



Don Miguel Crespo Rodríguez, Secretario General de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid, entidad con NIF número G-28029007, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, al tomo 3067 General, folio 20, hoja 52.454, inscripción 1ª, así como en el Registro Especial de Cajas de Ahorro del Banco de España con el número de codificación 99 y con domicilio social en Madrid, Plaza de Celenque 2,

### **CERTIFICA**

Que el contenido del soporte informático enviado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, para poner a disposición del mercado y del público en general, es copia fiel y coincide exactamente con el Documento de Registro de Valores Participativos, inscrito en sus Registros Oficiales el día 4 de noviembre de 2010 y

### **AUTORIZA**

La difusión del texto citado a través de la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Y para que conste y a los efectos oportunos, expide este documento, en Madrid a 5 de noviembre de 2010.

Fdo. D. Miguel Crespo Rodríguez

Secretario General



**CAJA MADRID**  
**DOCUMENTO DE REGISTRO**  
**DE VALORES PARTICIPATIVOS**  
**ANEXO I DEL REGLAMENTO (CE) N° 809/2004 DE LA COMISIÓN**  
**DE 29 DE ABRIL DE 2004**

**Noviembre 2010**

**El presente Documento de Registro ha sido inscrito en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 4 de noviembre de 2010**

## 0. FACTORES DE RIESGO

➤ La evolución del negocio y de la rentabilidad de Caja Madrid está condicionada por una serie de **factores de riesgo** inherentes a la actividad bancaria en general y a la de Caja Madrid en particular:

1. **Riesgo de Crédito:** El riesgo de crédito se define como la posible pérdida financiera derivada del incumplimiento total o parcial de sus obligaciones por parte de un acreditado, constituyendo el riesgo más relevante para Caja Madrid.

La gestión del riesgo de crédito incorpora una visión integral del proceso, que cubre desde la concesión de las operaciones hasta la extinción del riesgo, bien por vencimiento, bien por el proceso de recuperación y venta de activos en caso de adjudicación de garantías en operaciones incumplidas. Dicha gestión se realiza mediante las tareas de identificación, análisis, medición, seguimiento, integración y valoración de las diferentes operaciones que conllevan riesgo de crédito, de forma diferenciada para los distintos segmentos de clientes.

Las variables utilizadas en la medición del riesgo de crédito por Caja Madrid son las derivadas de los modelos internos, es decir: la probabilidad de incumplimiento, la exposición en caso de incumplimiento y la pérdida en caso de incumplimiento (severidad). Estas variables permiten un análisis *ex-ante* del perfil de riesgo de la cartera a través del cálculo de la pérdida esperada y del capital económico requerido. En este contexto, en 2009 se ha procedido a una **actualización continua de todas las estimaciones** de los parámetros obtenidos de los modelos internos, habiendo incorporado a dichas estimaciones el ajuste al ciclo y el efecto de una coyuntura económica desfavorable.

En el contexto del Pilar II (Proceso de Examen Supervisor), destacan los siguientes desarrollos y avances llevados a cabo en 2009:

- La **consolidación del modelo de capital económico por riesgo de crédito** de la Institución. El modelo de capital económico facilita, tanto a nivel agregado como distribuido por segmentos de riesgo, el capital económico global, así como el capital económico sistémico (derivado de factores macroeconómicos, principalmente) y el capital económico por riesgo específico (derivado de factores específicos de cada acreditado).
- **Implantación de un sistema de información cuantitativa**, según los requerimientos del Pilar III (Disciplina de Mercado), y su incorporación a la gestión.
- Elaboración del **informe de stress-test** con un horizonte de planificación de tres años para medir la sensibilidad de la evolución de las carteras de riesgo.

Adicionalmente, y como factor mitigante del riesgo, Caja Madrid realiza regularmente un control periódico de los grandes riesgos de crédito por acreditado, grupo empresarial al que corresponde y sectores de actividad. En cuanto a la distribución por sectores de actividad, a 31 de diciembre de 2009, el 29% de la exposición al riesgo de crédito corresponde a hipotecario del segmento minorista, el 20% al sector construcción y promoción y el 13% a la Administración Central. En cuanto a la distribución geográfica de la exposición original del riesgo de crédito, el 88% corresponde a clientes españoles. Para un mayor detalle sobre la exposición al riesgo de crédito y concentración de riesgos, véase nota 3.1. de las Cuentas Anuales Consolidadas 2009 auditadas

Las **políticas, métodos y procedimientos de riesgo de crédito** son aprobadas anualmente por el Consejo de Administración de la entidad. En la gestión del riesgo de crédito, las políticas establecidas son específicas en función de los distintos segmentos de la clientela y de sus características esenciales. Las políticas actualmente vigentes, aprobadas en junio de 2009, mantienen como puntos más relevantes:

- Estabilidad en los criterios generales.
- Adaptación de los valores o límites sobre los que se fijan las políticas, manteniendo estables los criterios específicos por segmento.

- Adecuación del precio al riesgo.
- Carácter estable de los límites a la concentración de riesgos.
- Facultades delegadas, que si bien se mantienen sin cambios relevantes sobre las anteriormente existentes, incorporan en 2008 las LPV (Líneas de Preconcesión Vinculante de empresas).
- Mejora la calidad de datos implicando cambios en los parámetros de valoración de scoring.
- Fortalecimiento de la cobertura por deterioro del riesgo a través de la dotación subestándar.

Con motivo de la actual situación económica, en 2009 las actuaciones más relevantes en materia de riesgo de crédito se han centrado en la gestión de la morosidad. De esta manera, se han implantado una serie de planes específicos para cada segmento (hipotecario, consumo, promotores, empresas, microempresas y autónomos) con el objetivo de agilizar todos los procesos de recuperación. Estos planes han implicado a toda la Institución en el desarrollo de nuevos productos, la mejora en los procesos y la adaptación de los sistemas y de la estructura organizativa, reforzando los equipos y ampliado la red de centros especializados. Los resultados han sido muy positivos, tal como refleja la ralentización del ritmo de crecimiento del ratio de morosidad que se situó en el 5,43% a cierre de 2009 (4,87 % en diciembre 2008) mejorando incluso, a junio 2010, hasta el 5,39%. Es por ello que durante el 2010 se espera seguir trabajando en los planes de gestión de la morosidad, incorporando aquellas mejoras que deriven de la naturaleza y perfil de las nuevas entradas en morosidad y la realidad del mercado, con el objetivo de que la evolución del ratio de morosidad mejore. La ratio de cobertura, por su parte, se situó a cierre de primer semestre 2010 en el 46,5% (107,0% considerando las garantías hipotecarias) frente al 43,4% y 46,6% en diciembre 2009 y diciembre 2008 respectivamente (105,7% y 112,9% respectivamente si se consideran las garantías hipotecarias).

Así, en lo relativo a la gestión de la morosidad, a lo largo del año 2009, además de la consolidación del plan de gestión de la morosidad hipotecaria, cabe destacar como hitos más relevantes:

- La implantación del plan de la morosidad en empresas, microempresas y autónomos fundamentado en los pilares anteriores adaptándolos a cada uno de los segmentos específicos.
- Establecimiento de políticas y procesos para la gestión de la morosidad en sus diferentes ámbitos.
- Publicación de toda la información en la intranet, para facilitar el acceso a toda la organización.
- Desarrollo de la “ficha de gestión de impagados” en el entorno informático de la red de oficinas, para la gestión global de la morosidad en oficinas.
- Formación a 1.300 personas entre directores y subdirectores en habilidades enfocadas a la gestión recuperatoria.

El impacto cuantitativo del riesgo de crédito de Grupo Caja Madrid en el ejercicio 2009 se presenta detalladamente en la Nota 3.1. de las Cuentas Anuales Consolidadas auditadas correspondientes al ejercicio 2009.

2. **Riesgo de Mercado:** El riesgo de mercado se define como la pérdida potencial por causa de movimientos adversos en los precios de los instrumentos financieros con los que la Institución opera en los mercados financieros y de valores. Entre los riesgos asociados con el riesgo de mercado se incluyen: el riesgo de cambio, como consecuencia de la variación de tipos de cambio; el riesgo de interés, como consecuencia de la variación de los tipos de interés del mercado; otros riesgos de precio atribuibles al propio emisor o bien a todo el mercado; el riesgo de liquidez; el riesgo de modelo y el riesgo de contrapartida.

El control del riesgo de mercado se basa en un sistema de límites fijado en función de la exposición máxima aprobada anualmente por la alta Dirección y que se distribuyen entre las diferentes áreas y centros de negocio. Los límites se establecen en función de cuatro medidas: valor en riesgo (VaR) calculado por el método de simulación histórica, sensibilidad, pérdida máxima (límite de “*stop-loss*”) y tamaño de la posición.

Durante el 2009, Caja Madrid ha mantenido un VaR medio diario de 22,5 millones de euros, con un máximo de 39,4 millones de euros y un mínimo de 8,9 millones. A 30 de junio de 2010, el VaR medio diario fue de 20,1 millones de euros, con un máximo de 32,2 millones de euros y un mínimo de 12,0 millones.

Como complemento al sistema de límites de riesgo de mercado, existe un sistema de límites de liquidez de mercado, cuyo objetivo es evitar que se produzca una concentración excesiva de un determinado activo en los libros de Caja Madrid, y que por esta causa su precio pueda verse negativamente afectado en caso de venta.

Grupo Caja Madrid sigue manteniendo el riesgo de mercado en niveles moderados, tal y como se indica en la Nota 3.4. de las Cuentas Anuales Consolidadas auditadas correspondientes al ejercicio 2009.

3. **Riesgo de tipos de interés:** El riesgo de tipo de interés estructural de balance se define como la probabilidad de que se generen pérdidas debido a una evolución adversa en los tipos de interés de mercado. Conforme a la normativa aplicable y en línea con las mejores prácticas, Grupo Caja Madrid gestiona este riesgo atendiendo al impacto que las variaciones en los tipos de interés pudieran tener tanto en la evolución del margen de intereses como en el valor económico de la Institución.

