402)	(51.329)
13. Beneficios por operaciones del Grupo	16.496	16.057
13.1. Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	688	2.965
13.2. Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	15.808	13.092
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	-	(1.977)
14.1. Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	-	(1.532)
14.2. Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	-	(445)
14.3. Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo	-	-
15. Amortización y provisiones para insolvencias (Nota 9)	(247.730)	(205.557)
16. Saneamiento de inmobilizaciones financieras	-	-
17. Dotaciones al fondo para riesgos generales	-	-
18. Beneficios extraordinarios (Nota 29)	76.112	78.976
19. Cuembantos extraordinarios (Nota 28)	(64.645)	(119.497)
D. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	768.908	708.993
20. Impuesto sobre beneficios	(162.376)	(157.847)
21. Otros impuestos	(3.891)	(1.477)
E. RESULTADO DEL EJERCICIO	592.639	548.669
E.1. Resultado atribuido a la minoría	51.694	52.522
E.2. Resultado atribuido al Grupo (Nota 3.2)	540.945	497.147

* Se presenta a cargo de compañías

Las notas 1 a 30 y el Anexo I descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2003



5

MEMORIA CONSOLIDADA
CORRESPONDIENTE AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2003

(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 confien y la realización de obras sociales.

Desde entonces y 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, modificada por Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero y por la Ley 26/2003, de 17 de julio, por la que se modifican la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas cotizadas, y ésta igualmente modificada por la Ley 62/2003, de 30 diciembre, de Medidas fiscales, administrativas y del orden social. La Institución se rige asimismo por la vigente Ley 4/2003, de 11 de marzo, de Cajas de Ahorros de la Comunidad de Madrid, y por sus Estatutos, aprobados por la Asamblea General de la Entidad, celebrada el día 28 de abril de 2003 y autorizados por Orden 8 de mayo de 2003 del Consejero de Hacienda de la Comunidad Autónoma de Madrid.

Está sujeta a supervisión del Banco de España, en cuyo registro de Cajas de Ahorros se halla inscrita con el número 99, y con Código de Banco de España número 2038. Igualmente, está integrada en la Confederación Española de Cajas de Ahorro 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 45 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.

Al 31 de diciembre de 2003 las cuentas anuales de la Institución, que se han preparado, básicamente, de acuerdo con las normas de valoración descritas en la Nota 5, representan el 98,77% del activo consolidado y el 93,61% del beneficio consolidado neto del Grupo (99,32% y 96,51% al 31 de diciembre de 2002, respectivamente).

A continuación se presentan los balances y las cuentas de pérdidas y ganancias de la Institución a 31 de diciembre de 2003 y 2002, 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 2003 y 2002, antes de la distribución del beneficio.

(en miles de euros)

	2003	2002	2003	2002
ACTIVO			PASIVO	
1. Caja y depósitos en bancos centrales	1.104.865	1.144.760	1. Entidades de crédito	5.687.598
1.1. Caja	496.582	522.127	1.1. A la vista	33.403
1.2. Banco de España	558.330	580.221	1.2. Otros débitos	5.654.195
1.3. Otros bancos centrales	49.953	42.402	2. Débitos a clientes	48.448.455
2. Deudas del Estado	9.603.970	5.582.928	2.1. Depósitos de ahorro	40.216.198
3. Entidades de crédito	4.699.978	8.416.885	2.1.1. A la vista	20.859.771
3.1. A la vista	57.998	174.288	2.1.2. A plazo	19.356.427
3.2. Otros créditos	4.602.080	8.242.567	2.2. Otros débitos	8.232.257
4. Créditos sobre clientes	48.394.176	42.730.077	2.2.1. A la vista	-
Pro-memoria: Entidades de contrapartida Central	-	-	2.2.2. A plazo	8.232.257
5. Obligaciones y otros valores de renta fija	5.000.482	5.281.527	Pro-memoria: Entidades de contrapartida Central	15.000
5.1. De emisión pública	973.815	1.055.806	3. Débitos representados por valores negociables	10.280.565
5.2. Otras emisiones	4.026.677	4.225.721	3.1. Bonos y obligaciones en circulación	10.280.565
Pro-memoria: Títulos propios	1.744	579	3.2. Pagars y otros valores	532.460
6. Acciones y otros títulos de renta variable	127.038	187.778	4. Otros pasivos	2.632.937
7. Participaciones	1.617.607	1.684.852	5. Cuentas de periodificación	568.437
7.1. En entidades de crédito	122.226	134.627	6. Provisiones para riesgos y cargas	231.361
7.2. Otras participaciones	1.495.381	1.550.025	6.1. Fondo de pensionistas	4.793
8. Participaciones en empresas del grupo	780.939	846.914	6.2. Provisión para impuestos	64.566
8.1. En entidades de crédito	14.528	14.547	6.3. Otras provisiones	162.002
8.2. Otras	748.411	631.367	6 bis. Fondo para riesgos generales	-
9. Activos inmateriales	99.372	87.220	7. Beneficios del ejercicio	508.372
9.1. Gastos de constitución y primer establecimiento	3.980	5.121	8. Pasivos subordinados	2.883.784
9.2. Otros gastos amortizables	95.392	82.099	9. Fondo de dotación	27
10. Activos materiales	1.080.065	1.188.688	10. Primas de emisión	-
10.1. Terrenos y edificios de uso propio	643.295	667.703	11. Reservas	3.940.624
10.2. Otros inmuebles	83.722	80.229	12. Reservas de revalorización	157.703
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros	353.048	430.756	13. Resultados de ejercicios anteriores	-
11. Capital suscrito no desembolsado	-	-	TOTAL	75.338.063
11.1. Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-	2002	70.156.087
11.2. Resto	-	-	CUENTAS DE ORDEN	
12. Acciones propias	-	-	1. Pasivos contingentes	15.788.456
Pro-memoria: Nominal	-	-	1.1. Redescuentos, endosos y aceptaciones	-
13. Otros activos	2.405.482	2.846.108	1.2. Activos afectos a diversas obligaciones	-
14. Cuentas de periodificación	484.099	689.683	1.3. Fianzas, avales y cauciones	15.631.300
15. Pérdidas del ejercicio	-	-	1.4. Otros pasivos contingentes	157.155
TOTAL	75.338.063	70.156.087	2003	25.780.826
CUENTAS DE ORDEN			2002	10.423.559
1. Pasivos contingentes	15.788.456	12.251.613	2. Compromisos	20.649.895
1.1. Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-	2.1. Casiones temporales con opción a recompra	12.882.770
1.2. Activos afectos a diversas obligaciones	-	-	2.2. Disponibles por terceros	10.423.559
1.3. Fianzas, avales y cauciones	15.631.300	12.154.390	2.3. Otros compromisos	15.357.267
1.4. Otros pasivos contingentes	157.155	97.223		



CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID

Cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002

(en miles de euros)

	2003	2002
1. Intereses y rendimientos asimilados	2.575.032	2.839.351
De los que: Cartera de renta fija	547.768	519.036
2. Intereses y cargas asimiladas	(1.142.479)	(1.445.458)
3. Rendimiento de la cartera de renta variable	103.151	109.832
3.1. De acciones y otros títulos de renta variable	1.977	1.608
3.2. De participaciones	56.871	62.842
3.3. De participaciones en el grupo	44.303	45.382
A. MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	1.835.704	1.803.725
4. Comisiones percibidas	843.851	513.385
5. Comisiones pagadas	(112.383)	(93.194)
6. Resultados por operaciones financieras	89.755	117.158
B. MARGEN ORDINARIO	2.136.747	2.041.054
7. Otros productos de explotación	19.269	11.734
8. Gastos generales de administración	(1.024.401)	(973.048)
8.1. Gastos de personal	(705.802)	(673.829)
de los que:		
Sueltos y salarios	(507.756)	(488.952)
Cargas sociales	(144.171)	(137.149)
de las que: pensiones	(34.170)	(31.228)
8.2. Otros gastos administrativos	(318.598)	(289.217)
9. Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(178.417)	(170.713)
10. Otras cargas de explotación	(43.483)	(34.282)
C. MARGEN DE EXPLOTACIÓN	911.735	874.747
11. Amortización y provisiones para insolvencias	(244.784)	(210.333)
12. Saneamiento de inmobilizaciones financieras	(84.384)	(10.727)
13. Dotaciones al fondo para riesgos generales	-	-
14. Beneficios extraordinarios	98.276	89.401
15. Quebrantos extraordinarios	(52.863)	(88.308)
D. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	645.970	624.779
16. Impuesto sobre sociedades	(138.381)	(144.975)
17. Otros impuestos	(1.237)	-
E. RESULTADO DEL EJERCICIO	506.372	479.804



(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 y la 5/1993, de 26 de marzo, 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 y aquellas sociedades que son gestionadas por el Grupo conjuntamente con otra u otras sociedades ajenas al mismo (sociedades multigrupo) 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, las sociedades multigrupo de similar actividad a la de la Institución 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.



[Handwritten signature]

[Handwritten mark]

(3) Imagen fiel, Determinación del Patrimonio, Principios Contables y Comparación de la Información

(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 y sucesivas modificaciones, 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 (véase Nota 5).

Los datos correspondientes al ejercicio 2002 que se incluyen en esta memoria se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2002 fueron aprobadas por la Asamblea General Ordinaria el 10 de marzo de 2003 y las correspondientes al ejercicio 2003, que han sido formuladas por el Consejo de Administración en su reunión de 2 de febrero de 2004, se estima que serán aprobadas por la Asamblea General Ordinaria sin 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 2003 y 2002, hay que considerar los siguientes saldos y conceptos de los balances consolidados adjuntos:

(miles de euros)		
CONCEPTOS	2003	2002
Fondo de dotación	27	27
Reservas	3.818.394	3.536.488
Reservas de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996 (Nota 18)	157.703	157.703
Reservas en sociedades consolidadas	239.465	184.336
Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas	(138.579)	(152.405)
Beneficio neto atribuido al Grupo	540.945	497.147
Patrimonio neto contable	4.617.955	4.223.296
Distribución del beneficio neto a la Obra Social (Nota 4)	(136.316)	(131.706)
Patrimonio después de la distribución del beneficio neto	4.481.639	4.091.590



(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 y sucesivas modificaciones.

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, proporcional o de puesta en equivalencia, según corresponda en cada caso. Todas las cuentas y transacciones importantes entre las sociedades consolidadas, global o proporcionalmente, 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) Comparación de la información

Como consecuencia de la modificación en la clasificación de determinados gastos en función de su naturaleza, en el ejercicio 2003 el Grupo ha contabilizado determinados gastos por importe de 18.978 miles de euros en el capítulo "Gastos de Personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2003. A efectos de comparación, en las cuentas anuales del ejercicio 2002 adjuntas, el importe de dicho gasto (16.490 miles de euros) se ha reclasificado del capítulo "Otros Gastos Administrativos" al capítulo "Gastos de Personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2002 adjunta. Como consecuencia de lo anterior, la citada cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2002 difiere de la aprobada por la Asamblea General de la Institución de fecha 10 de Marzo de 2003, exclusivamente, en cuanto a su presentación, habiéndose adaptado al criterio de clasificación indicado anteriormente.

Como consecuencia de los acuerdos existentes entre los Grupos Caja Madrid y Mapfre, en el ejercicio 2003 la sociedad Mapfre-Caja Madrid Holding de Entidades Aseguradoras, S.A. ha pasado a tener la consideración de sociedad multigrupo. Dado que la actividad de la misma no está directamente relacionada con la de la Institución, dicha participación se ha valorado en este ejercicio, al igual que en el anterior, mediante el procedimiento de la puesta en equivalencia, si bien, en base a la normativa de Banco de España, el importe contabilizado en este ejercicio en el epígrafe "Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en concepto de resultado del ejercicio procedente de dicha participada ha sido la parte proporcional que le corresponde al Grupo del resultado antes de impuestos de la misma, contabilizándose a su vez en el epígrafe "Impuestos sobre beneficios" de la citada cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, la parte proporcional que le corresponde al Grupo del gasto por impuesto sobre beneficios de la sociedad.

Este cambio en la consideración de dicha participada ha supuesto un incremento en los saldos de los epígrafes "Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia" e "Impuestos sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta correspondiente al ejercicio 2003 por importe de 36.375 miles de euros.

Las principales variaciones habidas en el ejercicio 2003, en los porcentajes poseídos en las sociedades que conforman el perímetro de consolidación se presentan a continuación:

(porcentaje de participación)	2003	2002
SOCIEDADES		
Sociedades del grupo consolidadas por integración global y proporcional		
Madrid Management Company Miami	-	100,00
Sociedades valoradas por puesta en equivalencia		
Afore Tepeyac, S.A.	-	33,00
Attijari Immobilière	-	50,00
Centro de Osteointegración Galeno, S.L.	72,87	68,53
Centro Médico Maestranza, S.A.	82,21	64,90
Iberphone, S.A.	-	30,00
Indra Sistemas, S.A.	10,40	10,78
Inversis Network, S.A.	32,99	28,53
Pagumar, A.I.E.	85,45	-
Sala Retiro On Line, S.A.	100,00	-
Sociedad Preparatoria Medios de Pago, S.A.	-	20,00
Sogecable, S.A.	5,01	3,75
Sotogrande, S.A.	17,27	-

Las variaciones anteriores no han tenido un efecto significativo en las cuentas anuales del 2003.



A continuación se indican las principales operaciones realizadas por el Grupo en el ejercicio 2003:

Acuerdo con el Sistema Mapfre

Durante el ejercicio 2003, Corporación Financiera Caja Madrid, S.A. acudió a dos ampliaciones de capital de Mapfre-Caja Madrid Holding de Entidades Aseguradoras, S.A., por un importe de 14.700 miles de euros por capital y 34.300 miles de euros por prima de emisión, manteniendo el porcentaje de participación en dicho Holding en el 49%. Los recursos de esta ampliación de capital fueron destinados por el Holding Mapfre-Caja Madrid S.A. al pago del precio de la adquisición de Musini al resultar adjudicatario en el proceso de privatización de esta compañía según resolución del Consejo de Administración de la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI) de 27 de junio de 2003. Dicha adquisición aportó, un incremento de un 1,5% a la cuota de mercado consolidando la posición del Grupo al frente del mercado asegurador español.

Compra de acciones de Sogecable, S.A.