Para el control y seguimiento del riesgo de interés, las medidas utilizadas son el gap de tipos de interés, la sensibilidad del margen de intereses y del valor patrimonial a variaciones en los tipos de interés y el análisis de escenarios.

Durante el 2009 las medidas de sensibilidad se han mantenido dentro de los límites internos y regulatorios, que constituyen niveles máximos de riesgo acordes con una gestión prudente.

El escenario de tipos de interés de mercado a lo largo de 2009, ha estado marcado por la intensa reducción de los tipos de interés realizada por el Banco Central Europeo desde la segunda mitad de 2008 con el fin de favorecer la normalización del sistema financiero y apoyar la recuperación económica. Como consecuencia de esta política, la referencia euribor año se ha situado a cierre de ejercicio 2009 en el 1,24%, 221 puntos básicos inferior al 3,45% registrado en diciembre de 2008 y 415 puntos básicos por debajo del máximo alcanzado en julio de 2008, el 5,39%.

En este contexto, y a partir de las expectativas sobre la evolución de tipos del mercado, durante el año se ha realizado una activa gestión del balance que ha permitido anticipar y aprovechar el escenario de bajos tipos de interés dentro de los límites internos establecidos, acordes con unos moderados niveles de riesgo.

La responsabilidad del control y gestión del riesgo de tipo de interés global de balance de la institución está formalmente asignada al Comité de Activos y Pasivos (COAP), órgano de máximo nivel ejecutivo de la Institución de acuerdo con las determinaciones y criterios aprobados por el Consejo de Administración. Durante el ejercicio 2009 las políticas y procedimientos de gestión del riesgo de tipo de interés se han concretado en la utilización de instrumentos de cobertura (cartera de valores estructurales y derivados), contratados en los mercados financieros, con el objetivo de mantener unos niveles de riesgo moderados y acordes con la tendencia y previsiones sobre tipos de interés de mercado.

Para desempeñar estas funciones, el COAP se apoya fundamentalmente en el análisis sistemático de las posiciones en cada una de las divisas en las que se desarrolla una actividad significativa, distinguiendo entre el riesgo generado por las actividades de negociación y el que resulta de las actividades comerciales. En consonancia con las recomendaciones del Banco de España y del Comité de Basilea, el análisis se efectúa desde dos enfoques complementarios:

- Simulaciones de la evolución del margen de intereses en un horizonte temporal de dos años, ante escenarios alternativos de crecimiento de balance y evolución de la curva de

tipos de interés. Al cierre de los años 2009 y 2008, la sensibilidad del margen financiero de la actividad comercial, ante un desplazamiento horizontal desfavorable de la curva de tipos en 100 pb, en un horizonte temporal de dos años y en un escenario de mantenimiento del balance, es la siguiente:

SENSIBILIDAD	2009	2008
Euro	5,44%	5,15%
Dólar	1,73%	1,12%

- Exposición en el patrimonio neto, entendido como el valor actual neto de los flujos futuros esperados de las diferentes masas que configuran el balance, ante cambios en la curva de tipos de interés vigente. Al cierre de los años 2009 y 2008, la sensibilidad del valor patrimonial de la actividad comercial ante un desplazamiento paralelo desfavorable de la curva de tipos de 100 pb es la siguiente:

SENSIBILIDAD	2009	2008
Euro	6,46%	4,99%
Dólar	0,15%	0,66%

El impacto cuantitativo del riesgo de tipo de interés estructural de Grupo Caja Madrid en 2009 se presenta en la Nota 3.3 de las Cuentas Anuales Consolidadas auditadas del ejercicio 2009.

4. **Riesgo de Liquidez:** El riesgo de liquidez estructural recoge la incertidumbre, ante condiciones adversas, sobre la disponibilidad de fondos a precios razonables, que permitan atender puntualmente los compromisos adquiridos por el Grupo y financiar el crecimiento de su actividad inversora.

El Comité de Activos y Pasivos (COAP) es el órgano que tiene encomendado el control y la gestión del riesgo de liquidez, de acuerdo con las determinaciones y criterios aprobados por el Consejo de Administración, con el objetivo de garantizar en cada momento la disponibilidad a precios razonables de fondos que permitan atender puntualmente los compromisos adquiridos y financiar el crecimiento de su actividad inversora.

El ejercicio de esta función se apoya en el seguimiento sistemático de diferentes medidas de liquidez:

- Gap de Liquidez: clasificación del capital pendiente de los activos y pasivos financieros por plazos de vencimiento, tomando como referencia los períodos que resten entre la fecha a que se refiere a sus fechas contractuales de vencimiento. Al 30 de junio de 2010, el gap de liquidez es el siguiente:

(en millones de euros)								
CONCEPTOS	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1a 5 años	Más de 5 años	Total Vencimientos	A la vista (*)	Total
<b>Activo</b>								
Caja y depósitos en bancos centrales	702	-	-	-	19	720	1.813	<b>2.533</b>
Depósitos en entidades de crédito	6.049	728	721	993	609	9.100	-	<b>9.100</b>
Crédito a la clientela	5.861	4.169	14.005	30.314	63.219	117.568	-	<b>117.568</b>
Cartera de valores de negociación	264	-	-	22	76	361	-	<b>361</b>
Activos financieros disponibles para la venta	3.589	7	563	7.614	6.110	17.883	-	<b>17.883</b>
Cartera de inversión a vencimiento	12.719	53	291	798	2.209	16.070	-	<b>16.070</b>
<b>Suma</b>	<b>29.184</b>	<b>4.957</b>	<b>15.579</b>	<b>39.741</b>	<b>72.242</b>	<b>161.702</b>	<b>1.813</b>	<b>163.515</b>
<b>Pasivo</b>								
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	24.870	1.138	2.517	461	1.153	30.139	-	<b>30.139</b>
Depósitos de la clientela, valores negociables y pasivos subord.	17.175	7.534	24.912	28.231	27.218	105.070	32.608	<b>137.678</b>
<b>Suma</b>	<b>42.045</b>	<b>8.671</b>	<b>27.428</b>	<b>28.693</b>	<b>28.372</b>	<b>135.209</b>	<b>32.608</b>	<b>167.817</b>
<b>GAP TOTAL</b>	<b>(12.862)</b>	<b>(3.715)</b>	<b>(11.849)</b>	<b>11.048</b>	<b>43.870</b>	<b>-</b>	<b>(30.795)</b>	<b>-</b>
<b>GAP ACUMULADO</b>	<b>(12.862)</b>	<b>(16.576)</b>	<b>(28.425)</b>	<b>(17.378)</b>	<b>26.492</b>	<b>-</b>	<b>(30.795)</b>	<b>-</b>

(\*) En el "GAP acumulado" se consideran, por separado, los saldos "a la vista" del resto de vencimientos, a efectos del análisis de liquidez, dado que los saldos correspondientes a depósitos de la clientela, si bien son jurídicamente exigibles a la vista, han mantenido históricamente un carácter estable en el tiempo. Para el cálculo de los gaps de liquidez se ha considerado la deuda pública, cotizada en un mercado profundo y fuente inmediata de liquidez, a plazo equivalente al vencimiento de los repos que tienen como subyacente.

A 31 de diciembre de 2009, el gap de liquidez era el siguiente:

(en millones de euros)								
CONCEPTOS	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total Vencimientos	A la vista (*)	Total
<b>Activo</b>								
Caja y depósitos en bancos centrales	442	17	-	-	36	495	1.927	2.422
Depósitos en entidades de crédito	7.669	614	1.093	929	533	10.837	-	10.837
Crédito a la clientela	6.749	5.714	12.774	30.568	61.975	117.780	-	117.780
Cartera de valores de negociación	349	-	-	97	102	548	-	548
Activos financieros disponibles para la venta	11.524	38	1.218	4.999	5.507	23.286	-	23.286
Cartera de inversión a vencimiento	7.289	7	176	355	1.812	9.639	-	9.639
<b>Suma</b>	<b>34.022</b>	<b>6.390</b>	<b>15.262</b>	<b>36.948</b>	<b>69.964</b>	<b>162.585</b>	<b>1.927</b>	<b>164.512</b>
<b>Pasivo</b>								
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	12.042	4.007	3.253	268	1.385	20.955	-	20.955
Depósitos de la clientela, valores negociables y pasivos subord.	21.606	10.189	27.812	28.265	24.669	112.542	33.684	146.226
<b>Suma</b>	<b>33.648</b>	<b>14.196</b>	<b>31.065</b>	<b>28.533</b>	<b>26.054</b>	<b>133.497</b>	<b>33.684</b>	<b>167.181</b>
<b>GAP TOTAL</b>	<b>374</b>	<b>(7.806)</b>	<b>(15.804)</b>	<b>8.415</b>	<b>43.910</b>	<b>-</b>	<b>(31.758)</b>	<b>-</b>
<b>GAP ACUMULADO</b>	<b>374</b>	<b>(7.432)</b>	<b>(23.236)</b>	<b>(14.822)</b>	<b>29.088</b>	<b>-</b>	<b>(31.758)</b>	<b>-</b>

(\*) En el "GAP acumulado" se consideran, por separado, los saldos "a la vista" del resto de vencimientos, a efectos del análisis de liquidez, dado que los saldos correspondientes a depósitos de la clientela, si bien son jurídicamente exigibles a la vista, han mantenido históricamente un carácter estable en el tiempo. Para el cálculo de los gap de liquidez se ha considerado la deuda pública, cotizada en un mercado profundo y fuente inmediata de liquidez, a plazo equivalente al vencimiento de los repos que tienen como subyacente.

Este gap es el resultado de agrupar los activos y pasivos financieros por plazos de vencimiento contractuales, al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009, sin considerar posibles renovaciones, lo cual es una hipótesis extrema. Se corresponde, por tanto, con un análisis extremadamente prudente del riesgo de liquidez, dada la evolución histórica de los pasivos financieros del Grupo, especialmente en lo que a depósitos de la clientela (pasivos minoristas) se refiere.

En la gestión del gap de liquidez, y para hacer frente a los vencimientos de financiación futuros, el Grupo cuenta con determinados activos disponibles líquidos que permiten garantizar los compromisos adquiridos en la financiación de su actividad inversora. Dentro de estos activos, destacan los títulos valores incluidos en la póliza del Banco Central Europeo (Eurosistema), que permitirían la obtención de liquidez inmediata y cuyo importe total disponible al 30 de junio de 2010 era de 6.213 miles de euros (11.995 millones de euros al 31 de diciembre de 2009). Por otro lado, estas disponibilidades se ven reforzadas con la posibilidad de emitir, a cierre de junio 2010, otros 5.187 millones de euros con la garantía adicional del Estado Español. Estos importes cubren el riesgo de refinanciación de los vencimientos de emisiones de deuda senior (1.579 millones de euros) y subordinada (4.075 millones de euros), tanto del segundo semestre del año, como del próximo ejercicio, en un escenario de stress extremo de cierre total y permanente de los mercados de emisiones a largo plazo.

- Posición estructural: medida de equilibrio entre el conjunto de activos recurrentes, principalmente inversión crediticia y la financiación estable, que incluye los recursos propios netos, las emisiones a largo plazo y los depósitos tradicionales con clientes.
- Posición de depósitos interbancarios: al 30 de junio de 2010 la posición prestadora era de 2.398 millones de euros (al 31 de diciembre de 2009 la posición era prestadora por 3.587 millones de euros), Adicionalmente, el saldo de depósitos prestados al Banco Central Europeo a 30 de junio de 2010 era de 700 millones de euros (no existiendo saldo a 31 de diciembre de 2009).
- Liquidez agresiva: medida de stress-testing de liquidez en la que se analiza la disponibilidad de activos convertibles en liquidez a muy corto plazo para atender los vencimientos comprometidos en el plazo de un mes.

El COAP aprueba las normas de actuación en la captación de financiación por instrumentos y plazos. Dentro de este marco de actuación, se han combinado los diferentes programas de financiación vigentes para disponer de fuentes de financiación estables, con una prudente diversificación de plazos de vencimiento.

Durante 2009, la gestión activa del riesgo de liquidez estructural del Grupo Caja Madrid ha mantenido tres líneas principales de actuación: la captación de pasivo tradicional de clientes, ampliación de la reserva de liquidez en el Banco Central Europeo para su utilización como recurso contingente ante la paralización de los mercados de capitales e interbancarios, y obtención, en función de las condiciones de mercado, de financiación en los mercados mayoristas mediante emisiones de colocación pública y privada. En este sentido, a lo largo de 2009 se han realizado 15 emisiones en los mercados mayoristas por un importe total superior a los 10.300 millones de euros. Caja Madrid fue una de las primeras entidades en reabrir los mercados institucionales internacionales en los primeros meses del año con la colocación de dos emisiones de deuda senior con aval del Estado, por importe total agregado de 4.500 millones de euros. Destacó asimismo, la emisión en junio y sin aval de deuda senior a plazo de dos años por importe de 1.000 millones de euros y dos emisiones de cédulas hipotecarias por importe global de 2.750 millones de euros realizadas en el último trimestre de 2009.

Información sobre las medidas aprobadas sobre el riesgo de liquidez de Grupo Caja Madrid en 2009 se presenta en la Nota 3.2. de las Cuentas Anuales Consolidadas auditadas del ejercicio 2009.

En el primer semestre de 2010, el hecho más destacable ha sido el agravamiento de los problemas en el mercado de deuda soberana y su transmisión a los mercados de corto plazo: interbancario, pagarés y repo. Durante dicho periodo se han aprovechado las oportunidades de colocación de emisiones en el mercado por un total de 2.693 millones de euros (incluyendo una emisión con aval del Estado de 300 millones de euros). También hay que destacar que recientemente Caja Madrid se ha convertido en la primera entidad española en ser miembro de Eurex Repo, la plataforma de negociación y Cámara de Contrapartida de activos de renta fija del grupo Deutsche Börse, lo que la sitúa en una situación privilegiada de acceso a esta vía de financiación

Desde el 13 de octubre de 2009 (fecha de inscripción del Documento de Registro 2009) hasta la fecha de registro del presente Documento, Caja Madrid ha emitido un total de **6.240 MM** de Euros en los Mercados de Capitales entre inversores institucionales, desglosados en:

- i) 1 emisión pública de formato “jumbo” en Deuda Senior por importe de 1.000 millones de Euros.
- ii) 2 emisiones públicas en formato “jumbo” en Cédula Hipotecaria por importe de 1.000 MM de Euros (noviembre 2009) y 1250 MM de Euros (septiembre 2010) y la segunda ampliación de una Cedula Hipotecaria (septiembre 2010) por importe de 600 MM €
- iii) Emisiones de menor importe, en formato de colocación privada, que se compone de :
  - a. 1 colocación privada de Deuda Senior Avalada por la Administración General del Estado bajo el Programa Doméstico por importe de 300 MM de Euros.
  - b. 11 colocaciones privadas de Deuda Senior Unsecured bajo el Programa Doméstico por importe de 765 MM de Euros.
  - c. 2 colocación privada de Cédulas Hipotecarias bajo el Programa Doméstico, por un importe de 200 y 400 millones de euros, y 1 ampliación por importe de 150 MM de Euros.
  - d. 1 colocación privada de Cédulas Territoriales baja el Programa Doméstico, por importe de 300 millones de euros, y 1 ampliación por importe de 275 MM de Euros.

Adicionalmente se ha realizado una emisión dirigida a Inversores Minoristas de Deuda Subordinada por importe de 800 MM de Euros.

5. **Riesgo de tipos de Cambio:** El riesgo de tipo de cambio es la pérdida potencial que puede producirse como consecuencia de movimientos adversos en los tipos de cambio de las diferentes divisas en las que se opera.

Respecto al riesgo de cambio, Caja Madrid sigue la política de mantener niveles bajos en este tipo de riesgo, tal y como se indica en la Nota 3.4 de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2009.

6. **Riesgo Operacional**: El riesgo operacional comprende, de acuerdo con la definición del NACB, la pérdida potencial que pueda producirse como resultado de una falta de adecuación o de un fallo de los procesos, del personal o de los sistemas internos o, también, como consecuencia de acontecimientos externos, incluyendo el riesgo legal y excluyendo el riesgo estratégico y el riesgo de reputación.

Grupo Caja Madrid ha optado por la utilización del método del Indicador Básico en el ejercicio 2009.

Las iniciativas desarrolladas en 2009 en materia de riesgo operacional se centran en los siguientes aspectos:

- Revisión y actualización del mapa de riesgo.
- Creación de un Departamento de Riesgo Operacional en el Area de Políticas y Modelos de Riesgos.
- Revisión y modificación de la Guía de Banco de España para la aplicación del Método Estándar, una vez realizada una prevaloración por parte de Auditoría Interna.
- Desarrollo de políticas de mitigación y control de riesgo operacional, abordando en primer lugar las unidades funcionales en las que la concentración de este riesgo es mayor y, por tanto, prioritarias.

Caja Madrid participa en el Consorcio Español de Riesgo Operacional (Grupo C.E.R.O.), que constituye un foro de discusión abierto a cualquier sugerencia que impulse la búsqueda de nuevas soluciones y la introducción de mejoras en la gestión del riesgo operacional de sus miembros.

7. **Riesgo de rebaja de calificación crediticia**. La reducción de la calificación crediticia de Grupo Caja Madrid, que pudiera derivarse de cambios que afecten negativamente tanto a la situación financiera de la Entidad como al sector financiero español en general, podrían implicar un incremento del coste de financiación de la entidad con el consiguiente impacto en cuenta de resultados del Grupo.

Actualmente la calificación de Caja Madrid está situada en Rating Watch Negativo y Credit Watch Negativo por parte de FitchRatings y S&P. Estos cambios se produjeron el día 16 de septiembre de 2010 y el día 1 de junio de 2010 respectivamente, como consecuencia del acuerdo de integración que se articulará como un Sistema Institucional de Protección (SIP) entre siete cajas de ahorros.

8. **Riesgo de incumplimiento de los objetivos de integración del SIP**. En junio 2010, los Consejos de Administración de Caja Madrid, Bancaja, Caja Insular de Canarias, Caixa Laietana, Caja Ávila, Caja Segovia y Caja Rioja, reunidos en sus respectivas sedes, aprobaron el protocolo de integración para la formación de un grupo contractual que se articulará como un Sistema Institucional de Protección (SIP) de amplio alcance así como un Plan de Viabilidad que incluía la petición al Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB) de 4.465 millones de euros, y que fueron a su vez aprobados por la Comisión Ejecutiva del Banco de España y por la Comisión Rectora del FROB. El 29 de julio 2010 el Consejo de Administración de Caja Madrid aprobó el contrato de integración de las 7 Cajas. El proceso de integración del SIP es un proceso complejo, por lo que podrían incumplirse alguno de los objetivos marcados en dicho proceso, lo cual podrían, en su caso, afectar negativamente a la situación financiera de la Entidad.

## **1. PERSONAS RESPONSABLES**

- 1.1 En nombre y representación de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid, asumen la responsabilidad del presente documento:

**D. Matías Amat Roca**, en su condición de Director General de Negocio de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid, con poderes suficientes que le fueron conferidos para representarla, mediante escritura el día 29 de Marzo del año 2000 ante el Notario de Madrid D. Gerardo Muñoz de Dios con el número 2.172 de orden de su protocolo.

**D. Ildfonso Jose Sanchez Barcoj**, en su condición de Director General Financiero y de Medios, con poderes suficientes que le fueron conferidos para representarla, mediante escritura el día 29 de Marzo del año 2000 ante el Notario de Madrid D. Gerardo Muñoz de Dios con el número 2.172 de orden de su protocolo.

**D. Miguel Crespo Rodríguez**, en su condición de Secretario General de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid, con poderes suficientes que le fueron conferidos para representarla, mediante escritura el día 30 de julio del año 2010 ante el Notario de Madrid D. Francisco Javier Vigil de Quiñones y Parga con el número 2.529 de orden de su protocolo.