Durante el año 2003, Corporación Financiera Caja Madrid, S.A. ha incrementado su participación en un 1,26% adicional de la sociedad Sogecable, S.A. hasta alcanzar el 5,01%.

Compra de acciones de Sotogrande, S.A.

Durante el año 2003, Sociedad de Participación y Promoción Empresarial Caja Madrid, S.A. ha procedido a la adquisición del 17,27% de la sociedad Sotogrande, S.A.

Venta de Attijari Immobilière

En el ejercicio 2003 Corporación Financiera Caja Madrid, S.A. ha vendido al Banco Comercial de Marruecos su participación en Attijari Immobilière por un importe de 9.812 miles de euros.

Venta de Afore Tepayac

En el ejercicio 2003 Corporación Internacional Caja de Madrid ETVE vendió al grupo norteamericano PRINCIPAL su participación en la gestora de fondos de pensiones mexicana Afore Tepeyac por un importe de 195 millones de pesos mexicanos equivalentes a 16.005 miles de euros.



(4) Distribución de resultados de la Institución

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 2003 que el Consejo de Administración de la Institución propondrá para su aprobación de la Asamblea General, así como la distribución aprobada del beneficio neto del ejercicio 2002, son las siguientes:

(en miles de euros)

CONCEPTOS	2003	2002
Dotación a la Obra Social (Nota 3.2)	136.316	131.706
Dotación a Reservas	370.056	348.098
Beneficio neto del ejercicio	506.372	479.804



(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 procedió a la amortización anticipada de la mayor parte del fondo de comercio originado en la adquisición de una sociedad participada. Dicha amortización extraordinaria no estuvo basada en evoluciones negativas previstas en la correspondiente inversión, sino únicamente en aplicación de criterios de prudencia por parte del Grupo. La amortización practicada excedió en 92.363 miles de euros a la que había sido necesaria realizar si se hubieran aplicado a esta participación los calendarios y criterios indicados en el párrafo anterior.

En el ejercicio 2003 el Grupo ha procedido a la amortización anticipada, respecto al calendario inicialmente previsto, de una parte del fondo de comercio originado en la adquisición de una sociedad participada por importe de 40.970 miles de euros (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) Principio de registro de las operaciones y de devengo

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 función de la cual se calculan los ingresos y costes por intereses).

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero a aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses y a la totalidad de los títulos de renta fija que constituyen la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento.

No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa de Banco de España, los intereses devengados por los deudores en mora y en litigio o de cobro dudoso no se reconocen como ingresos hasta el momento en que se cobran o materializan.

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 de cambio 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.

Como consecuencia de la introducción del euro como moneda oficial desde el 1 de enero de 1999, tienen la consideración de moneda extranjera todas aquellas monedas no correspondientes a las unidades monetarias nacionales de los países participantes en la Unión Monetaria Europea (UME). Así, bajo la descripción de "euros" de los desgloses de esta memoria, se incluyen todas aquellas monedas de países participantes en la UME, figurando el resto de monedas bajo el concepto de "moneda extranjera".

El contravalor en euros de las partidas del activo y del pasivo expresadas en moneda extranjera ascendía a 3.963.397 y 3.928.422 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2003.

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 2003 se clasifican según los siguientes criterios:

1. **Cartera de negociación:** incluye los valores con los que el Grupo tiene la finalidad de operar 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, por tener, básicamente, 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.

Los resultados que pueden producirse como consecuencia de la enajenación de estos títulos se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias como resultados extraordinarios, si bien, cuando se traten de beneficios, se dota una provisión específica por el mismo importe, que será abonada a resultados linealmente durante la vida residual de los valores vendidos.

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", incluidos en la cartera de inversión ordinaria, sin considerar las operaciones de cesión temporal y de cobertura que tienen asociadas, ascendían a 31 de diciembre de 2003 y 2002 a 5.021 y 20.968 miles de euros, respectivamente.



h) Valores representativos de capital

1. Las participaciones en sociedades dependientes consolidables se consolidan y las participaciones en sociedades dependientes no consolidables y asociadas se valoran, respectivamente, de acuerdo con los criterios descritos en las Notas 2 y 3 de esta memoria. Las diferencias (en más o en menos) que se producen al comparar el coste de adquisición y el valor teórico-contable corregido por el importe de las plusvalías tácitas imputables a elementos patrimoniales concretos existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en el de la valoración posterior, se registran de la manera que se indica en los apartados a) y b) de esta Nota 5.
2. Los restantes títulos representativos de capital (sociedades que no sean ni dependientes ni asociadas), excepto los integrantes de la cartera de negociación, se registran a su coste de adquisición (regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con la normativa aplicable) o a su valor de mercado (determinado según se describe seguidamente), el que sea menor:
 - a. Valores cotizados en Bolsa: cotización media del último trimestre o cotización del último día hábil del ejercicio, la que sea menor.
 - b. Valores no cotizados en Bolsa: valor teórico-contable de la participación, obtenido a partir del último balance de situación disponible (en algunos casos, no auditado) de cada una de las sociedades participadas, corregido por el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en el de la valoración posterior. Con respecto a las plusvalías tácitas, en la parte en que no sean imputables a elementos concretos de la sociedad participada:
 - Si son asimilables a un fondo de comercio, se mantienen como mayor coste de la inversión. Este fondo de comercio se amortiza linealmente en un plazo máximo de veinte años (mediante la dotación de un fondo específico) salvo por la parte que sea absorbida por un incremento en los respectivos valores teórico-contables de las sociedades participadas.
 - Si no son asimilables a un fondo de comercio, se sanean con cargo a los resultados del ejercicio.

Con objeto de reconocer las minusvalías existentes (según lo comentado), se ha constituido un fondo de fluctuación de valores, que se presenta disminuyendo el saldo del capítulo "Acciones y Otros Títulos de Renta Variable" del balance de situación consolidado (véase Nota 12).

Los valores que constituyen la cartera de negociación se presentan a su precio de mercado al cierre del ejercicio. Las diferencias que se producen por las variaciones de valor se registran, por el neto, en la cuenta de pérdidas y ganancias (en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras").



i) Fondo de insolvencias y fondo de riesgo-país

Los fondos de insolvencias tienen por objeto cubrir las posibles pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de las inversiones crediticias y de los valores de renta fija, así como de los riesgos por avales y garantías y de sus correspondientes intereses acumulados a cobrar, contraídos por la Institución en el desarrollo de su actividad.

Los fondos de insolvencias se incrementan por las dotaciones efectuadas con cargo a los resultados del ejercicio y se minoran por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido en situación de morosidad durante un periodo de tiempo superior al establecido por la normativa de Banco de España y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados (véanse Notas 8, 9, 11 y 22).

Al 31 de diciembre de 2003, los fondos de insolvencias se han determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Provisiones para riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país:

- a. Provisiones específicas: de acuerdo con lo requerido por la Circular 4/1991, de manera individual en función de las expectativas de recuperación de los riesgos y, como mínimo, por aplicación de los coeficientes establecidos en dicha Circular y en sus posteriores modificaciones.
- b. Provisión genérica: adicionalmente y siguiendo la normativa de Banco de España, existe una provisión genérica, equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija del sector privado, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria de otros sectores residentes y no residentes. Dicho porcentaje alcanza únicamente el 0,5% para determinados 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. Esta provisión genérica está destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente como problemáticos, pero que pudieran serlo en el futuro. Al 31 de diciembre de 2003, dicha provisión ascendía a 481.287 miles de euros (408.836 miles de euros al 31 de diciembre de 2002).

2. Provisiones para riesgo-país: se dotan 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), la cartera de obligaciones y otros valores de renta fija (véase Nota 11) y los avales y garantías prestadas (véase Nota 22), correspondientes a residentes en países con diferentes grados de dificultad, cumplen en cada ejercicio los requerimientos exigidos por la normativa de Banco de España. Al 31 de diciembre de 2003, dicha provisión ascendía a 96.905 miles de euros (96.905 miles de euros al 31 de diciembre de 2002).

3. Fondo para la cobertura estadística de insolvencias: la circular 9/1999, de 17 de diciembre, de Banco de España introdujo, a partir del 1 de julio de 2000 la necesidad de constituir un fondo para la cobertura estadística de insolvencias latentes en las diferentes carteras de riesgo homogéneas, dotando cada trimestre, en el capítulo "Amortización y Provisiones de 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 homogéneos (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 para insolvencias específicas realizadas en el trimestre, como sustraendo, sin que el fondo constituido supere el triple de los riesgos ponderados. Si dicha diferencia fuese negativa, su importe se abonaría a la cuenta de pérdidas y ganancias, con cargo al fondo constituido por este concepto en la medida que exista saldo disponible. Al 31 de diciembre de 2003, dicha provisión ascendía a 380.751 miles de euros (250.440 miles de euros al 31 de diciembre de 2002).



Los fondos de insolvencias se muestran minorando el saldo 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) del balance de situación, salvo por lo que se refiere a las provisiones para cubrir las pérdidas que, en su caso, se puedan derivar de los riesgos de firma mantenidos por la Institución, que se presentan en el saldo del epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas – Otras provisiones" del pasivo del balance de situación (véase Nota 22).

Los fondos de insolvencias registrados cumplen lo requerido por la normativa de Banco de España.

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 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

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.

Esta provisión, que se registra con cargo al capítulo "Quebrantos Extraordinarios" (y se liberan con abono al capítulo "Beneficios Extraordinarios") de la cuenta de pérdidas y ganancias, se presentan minorando el saldo del epígrafe "Activos Materiales – Otros Inmuebles" del balance de situación (véanse Nota 16 y Nota 29).

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.

k) 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 amortizan en función de su vida útil estimada, en un plazo máximo de tres años.



l) 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 2003, de conformidad con el acuerdo citado anteriormente, han ascendido a 35.075 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 (0,1% de la plantilla), la Institución tiene contratadas pólizas de seguros con Mapfre Vida, S.A. que cubren la totalidad del pasivo actuarial devengado al 31 de diciembre de 2003 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% y tasa de crecimiento de salarios 2,5%, IPC del 1,5% y tasa de crecimiento de las bases de cotización de la Seguridad Social del 1,5%.

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 (actualmente Mapfre Vida, S.A.) 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 (actualmente Mapfre Vida, S.A.) 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 (actualmente Mapfre Vida, S.A.) por importe de 20.807 miles de euros, habiendo utilizado para su cálculos 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%.

El resumen en la Institución de la situación de los compromisos cubiertos con fondos externos de pensiones y contratos de seguro al 31 de diciembre de 2003 y 2002 se muestra a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2003	2002
Riesgos devengados por pensiones no causadas:		
En fondos de pensiones externos	501.277	446.831
Con contratos de seguro	4.467	3.938
Compromisos por pensiones causadas:		
Con contratos de seguro	252.279	225.384
Compromisos por prejubilación:		
Con contratos de seguro	125.187	151.425
TOTAL	883.210	827.578

[Handwritten signatures]



m) 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).



n) 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 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.

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

Durante el ejercicio 2003 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 S.G.E.C.R., S.A.
 Caja Madrid e)business
 Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A.
 Corporación Internacional Caja Madrid, E.T.V.E., S.L.
 Estrategia de Inversiones Empresariales Sociedad de Capital Riesgo, S.A.
 Gestión de Centros Culturales, S.A.
 Hospital Pardo de Aravaca, S.A.
 Inmogestión y Patrimonios, S.A.
 Intermediación y Patrimonios, S.L.
 Mediación y Diagnósticos, S.A.
 Naviera Cata, S.A.
 Parque Biológico de Madrid, 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 On Line, S.L.
 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.



ñ) Fondo de Garantía de Depósitos

De acuerdo con la Orden Ministerial, de 24 de enero de 2002, del Ministerio de Economía y Hacienda, en la que se establecen las aportaciones al fondo de garantía de depósitos a realizar por las cajas de ahorros, y a propuesta del Banco de España, el importe de las aportaciones se han establecido fijadas en el 0,4 por 1000 de una base integrada por los depósitos a los que se extiende la garantía. De acuerdo con lo anterior el Grupo ha aportado en el ejercicio 2003 al mencionado fondo 11.329 miles de euros, que se encuentran registrados en el epígrafe "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de acuerdo a la normativa vigente de Banco de España.

o) 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.