- 1.2 D. Matías Amat Roca, D. Ildfonso Sanchez Barcoj y D. Miguel Crespo Rodríguez declaran y hacen constar que, tras comportarse con una diligencia razonable para garantizar que así es, la información contenida en el documento de registro es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

## **2. AUDITORES DE CUENTAS**

- 2.1 Las auditorias de los estados financieros individual y consolidado de los ejercicios 2009, 2008 y 2007 han sido realizadas por Deloitte, S.L., sociedad inscrita con el número S0692 en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas, con domicilio en la plaza Pablo Ruiz Picasso nº 1, Torre Picasso de Madrid.
- 2.2 La Asamblea General en su sesión de 10 de mayo de 2010, acordó reelegir como empresa auditora a Deloitte, S.L de las cuentas individuales y consolidadas del Grupo, tanto anuales como semestrales, por un período de un año, correspondiente al ejercicio 2010.

### **3. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA**

3.1 Los datos clave que resumen la situación financiera del Grupo Caja Madrid (en millones de €y %) durante los 3 últimos ejercicios son los siguientes:

<b>Balance</b>	<b>dic-09</b>	<b>dic-08</b>	<b>dic-07</b>	<b>Var. 09-08</b>	<b>% 09/08</b>
Activo Total	191.904	180.971	158.855	10.934	6,0%
Crédito a clientes	117.780	118.437	107.994	(657)	-0,6%
Recursos propios computables	13.385	12.729	12.798	656	5,2%
Recursos de clientes (en balance)	146.226	138.881	126.287	7.345	5,3%
<b>Cuenta de Resultados</b>	<b>dic-09</b>	<b>dic-08</b>	<b>dic-07</b>	<b>Var. 09-08</b>	<b>% 09/08</b>
Margen de intereses	2.532	2.209	1.977	323	14,6%
Margen Bruto	3.871	3.490	3.580	381	10,9%
Resultado de la actividad de explotación	675	782	780	(107)	-13,6%
Beneficio antes de impuestos	364	1.206	3.366	(841)	-69,8%
Beneficio neto consolidado	267	841	2.869	(574)	-68,2%
Beneficio atribuido al Grupo	266	840	2.861	(575)	-68,4%
<b>Ratios</b>	<b>dic-09</b>	<b>dic-08</b>	<b>dic-07</b>	<b>Var. 09-08</b>	
ROE (B° atribuido / Rec. Propios medios)	2,7	9,1	42,3	(6,4)	
ROE recurrente (B° atribuido recurrente <sup>(*)</sup> / Rec. Propios medios)	7,3	12,9	13,5	(5,6)	
ROA (B° Neto / Activos Totales Medios)	0,14	0,51	1,97	(0,37)	
ROA recurrente (B° Neto recurrente <sup>(*)</sup> / Activos Totales Medios)	0,38	0,58	0,63	(0,20)	
Coefficiente de solvencia	10,6	10,1	12,2	0,5	
Eficiencia	41,0	50,0	41,8	(9,0)	
Eficiencia recurrente <sup>(*)</sup>	41,0	43,9	44,6	(2,9)	
Morosidad	5,4	4,9	0,9	0,6	
Cobertura	43,4	46,6	237,0	(3,2)	
Cobertura con garantía hipotecaria	105,7	112,9	308,1	(7,2)	

(\*) Excluyendo resultados no recurrentes, entre los que destacan las dotaciones cautelares efectuadas en 2009 en anticipación a las potenciales necesidades futuras derivadas de la adversa coyuntura económica prevista para 2010 y los resultados obtenidos en 2008 a raíz de la implementación del Acuerdo de Reorganización Accionarial de la Alianza Empresarial entre Mapfre y Caja Madrid, que posibilitaron también la realización de dotaciones cautelares. En 2007 destacan las exclusiones de los resultados por la venta de la participación en Endesa y de un 21,5% del capital de Realía, así como las dotaciones a provisiones voluntarias posibilitadas por las plusvalías generadas en dichas operaciones.

3.2 En el punto 20.6 del presente Documento de Registro, se proporciona información financiera intermedia relativa al tercer trimestre de 2010.

<b>Balance</b>	<b>sep-10</b>	<b>sep-09</b>	<b>Var. 10-09</b>	<b>% 10/09</b>
Activo Total	198.051	189.606	8.445	4,5%
Crédito a clientes	115.595	117.440	(1.844)	-1,6%
Recursos propios computables	12.480	13.893	(1.414)	-10,2%
Recursos de clientes (en balance)	139.107	144.134	(5.027)	-3,5%
<b>Cuenta de Resultados</b>	<b>sep-10</b>	<b>sep-09</b>	<b>Var. 10-09</b>	<b>% 10/09</b>
Margen de intereses	1.412	2.020	(608)	-30,1%
Margen Bruto	2.561	3.204	(644)	-20,1%
Resultado de la actividad de explotación	451	939	(487)	-51,9%
Beneficio antes de impuestos	296	828	(532)	-64,3%
Beneficio neto consolidado	232	624	(391)	-62,8%
Beneficio atribuido al Grupo	232	622	(391)	-62,8%
<b>Ratios</b>	<b>sep-10</b>	<b>sep-09</b>	<b>Var. 10-09</b>	
ROE (B° atribuido / Rec. Propios medios)	3,0	8,4	(5,4)	
ROA (B° Neto / Activos Totales Medios)	0,16	0,44	(0,28)	
Coefficiente de solvencia	11,0	10,8	0,2	
Eficiencia	49,0	45,6	3,4	
Morosidad	5,4	5,4	0,0	
Cobertura	40,9	43,2	(2,4)	
Cobertura con garantía hipotecaria	104,5	110,5	(6,0)	

### **4. FACTORES DE RIESGO**

La información correspondiente a este punto, figura en el apartado “0 FACTORES DE RIESGO”, del presente Documento de Registro.

## **5. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR**

### **5.1 HISTORIAL Y EVOLUCIÓN DEL EMISOR**

#### **5.1.1. Nombre Legal y comercial del emisor**

La denominación completa del Emisor es la de “Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid”, si bien a efectos comerciales y publicitarios podrían utilizarse también las denominaciones abreviadas “Caja de Ahorros de Madrid”, “Caja de Madrid” y “CAJA MADRID”.

#### **5.1.2. Lugar de registro del emisor y número de registro**

La Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid está inscrita en el Banco de España, libro Registro de Cajas de Ahorros nº 99, y con Código Banco de España número 2038. Igualmente se encuentra registrada en el folio 20, tomo 3.067 general, hoja 52.454 del Registro Mercantil de Madrid.

#### **5.1.3. Fecha de constitución**

Caja Madrid es una institución benéfico-social fundada en el año 1702 en su rama de Monte de Piedad, y en su actividad de Caja de Ahorros por el Real Decreto de 25 de octubre de 1838.

#### **5.1.4 Otros datos de identidad**

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid con domicilio social en Plaza de Celenque nº 2 - 28013 – Madrid, es una institución de carácter social, en su calidad de Caja General de Ahorro Popular de fundación privada, está inscrita en el Registro Mercantil de Madrid. Desde su constitución hasta ahora, la Entidad ha estado acogida al Patronato Real; se rige por la legislación del Estado y de la Comunidad de Madrid y, en particular, por la Ley 31/1985, de 2 de agosto, de Regulación de las Normas Básicas sobre Órganos Rectores de las Cajas de Ahorros, por la Ley 4/2003, de 11 de marzo, de Cajas de Ahorros de la Comunidad de Madrid y la Ley 2/2009, de 23 de junio, por la que se modifica la Ley 4/2003, de 11 de marzo, de Cajas de Ahorros de la Comunidad de Madrid y la Ley 10/2009 de 23 de diciembre, de Medidas Fiscales y Administrativas de la Comunidad de Madrid, por la que se modifica parcialmente la Ley 4/2003, de 11 de marzo, de Cajas de Ahorros de la Comunidad de Madrid, por sus Estatutos y por los acuerdos que adopten sus Órganos de Gobierno, estando sometida, en el marco de lo dispuesto en dicha legislación, a la supervisión, inspección y control de la Comunidad de Madrid. Está constituida en España y tiene su principal centro de actividad empresarial, donde radican los Órganos de Administración y Gestión de la Entidad y se concentra gran parte de los Servicios Centrales de la misma, en el Paseo de la Castellana nº 189 - 28046 – Madrid. A efectos de comunicación, 902 246 810 es el teléfono de contacto oficial de la Entidad.

#### **5.1.5 Acontecimientos importantes en el desarrollo de la actividad del emisor**

A continuación, se enumeran los acontecimientos que han tenido una importancia significativa para el desarrollo de la actividad de Caja Madrid:

- Real Decreto 2290/1977, de 27 de agosto, sobre regulación de todos los Órganos de Gobierno de las Cajas de Ahorro, por el que se autoriza a las Cajas de Ahorros para ofrecer los mismos productos y servicios que los bancos privados.
- Real Decreto 1582/1988, de 29 de diciembre que pone fin al régimen limitativo para la expansión de las Cajas de Ahorro fuera del territorio de la Comunidad Autónoma en la que tuvieran su sede central, permitiendo a Caja Madrid extender su red de oficinas fuera de su región de origen.
- Real Decreto-ley 9/2009, de 26 de junio, sobre reestructuración bancaria y reforzamiento de los recursos propios de las entidades de crédito, mediante el cual se crea el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB).

- Real Decreto-ley 11/2010, de 9 de julio, de órganos de gobierno y otros aspectos del régimen jurídico de las Cajas de Ahorros, por la cual se introduce la mayor reforma del marco regulatorio de Cajas de Ahorro desde 2002.
- Toda información referente a la formación del Sistema de Institucional de Protección (SIP), está reflejado en el punto 12.1 del presente Documento de Registro.

## 5.2 INVERSIONES

### 5.2.1 Descripción, (incluida la cantidad) de las principales inversiones del Grupo Caja Madrid durante los últimos 3 ejercicios y hasta la fecha del documento de registro.

En este apartado se recoge la inversión (sin Amortizaciones ni Provisiones) de los ejercicios 2009, 2008 y 2007, de acuerdo con la circular 4/2004, de 22 de diciembre (NIIF).

- ✓ **Activos Materiales:** A junio de 2010 se han realizado desinversiones netas por 109 € de los cuales corresponden a una disminución del apartado de “Uso Propio” por 51 MM € y 44 MM € de desinversión en “Inversiones Inmobiliarias”.

En el ejercicio 2009 se realizaron inversiones netas por 1.147 MM € de los cuales 1.008 corresponden a inversiones inmobiliarias.

En el ejercicio 2008 se realizaron inversiones netas por 340 MM € de los cuales 693 corresponden a Inversiones Inmobiliarias, y a una disminución de 516 MM € en Arrendamiento Operativo.

En el ejercicio 2007 se realizaron inversiones netas por 1.010 MM de euros, de los cuales 825 registrados por la sociedad Torre Caja Madrid.

- ✓ **Activos Intangibles:** Durante los ejercicios 2009, 2008 y 2007 se realizaron inversiones netas por este concepto por importe de 93, 122 y 53 MM € respectivamente. A marzo de 2010 se han realizado inversiones netas por 14 MM € A junio de 2010 se han realizado inversiones netas por 43 MM €

- ✓ **Cartera de Participadas del Grupo Caja Madrid:**

En este apartado se recoge inversiones y desinversiones realizadas, así como Fondo de Comercio acumulado en sociedades Participadas del Grupo Caja Madrid:

INVERSIÓN EN SOCIEDADES DEPENDIENTES	Junio 2010	2009	2008	2007
Arrendadora Aeronautica, A.I.E.			40,36	13,41
Caja Madrid Cibeles, S.A.			2.204,75	
Caja De Madrid Pensiones, S.A. E.G.F.P.			24,43	
Caja Madrid Bolsa, S.V., S.A.			56,89	
CM Florida Holdings, Inc. (1)	227,53			
Estrategia Inversiones Empresariales, S.C.R., S.A.				14,95
Gesmadrid, S.G.I.I.C., S.A.			33,12	
Infodirección, S.L.			40,00	
Intermediación Y Patrimonios, S.L.		15,30	8,00	
Sociedad de Promoción y Participación Empresarial Caja de Madrid, S.A.				26,24
Torre Caja Madrid, S.A.				298,92
RESTO	0,50	9,03	1,92	16,88
<b>Total Inversión en Sociedades Dependientes</b>	<b>228,03</b>	<b>24,33</b>	<b>2.409,46</b>	<b>370,40</b>

(millones de euros)

(1) Incluye ampliación de capital en City National Bancshares, Inc., y compra del 17% de participación restante hasta alcanzar el 100%

<b>INVERSIÓN EN SOCIEDADES MULTIGRUPO</b>	<b>Junio 2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Banco de Servicios Financieros Caja Madrid-Mapfre, S.A.		58,67	0,00	76,52
Finanmadrid México, S.A. de C.V.	0,66			
Ged Real Estate Eastern Investments, S.A.		1,50		4,50
Global Vía Infraestructuras, S.A.		166,61	221,64	187,04
Madrid Deporte Audiovisual		10,93	2,85	3,33
Mapfre Caja Madrid Vida, S.A.			105,07	
RESTO		1,11	2,60	0,63
<b>Total Inversión en Sociedades Multigrupo</b>	<b>0,66</b>	<b>238,81</b>	<b>332,16</b>	<b>272,011</b>

(millones de euros)

<b>INVERSIÓN EN SOCIEDADES ASOCIADAS</b>	<b>Junio 2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Avalmadrid, S.G.R.		0,01	5,00	16,00
Capital Riesgo Comunidad de Madrid, S.A., S.C.R.			4,60	
Emte Grupo Empresarial y Corporativo, S.L.			3,00	23,18
Generaciones Especiales I, S.L.				100,58
Grupo Su Casita, S.A. de C.V.	9,07	10,88		
Hospital Pardo de Aravaca, S.A.			3,08	
Iberia, Líneas Aéreas de España, S.A.			1,41	460,20
Indra Sistemas, S.A.		6,03		
Inversora de Hoteles Vacacionales, S.A.	1,92		2,08	2,44
Mapfre América Vida, S.A.				9,94
Mapfre América, S.A.				11,05
Mecalux, S.A.			168,04	
Metros Ligeros de Madrid, S.A.				3,36
Plan Azul 07, S.L.				8,39
Renovables Samca, S.A.	41,25	0,08	59,18	
SOS Corporación Alimentaria, S.A.		149,36		
Sociedades "Vivienda Joven"	5,25	10,20	9,79	5,53
Sociedad de Inversiones y Participaciones Comsa Emte,S.L.		47,27		
Vissum Corporación, S.L.				15,21
RESTO		0,08	4,71	
<b>Total Inversión en Sociedades Asociadas</b>	<b>57,49</b>	<b>223,90</b>	<b>260,88</b>	<b>655,86</b>

(millones de euros)

### Inversiones

- CM Florida Holding, Inc., la inversión realizada en el 2010 corresponde una aportación dineraria de 100 MM € realizada en marzo, y en mayo se ha hecho efectivo la de venta por parte del anterior accionista sobre la participación restante del 17% del capital social del City National Bancshares, Inc., adquiriendo así el Grupo Caja Madrid el 100% de esta sociedad.
- SOS Corporación Alimentaria, S.A. (SOS) en el primer semestre de 2009 el Grupo adquirió el 10,5% por importe de 149 MM €  
El pasado 20 de mayo de 2010, la Junta General Ordinaria de Accionistas de la sociedad aprobó la reducción de su capital social para la compensación de pérdidas, mediante la disminución del valor nominal de sus acciones. Esta reducción de capital no ha supuesto modificación alguna ni en el importe de la inversión ni en el porcentaje de participación que el Grupo mantiene en SOS. Asimismo, en dicha Junta General se aprobó la realización de dos ampliaciones de capital, la primera de la cuales a través de la conversión en capital de determinados créditos participativos concedidos por cajas de ahorros accionistas de la compañía y, posteriormente, la segunda mediante aportaciones dinerarias.  
A 31 de julio 2010 se había realizado e inscrito la primera de dichas ampliaciones, como consecuencia de lo cual el Grupo Caja Madrid, ha compensado créditos participativos por importe de 18 MM € suscribiendo 12.275.019 nuevas acciones y pasando a tener un porcentaje de participación del 14,64% del capital social de SOS.  
El 27 de septiembre, el Consejo de SOS acordó convocar una Junta General de Accionistas Extraordinaria para el 29 de octubre a la que se propondrá: Revocar la ampliación de capital aprobada, capitalizar las posiciones de deuda de las Cajas Accionistas a 0,5€acción, y convertir las participaciones preferentes a capital con un descuento del 21%.

- Global Vía Infraestructuras, S.A., la inversión durante el primer semestre de 2009, fue de 143 MM € este aumento inversión incluye las aportaciones no dinerarias de las sociedades, Circunvalación de Alicante, C.E., S.A., Metros Ligeros de Madrid, S.A., Ruta de los Pantanos, S.A. y Transportes Ferroviarios de Madrid, S.A., sociedades que a diciembre de 2008 figuraban como entidades asociadas del Grupo. Además se realizó otra aportación no dineraria de la sociedad Infraestructuras y Radiales, S.A., esta sociedad figuraba en la cartera de disponible para la venta del Grupo. La inversión en 2008 fue de 222 MM € y en 2007 de 187 MM €. La participación del Grupo en el capital social de la compañía se ha mantenido en el 50%.
- NH Hoteles, S.A., Con fecha 28 de diciembre de 2009, determinados accionistas de NH Hoteles, S.A. entre los que se incluyen Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A. y Sociedad de Promoción y Participación Empresarial Caja de Madrid, S.A., sociedades dependientes del Grupo, han celebrado un acuerdo en el que se contienen, entre otros aspectos, la constitución de un sindicato de accionistas y, por tanto, la regulación del ejercicio de los derechos de voto inherentes a la participación conjunta de todos los accionistas integrantes del citado acuerdo que asciende al 20,74%. Como consecuencia de este acuerdo, el Grupo ha pasado a considerar su participación en NH Hoteles, S.A. como entidad asociada, al mantener sobre la misma una influencia significativa a través del ejercicio de los derechos de voto inherentes a la mencionada participación conjunta, y registrando un deterioro de 57.614 miles de euros.
- Indra Sistemas, S.A., en 2009 el Grupo ha incrementado su participación en Indra Sistemas, S.A., pasando a considerarla en este ejercicio como entidad asociada del Grupo.
- Sociedad de Inversiones y Participaciones Comsa Emte, S.L., en 2009, el Grupo mantiene una participación del 20% en el capital social de Sociedad de Inversiones y Participaciones Comsa Emte, S.L., derivada de la aportación no dineraria del 20% en el capital social de Emte Grupo Empresarial y Corporativo, S.L. realizada en octubre de 2009. Esta aportación no dineraria, cuyo importe ha ascendido a 47 MM € se ha realizado en el marco del proceso de integración de los grupos empresariales Comsa y Emte dedicados al sector de las infraestructuras, servicios, ingeniería y sistemas.
- Renovables Samca, S.A., en 2008 el Grupo adquirió el 33% del capital social de la sociedad por 59 MM € y en 2010 la inversión realizada ha sido de 41 MM €, manteniéndose el 33% de participación.
- Caja Madrid Cibeles, la inversión en el 2008 de 2.205 MM € corresponde a la constitución de la sociedad y la inversión en el Grupo City National Bank, a través de la filial CM Florida Holding.
- Mecalux, S.A., en 2008 el Grupo adquirió el 20% de la sociedad por un importe de 168 MM €
- Mapfre Caja Madrid Vida, S.A., en 2008 cabe destacar la adquisición del 49% por Acuerdo de Reorganización Accionarial Mapfre – Caja Madrid, por importe de 105 MM €
- Iberia, S.A., en 2007 se realizó una inversión de 460 MM € que supuso un aumento de la participación del 9,63% al 22,99 % del Grupo en esta sociedad.