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]

[Handwritten mark]



(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 2003 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
Conjunto consolidable		
Accionariado y Gestión, S.L.	-	1.759
Avanza, Inversiones Empresariales, S.G.E.C.R., S.A.	100	-
Banco de Servicios Financieros Caja Madrid Mapfre, S.A.	-	57.140
Bancofar, S.A.	-	451
Caja Madrid Bolsa, S.V.B., S.A.	2.948	770
Madrid Finance BV	-	60
Caja Madrid de Pensiones, E.G.F.P., S.A.	-	1.261
Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A.	31.663	-
Corporación Financiera Habana, S.A.	-	-
Finanmadrid, S.A., E.F.C.	-	329
Gesmadrid, S.G.I.I.C., S.A.	5.237	4.014
Mediación y Diagnósticos, S.A.	231	-
Participación y Cartera de Inversión, S.L.	11	-
Sociedad de Participación y Promoción Empresarial Caja de Madrid, S.A.	2.584	-
Tecnicontrol y Gestión Integral, S.L.	525	27.118
Resto del Grupo		
Gestión de Centros Culturales, S.A.	12	-
Hospital Pardo Aravaca, S.A.	-	4.784
Pluritel de Comunicaciones, S.A.	5	-
Sala Retiro, S.A.	42	-
Tasaciones Madrid, S.A.	120	-
Total al 31 de diciembre de 2003	43.478	97.686
Total al 31 de diciembre de 2002	36.980	115.728



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

Sociedad del Grupo	Titular de la Participación	Porcentaje de participación
Caja Madrid de Pensiones E.G.P.F., S.A.	Corporación Mapfre	30,00%
Caja Madrid Bolsa, SVB, S.A.	Corporación Mapfre	30,00%
Corporación Financiera Habana, S.A.	Banco Popular de Ahorro de Cuba	40,00%
Gesmadrid, S.G.I.I.C., S.A.	Corporación Mapfre	30,00%
Centro de Osteointegración Galeno, S.L.	Gestión Hospitalaria	14,14%
Clinicentro Ciudad Salitre, S.A.	Organización Sanitas Internacional	20,00%



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

A 31 de diciembre de 2003, los saldos que componen estos capítulos en los balances consolidados adjuntos se detallan a continuación:

(en miles de euros)

SOCIEDAD	2003	2002
Intereses minoritarios		
Caja Madrid Bolsa, S.V.B., S.A.	6.757	6.699
Caja Madrid de Pensiones, E.G.F.P., S.A.	7.320	7.317
Caymadrid Finance LTD (*)	900.000	899.692
Corporación Financiera Habana, S.A.	2.247	2.415
Gesmadrid, S.G.I.I.C., S.A.	8.339	8.331
Bancofar, S.A.	6.718	-
Plurimed, S.A.	2.090	2.118
Saldos al cierre del ejercicio	933.471	926.572
Beneficios consolidados del ejercicio. De minoritarios		
Caymadrid Finance LTD (*)	46.202	47.293
Corporación Financiera Habana, S.A.	694	699
Caja Madrid Bolsa, S.V.B., S.A.	909	580
Caja Madrid de Pensiones, E.G.F.P., S.A.	827	728
Gesmadrid, S.G.I.I.C., S.A.	3.035	3.268
Bancofar, S.A.	399	-
Plurimed, S.A.	(372)	(46)
Saldos al cierre del ejercicio	51.694	52.522

(*) 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	
	2003	2002	2003	2002
Caja y depósitos en bancos centrales				
Caja	496.776	522.219	-	-
Cuentas corrientes en Banco de España	559.933	580.988	-	-
Cuentas corrientes en Otros bancos centrales	49.953	43.457	-	-
Suma	1.106.662	1.146.664	-	-
Entidades de crédito				
Cuentas mutuas	7.485	8.125	2	-
Otras cuentas a la vista	60.555	175.734	48.051	58.469
Cuentas a plazo	3.775.355	7.183.176	3.530.029	5.312.966
Adquisiciones y cesiones temporales de activos	552.048	575.996	2.388.066	3.082.646
Préstamos y acreedores por valores	-	-	-	-
Activos Dudosos	23.540	171	-	-
Fondo de Insolvencias	(11.811)	-	-	-
Suma	4.407.172	7.943.202	5.966.148	8.454.081
Total	5.513.834	9.089.866	5.966.148	8.454.081
Detalle por monedas				
En euros	4.334.905	7.505.386	4.293.660	4.043.082
En moneda extranjera	1.178.929	1.584.480	1.672.488	4.410.999
Total	5.513.834	9.089.866	5.966.148	8.454.081

Entidades de Crédito. Fondo de Insolvencias

El movimiento de la cuenta "Fondo de Insolvencias", durante los ejercicios 2003 y 2002, ha sido el siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2003	2002
SalDOS al comienzo del ejercicio	-	200
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	11.811	-
Fondo de insolvencias que ha quedado disponible	-	(200)
Dotación neta (Nota 9)	11.811	(200)
SalDOS al cierre del ejercicio	11.811	-



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 de vencimiento desde fecha de balance:

(en miles de euros)

CONCEPTOS	Cuentas a plazo		Adquisiciones y cesiones temporales de activos	
	2003	2002	2003	2002
Activo				
Hasta 3 meses	1.332.442	2.082.519	50.847	465.533
De 3 a 12 meses	982.021	4.002.857	501.201	110.463
De 1 a 5 años	704.497	791.801	-	-
Superior a 5 años	756.395	305.999	-	-
Suma	3.775.355	7.183.176	552.048	575.996
Pasivo				
Hasta 3 meses	1.679.541	2.534.603	2.385.066	2.982.466
De 3 a 12 meses	817.408	1.701.381	3.000	100.180
De 1 a 5 años	91.100	57.536	-	-
Superior a 5 años	941.980	1.019.446	-	-
Suma	3.530.029	5.312.966	2.388.066	3.082.646



(9) Créditos sobre Clientes

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

(en miles de euros)

CONCEPTOS	2003	2002
Por sectores		
Crédito a las administraciones públicas españolas	1.718.750	2.029.846
Crédito a otros sectores residentes	45.686.888	38.895.692
Crédito a no residentes	2.173.148	2.609.314
Activos dudosos	386.608	409.996
Fondo de insolvencias	(1.031.979)	(812.048)
Total	48.933.415	43.132.800
Según plazo de vencimiento desde fecha de balance		
Hasta 3 meses	4.791.394	4.463.914
De 3 a 12 meses	4.189.823	4.394.673
De 1 a 5 años	10.769.748	11.267.710
Más de 5 años	27.290.374	22.964.165
Duración indeterminada	2.924.055	854.386
Suma	49.965.394	43.944.848
Fondo de insolvencias	(1.031.979)	(812.048)
Total	48.933.415	43.132.800
Por monedas		
En euros	47.620.347	41.457.486
En moneda extranjera	1.313.068	1.675.314
Total	48.933.415	43.132.800



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	2003	2002
Crédito comercial	1.496.727	1.303.349
Créditos con garantía real		
Con garantía hipotecaria	28.980.142	24.076.615
Con garantía de depósitos dinerarios	30.000	49.121
Con garantía prendaria	66.047	65.699
Otras garantías reales	174.872	270.422
Suma	29.251.061	24.461.857
Otros créditos		
Deudores por tarjetas de crédito	382.604	311.512
Efectos financieros	17.160	11.149
Préstamos y cuentas de crédito	13.122.192	11.539.791
Descubiertos en cuenta y excedidos en cuentas de crédito	24.910	27.665
Cuotas vencidas pendientes de cobro	52.160	68.348
Arrendamientos financieros concedidos	382.908	355.857
Adquisiciones temporales de activos	10.292	7.065
Anticipos transitorios y otros deudores	946.874	809.099
Suma	14.939.100	13.130.486
Total	45.686.888	38.895.692

Fondo de insolvencias

Los movimientos habidos en la cuenta "Fondo de insolvencias" durante los ejercicios 2003 y 2002 han sido los siguientes:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2003	2002
Saldos al comienzo del ejercicio	812.048	721.627
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	504.235	484.751
Fondo de insolvencias que ha quedado disponible	(164.623)	(187.246)
Dotación neta	339.612	297.505
Utilización de fondos para activos amortizados y otros movimientos netos	(111.564)	(217.984)
Traspaso a la provisión para activos adjudicados (Nota 16)	(7.047)	(4.333)
Diferencias en cambio por fondos constituidos en moneda extranjera	(1.070)	(395)
Otros movimientos	-	15.628
Saldos al cierre del ejercicio	1.031.979	812.048

El detalle del saldo del epígrafe "Amortizaciones y Provisiones para Insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias es el siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2003	2002
Dotación neta al fondo de insolvencias de inversiones crediticias	339.612	297.505
Recuperación neta para riesgos de firma (Nota 22)	17.765	(15.379)
Dotación neta del fondo para obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 11)	(27.660)	6.416
Dotación neta del fondo de tesorería y entidades de crédito (Nota 8)	11.811	(200)
Activos en suspenso recuperados	(93.798)	(82.785)
Total Amortizaciones y Provisiones para Insolvencias	247.730	205.557



(10) Deudas del Estado

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la composición del saldo de este capítulo de los balances consolidados adjuntos, es la siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2003	2002
Cartera de Renta Fija:		
De negociación	267	318
De inversión ordinaria	2.844.432	2.690.534
De inversión a vencimiento	6.761.521	2.900.546
Suma	9.606.220	5.591.398
Fondo de fluctuación de valores	(35)	-
Total	9.606.185	5.591.398

Los movimientos registrados en este epígrafe durante los ejercicios 2003 y 2002, han sido los siguientes:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2003	2002
Saldos al inicio del ejercicio	5.591.398	4.802.099
Altas	34.649.543	19.132.430
Bajas	(30.702.414)	(18.448.276)
Otros	67.693	105.132
Variación neta del fondo de fluctuación de valores	(35)	13
Saldos al cierre del ejercicio	9.606.185	5.591.398

Al 31 de diciembre de 2003, el desglose de este capítulo por plazos de vencimiento, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

CONCEPTOS	Vencimiento				Total
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	
Cartera de Renta Fija:					
De negociación	-	-	77	190	267
De inversión ordinaria	1.632.911	1.001.440	206.916	3.165	2.844.432
De inversión a vencimiento	-	118.987	473.624	6.168.910	6.761.521
Total	1.632.911	1.120.427	680.617	6.172.265	9.606.220



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	2003	2002
De negociación	267	318
Otras deudas anotadas cotizadas	267	318
De inversión ordinaria	2.844.432	2.690.534
Letras del Tesoro	2.834.849	2.613.972
Otras deudas anotadas cotizadas	9.583	76.562
De inversión a vencimiento	6.761.521	2.900.546
Otras deudas anotadas cotizadas	6.761.521	2.900.546
Total	9.606.220	5.591.398

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 2003 ha sido 2,13% (3,85% en el ejercicio 2002). 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 4,67% en el ejercicio 2003 (5,67% en el ejercicio 2002). 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 2003 adjunto, se habían cedido un importe efectivo de 9.723.520 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 2003, el importe nominal de la Deuda del Estado afecta a determinados compromisos, propios y de terceros, ascendía a 103.858 miles de euros.

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2003 y 2002, se muestra a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2003	2002
Saldos al comienzo del ejercicio	-	13
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	35	-
Fondo de fluctuación que ha quedado disponible	-	(13)
Dotación neta	35	(13)
Saldos al cierre del ejercicio	35	-



(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)		
CONCEPTOS	2003	2002
Por moneda:		
En euros	4.059.817	3.819.302
En moneda extranjera	965.391	1.544.012
Suma	5.025.208	5.363.314
Por naturaleza:		
Fondos Públicos	973.830	1.057.115
Bonos y obligaciones	653.285	715.555
Pagarés de Empresa	36.279	36.712
Otros valores	3.361.814	3.553.932
Suma	5.025.208	5.363.314
Por sectores:		
Administraciones Públicas	973.830	1.057.115
De entidades oficiales de crédito	46.207	87.813
De otras entidades de crédito residentes	34.041	18.938
De otros sectores residentes	691.308	752.217
De otros sectores no residentes	3.279.822	3.447.231
Suma	5.025.208	5.363.314
Fondo de fluctuación de valores	(2.172)	(6.642)
Fondo de Insolvencias	(22.751)	(50.411)
Total	5.000.285	5.306.261

Del total de la cartera de obligaciones y otros valores de renta fija al 31 de diciembre de 2003, 1.303.201 de euros vencen durante el ejercicio 2004.



Durante los ejercicios 2003 y 2002, 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)		
CONCEPTOS	2003	2002
Saldos al inicio del ejercicio	5.306.261	6.177.465
Altas	9.501.465	14.261.095
Bajas	(9.595.450)	(14.813.782)
Otros	(244.121)	(325.725)
Variación neta del fondo de fluctuación de valores	4.470	13.624
Variación neta del fondo de insolvencias	27.660	(6.416)
Saldos al cierre del ejercicio	5.000.285	5.306.261

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2003 y 2002, se muestra a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2003	2002
Saldos al comienzo del ejercicio	6.642	20.266
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	326	1.610
Fondos de fluctuación que han quedado disponibles	(4.796)	(15.186)
Dotación neta	(4.470)	(13.576)
Otros movimientos	-	(48)
Saldos al cierre del ejercicio	2.172	6.642

Los movimientos habidos en la cuenta "Fondo de Insolvencias" durante los ejercicios 2003 y 2002 han sido los siguientes:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2003	2002
Saldos al comienzo del ejercicio	50.411	43.995
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	783	14.381
Fondo de insolvencias que ha quedado disponible	(28.443)	(7.965)
Dotación neta (Nota 9)	(27.660)	6.416
Saldos al cierre del ejercicio	22.751	50.411



(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, del criterio de clasificación y valoración y de la admisión o no a cotización en Bolsa de los valores al 31 de diciembre de 2003 y 2002, se indica a continuación:

(en miles de euros)

CONCEPTOS	2003	2002
Por moneda:		
En euros	158.694	184.949
En moneda extranjera	22.969	34.517
Suma	181.663	219.466
Por criterio de clasificación y valoración:		
Negociación	33.595	26.316
Inversión Ordinaria	148.068	193.150
Suma	181.663	219.466
Por cotización:		
Títulos cotizados	51.479	71.844
Títulos no cotizados	130.184	147.622
Suma	181.663	219.466
Fondo de fluctuación de valores	(30.999)	(35.076)
Total	150.664	184.390

Durante los ejercicios 2003 y 2002, 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)

CONCEPTOS	2003	2002
SalDOS al inicio del ejercicio	184.390	277.537
Altas	435.684	616.053
Bajas	(477.078)	(637.617)
Otros	3.591	(6.010)
Traspaso a "Participaciones" (Nota 13)	-	(66.814)
Variación neta del fondo de fluctuación de valores	4.077	1.241
SalDOS al cierre del ejercicio	150.664	184.390



El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2003 y 2002, se muestra a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2003	2002
Saldos al comienzo del ejercicio	35.076	36.317
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	9.017	27.977
Fondos de fluctuación que han quedado disponibles	(13.150)	(14.483)
Dotación neta	(4.133)	13.494
Utilización de fondos por pérdidas en venta	135	(14.327)
Dotación menos utilización	(3.998)	(833)
Otros movimientos	-	-
Diferencias en cambio por fondos constituidos en moneda extranjera	(79)	(408)
Saldos al cierre del ejercicio	30.999	35.076



(13) Participaciones y Participaciones en empresas del Grupo

El capítulo "Participaciones" de los balances al 31 de diciembre de 2003 y 2002 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, no consolidables por no estar su actividad directamente relacionada con la del Grupo económico.