#### Desinversiones

- Durante el ejercicio 2009 y 2010 no se producen desinversiones significativas en empresas participadas.
- Durante el ejercicio 2008 cabe destacar las desinversiones en empresas asociadas y multigrupo, por un total de 19 MM € de los cuales 15 MM € por la venta del total de participación (25%) de la sociedad Inversiones Técnicas Urbanas, S.L., generando una plusvalía a nivel consolidado de 19 MM €  
Las plusvalías netas totales generadas por el Grupo en el ejercicio 2008 fueron de 31 MM €
- En el ejercicio 2007 destacan las desinversiones en entidades asociadas y multigrupo ascendieron a 406 MM € de los cuales 158 MM € por venta del total de la participación de Applus Servicios Tecnológicos, S.L., generando una plusvalía en el Grupo de 49 MM € y la desinversión de 180 MM € por la venta del 21,51% de Realía Business, S.A. que generó

una plusvalía en el Grupo de 199 MM € La participación del Grupo en esta sociedad pasó del 49,16% al 27,65%.

Las plusvalías netas totales generadas por el Grupo Caja Madrid en el ejercicio 2007 fueron de 249 MM €

### Fondo de Comercio

<b>FONDO DE COMERCIO (Dependientes)</b>	<b>Junio 2010</b>	<b>2009</b>	<b>2.008</b>	<b>2007</b>
Caja Madrid Bolsa, S.V., S.A.	37,91	37,91	37,91	-
Caja de Madrid de Pensiones, S.A., E.G.F.P.	14,54	14,54	14,54	-
City National Bancshares, Inc.	451,59	366,60	402,95	-
Gesmadrid, S.G.I.I.C., S.A.	19,95	19,95	19,95	-
<b>Total Fondo de Comercio (Dependientes)</b>	<b>523,99</b>	<b>439,00</b>	<b>475,34</b>	<b>0,00</b>

(millones de euros)

<b>FONDO DE COMERCIO (Multigrupo)</b>	<b>Junio 2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Bancofar, S.A.	2,14	2,14	2,14	2,14
Banco de Servicios Financieros Caja Madrid-Mapfre, S.A.	4,19	4,19	5,93	7,67
Mapfre Caja Madrid Vida, S.A.	13,05	13,05	13,05	-
Realia Bussiness, S.A.	23,98	23,98	-	-
<b>Total Fondo de Comercio (Multigrupo)</b>	<b>43,35</b>	<b>43,35</b>	<b>21,11</b>	<b>9,80</b>

(millones de euros)

<b>FONDO DE COMERCIO (Asociadas)</b>	<b>Junio 2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Clínica de Urgencias Nta. Sra. Del Perpetuo Socorro de Las Palmas d				1,65
Concesiones de Madrid, S.A.				7,02
Dedir Clínica, S.L:	1,54	1,54	1,54	1,54
Emte Grupo Empresarial Corporativo, S.L.			0,27	0,27
Grupo Su Casita, S.A. de C.V.	14,82	12,32	19,99	46,24
Iberia, Líneas Aéreas de España, S.A.	148,85	148,85	148,85	148,85
Indra Sistemas, S.A.	177,49	177,49		
Inversora de Hoteles Vacacionales, S.A.	0,95	0,95	0,95	0,95
Mapfre América, S.A.				22,36
Mecalux, S.A.	84,97	84,97	84,97	
Realia Bussiness, S.A.			23,98	23,98
Renovables Samca, S.L.	31,30	31,30	31,30	
Ruta de los Pantanos, S. A.			3,35	
SOS Corporación Alimentaria, S.A.	70,85	70,85		
Vissum Corporación, S.L.	9,10	9,10	9,10	9,10
Sociedades "Plan Vivienda Joven"	0,17	0,17		
<b>Total Fondo de Comercio (Asociadas)</b>	<b>540,04</b>	<b>537,54</b>	<b>324,29</b>	<b>261,95</b>

(millones de euros)

En 2009 la participación en Indra Sistemas, pasa a considerarse entidad asociada, momento en el que surge el fondo de comercio por el total de la participación, además del Fondo de Comercio surgido por la compra de SOS Corporación Alimentaria, S.A.

El deterioro del Fondo de Comercio en el año 2009 ha sido de 30 MM € en SOS Corporación Alimentaria, S.A. y 8 MM € de Grupo Su Casita.

El detalle de la adquisición del City Nacional Bancshares, INC., se encuentra recogido en la nota 17 de las Cuentas Anuales del Grupo Caja Madrid. El coste de adquisición de esta participación ha ascendido a 927 MM de dólares norteamericanos (605 MM €). El exceso del precio de compra sobre el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes de la entidad adquirida registrados en el balance consolidado ha sido contabilizado como un fondo de comercio.

En 2008 se ha deterioró en 20 MM € el Fondo de Comercio, correspondiente a las sociedades Avalmadrid, Grupo Su Casita y Banco Servicios Financieros Caja Madrid-Mapfre.

Los criterios de contabilización del fondo de comercio se encuentra recogido en el epígrafe 2.15 de las Cuentas Anuales del Grupo Caja Madrid.

A continuación se detallan el porcentaje final de las sociedades que han experimentado variación en los % de participación durante 2009, 2008 ó 2007, así como a junio 2010:

% de Sociedades Dependientes	Total % Participación Junio 2010	Total % Participación 2009	Total % Participación 2008	Total % Participación 2007
Beimad Investment Services, CO. LTD	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Caja de Madrid de Pensiones, S.A., E.G.F.P.	100,00%	100,00%	100,00%	70,00%
Caja Madrid Bolsa, S.V., S.A.	100,00%	100,00%	100,00%	70,00%
Caja Madrid Cibeles, S.A.	100,00%	100,00%	100,00%	-
Caymadrid Finance, BV	-	-	100,00%	100,00%
Grupo City National B.	100,00%	83,00%	83,00%	-
CM Florida Holdings, Inc.	100,00%	100,00%	100,00%	-
Gesmadrid, S.G.I.I.C., S.A.	100,00%	100,00%	100,00%	70,00%
Infodirección, S.L.	-	-	100,00%	-
Madrid Finance, BV	-	100,00%	100,00%	100,00%
Parque Biológico de Madrid, S.A.	91,57%	91,57%	86,27%	86,27%
Reser, Subastas y Servicios Inmobiliarios, S.A.	55,00%	55,00%	55,00%	55,00%

% de Sociedades Multigrupo	Total % Participación Junio 2010	Total % Participación 2009	Total % Participación 2008	Total % Participación 2007
Acoro Capital Partners, LLP	-	-	66,67%	-
Acoro Emerging Europe Fund I, LP	-	-	99,01%	-
Bancofar, S.A.	35,82%	35,82%	35,82%	28,98%
Ged Real Estate Eastern Investments, S.A.	52,17%	52,17%	52,17%	96,00%
Ged Real Estate, S.A.	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%
Gesnova, Gestión Inmobiliaria Integral, S.L.	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%
Global Vía Infraestructuras, S.A.	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%
Madrid Deporte Audiovisual, S.A.	47,50%	47,50%	47,50%	47,50%
Madridero Sistemas Informáticos, ACE	-	50,00%	50,00%	50,00%
Mapfre Caja Madrid Vida, S.A.	49,00%	49,00%	49,00%	-
Realia Business, S.A.	27,65%	27,65%	27,65%	27,65%

(1) Realia, clasificada 2007 y 2008 como Asociada y en 2009 como Multigrupo

% de Sociedades Asociadas	Total % Participación Junio 2010	Total % Participación 2009	Total % Participación 2008	Total % Participación 2007
Acoro GP Scotland Limited	-	-	25,00%	-
Avalmadrid, S.G.R.	33,51%	33,81%	36,09%	38,28%
Avanza Madrid Vivienda Joven, S.L.	40,00%	40,00%	40,00%	40,00%
Capital Riesgo de la Comunidad de Madrid, S.A., S.C.R.	35,11%	35,11%	35,11%	35,00%
Ciralsa, S.A. Concesionaria del Estado	-	-	25,00%	25,00%
Cistercam Alquileres protegidos, S.L.	45,00%	45,00%	45,00%	-
Clínica de Urgencias Ntra. Sra. del Perpetuo Socorro de Las Palmas de G. C	-	-	-	24,97%
Concesiones de Madrid, S.A.	-	-	-	33,33%
Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A.	20,37%	20,37%	20,37%	18,52%
Egicam Plan Joven, S.L.	40,00%	40,00%	-	-
Emte Grupo Empresarial y Corporativo, S.L.	-	-	20,00%	20,00%
Entradas See Tickets, S.A.	34,56%	34,56%	48,95%	48,95%
Espacio Jóvenes Hogares, S.L.	47,00%	47,00%	40,00%	40,00%
Ferrocarril Intermediación y Patrimonios, S.L.	35,00%	4,40%	-	-
Gestora de Desarrollo y Arrendamientos, S.L.	40,00%	40,00%	40,00%	-
Grupo Valenciano de Alquiler Protegido, S.L.	33,33%	33,33%	33,33%	-
Hereccam Vivienda Joven, S.L.	40,00%	40,00%	40,00%	-
Hereccam Vivienda Torrejón, S.L.	49,00%	49,00%	49,00%	-
Hogar y Patrimonio Vivienda Joven, S.L.	30,00%	30,00%	30,00%	-
Hospital del Sureste, S.A.	-	-	-	33,33%
Hospital Pardo de Aravaca, S.A.	23,12%	23,12%	23,12%	23,12%
Iberia, Líneas Aéreas de España, S.A.	22,99%	22,99%	22,99%	22,99%
Indra Sistemas, S.A.	20,00%	20,00%	19,78%	14,83%
Inmo-Cam Vivienda Joven, S.L.	47,00%	47,00%	30,00%	30,00%
Interbinsa Vivienda Joven, S.L.	-	30,00%	30,00%	30,00%
Interisolux Alcorcón, Vivienda Joven, S.L.	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%
Internova Vivienda Joven, S.L.	49,00%	49,00%	40,00%	40,00%
Inversiones Técnicas Urbanas, S.L.	-	-	-	25,00%
Inversiones y Patrimonios Nozarcam, S.L.	49,00%	49,00%	49,00%	30,00%
Maimai Media Network, S.L.	-	-	-	27,11%
Mapfre América Vida, S.A.	-	-	-	12,43%
Mapfre América, S.A.	-	-	-	10,01%
Mecalux, S.A.	20,00%	20,00%	20,00%	-
Metros Ligeros de Madrid, S.A.	-	-	42,50%	42,50%
NH Hoteles, S.A.	10,04%	10,04%	10,04%	10,04%
Plan Azul 07, S.L.	31,60%	31,60%	31,60%	31,60%
Prygecam Arroyomolinos Vivienda Joven, S.L.	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%
Prygecam Móstoles Vivienda Joven, S.L.	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%
Renovables Samca, S.A.	33,33%	33,33%	33,33%	-
Ruta de los Pantanos, S.A.	-	-	30,83%	25,00%
SOS Corporación Alimentaria, S.A.	10,50%	10,50%	-	-
Sociedad de Inversiones y Participaciones Comsa Emte, S.L.	20,00%	20,00%	-	-
Transportes Ferroviarios de Madrid, S.A.	-	-	25,00%	25,00%
Valor Vivienda en Alquiler S.L.	40,00%	40,00%	40,00%	-
Vivienda Joven Interbigeco, S.L.	45,00%	45,00%	45,00%	30,00%
Vissum Corporación, S.L.	24,69%	24,98%	25,00%	25,00%