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 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	2003	2002
Por moneda:		
En euros	1.874.049	1.655.323
En moneda extranjera	41.305	63.946
Total	1.915.354	1.719.269
Por cotización:		
Títulos cotizados	774.118	681.699
Títulos no cotizados	1.141.236	1.037.570
Total	1.915.354	1.719.269

A continuación, se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de estos capítulos del balance consolidado durante los ejercicios 2003 y 2002:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2003	2002
Saldos al inicio del ejercicio	1.719.269	1.649.822
Altas	294.586	73.078
Bajas	(98.501)	(70.445)
Trasposos de "Acciones y otros títulos de renta variable" (Nota 12)	-	66.814
Saldos al cierre del ejercicio	1.915.354	1.719.269



(14) Activos Inmateriales

El movimiento de este capítulo del balance consolidado, durante el ejercicio 2003, se indica a continuación:

(en miles de euros)

CONCEPTOS**Coste regularizado actualizado**

Saldos al 31 de diciembre de 2002	175.731
Altas	70.304
Bajas	(1.561)
Otros	(1.551)
Saldos al 31 de diciembre de 2003	242.923
Amortización acumulada	
Saldos al 31 de diciembre de 2002	77.832
Amortización anual	48.687
Bajas	(116)
Saldos al 31 de diciembre de 2003	126.403
Valores netos al 31 de diciembre de 2003	116.520



(15) Fondo de comercio de consolidación

El detalle por sociedades del saldo de este capítulo de los balances consolidados adjuntos neto de las correspondientes amortizaciones acumuladas, se presenta a continuación:

(en miles de euros)

CONCEPTOS	2003	2002	Plazo máximo de amortización en años
Banco de Servicios Financieros Caja Madrid - Mapfre, S.A.	7.665	8.116	20
Bancofar, S.A.	2.133	2.635	10
Banque Commerciale du Maroc	3.949	5.026	10
Sogecable, S.A.	61.437	27.625	20
Indra Sistemas, S.A.	36.708	40.214	20
Realia Business, S.A.	42.631	45.861	20
Sinae Energía y Medio Ambiente, S.A.	3.853	4.543	10
Endesa, S.A. (*)	450.264	521.765	20
Mapfre América, S.A.	22.361	23.575	20
Iberia Líneas Aéreas de España, S.A.	16.940	17.983	20
NH Hoteles, S.A.	20.618	21.850	20
Mapfre-Caja Madrid Holding de Entidades Aseguradoras, S.A.	86.190	91.415	20
Resto	3.190	6.154	20
Total	757.939	816.762	

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	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	816.762	840.448
Altas	87.291	59.040
Asignación de plusvalías	(47.184)	(24.950)
Otras bajas	(4.528)	(6.447)
Amortización anual con cargo a resultados (*)	(94.402)	(51.329)
Saldo al final del ejercicio	757.939	816.762

(*) En el epígrafe "Amortización anual con cargo a resultados" correspondiente al ejercicio 2003 del detalle anterior se recogen, adicionalmente a la amortización anual linealmente calculada, 40.970 miles de euros correspondientes a la amortización anticipada de una parte del fondo de comercio originado en la adquisición de una sociedad participada (véase Nota 5.a).



(16) Activos Materiales

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

(en miles de euros)

CONCEPTOS	2003	2002
Terrenos y edificios de uso propio		
Edificios de uso propio	861.275	868.917
Amortización acumulada	(216.939)	(200.670)
Fondo de cobertura de inmovilizado	(231)	(118)
Suma	644.105	668.129
Otros inmuebles		
Inmuebles de la Obra Social	74.766	65.865
Obras en curso y solares	18.143	20.511
Otros inmuebles	79.974	108.124
Amortización acumulada	(18.049)	(16.487)
Fondo de cobertura de inmovilizado	(64.135)	(80.602)
Suma	90.699	97.411
Mobiliario, instalaciones y otros		
Mobiliario, instalaciones y otros activos materiales, de la Obra Social	80.822	78.592
Instalaciones	750.047	727.574
Equipos de automatización	564.484	646.543
Mobiliario y otros	139.151	138.596
Amortización acumulada	(1.175.608)	(1.153.866)
Suma	358.896	437.439
Total	1.093.700	1.202.979



Los movimientos habidos en este capítulo durante los ejercicios 2003 y 2002, referidos al Grupo, han sido los siguientes:

(en miles de euros)

CONCEPTOS	2003	2002
Coste regularizado actualizado		
Saldos al comienzo del ejercicio	2.654.721	2.747.188
Altas	117.280	203.629
Bajas	(69.922)	(73.769)
Otros	(133.417)	(222.327)
Saldos al cierre del ejercicio	2.568.662	2.654.721
Amortización acumulada		
Saldos al comienzo del ejercicio	1.371.022	1.418.276
Amortización anual	183.784	178.440
Bajas	(16.803)	(10.115)
Otros	(127.407)	(215.579)
Saldos al cierre del ejercicio	1.410.596	1.371.022
Fondo de cobertura de inmovilizado		
Saldos al comienzo del ejercicio	80.720	99.616
Dotaciones (Nota 29)	5.757	5.378
Utilización por ventas	(28.974)	(28.546)
Traspasos del fondo de insolvencias (Nota 9)	7.047	4.333
Otros movimientos	(184)	(61)
Saldos al cierre del ejercicio	64.366	80.720
Valores netos al cierre del ejercicio	1.093.700	1.202.979

De los importes correspondientes a "Amortización anual", 6.410 y 6.195 miles de euros para los ejercicios 2003 y 2002, 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 (3.200 y 2.881 miles de euros en 2003 y 2002, respectivamente) figuran en el debe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas de 2003 y 2002, respectivamente, conformando el capítulo "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales", que se eleva a 180.574 y 175.126 miles de euros en 2003 y 2002, respectivamente.



Respecto del ejercicio 2003, 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 32)	Obras en curso y solares	Otros inmuebles
Coste regularizado actualizado				
Saldos al 31 de diciembre de 2002	868.917	65.865	20.511	108.124
Altas	4.865	8.901	218	16.900
Bajas	(10.030)	-	(2.586)	(44.792)
Otros	(2.477)	-	-	(258)
Saldos al 31 de diciembre de 2003	861.275	74.766	18.143	79.974
Amortización acumulada				
Saldos al 31 de diciembre de 2002	200.670	12.328	-	4.159
Amortización anual	20.177	2.069	-	398
Bajas	(2.923)	-	-	(902)
Otros	(985)	-	-	(3)
Saldos al 31 de diciembre de 2003	216.939	14.397	-	3.652
Fondo de cobertura de inmovilizado				
Saldos al 31 de diciembre de 2002	118	-	16.095	64.507
Dotaciones netas	113	-	(2.914)	8.558
Utilización por ventas	-	-	(1.698)	(27.276)
Trasposos del fondo de insolvencias	-	-	53	6.994
Otros	-	-	-	(184)
Saldos al 31 de diciembre de 2003	231	-	11.536	52.599
Valores netos al 31 de diciembre de 2003	644.105	60.369	6.607	23.723

(en miles de euros)

CONCEPTOS	Otros de Obra Social (Nota 32)	Instalaciones	Equipos de automatización	Mobiliario y Otros
Coste regularizado actualizado				
Saldos al 31 de diciembre de 2002	78.592	727.574	646.543	138.596
Altas	6.471	26.821	48.155	4.948
Bajas	(3.261)	(3.335)	(1.610)	(4.308)
Otros	(980)	(1.013)	(128.604)	(85)
Saldos al 31 de diciembre de 2003	80.822	750.047	564.484	139.151
Amortización acumulada				
Saldos al 31 de diciembre de 2002	46.577	500.113	526.702	80.474
Amortización anual	4.341	58.975	88.345	9.479
Bajas	(596)	(4.234)	(1.396)	(6.752)
Otros	(287)	403	(128.821)	2.285
Saldos al 31 de diciembre de 2003	50.035	555.257	484.830	85.486
Valores netos al 31 de diciembre de 2003	30.787	194.790	79.654	53.665

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 fue abonada en el "Fondo de la Obra Social".



(17) Otros activos y Cuentas de periodificación

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

(en miles de euros)

CONCEPTOS	2003	2002
Otros activos		
Cheques a cargo de intermediarios financieros	108.937	95.631
Operaciones en camino	9.062	9.685
Impuesto sobre beneficios anticipado (Nota 23)	299.353	258.576
Hacienda Pública. Otros conceptos fiscales	32.894	22.431
Opciones adquiridas (Nota 5-o)	161.479	128.457
Operaciones financieras pendientes de liquidar	32.404	71.901
Cupón corrido en compra de renta fija	11.816	17.070
Fianzas dadas en efectivo	66.760	48.045
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	1.337.742	1.685.406
Cámaras de compensación	224.894	150.765
Retenciones y pagos a cuenta	135.454	144.762
Otros conceptos	32.060	97.659
Suma	2.452.855	2.730.388
Cuentas de periodificación		
De intereses de:		
Entidades de crédito	55.637	127.428
Inversiones crediticias	120.962	150.328
Cartera de renta fija	245.709	190.434
Recursos al descuento	1.565	5.627
Otros	169.667	137.172
Suma	593.540	610.989



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

Durante los ejercicios 2003 y 2002 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	2003	2002
Saldo inicial consolidado, antes de la distribución del beneficio	3.726.122	3.475.758
Distribución del beneficio neto del año anterior	365.441	361.850
Variaciones por diferencias de cambio y otros movimientos	(14.580)	(111.486)
Saldo consolidado al 31 de diciembre	4.076.983	3.726.122

Los saldos que se incluyen en el concepto "Variaciones por diferencias de cambio y otros movimientos" del año 2003 del cuadro anterior corresponden, fundamentalmente, a la parte proporcional de variación que le corresponde a las reservas del Grupo como consecuencia de la variación que se ha producido en las reservas por diferencias de conversión por participaciones asociadas valoradas por puesta en equivalencia.

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 2003 y 2002, 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 2003 y 2002 se presenta a continuación:

(en miles de euros)

Reservas en Sociedades Consolidadas	2003	2002
Altae Banco, S.A.	8.202	8.194
Banco de Servicios Financieros Caja Madrid - Mapfre, S.A.	13.810	10.360
Caja Madrid de Pensiones, E.G.F.P., S.A.	5.577	5.570
Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A.	20.098	21.347
Gesmadrid, S.G.I.I.C., S.A.	10.766	10.748
Madrid Leasing, S.A., EFC	6.540	5.236
Sociedad de Participación y Promoción Empresarial Caja de Madrid, S.A.	11.404	6.235
Resto	5.003	2.542
Por integración global y proporcional	81.400	70.232
Attijari Immobilier	-	4.025
Avalmadrid, S.G.R., S.A.	798	797
Banque Commerciale du Maroc	14.610	11.769
Mapfre-Caja Madrid Holding de Entidades Aseguradoras, S.A.	36.030	24.672
Iberia Líneas Aéreas de España, S.A.	41.131	30.190
NH Hoteles, S.A.	7.981	5.039
Indra Sistemas, S.A.	17.372	11.923
Realia Business, S.A.	31.467	15.882
Quavitae, S.A.	1.882	2.394
Segurcaja, Correduría de Seguros, S.A.	210	-
Tasaciones Madrid, S.A.	794	793
Inversiones Técnicas Urbanas, S.L	1.821	445
Resto	2.182	2.375
Por puesta en equivalencia	156.278	110.304
Por diferencias de conversión	1.787	3.800
Total	239.465	184.336



(en miles de euros)

Pérdidas en Sociedades Consolidadas	2003	2002
Bancofar, S.A.	770	626
Caja Madrid Bolsa, V.B., S.A.	3.669	3.803
Plurimed, S.A.	422	916
Corporación Internacional Caja Madrid, E.T.V.E., S.L.	4.166	4.855
Mediación y Diagnósticos, S.A.	1.644	4.167
Accionariado y Gestión, S.L.	16.517	9.933
Resto	137	318
Por integración global y proporcional	27.325	24.618
Caja Madrid e]business	9.242	11.394
Inversis Networks, S.A.	14.643	3.870
Centro Médico Maestranza, S.A.	1.328	1.342
Mapfre América, S.A.	14.945	9.748
Poseidón Gas AIE	3.418	1.978
Nautilus Gas AIE	3.311	1.793
Endesa, S.A.	41.801	86.818
Puerto Rican American Life Insurance, C.O.	316	389
Resto	15.680	4.776
Por puesta en equivalencia	104.684	122.108
Por diferencias de conversión	6.570	5.679
Total	138.579	152.405



(19) Débitos a clientes

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, 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	2003	2002
Por moneda:		
En euros	40.229.808	36.161.508
En moneda extranjera	579.533	241.352
Total	40.809.341	36.402.860
Por sectores:		
Administraciones Públicas	2.330.174	1.446.551
Otros sectores residentes	37.547.375	34.407.244
No residentes	931.792	549.065
Total	40.809.341	36.402.860

Los saldos al 31 de diciembre de 2003 y 2002 del cuadro anterior incluyen títulos de renta fija cedidos a clientes con compromiso de recompra por 6.869.727 y 5.487.629 miles de euros, respectivamente (véanse Notas 10 y 11).

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, el detalle, por naturaleza del saldo, que figura registrado en el epígrafe "Otros sectores residentes", se indica a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2003	2002
Cuentas corrientes	7.245.273	6.212.873
Cuentas de ahorro	12.735.265	11.489.340
Imposiciones a plazo	10.826.839	11.229.016
Cesión temporal de activos	6.739.998	5.476.015
Total	37.547.375	34.407.244

El desglose por plazo de vencimiento residual 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 2003 y 2002 adjuntos, se indican a continuación:

(en miles de euros)		
PLAZOS DESDE FECHA DE BALANCE	2003	2002
Depósitos de ahorro - A plazo		
Hasta 3 meses	7.880.405	7.032.193
De 3 a 12 meses	2.560.454	3.785.175
De 1 a 5 años	474.188	512.373
Más de 5 años	700.253	330.975
Total	11.615.300	11.660.716
Otros débitos - A plazo		
Hasta 3 meses	8.116.998	5.798.785
De 3 a 12 meses	127.193	16.260
De 1 a 5 años	-	30.003
Total	8.244.191	5.845.048



(20) Débitos representados por valores negociables - Bonos y Obligaciones en circulación y Pasivos subordinados

La composición de estos capítulos de los balances adjuntos al 31 de diciembre de 2003 y 2002 se detalla a continuación:

(en miles de euros)

TIPO DE EMPRÉSTITO	Último vencimiento	2003		2002
		Valor de reembolso	Coste financiero anual	Valor de reembolso
Bonos de tesorería	2007	1.103.719	5% - 5,63%	1.103.719
Bonos de tesorería	2008	418.922	4%	418.922
Bonos de tesorería	2009	140.000	3,25% - (2)	140.000
Cédulas hipotecarias	2010	1.500.000	5,5%	1.500.000
Bonos de tesorería	2004	289.699	4%	289.699
Bonos de tesorería	2005	23.200	(2)	23.200
Cédulas hipotecarias	2016	1.000.000	5,75%	1.000.000
Cédulas hipotecarias	2006	1.000.000	4,25%	1.000.000
Bonos de tesorería	2005	60.101	(3)	60.101
Cédulas hipotecarias	2012	1.500.000	5,25%	1.500.000
Cédulas hipotecarias	2014	1.500.000	5,00%	1.500.000
Bonos Simples	2005	120.000	4,50%	120.000
Bonos de tesorería	2005	124.924	(4)	124.924
Cédulas hipotecarias	2009	1.500.000	3,75%	-
Saldos al cierre del ejercicio		10.280.565		8.780.565
Deuda subordinada 1990	(1)	36.062	60% EUR3M	36.062
Deuda subordinada 04-98	2010	402.812	4,91%	402.812
Deuda subordinada 09-98	2013	30.410	EUR12M+0,20%	30.410
Deuda subordinada 04-00	2012	550.000	6,25%	550.000
Deuda subordinada 06-00	2015	50.000	EUR3M+0,47%	50.000
Deuda subordinada 07-01	2011	500.000	5,25%	500.000
Bonos subordinados-Caja Madrid Finance B.V.	2041	214.500	(6)	214.500
Deuda subordinada 2003-1	2013	200.000	(5)	-
Saldos al cierre del ejercicio		1.983.784		1.783.784

(1) Deuda perpetua con posibilidad de amortización anticipada a los 20 años, previa autorización del Banco de España y suscrita íntegramente por la Fundación Caja Madrid.

(2) Bonos cupón cero referenciados a cesta de valores.

(3) El tipo de interés final dependerá de que se produzca cualquiera de los supuestos siguientes:

Si Caja Madrid cancela anticipadamente la emisión transcurridos 2 años y 1 día desde la fecha de desembolso, el inversor recibirá un tipo de interés T.A.E. del 7,25%.

Si Caja Madrid cancela anticipadamente la emisión transcurridos 2 años, 6 meses y 1 día, desde la fecha de desembolso, el inversor recibirá un tipo de interés T.A.E. del 7,51%.

Si la emisión se mantiene hasta la amortización final el cliente recibe el 100% de la revalorización media mensual del índice DJ Euro Stoxx 50.

(4) El tipo de interés final dependerá de que se produzca cualquiera de los supuestos siguientes:

Si Caja Madrid cancela anticipadamente la emisión transcurridos 2 años y 1 día desde la fecha de desembolso, el inversor recibirá un tipo de interés T.A.E. del 7,75%.

Si Caja Madrid cancela anticipadamente la emisión transcurridos 2 años, 6 meses y 1 día, desde la fecha de desembolso, el inversor recibirá un tipo de interés T.A.E. del 8%.

Si la emisión se mantiene hasta la amortización final el cliente recibe el 100% de la revalorización media mensual del índice DJ Euro Stoxx 50 durante 3 años.

(5) Eur + 0,40 hasta 28-03-08 y Eur + 0,90 hasta vencimiento final.

(6) Tipo de Interés variable y prefijado.

Las Cédulas Hipotecarias han sido emitidas al amparo de lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regularización del Mercado Hipotecario y disposiciones que la desarrollan.

El pasado 4 de septiembre de 2003, 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 7.000.000 miles de euros, que contempla los instrumentos de Cédulas Hipotecarias, Obligaciones y Bonos Simples.



(21) Otros pasivos y Cuentas de periodificación

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la composición de estos capítulos del pasivo de los balances consolidados adjuntos es la siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2003	2002
Otros pasivos		
Operaciones en camino	32.425	12.602
Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 23)	31.989	20.722
Cuentas de recaudación	219.144	228.182
Obligaciones a pagar	231.433	175.190
Fondo de la Obra Social (Nota 32)	137.646	129.165
Opciones emitidas (Nota 5-o)	171.506	124.040
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	1.422.011	1.616.134
Acreeedores por operaciones de futuro en divisa	-	-
Cámaras de compensación	7.235	6.495
Cuentas especiales	535.243	418.299
Fondo de Bloqueo de Beneficios	46.167	52.725
Otros conceptos	50.557	25.210
Suma	2.885.356	2.808.764
Cuentas de periodificación		
De intereses de:		
Entidades de crédito	64.363	74.622
Acreeedores	15.841	19.471
Empréstitos	265.002	252.570
Inversiones al descuento	6.794	7.560
Otros	209	47
Otros gastos periodificados	226.025	253.480
Suma	578.234	607.750

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 2003 y 2002:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2003	2002
SalDOS al comienzo del ejercicio	52.725	58.450
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	5.026	2.532
Fondo que ha quedado disponible	(11.477)	(8.800)
Dotación neta (Nota 29)	(6.451)	(6.268)
Otros movimientos	(107)	543
SalDOS al cierre del ejercicio	46.167	52.725



(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 al 31 de diciembre de 2003, asciende a 4.793 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.I).

El fondo de pensiones correspondiente a otras sociedades del Grupo que asciende al 31 de diciembre de 2003 a 255 miles de euros incluye los fondos de pensiones internos pendientes de exteriorizar al 31 de diciembre de 2003, calculados de acuerdo con la Circular 5/2000 de Banco de España.

El movimiento de esta cuenta durante el ejercicio 2003 es el siguiente:

(en miles de euros)

CONCEPTOS	Institución	Otras sociedades	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2002	4.390	99	4.489
Dotaciones netas con cargo a los resultados del ejercicio 2003	810	26	836
Pensiones pagadas durante el ejercicio 2003 (Nota 27)	(407)	-	(407)
Otros movimientos	-	130	130
Saldos al 31 de diciembre de 2003	4.793	255	5.048



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 2003 y 2002:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2003	2002
Saldos al comienzo del ejercicio	69.740	101.198
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio (Nota 29)	-	21
Disposición de fondos	(257)	-
Utilización por pago de impuestos	(4.037)	(31.617)
Otros movimientos	-	138
Saldos al cierre del ejercicio	65.446	69.740

Otras provisiones

A continuación se presenta el movimiento registrado en las cuentas que componen este epígrafe durante los ejercicios 2003 y 2002:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2003	2002
Saldos al comienzo del ejercicio	197.104	155.445
Dotación neta a otros fondos especiales (Nota 29)	2.155	42.304
Dotación neta por operaciones de futuro (Nota 28)	(13.858)	27.051
Dotación neta por pasivos contingentes (Nota 9)	17.765	(15.379)
Utilización por pago de responsabilidades contraídas	(12.276)	(514)
Otros movimientos	8.725	(11.803)
Saldos al cierre del ejercicio	199.615	197.104

El saldo al 31 de diciembre de 2003 de "Otras provisiones" recoge 83.764 miles de euros dotados para la cobertura de pasivos contingentes (véase Nota 5-i), 47.636 miles de euros para la cobertura de operaciones de futuro (véase Nota 24) y 68.215 miles de euros para la cobertura del resto de 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 2003 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	2003	2002
Impuesto sobre beneficios al tipo impositivo del 35%	277.290	244.560
Efecto derivado de las diferencias permanentes y otros	(81.458)	(35.963)
Deducciones y bonificaciones	(65.357)	(50.708)
Gasto por Impuesto sobre Sociedades devengado en el ejercicio	130.475	157.889
Ajustes al gasto por Impuesto sobre Sociedades de ejercicios anteriores (*)	31.901	(42)
Impuesto sobre Beneficio	162.376	157.847

(*) En el 2003 corresponde principalmente a los efectos en el gasto del Impuesto sobre Sociedades de la Institución derivados de su participación en diversas Agrupaciones de Interés Económico.

La Institución 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 2003, 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 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.

De los impuestos anticipados correspondientes a las dotaciones acumuladas al fondo de pensiones de la Institución, 88.803 miles de euros, se encuentran registrados en los libros de la misma 42.399 miles de euros, debido, básicamente, a que la Institución de acuerdo con el principio de prudencia que caracteriza a la misma, ha decidido registrar los impuestos anticipados correspondientes a la exteriorización del Fondo de Pensiones causadas en décimas partes a partir del ejercicio 2000, a medida que dichos importes son deducibles de acuerdo a la normativa fiscal. Los impuestos anticipados que figuran en el capítulo "Otros Activos" del activo de los balances de situación consolidados adjuntos ascienden a 299.353 y 258.576 miles de euros, al cierre del ejercicio 2003 y 2002, respectivamente (véase Nota 17).



Asimismo, las cuentas anuales reflejan los impuestos diferidos (31.989 y 20.722 miles de euros al cierre del ejercicio 2003 y 2002, respectivamente), registrados en el capítulo "Otros pasivos" de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 21).

En general, el grupo fiscal consolidable tiene pendiente de inspección por las autoridades fiscales los ejercicios 2001 y siguientes para los principales impuestos que le son de aplicación. Por otra parte, las restantes entidades consolidadas tienen, en general, abierto a inspección los cuatro últimos ejercicios de los principales impuestos que les 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).

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 Institución 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 Prodsa 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 de 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
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.	2001
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.	2001



(24) Operaciones de futuro

Las principales operaciones de esta naturaleza se detallan a continuación:

(en miles de euros)

CONCEPTOS	2003	2002
Compraventas de divisas no vencidas		
Compra de divisas contra euros	7.543.444	3.984.240
Venta de divisas contra euros	7.659.128	2.884.809
Compra de divisas contra divisas	301.613	739.448
Compraventas no vencidas de activos financieros		
Compraventas al contado pendientes de ejecución	150.549	5
Compras a plazo	185	178
Ventas a plazo	943	3.332
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés		
Comprados	360.188	509.860
Vendidos	1.862.376	918.071
Opciones sobre valores		
Compradas	7.061.845	2.803.771
Emitidas	9.799.520	5.895.691
Otras operaciones sobre tipos de interés		
Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA)	8.099.547	5.644.972
Permutas financieras de interés	169.806.887	216.041.420
Total	212.646.225	239.425.797

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. 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 2003 se encuentra registrada dentro del epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" una provisión de 47.636 miles de euros (véase Nota 22).

6



(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	2003	2002
Activo		
Entidades de crédito	1.201.988	724.705
Créditos a clientes	123.439	81.346
Suma	1.325.427	806.051
Pasivo		
Entidades de crédito	398.137	37.085
Débitos a clientes	8.233	9.878
Suma	406.370	46.963
Cuentas de orden		
Pasivos Contingentes	2.581	2.158
Compromisos	27.202	59.173
Suma	29.783	61.331
Pérdidas y Ganancias		
Debe		
Intereses y cargas asimiladas	7.994	2.615
Comisiones pagadas	7.583	2.187
	411	428
Haber		
Intereses y rendimientos asimilados	149.331	146.689
Comisiones percibidas	31.353	28.095
Rendimientos de la cartera de renta variable	2.195	1.604
	115.783	116.990



(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	2003	2002
De la tesorería pasiva	197.566	288.082
De acreedores	480.355	617.618
De empréstitos y otros valores negociables	355.706	429.838
De pasivos subordinados	63.527	67.115
Costo imputable a los fondos de pensiones	8	7
Otros	81	109
Total	1.097.243	1.402.769



(27) Gastos generales de administración.**Gastos Generales de administración - 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	2003	2002
Sueldos y salarios	527.166	518.463
Seguridad social	113.800	109.492
Aportaciones al Fondo de Pensiones (Nota 5.I)	35.075	32.150
Otros gastos	56.221	39.595
Suma	732.262	699.700

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 2003 y 2002, distribuido por categorías, se indica a continuación:

CATEGORÍAS	2003		2002	
	Plantilla final	Plantilla media	Plantilla final	Plantilla media
Jefes	4.501	4.515	3.722	3.692
Oficiales	3.066	3.074	3.576	3.565
Auxiliares	4.232	4.131	4.442	4.300
Ayudantes	26	26	27	27
Oficios varios	25	25	25	26
Total de la Institución	11.850	11.771	11.792	11.610
Otras empresas del Grupo	611	609	602	654
Total	12.461	12.380	12.394	12.264

Gastos Generales de administración - Otros gastos administrativos

La comparación del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias es el siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2003	2002
De inmuebles, instalaciones y material	80.571	80.403
De equipos informáticos y comunicaciones	85.027	75.658
De publicidad y propaganda	35.850	36.342
De letrados y temas judiciales	3.314	1.868
De informes técnicos	17.367	17.637
De servicios de vigilancia y traslados de fondos	13.212	12.411
De contribuciones e impuestos	13.558	11.506
Otros gastos generales	96.482	94.773
Suma	345.381	330.598



Los honorarios satisfechos a los auditores de la Institución en concepto de servicios de auditoría de cuentas prestados durante el ejercicio 2003 a las distintas sociedades que componen el Grupo Caja Madrid, han ascendido a 559 miles de euros, de los cuales 249 miles de euros corresponden a servicios prestados a la Institución, que se encuentran registrados en el epígrafe "Gastos Generales de Administración – Otros Gastos Administrativos – Informes técnicos", cuyo importe asciende a 17.367 miles de euros. Asimismo, se incluye 287 miles de euros de honorarios satisfechos a los auditores por servicios profesionales relacionados con la auditoría.



(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	2003	2002
Cartera de negociación	10.161	(16.441)
Cartera de renta fija	31.714	6.938
Cartera de renta variable	6.613	106.975
Diferencias en cambio	18.873	7.823
Operaciones de futuro	(23.550)	(1.548)
Otros activos financieros	8.088	30.395
Suma	51.899	134.142
Variación neta del fondo de fluctuación de valores	8.568	95
Variación neta de pérdidas por operaciones de futuro (Nota 22)	13.858	(27.051)
Total	74.325	107.186

En el ejercicio 1999 la Institución vendió parcialmente su cartera de acciones de Telefónica, S.A., limitando el riesgo de mercado correspondiente a la participación restante mediante la contratación de diversas operaciones de futuro y préstamos valores. Durante el año 2002 la Institución liquidó la totalidad de dichas operaciones obteniendo unas plusvalías de 102.161 miles de euros.