(1) Indra, clasificada en 2007 y 2008 como Disponible para la venta, en 2009 como Asociada

(2) Mapfre América, S.A., clasificada en 2007 como Asociada y traspaso en 2008 a Disponible para la venta por Acuerdo Reorganización Accionarial Mapfre-Caja Madrid

(3) NH Hoteles, clasificada en 2007 y 2008 como Disponible para la Venta y en 2009 como Asociada

### **5.2.2 Descripción de las inversiones principales del emisor actualmente en curso, incluida la distribución de estas inversiones geográficamente (nacionales y en el extranjero) y el método de financiación (interno o externo)**

Durante el año 2009, se continuó avanzando con el tercer Plan de Tecnología del Grupo Caja Madrid (denominado Plan de Innovación: Liderazgo Tecnológico al servicio del cliente, con una duración 2007-2010) mediante el desarrollo de proyectos y actividades encaminadas a reforzar la atención al cliente, a contribuir a la evolución de las capacidades internas del Grupo a través de la innovación y desarrollo tecnológico, y a mejorar la gestión de los recursos tecnológicos. La inversión global en tecnología prevista para el ejercicio 2010 se sitúa en torno a 179 millones de euros.

A 31 de diciembre de 2009, el epígrafe “activos materiales” del balance de Grupo Caja Madrid incluye inmuebles en construcción registrados en la sociedad Torre Caja Madrid, S.A. por importe de 830 millones de euros al 31 de diciembre de 2009. La finalización de la construcción de estos inmuebles se prevé en el segundo semestre de 2010.

El método de financiación de esta inversión, localizada en el territorio nacional, viene indicado en el punto 10 del presente Documento de Registro.

### **5.2.3 Información sobre las principales inversiones futuras del emisor sobre las cuales sus órganos de gestión hayan adoptado ya compromisos firmes**

En abril 2010 se llevó a cabo una ampliación de capital en la sociedad participada Grupo Su Casita, S.A. de C.V., a la que acudió Grupo Caja Madrid a través de su sociedad CM Invest 1702 Corporación Internacional E.T.V.E., S.L. en proporción a su participación (40%), suponiendo esta ampliación un desembolso de 9 millones de euros.

La Junta General de Accionistas de MAPFRE, S.A., celebrada el pasado sábado 6 de marzo, aprobó la propuesta del Consejo de Administración de llevar a cabo una nueva ampliación de capital social, cuyo objetivo será dar cobertura a un nuevo plan ofrecido al accionista de reinversión del dividendo complementario de los resultados del ejercicio 2009 en acciones nuevas de la compañía. El pago de este dividendo se realizó el día 16 de junio de 2010, a razón de 0,08 €brutos/acc. En virtud de este acuerdo, la ampliación de capital social se llevaría a cabo mediante la emisión y puesta en circulación de 94.280.960 nuevas acciones de la compañía a 2,008 €acc. Grupo Caja Madrid, a través de su sociedad del Grupo Caja Madrid Cibeles S.A., acudió a esta ampliación lo que supuso adquirir 13.401.470 nuevas acciones con un coste de 27 millones de euros.

## **6. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO**

### **6.1 ACTIVIDADES PRINCIPALES**

Las principales actividades desarrolladas por el emisor y sus participadas se agrupan en las siguientes Áreas de Negocio:

- a) Particulares
- b) Empresas y Finanzas Corporativas
- c) Tesorería y Mercado de Capitales
- d) Corporación Financiera
- e) Cibeles
- f) Centro Corporativo

El área de Particulares comprende la actividad de banca minorista que se desarrolla a través de la red de oficinas Caja Madrid y engloba el negocio con clientes particulares (incluido el servicio Caja Madrid Banca Personal), autónomos, comercios, pequeñas, medianas empresas y promotores con facturación de hasta 10 millones de euros. Entre el conjunto de productos y servicios ofrecidos se incluyen productos de ahorro a la vista y a plazo, préstamos hipotecarios, crédito al consumo, financiación a corto y largo plazo para empresas y promotores, avales, tarjetas de débito y de crédito, etc

El área de Empresas y Finanzas Corporativas recoge el negocio especializado en la prestación de servicios financieros a empresas y grandes instituciones, incluyendo servicios y productos relacionados con la financiación de proyectos, estructuración de financiación de activos, asesoramiento corporativo en fusiones y adquisiciones, y productos estructurados, entre otros.

El área de Tesorería y Mercado de Capitales agrupa las actividades de gestión de la tesorería del Grupo, negociación en los mercados monetarios y de renta variable y creación de mercado de deuda pública, gestión del riesgo de tipo de cambio del Grupo, gestión de carteras de inversión en valores de renta fija y variable por cuenta propia y participación en los mercados de capitales (originación, sindicación, mercado secundario de renta fija y de créditos sindicados, negociación de derivados, titulización y gestión de emisiones propias).

El área de Corporación Financiera y Caja Madrid Cibeles agrupa diversas actividades, participaciones e inversiones del Grupo Caja Madrid en diversos sectores, entre ellos: la actividad y promoción inmobiliaria y las actividades de capital riesgo y private equity entre las que se engloban las participaciones empresariales en infraestructuras o en el sector industrial, entre otros. Adicionalmente, Caja Madrid Cibeles agrupa las actividades desarrolladas en gestión e intermediación de activos financieros, banca privada, servicios financieros especializados, participaciones en el grupo Mapfre, así como las participaciones internacionales en Grupo Su Casita, S.A. de C.V. y City National Bank of Florida.

Finalmente, el Centro Corporativo recoge, principalmente, las participaciones directas de la Institución, así como las actividades y resultados de las unidades de apoyo como el COAP y departamentos centrales. Adicionalmente, se incluyen en el Centro Corporativo todas las eliminaciones intragrupo derivadas del proceso de consolidación.

A continuación se detalla la información por segmentos de negocio del Grupo correspondientes a los tres últimos ejercicios:

(en millones de euros)

CONCEPTO	Total Grupo			Particulares			Empresas y Finanzas Corporativas			Tesorería y Mercado de Capitales			Corporación Financiera y Caja Madrid Cibeles			Centro Corporativo		
	2009	2008	2007	2009	2008	2007	2009	2008	2007	2009	2008	2007	2009	2008	2007	2009	2008	2007
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>2.532</b>	<b>2.209</b>	<b>1.977</b>	<b>1.446</b>	<b>1.395</b>	<b>1.535</b>	<b>385</b>	<b>357</b>	<b>300</b>	<b>608</b>	<b>125</b>	<b>110</b>	<b>45</b>	<b>(35)</b>	<b>(12)</b>	<b>48</b>	<b>367</b>	<b>43</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	119	112	252	-	-	-	0	0	-	13	18	-	90	94	8	16	0	244
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	(143)	6	253	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(65)	(13)	250	(78)	19	3
Comisiones netas	771	803	853	490	548	588	217	187	159	6	20	16	75	72	97	(17)	(26)	(7)
Resultado de operaciones financieras (neto) y Diferencias de cambio	600	346	171	27	14	11	27	(2)	8	345	250	124	31	27	28	170	57	1
Otros productos y cargas de explotación	(7)	15	74	(14)	(10)	1	(0)	0	(0)	0	(0)	1	19	31	45	(12)	(7)	27
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>3.871</b>	<b>3.490</b>	<b>3.580</b>	<b>1.949</b>	<b>1.947</b>	<b>2.135</b>	<b>630</b>	<b>544</b>	<b>467</b>	<b>972</b>	<b>413</b>	<b>252</b>	<b>194</b>	<b>175</b>	<b>416</b>	<b>127</b>	<b>412</b>	<b>311</b>
Gastos de administración	(1.587)	(1.747)	(1.495)	(1.082)	(1.130)	(1.035)	(118)	(124)	(114)	(44)	(39)	(37)	(139)	(96)	(92)	(204)	(357)	(217)
Amortización	(233)	(175)	(207)	(87)	(73)	(77)	(5)	(4)	(3)	(1)	(1)	(1)	(25)	(13)	(10)	(115)	(84)	(116)
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras dotaciones (neto)	(1.377)	(786)	(1.098)	(822)	(506)	(718)	(600)	(308)	(187)	(32)	(36)	(96)	(89)	(9)	(9)	166	72	(89)
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>675</b>	<b>782</b>	<b>780</b>	<b>(42)</b>	<b>237</b>	<b>305</b>	<b>(93)</b>	<b>108</b>	<b>163</b>	<b>895</b>	<b>336</b>	<b>118</b>	<b>(59)</b>	<b>57</b>	<b>305</b>	<b>(26)</b>	<b>43</b>	<b>(111)</b>
Otros ingresos y gastos	(311)	424	2.586	(61)	(0)	(0)	(112)	(0)	-	(0)	0	(0)	62	513	246	(200)	(90)	2.340
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>364</b>	<b>1.206</b>	<b>3.366</b>	<b>(103)</b>	<b>237</b>	<b>305</b>	<b>(204)</b>	<b>108</b>	<b>163</b>	<b>895</b>	<b>336</b>	<b>118</b>	<b>3</b>	<b>571</b>	<b>551</b>	<b>(226)</b>	<b>(46)</b>	<b>2.229</b>
<b>CRÉDITO A LA CLIENTELA</b>	<b>117.780</b>	<b>118.437</b>	<b>107.994</b>	<b>80.949</b>	<b>81.386</b>	<b>77.447</b>	<b>35.096</b>	<b>35.974</b>	<b>30.196</b>	<b>1.700</b>	<b>942</b>	<b>1.295</b>	<b>1.725</b>	<b>1.457</b>	<b>32</b>	<b>(1.691)</b>	<b>(1.322)</b>	<b>(976)</b>
<b>CARTERA DE VALORES(*)</b>	<b>39.403</b>	<b>31.844</b>	<b>25.861</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>691</b>	<b>419</b>	<b>545</b>	<b>24.820</b>	<b>15.200</b>	<b>12.824</b>	<b>5.959</b>	<b>5.353</b>	<b>3.073</b>	<b>7.933</b>	<b>10.872</b>	<b>9.418</b>
<b>RECURSOS DE CLIENTES</b>	<b>146.226</b>	<b>138.881</b>	<b>126.287</b>	<b>59.887</b>	<b>55.579</b>	<b>47.396</b>	<b>9.800</b>	<b>10.505</b>	<b>9.445</b>	<b>69.299</b>	<b>61.916</b>	<b>60.087</b>	<b>3.334</b>	<b>3.264</b>	<b>444</b>	<b>3.905</b>	<b>7.617</b>	<b>8.915</b>