(29) Resultados extraordinarios

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, 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	2003	2002
Beneficios		
Recuperación otros fondos especiales (Nota 21)	6.451	6.268
Por enajenación del inmovilizado	36.199	25.297
Beneficios de ejercicios anteriores	16.509	25.174
Otros beneficios	16.953	22.237
Suma	76.112	78.976
Quebrantos		
Por enajenación del inmovilizado	8.103	5.070
Dotación a la provisión para impuestos (Nota 22)	-	21
Dotación a la provisión para activos adjudicados (Nota 16)	5.757	5.378
Dotación neta a otras provisiones (Nota 22)	2.155	42.304
Pérdidas de ejercicios anteriores	9.240	3.156
Quebrantos extraordinarios (*)	14.996	27.264
Otros quebrantos	24.394	36.304
Suma	64.645	119.497

(*) Del saldo que se incluye en el ejercicio 2002 de la cuenta "Quebrantos extraordinarios" del detalle anterior, 12.756 miles de euros corresponden a saneamientos extraordinarios realizados durante el ejercicio de plusvalías tácitas asignadas a activos del Grupo.

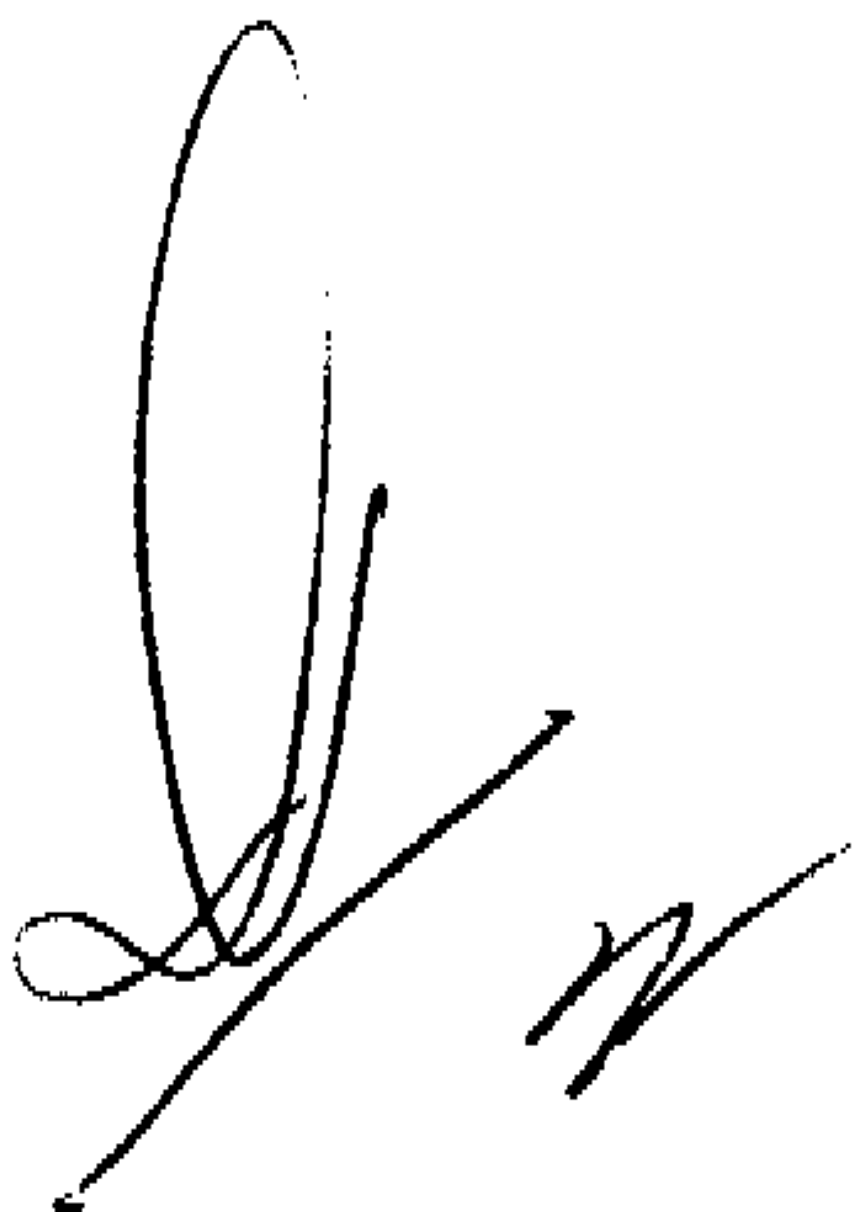
La cuenta "Beneficios de ejercicios anteriores" incluye, fundamentalmente, los intereses devengados en años precedentes por activos dudosos recuperados en el ejercicio actual. Los intereses recuperados mediante la adquisición o adjudicación de activos forman parte de su coste de adquisición y se encuentran 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:

<u>(en miles de euros)</u>		
CONCEPTOS	2003	2002
De la tesorería activa	183.183	333.439
De inversiones crediticias	1.865.761	2.009.828
De la cartera de renta fija	548.015	520.353
Otros productos	3	1
Total	2.596.962	2.863.621





(31) Retribuciones y otras prestaciones a Órganos de Administración

La retribución de los miembros de los Órganos de Administración de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid, se ha realizado de acuerdo normativa aplicable en materia de Cajas de Ahorros en la Comunidad de Madrid y en particular con la Ley 4/2003, de 11 de marzo, de Cajas de Ahorros de la Comunidad de Madrid y los Estatutos de la Institución.

El importe devengado por los miembros del Consejo de Administración, tanto en la Institución como en las sociedades del Grupo, en concepto de dietas, sueldos y otros conceptos ha sido de 5.232 y 4.962 miles de euros, durante 2003 y 2002, 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 2003 y 2002, a 1.608 y 1.999 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.

El detalle del saldo y los movimientos habidos durante los ejercicios 2003 y 2002 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
Saldo al 31 de diciembre de 2001, antes de la distribución del beneficio	8.939	78.129	35.444	122.512
Dotación con cargo al beneficio del ejercicio 2001	124.530	-	-	124.530
Gastos de mantenimiento del ejercicio 2002 (*)	(116.300)	-	-	(116.300)
Materializaciones netas en activos materiales	(7.423)	7.423	-	-
Otros conceptos	614	-	(2.191)	(1.577)
Saldo al 31 de diciembre de 2002, antes de la distribución del beneficio	10.360	85.552	33.253	129.165
Dotación con cargo al beneficio del ejercicio 2002	131.706	-	-	131.706
Gastos de mantenimiento del ejercicio 2003 (*)	(123.537)	-	-	(123.537)
Materializaciones netas en activos materiales	(5.604)	5.604	-	-
Otros conceptos	(2.783)	-	3.095	312
Saldo al 31 de diciembre de 2003, antes de la distribución del beneficio	10.142	91.156	36.348	137.646

(*) Estos importes recogen 6.410 y 6.195 miles de euros, para los ejercicios 2003 y 2002, 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 2003 y 2002:

(en miles de euros)

CONCEPTOS	2003	2002
Monedas y billetes	4.103	5.254
Entidades de crédito	1.228.742	1.577.442
Crédito a residentes	560.655	757.260
Crédito a no residentes	774.510	965.130
Cartera de valores de renta fija	965.391	1.544.012
Resto de activos	405.823	460.464
Total activo	3.939.224	5.309.562
Entidades de crédito	1.677.011	4.412.587
Acreeedores residentes	169.930	86.199
Acreeedores no residentes	1.592.118	1.489.515
Provisiones en moneda extranjera	77.039	94.353
Resto de pasivos	380.155	394.913
Total pasivo	3.896.253	6.477.567

Los saldos denominados en moneda extranjera de la Institución, por zonas geográficas, son los siguientes al 31 de diciembre de 2003:

(en miles de euros)*

PAÍSES	Activo		Pasivo	
	Entidades de crédito	Otros	Entidades de crédito	Otros
España	302.807	537.118	99.616	170.628
Otros países de la U.E.	704.573	413.393	549.534	657.587
Resto de la O.C.D.E.	158.604	641.761	648.782	11.061
Otros países				
Europa	186	2.205	181.165	4.520
América	95.485	611.206	74.339	912.985
Asia	306	784	68.123	2.187
Africa	55	-	-	4.761
Otros organismos multilaterales	97.436	-	55.452	-
Total	1.359.452	2.206.467	1.677.011	1.763.729

(*) 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 2003 es la siguiente:

(en miles de euros)

PAÍSES	Activo	Riesgo de firma	Pasivo
Países de la U.E.	5.628.790	6.721.795	7.754.816
Resto de la O.C.D.E.	1.148.982	116.433	821.896
Otros países	-	-	-
Europa	141.052	25	199.577
América	889.514	3.449.534	3.555.131
Asia	4.827	31	75.452
Africa	10.147	36	39.771
Otros organismos multilaterales	480.180	5.245	967.315
Total	8.303.492	10.293.099	13.413.958



(34) Información sobre medio ambiente

Dadas las actividades a las que se dedican la Institución y las sociedades del Grupo (véase Nota 1), las mismas no tienen responsabilidades, gastos, activos ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativas en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del Grupo. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a información de cuestiones medioambientales.

(35) Relación de Agentes

De conformidad con lo establecido en la Norma 48ª de la Circular 4/1991 del Banco de España y en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de Julio, a continuación se relacionan los Agentes de Caja Madrid al 31 de diciembre de 2003.

Nombre o denominación	Domicilio
Banco de Servicios Financieros Caja Madrid-Mapfre, S.A.	Ctra. Pozuelo a Majadahonda, 52 - 28220 - Majadahonda (Madrid)
Luis Miguel Arrufat, S.L.	C/ Botánico Cavanilles, 10 - 46120 - Alboraya (Valencia)
Mecanización y Gestión, S.L.	C/ Méndez Núñez, 5 - 13250 - Daimiel (C.Real)
Salvador Font Pons	C/ Alfonso XII, 98 - 17820 - Bañolas (Gerona)
Seguros Ramos Reinaldos, S.L.	C/ Generalísimo, 2 - 45211 - Recas (Toledo)
Mapfre Mutualidad de Seguros y Reaseguros a Prima Fija	Ctra. Pozuelo a Majadahonda, 52 - 28220 - Majadahonda (Madrid)



(36) Cuadro de financiación consolidado

A continuación se muestran los cuadros de financiación consolidados correspondientes a los ejercicios 2003 y 2002:

[Handwritten signature]

[Handwritten mark]



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 2003 y 2002, antes de la distribución del beneficio

(en miles de euros)

APLICACIONES	ORIGENES	
	2003	2002 *
Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de crédito y ahorro (variación neta)	(1.050.845)	522.675
Inversión crediticia (incremento neto)	6.133.180	3.615.183
Títulos de renta fija (variación neta)	3.704.376	(89.126)
Adquisición de inversiones permanentes:		
Títulos subordinados emitidos (variación neta)	200.000	214.500
Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de crédito y ahorro (variación neta)	-	-
Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	294.586	73.078
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	187.584	279.085
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	(253.459)	590.690
Venta de inversiones permanentes:		
Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	114.997	16.723
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	106.550	114.650
TOTAL	9.015.422	4.991.585
* Se presenta a efectos comparativos	9.015.422	4.991.585



Anexo I

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



Sociedades del grupo consolidadas por integración global

Sociedades	Actividad	Domicilio
Sociedades del grupo consolidadas por integración global		
Accionariado y Gestión, S.L.	Otros servicios independientes	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Altae Banco, S.A.	Banco	Monte Esquinza, 48 - Madrid
Avanza, Inversiones Empresariales S.G.E.C.R., S.A.	Capital Riesgo	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Bancofar, S.A.	Banco	Fortuny, 51 - 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
Caja Madrid SD Finance BV	Intermediación financiera	World Trade Centre Tower B 17th Floor-Strawinskylaan - Amsterdam
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 extranjeras	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Estrategia Inversiones Empresariales S.C.R., S.A.	Capital Riesgo	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 Finance BV	Intermediación financiera	Lacatellikade, 1 1076AZ - Amsterdam
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 centros sanitarios	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Sector de Participaciones Integrales, S.L.	Tenencia de acciones	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
Tecnicontrol y Gestión Integral, S.L.	Promoción inmobiliaria	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Sociedades del grupo valoradas por puesta en equivalencia		
Altae Servicios Patrimoniales, S.L.	Asesoramiento	Monte Esquinza, 48 - Madrid
Caja Madrid albusiness	Actividades y negocios en internet	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Centro Médico Maestranza, S.A.	Prestación servicios sanitarios sin hospitalización	Télez, 30 - Madrid
Centro de Ostointegración Galeno, S.L.	Centro Odontológico	Jerama, 15 - 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
Inmagesión y Patrimonios, S.A.	Otros servicios	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Intermediación y Patrimonios, S.L.	Otros servicios	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Naviera Cata, S.A.	Compra y arrendamiento de buque	Nicolás Estévez, 30 - Las Palmas de Gran Canaria
Pagumar, A.I.E.	Compra y arrendamiento de buque	Nicolás Estévez, 30 - Las Palmas de Gran Canaria
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
Reser, Subastas y Servicios Inmobiliarios, S.A.	Subastas inmobiliarias	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Sala Retiro, S.A.	Intermediación en venta de bienes muebles	Avda. Menéndez Pelayo, 3 - 5 - Madrid
Sala Retiro On Line, S.L.	Intermediación en venta de bienes muebles por internet	Avda. Menéndez Pelayo, 3-5 - Madrid
Segurcajs, Correduría de Seguros, S.A.	Correduría de seguros	Avda. Menéndez Pelayo, 3-5 - Madrid
Tasaciones Madrid, S.A.	Tasaciones y valoraciones	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Tasamadrid Consultoría y Gestión, S.A.	Inspección Técnicas Edificios	Suero de Quiñones, 40 y 42 - Madrid
U.T.E. Caja Rural de Málaga - Caja Madrid	Recaudación tributaria	Suero de Quiñones, 40 y 42 - Madrid
Valoración y Control, S.L.	Otros servicios	Plaza de Celenque, 2 - Madrid
Sociedades multigrupo consolidadas por integración proporcional		
Banco de Servicios Financieros Caja Madrid Mapfre, S.A.	Banco	Ctra. Pozuelo-Majadahonda 52 (Edificio Mapfre) - Majadahonda
Finanmadrid, S.A., E.F.C.	Sociedad de factoring	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 asociadas y multigrupo valoradas por puesta en equivalencia

Sociedades	Actividad	Domicilio
Alazor Inversiones, S.A.	Construcción y explotación de autopistas y autovías	Rozabella, 6. Europa Empresarial Las Rozas
Attijari Inmobiliier	Financiación inmobiliaria	Boulevard Mouley Youssef, 2 - Casablanca - Marruecos
Asertia, S.A.	Servicio asistencia técnica y control de calidad de obras	Avda. Mediterráneo, 44 - Madrid
Auseco, S.A.	Gestión de cobro de impagos	San Bernardo, 123 - Madrid
Avalmadrid, S.G.R., S.A.	Financiación PYMES	General Oraá, 64 - Madrid
Banque Commercial du Maroc	(a) Banco	Boulevard Mouley Youssef, 2 - Casablanca - Marruecos
Caja Madrid Informática El Corte Inglés, Equipamientos Urbanos	Servicios telecomunicaciones	Travesía Costa Brava, 4 - Madrid
Capital Riesgo de la Comunidad de Madrid, S.A.	Capital Riesgo	Gran Vía, 42 - Madrid
Casa Madrid Developpement	Participación en empresas	Boulevard Mouley Youssef, 2 - Casablanca - Marruecos
CESMA Escuela de negocios, S.A.	Formación	Paseo de la Habana, 43 - Madrid
Ciencia Oftal, S.A.	Gestión centros sanitarios	Santa Hortensia, 58 - 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
Corporación Interamericana de Financiación de Infraestructuras	Financiación	C/ Tres, 652 - San José - Costa Rica
Cresan, S.A.	Servicios informáticos	Hierro, 9 - Madrid
Dedir Clínica, S.L	Centro Sanitario	Vía Roma, 5 - Palma de Mallorca
Endese, S.A.	Eléctrica	Príncipe de Vergara, 187 - Madrid
Euroforum Torrealta, S.A.	Formación Empresarial	Del Rey, 38 San Lorenzo de El Escorial - Madrid
Iberia Líneas Aéreas de España, S.A.	Líneas Aéreas	Velasquez, 130 - Madrid
Indra Sistemas, S.A.	(a) Equipos electrónicos e informáticos	Avda. Bruselas, 35 - Alcobendas - Madrid
Infoservicios, S.A.	(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	C/ Deyanira, 57 - Poligono Las Mercedes - Madrid
Mapfre América, S.A.	Gestore de sociedades	Ctra. Pozuelo - Majadahonda, nº 52 - Madrid
Mapfre Argentina Vida, S.A.	Seguros Vida	Lavalle, 348 (Buenos Aires) - Argentina
Mapfre Colombia Vida Seguros, S.A.	Seguros Vida	C/ Carre 11, nº 82 - Santa Fe de Bogotá - Colombia
Mapfre Chile Vida, S.A.	Seguros de Vida	Testinos 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	Avda. Buenos Aires, 68 - Santa Cruz de Tenerife
NH Hoteles, S.A.	Hotelera	Santa Engracia, 120 - Edifº Central 7º - Madrid
Parque Temático de Madrid, S.A.	Construcción y explotación de parque temático	Ctra. M-301 Km. 155 - San Martín de la Vega - Madrid
Poseidón Gas AIE	Compra y arrendamiento de buque	Avda. Buenos Aires, 68 - Santa Cruz de Tenerife
Puerto Rican American Life Insurance, C.O.	Seguros Vida	Chandon Av,7 Hato Rey - S.Juan de Puerto Rico
Quavitee, S.A.	Servicios gerontológicos	Fuencarral, 123 - Madrid
Realia Business, S.A.	Holding Sector Inmobiliario	Paseo de la Castellana, 216 - Madrid
Ruta de los Pantanos, S.A.	Construcción y explotación de autopistas y autovías	Avenida de Europa, 18.P.E. La Moraleja - Alcobendas - Madrid
Servicios Tributarios Territoriales, S.L.	Gestión tributaria	Benito de Castro, 7 - 9 - Madrid
Sinae Energía y Medio Ambiente, S.A.	Asesoramiento ahorro energía	Sor Angela de la Cruz, 6 - Madrid
Sociedad Conjunta para la Emisión y Gestión de Medios de Pago, E.F.G., S.A.	Medios de pago	C/ Velázquez, 130 - Madrid
Sogecable, S.A.	(a) Televisión	Gran Vía, 32 - Madrid
Sotogrande, S.A.	(a) Promoción de instalaciones recreativas y deportivas	Puerto Deportivo Sotogrande Edificio C - San Roque - Cádiz
Tepyac Asesores, S.A	Servicios administrativos y comercialización	Avda.Magnocentro 5 Col.Centro Urbano Interfomas Huijquitucan - México
Transportes Ferroviarios de Madrid, S.A.	Construcción y explotación de vía férrea	Doctor Esquerdo, 136 - Madrid

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



(en miles de 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
Sociedades								
Sociedades del grupo consolidadas por integración global								
Accionariado y Gestión, S.L.	99,98	0,02	100,00	240	(14.758)	7.625		
Altae Banco, S.A.	100,00		100,00	18.040	4.690	790		
Avanza, Inversiones Empresariales S.G.E.C.R., S.A.		100,00	100,00	500	109	(10)		
Bancofar, S.A.		26,01	26,01	25.411	2.569	1.597		132
Caja Madrid Bolsa, S.V.B., S.A.		70,00	70,00	24.762	3.731	3.030	1.499	117
Caja Madrid de Pensiones, E.G.F.P., S.A.		70,00	70,00	21.280	5.311	2.757	1.608	139
Caja Madrid SD Finance BV	100,00		100,00	18	113	338		
Caymadrid Finance LTD	100,00		100,00	1		46.202		
Caymadrid International Limited	100,00		100,00	1	(52)	(151)		
Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A.	100,00		100,00	652.143	53.110	42.953	37.414	6.363
Corporación Financiera Habana, S.A.	60,00		60,00	3.959	1.838	1.736		521
Corporación Internacional Caja Madrid, E.T.V.E., S.L.		100,00	100,00	19.235	(5.616)	4.445		
Estrategia Inversiones Empresariales S.C.R., S.A.		100,00	100,00	625	2	4		
Geomadrid, S.G.I.I.C., S.A.		70,00	70,00	26.187	14.969	10.115	6.890	262
Madrid Finance BV		100,00	100,00	2.000	61	749		
Mediación y Diagnósticos, S.A.	100,00		100,00	20.344	869	213		
Participación y Cartera de Inversión, S.L.	0,01	99,99	100,00	745	(208)	(4)		
Plurimed, S.A.		92,48	92,48	31.947	(4.418)	(5.006)		
Sector de Participaciones Integrales, S.L.	100,00		100,00	2.107	(3)	(7)		
Sociedad de Participación y Promoción Empresarial Caja de Madrid, S.A.		100,00	100,00	195.488	6.384	(19.939)		
Tecnicontrol y Gestión Integral, S.L.	100,00		100,00	3.534	27.661	1.013		
Sociedades del grupo valoradas por puesta en equivalencia								
Altae Servicios Patrimoniales, S.L.	100,00		100,00	3	12	7		
Caja Madrid eBusiness			100,00	51.085	(9.241)	(4.062)		
Centro Médico Maestranza, S.A.		82,21	82,21	1.323	(441)	(148)		
Centro de Ostointegración Galeno, S.L.		72,87	72,87	851	(335)	(150)		
Clinicentro Ciudad Salitre, S.A.		73,98	73,98	1.127	(503)	(32)		
Gestión de Centros Culturales, S.A.	0,10	99,90	100,00	60	119	21		
Hospital Pardo de Aravaca, S.A.	0,10	99,90	100,00	7.236	3.684	(3.723)		
Inmógestión y Patrimonios, S.A.	2,00	98,00	100,00	15				
Intermediación y Patrimonios, S.L.	100,00		100,00	3				
Naviera Cata, S.A.	85,45		85,45	600				
Pagumar, A.I.E.		86,27	86,27	37.853	2.103	(4.031)		
Parque Biológico de Madrid, S.A.		0,02	100,00	240	(32)			
Pluritel de Comunicaciones, S.A.	99,98		100,00	120	14	13		
Reser, Subastas y Servicios Inmobiliarios, S.A.		99,99	100,00	303	283	269		
Sala Retiro, S.A.	0,01	100,00	100,00	100	400	(14)		
Sala Retiro On Line, S.L.	0,02	99,98	100,00	150	211	450	376	
Segurcaja, Correduría de Seguros, S.A.	0,10	99,90	100,00	601	960	4.838	4.567	430
Tasaciones Madrid, S.A.		100,00	100,00	60	18	(64)		
Tasamadrid Consultoría y Gestión, S.A.	99,00		99,00	3				
U.T.E. Caja Rural de Málaga - Caja Madrid	2,00	98,00	100,00	3				
Valoración y Control, S.L.								
Sociedades multigrupo consolidadas por integración proporcional								
Banco de Servicios Financieros Caja Madrid Mapfre, S.A.	51,00		51,00	127.467	81.299	1.763		
Finanmadrid, S.A., E.F.C.		51,00	51,00	25.485	4.522	4.182		
Madrid Leasing Corporación, S.A., E.F.C.		51,00	51,00	21.863	12.274	2.399		



(en miles de euros)

Societades	% de participación		Datos de la sociedad				Dividendos percibidos	
	Directa	Indirecta	Total	Capital desembolsado	Reservas	Resultados	Año actual	Años anteriores
Societades asociadas y multigrupo valoradas por puesta en equivalencia								
Alazor Inversiones, S.A.		20,00	20,00	190.500				
Attijari Inmobiliar					(313)	32		615
Asertia, S.A.		50,00	50,00	60	104	144		
Auseco, S.A.		20,00	20,00	60			44	
Avalmadrid, S.G.R.I., S.A.		22,15	22,15	5.446	44			
Banque Commercial du Maroc		4,83	4,83	123.848	387.260	39.795		1.638
Caja Madrid Informática El Corte Inglés, Equipamientos Urbanos				9				
Capital Riesgo de la Comunidad de Madrid, S.A.	33,33		33,33	27.046	1.400	(1.702)		
Casa Madrid Développement		50,00	50,00	962	(294)			
CESMA Escuela de negocios, S.A.		49,00	49,00	1.202	(188)	(138)		
Ciencia Oftal, S.A.		36,99	36,99	1.406	(639)			
Clinica Ntra.Sra.del Perpetuo Socorro de las Palmas de G.Canaria,S.L		24,97	24,97	1.950	5.481	185		
Concesiones de Madrid, S.A.		25,00	25,00	28.798	2.417	3.414		
Coproración Interamericana de Financiación de Infraestructuras	21,74		21,74	36.421	219	660		
Cresan, S.A.		20,00	20,00	60	1.367	66	220	
Deñir Clínica,S.L		32,37	32,37	13.827	6.650	(540)		
Endesa, S.A.	5,01		5,01	1.270.503	6.405.000	1.307.006	14.003	22.199
Euroforum Torreata, S.A.	22,45		22,45	1.336	(32)	(14)		
Iberia Líneas Aéreas de España, S.A.	9,93		9,93	716.833	569.862	125.836		3.652
Indra Sistemas, S.A.	10,40		10,40	30.878	234.591	70.089		1.701
InfoServicios, S.A.				601	188	2.729		635
Inversiones Peruanas, S.A.		25,00	25,00	21.879	(5.488)	(5.796)		
Inversiones Técnicas Urbanas, S.L		20,00	20,00	60.000	8.473	5.401		
Inversis Networks, S.A.		25,00	25,00	69.048	(10.276)	(26.000)		
Mapfre América, S.A.	32,99		32,99	403.977	85.194	38.000		
Mapfre Argentina Vida, S.A.		10,00	10,00	3.254	(2.469)	58		
Mapfre Colombia Vida Seguros, S.A.		25,00	25,00	6.295	(1.884)	120		
Mapfre Chile Vida, S.A.		25,00	25,00	7.792	(697)	(129)		
Mapfre-Caja Madrid Holding de Entidades Aseguradoras, S.A.		49,00	49,00	323.977	695.865	148.339	41.688	1.462
Multipark Madrid, S.A.		30,00	30,00	5.650	1.108	976		333
Neutius Gas AIE	20,00		20,00	57.220	(16.990)	(16.990)		
NH Hoteles, S.A.		5,00	5,00	239.066	340.782	50.020		
Parque Temático de Madrid, S.A.	20,09		20,09	127.395	(10.889)	(32.087)		
Posidón Gas AIE	20,00		20,00	57.220	(18.181)	(28.485)		
Puerto Rican American Life Insurance, C.O.		25,00	25,00	1.055	10.900	(1.050)		
Quaviñae, S.A.		40,10	40,10	12.621	4.787	(1.968)		
Realia Business, S.A.		15,24	15,24	66.570	337.723	106.000	22.091	109
Ruta de los Partanos, S.A.		25,00	25,00	14.182	965	756		
Servicios Tributarios Territoriales, S.L.		50,00	50,00	1.882	(417)	(104)		
Sinee Energía y Medio Ambiente, S.A.		20,00	20,00	38.925	(6.120)	(2.256)		
Sociedad Conjunta para la Emisión y Gestión de Medios de Pago				6.000	2.336	(157)		
Sogecable, S.A.	20,00		20,00	252.009	495.862	(391.668)		
Sotogrande, S.A.		5,01	5,01	25.131	104.305	13.318		
Tapeyac Asesoras, S.A		17,27	17,27	71	11			
Transportes Ferroviarios de Madrid, S.A.		33,00	33,00	39.038	(13.085)	1.080		
		25,00	25,00					





INFORME DE GESTIÓN

DE

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

EJERCICIO 2003



Informe de Gestión correspondiente al Ejercicio 2003

El ejercicio 2003 se inició con incertidumbres de índole económica y geopolítica similares a las que se registraron en el ejercicio anterior. A la desaceleración de las grandes áreas económicas mundiales derivada del agotamiento del ciclo económico, se añadieron las tensiones derivadas de la situación geopolítica mundial. En este contexto, los principales bancos centrales han continuado desarrollando una política monetaria expansiva que ha situado los tipos de interés en niveles mínimos. Durante los últimos meses de este ejercicio, han mejorado las perspectivas de recuperación económica de las principales economías, lo que permite afrontar el próximo ejercicio con mayor optimismo.

A pesar de la dificultad que ha presentado este entorno para la actividad bancaria, acentuada por la creciente presión competitiva registrada en el mercado interno, el Grupo Caja Madrid ha conseguido mantener un adecuado equilibrio entre un sostenido nivel de crecimiento del negocio y la tradicional exigencia de rentabilidad, solvencia y calidad crediticia que caracterizan a la Entidad. Así, al finalizar el ejercicio 2003, los activos totales del Grupo Caja Madrid alcanzaron un saldo de 76.272.870 miles de euros, un 8,0% más que el año anterior mientras que el resultado atribuido al Grupo se situó en 540.945 miles de euros, registrando una tasa de crecimiento interanual del 8,8%.

El crecimiento del negocio y del beneficio del Grupo durante este ejercicio permitirá renovar con mayor intensidad el compromiso de la Entidad con la sociedad a través de la Obra Social, mediante el desarrollo de proyectos que se adapten continuamente a las nuevas demandas sociales y que beneficien directamente a las personas que integran nuestra comunidad.



ENTORNO ECONOMICO

El entorno económico del año 2003 se ha caracterizado por la cautela durante la primera parte del año para dar paso, a partir del último cuatrimestre, a un moderado optimismo apoyado en la mejora de las expectativas de los agentes y en la progresiva recuperación de la economía estadounidense. En este contexto, los principales bancos centrales continuaron manteniendo unas políticas monetarias expansivas con reducción de sus tipos de interés: el BCE rebajó su tipo de interés oficial en 75 p.b. hasta situarlo en el 2%, mientras que la Reserva Federal redujo el tipo oficial desde el 1,25% inicial al 1%.

La economía española continuó creciendo en el 2003 por encima de la media de la UEM, terminando el año con un crecimiento medio previsto cercano al 2,5% y ampliando de esta manera su diferencial positivo de actividad con la UEM hasta dos puntos porcentuales.

En el sector financiero, la actividad crediticia registró un crecimiento superior en cuatro puntos porcentuales respecto al año anterior, cerrando así la etapa de desaceleración iniciada en el 2001. La financiación hipotecaria se mantuvo como principal factor impulsor de la actividad crediticia, favorecida por un escenario de bajos tipos de interés, de mayor actividad económica y menor desempleo, y por el incremento de los precios de la vivienda.

En cuanto a la captación de recursos de clientes, destacó en el 2003 la recuperación de los fondos de inversión después de tres años de continuados descensos. El entorno de bajos tipos de interés, la mejora de los mercados bursátiles, reflejo de la confianza de los inversores en la recuperación económica, y los favorables cambios en la normativa fiscal respaldaron esta recuperación.



EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

BALANCE DE SITUACIÓN

A 31 de diciembre de 2003 los activos totales en balance registraron un saldo de 76.272.870 miles de euros, 5.637.464 miles de euros más que a cierre del año anterior, lo que representa un crecimiento interanual del 8,0%.

Destacó especialmente el avance de los créditos sobre clientes que, con un incremento neto de 5.800.615 miles de euros, alcanzaron los 48.933.415 miles de euros, un 13,5% por encima de la cifra de cierre del ejercicio anterior.

En este crecimiento tuvo una participación muy destacada el crédito al sector privado residente y, en concreto, el crédito con garantía real que, con una tasa interanual de variación del 19,6%, se confirmó como el principal motor del incremento de la inversión crediticia durante el año 2003.

Por otro lado, el saldo en Deudas del Estado ascendió a 9.606.185 miles de euros, lo que representó un crecimiento interanual de 4.014.787 miles de euros. El resto de valores de renta fija registró una disminución del 5,8% hasta situarse en los 5.000.285 miles de euros.

El total de la cartera de valores de renta variable del Grupo Caja Madrid, incluyendo las participaciones, creció un 8,5%. Entre las principales inversiones realizadas durante el año 2003 destacó el incremento de la participación en Sogecable hasta el 5,01% de su capital social, la adquisición del 17,27% de Sotogrande y la ampliación de capital en Mapfre-Caja Madrid Holding.

Al finalizar el año, el conjunto de los recursos gestionados de clientes en balance (que incluyen los débitos a clientes, los débitos representados por valores negociables y los pasivos subordinados) alcanzó 60.831.323 miles de euros, lo que representa un avance interanual del 14,5%. A esta evolución han contribuido positivamente tanto los débitos a clientes, que crecieron un



12,1%, como los débitos representados por valores negociables, que aumentaron un 20,6%. En cuanto a estos últimos, destacó, durante el ejercicio 2003, la emisión de cédulas hipotecarias por importe de 1.500 millones de euros y vencimiento en el año 2009. Por otro lado, se ha llevado a cabo una emisión institucional de deuda subordinada, computable a efectos de solvencia como recursos propios, por importe de 200 millones de euros.

Conforme a los datos proporcionados por los sistemas de gestión, la operativa en productos derivados de Caja Madrid, que incluye derivados de tipos de interés, de tipo de cambio, de renta variable y derivados de crédito, alcanzó en 2003 un valor nocional de 206.766.848 miles de euros, un 15,9% inferior al año anterior. Esta operativa se origina principalmente en la gestión del riesgo de mercado y de tipo de interés, en la actividad de creación de mercado y en operaciones con clientes. Destacó en el año 2003 el incremento de la operativa en derivados de crédito, alcanzando la cartera los 1.783.982 miles de euros. 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 e índices.

RESULTADOS

Durante el ejercicio 2003, el margen de intermediación creció un 2,4%, un 2,7% excluyendo el rendimiento de la cartera de participadas, hasta alcanzar los 1.618.370 miles de euros. A pesar del entorno de bajos tipos de interés que predominó durante el año, este crecimiento fue posible gracias al aumento del volumen de negocio, a una adecuada gestión del margen de clientes y a una activa gestión del balance.

Las comisiones netas se elevaron a 579.404 miles de euros, un 24,2% por encima de las obtenidas en el ejercicio 2002. En este crecimiento tuvieron una participación destacada las comisiones derivadas de la comercialización de productos de mercados de capitales y de distribución de seguros.



Los resultados de operaciones financieras fueron 74.325 miles de euros, 32.861 miles de euros menos que los registrados el año anterior. Esta diferencia se debió, principalmente, a la contabilización en el año 2002 de las plusvalías obtenidas de la cartera de Telefónica.

No obstante este descenso de los resultados por operaciones financieras, la positiva evolución del margen de intermediación y de las comisiones netas permitió que el margen ordinario alcanzara los 2.272.099 miles de euros, registrando así un avance interanual del 5,5%, 118.071 miles de euros más que el año anterior.

Los gastos de explotación registraron en el año 2003 un moderado crecimiento del 4,4%, anotando un importe total de 1.285.332 miles de euros. La partida con mayor peso, los gastos de personal, se incrementaron un 4,7% hasta alcanzar los 732.262 miles de euros, mientras que la partida de otros gastos administrativos aumentó un 4,5% y se situó en 345.381 miles de euros. Entre estos últimos sobresalió el crecimiento de los gastos tecnológicos, que se enmarca dentro del esfuerzo inversor en tecnología que el Grupo Caja Madrid viene desarrollando en los últimos años. Este moderado crecimiento de los costes operativos permitió que el ratio de eficiencia del Grupo Caja Madrid continuara registrando en el año 2003 competitivos niveles, situándose en el 47,4% al finalizar el ejercicio.

El margen de explotación ascendió a 986.767 miles de euros frente a 923.066 miles de euros el año anterior, registrando así una mejora del 6,9%.

Las sociedades participadas que consolidan por puesta en equivalencia continuaron incrementando su aportación neta a la cuenta de resultados, superando en un 24,6% la cifra del año anterior, hasta alcanzar 86.308 miles de euros. Las aportaciones más significativas procedieron de Endesa, Holding Mapfre-Caja Madrid y Realía.

Siguiendo el tradicional criterio de prudencia que caracteriza a la Entidad y con el objetivo de incrementar su fortaleza patrimonial, la provisión de



carácter prudencial realizada en el ejercicio anterior por importe de 40.970 miles de euros, fue dispuesta y aplicada íntegramente en este ejercicio a la amortización anticipada de fondos de comercio, incrementando la amortización total hasta 94.402 miles de euros, un 83,9% más que en el ejercicio anterior.

Los resultados por operaciones del grupo, que se elevaron a 16.496 miles de euros, incluyeron principalmente la plusvalía generada por la venta de la participación que el Grupo Caja Madrid mantenía en la sociedad Afore Tepeyac.

Las dotaciones netas por insolvencias totalizaron 247.730 miles de euros, 42.173 miles de euros más que el ejercicio anterior. Esta subida se explica por el incremento de las dotaciones al fondo de insolvencias genérico y al fondo de cobertura estadística. Las mayores dotaciones permitieron elevar, a cierre de 2003, el ratio de cobertura de morosidad hasta el 252,7% frente al 220,0% a cierre de 2002.

El cómputo de todas las partidas anteriores, situó el resultado antes de impuestos en un importe de 758.906 miles de euros, un 7,0% más que en el ejercicio 2002. El resultado después de impuestos se situó en 592.639 miles de euros, 42.970 miles de euros más que en diciembre de 2002. Finalmente, tras deducir el resultado atribuido a minoritarios, el resultado atribuido al Grupo Caja Madrid alcanzó los 540.945 miles de euros lo que representa un crecimiento interanual del 8,8%.

PROPUESTA DE DOTACION A OBRA SOCIAL

El beneficio registrado en el presente ejercicio permitirá destinar a la Obra Social, si así se aprueba por los órganos correspondientes, un total de 136.316 miles de euros, lo que supondrá un crecimiento en esta dotación de 4.610 miles de euros respecto a la cifra del ejercicio anterior, un 3,5% superior en términos porcentuales.



HECHOS RELEVANTES POSTERIORES AL CIERRE DE EJERCICIO

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

INVESTIGACION, DESARROLLO Y TECNOLOGIA

Dentro de la línea de liderazgo tecnológico asumida por todo el Grupo Caja Madrid, durante el año 2003 el esfuerzo se centró en la ejecución del Plan de Desarrollo de Capacidades Avanzadas 2002-2005 en sus tres vertientes fundamentales:

- Desarrollar capacidades comerciales avanzadas sobre la infraestructura de sistemas construida durante el período anterior, profundizando en el conocimiento de nuestros clientes y el asesoramiento personalizado para cubrir sus necesidades.
- Utilizar la tecnología como palanca para mejorar de forma continua nuestra eficiencia operativa, cuidando al mismo tiempo la calidad del trato a los clientes, con el fin de ampliar el volumen de negocio y el nivel de servicio sobre la actual base de recursos.
- Incrementar la calidad del servicio interno así como nuestras prácticas de gestión de la tecnología para asegurar los máximos niveles de eficiencia y eficacia en las actividades de desarrollo y explotación de sistemas informáticos.

PERSPECTIVAS DEL NEGOCIO

Las mayores expectativas de reactivación económica que presenta el ejercicio 2004 y el éxito que supuso el Plan 1997-2002, han animado al Grupo Caja Madrid a diseñar un plan de actuación que, con el horizonte 2006, permita aunar todos los esfuerzos del Grupo para afrontar los nuevos retos



que se plantean desde el punto de vista competitivo. Así, el proyecto 2006 se concreta en cuatro objetivos que abarcan los puntos clave para la Entidad: aportación al negocio, rentabilidad, eficiencia y satisfacción del cliente. Conviene destacar que el proyecto incide de forma muy especial en la mejora de la calidad en la atención a los clientes, reconociendo así que constituyen un pilar fundamental para la Entidad.

El desarrollo de estos objetivos se apoyará en las líneas de actuación que Caja Madrid viene impulsando en los últimos años con especial énfasis en:

- Potenciar la calidad en la atención a nuestros clientes. El mantenimiento de un alto nivel de servicio al cliente se convierte en un importante elemento diferenciador y fuente de una ventaja competitiva que permite incrementar su vinculación.
- Continuar avanzando en la mejora de la tecnología, la cual desempeña un papel clave tanto en el aspecto interno, como pilar fundamental para la mejora y control de procesos, como en el externo, vía el desarrollo de las herramientas de gestión comercial que permitan detectar y dar respuesta de forma dinámica a necesidades de nuestros clientes.
- Favorecer la relación con los clientes a través de canales complementarios al presencial en la oficina (banca telefónica, internet, dispositivos automáticos,...).
- Asimismo, durante el 2004 continuará el desarrollo del acuerdo de colaboración empresarial entre Mapfre y Caja Madrid. De esta manera, no sólo se seguirá avanzando en la comercialización de productos de seguros a través de la red de oficinas Caja Madrid, sino que se intensificará la venta de servicios financieros de Caja Madrid a través de los puntos de venta de la red Mapfre.



Diligencia para hacer constar que el Consejo de Administración de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid, en su reunión de 2 de febrero de 2004, 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 2003, documentos que han sido transcritos, incluida la presente diligencia, en el anverso de 84 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 dos de febrero de dos mil cuatro.

Fdo.: Miguel Blesa de la Parra
Presidente

Fdo.: José Antonio Moral Santín
Vicepresidente

Fdo.: Francisco Moure Bourio
Vicepresidente

Fdo.: José María Arteta Vico
Vocal

Fdo.: ~~Mari José Azcona Olóndriz~~
Vocal

Fdo.: Pedro Bedia Pérez
Vocal

Fdo.: Rodolfo Benito Valenciano
Vocal

Fdo.: Gerardo Díaz Ferrán
Vocal

Fdo.: D. Ramón Espinar Gallego
Vocal

Fdo.: D. José M^a Fernández del Río Fernández
Vocal



(sigue)

~~Fdo.: D. Darío Fernández-Yruegas Moro
Vocal~~

~~Fdo.: Guillermo R. Marcos Guerrero
Vocal~~

~~Fdo.: D. Gonzalo Martín Pascual
Vocal~~

~~Fdo.: Mercedes de la Merced Monge
Vocal~~

~~Fdo.: Miguel Muñoz de las Cuevas
Vocal~~

~~Fdo.: Ignacio de Navasqués Cobán
Vocal~~

~~Fdo.: D. Jesús Pedroche Nieto
Vocal~~

~~Fdo.: Alberto Recarte García-Andrade
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~~