(\*) Cartera de valores: saldos en Valores representativos de deuda, en Otros instrumentos de capital y en Participaciones.

Las bases y metodología empleados en la elaboración de la información por segmentos de negocio pueden leerse en la nota 7.2 de las cuentas anuales consolidadas 2009 del Grupo Caja Madrid.

La descripción de las actividades que se desarrollan por estas Areas de Negocio, son las que se describen a continuación:

#### a) Particulares

El área de Banca de Particulares registró en 2009 un margen bruto próximo a los 1.500 millones de euros, en línea con el obtenido el ejercicio anterior, resultado de un crecimiento en el margen de intereses del 3,7% que permitió compensar el descenso en comisiones. Por su parte, los gastos de explotación (que incluye los gastos de administración y los gastos de amortización) se redujeron un 2,8%, mejorando así el ratio de eficiencia. El importante esfuerzo en saneamientos realizado en 2009 exigido por la desfavorable coyuntura económica actual, situó el margen de explotación en -42 millones de euros. Tras descontar otros gastos por importe de 61 millones de euros, en su mayoría provisiones por deterioro de activos inmobiliarios, el resultado antes de impuestos en -103 millones de euros frente a un beneficio de 237 millones de euros obtenido el ejercicio anterior.

El Área de Banca de Particulares desarrolla su modelo de negocio enfocado al cliente en dos líneas estratégicas: mejorar la gestión de las relaciones con el cliente y potenciar su vinculación. Entre las actuaciones emprendidas destacan, la definición y diseño del Nuevo Modelo Comercial para las oficinas, creación y adaptación de productos financieros, mejoras en la segmentación de clientes y adaptación de la relación con el cliente a las circunstancias del momento.

Los principales puntos donde se desarrollan estos puntos son:

- **Nuevos productos y servicios:** En 2009 aumentó la demanda de productos de captación, entre los que destacan el lanzamiento del Depósito Plus, Depósitos Más y Más, Depósito Premium, Depósitos Fidelidad I y II y el Depósito 2038 (campana de vinculación).
- **Atención diferenciada por segmentos:**
  - **Banca Personal:** Servicio dirigido a clientes de alto nivel de patrimonio o ingresos. Este servicio se presta en todas la red de oficinas de Banca Particular y a lo largo del año ha incrementado los canales de comunicación.
  - **Gestión Preferente:** Nuevo segmento, que permite gestionar de forma diferencia a clientes de alto valor. Entre ellos se incluyen clientes procedentes de Banca Personal reasignados.
  - **Pymes y Autónomos:** Este segmento ha redefinido sus criterios de segmentación para adaptarse mejor a su perfil; esta actividad ha tenido como protagonista los convenios de mediación con instituciones públicas y privadas (como el ICO, CEIM, etc)
  - **Otros Segmentos:** La actividad de Caja Madrid con los jóvenes se organiza en torno al portal CMCool. Entre los productos más destacados están la Cuenta CMCool, Depósito Vivienda CMCool, tarjetas CMCool, MTV, Carné Joven Comunidad de Madrid y el lanzamiento del seguro YCAR de autos.
- **Medios de Pago:** El negocio de la tarjeta es uno de los más afectados por la adversa coyuntura económica. Durante 2009 Caja Madrid se ha afianzado como una entidad líder en seguridad, al ser la primera entidad en migrar masivamente a las tarjetas EMV de chip inteligente.
- **Distribución Multicanal:** La actividad se apoya en la oficina, como eje principal, y se complementa con otros canales (oficina Internet, oficina móvil, dispositivos de autoservicio y oficina telefónica), así como redes externas de comercialización.
  - **Oficina Internet:** Es el canal más utilizado por los clientes del Grupo después de las oficinas. Durante el año el servicio de Oficina Internet ha impulsado la comercialización de nuevos depósitos.

- **Oficina Móvil:** En 2009 ha lanzado el Portal Móvil, m.cajamadrid.es, donde el cliente tiene acceso a todo tipo de productos y servicios bancarios, de información y de ocio, desde más de 100 tipos de terminales.
- **Autoservicio:** En 2009 se ha rediseñado la interfaz, para aprovechar las nuevas posibilidades de interacción de las pantallas táctiles e incorporar mejoras.
- **Oficina telefónica:** En 2009 se renovó la certificación otorgada por AENOR, lo que avala los elevados estándares de calidad de este servicio.
- **Canales prescriptores de negocio:** El modelo de distribución bancario que desarrolla conjuntamente con Mapfre, ha mantenido una importante contribución; destaca el crecimiento experimentado en servicios que favorecen la vinculación de los clientes.

## **b) Banca de Empresas y Finanzas Corporativas**

El área de negocio de Empresas y Finanzas Corporativas registró en 2009 una buena evolución del margen bruto que se incrementó un 16% frente al obtenido en 2008 hasta alcanzar 630 millones de euros, consecuencia de la positiva evolución tanto del margen de intereses como de las comisiones. Los gastos de explotación (que incluyen los gastos de administración y las amortizaciones) se redujeron un 4%, mejorando, por tanto, la eficiencia del negocio. No obstante, el importante esfuerzo en saneamientos realizado en 2009, tanto en activos financieros como en activos no financieros, ligados a la desfavorable coyuntura económica actual, situaron, respectivamente, el resultado de la actividad de explotación en -93 millones de euros y el resultado antes de impuestos en -204 millones de euros frente a un beneficio de 108 millones de euros en 2008

Los servicios que Caja Madrid presta a las empresas se gestionan desde la Direcciones de Banca de Empresas y de Finanzas Corporativas.

- **Banca de Empresas**

En el año 2009, el Grupo ha fortalecido su posición como proveedor de servicios financieros para empresas y grandes instituciones.

**Centros de Empresas.** Durante el ejercicio se ha buscado la expansión del negocio y de su rentabilidad. Se destacan los siguientes productos y servicios: Línea Multiproducto Global, cuenta de crédito en divisas, nuevo portal de comercio exterior en Internet (Comex), y el seguro de responsabilidad civil (en colaboración con Mapfre).

**Convenios y acuerdos de colaboración con el sector empresarial.** Caja Madrid ha potenciado la colaboración con organismos públicos, asociaciones empresariales y empresas privadas. Entre los acuerdos y convenios firmados en el año destacan los siguientes: Líneas ICO, Convenio de mediación con el BEI, Convenio con la Cámara Oficial de Comercio e Industria de Madrid y la Confederación Empresarial de Madrid. Acuerdo con la Confederación de la Pequeña y Mediana Empresa de Cataluña, la Confederación de organizaciones Empresariales de la Comunidad Valenciana y la Confederación Regional de Organizaciones Empresariales de Murcia.

**Jornadas con empresas.** El Grupo ha seguido promoviendo la organización de jornadas, contando en el 2009 con más de 2.000 empresarios y directivos; destacan los encuentros “Nuevos escenarios de mercado para las empresas: financiación, internacionalización y experiencias empresariales”. También se ha continuado asesorando a las empresas en su actividad de comercio exterior, organizando jornadas temáticas.

**Cientes Corporativos.** En 2009 Grupo Caja Madrid ha participado en las operaciones más relevantes del mercado. Entre otras operaciones, en sector de energía, ha liderado la financiación de la adquisición de Endesa por parte de Enel; en telecomunicaciones destaca la participación en la primera *forward Start facility*, lanzada por Telefónica; en infraestructuras y servicios públicos se han financiado importantes obras civiles, como el pantano de San Salvador; en sector público continúa entre los principales proveedores de

servicios del Ayuntamiento de Madrid.

El negocio internacional de banca corporativa se canaliza principalmente a través de las oficinas de Lisboa, Miami y Viena, sobresaliendo proyectos de autopistas en Portugal, Polonia y EEUU, o el gaseoducto alemán-ruso.

**Sector inmobiliario.** El ajuste experimentado en el mercado inmobiliario ha llevado a un nuevo descenso de la financiación al segmento promotor. Para atender a la creciente demanda de vivienda de protección oficial, se han ampliado la colaboración con las administraciones públicas, y suscribiendo/renovando el Convenio con el Ministerio de Vivienda (en el Plan Estatal de Vivienda y Rehabilitación 2009-2012), mediación con el ICO en las líneas Vivienda 2009-2012, ampliación del Acuerdo Marco de la Comunidad de Madrid y la renovación de la colaboración con la Junta de Extremadura y el Gobierno Vasco.

- **Finanzas Corporativas.** La Dirección de Finanzas Corporativas se encarga de la gestión de los servicios y productos relacionados con la financiación estructurada en proyectos, activos y compras de compañías, así como el diseño de productos estructurados y del asesoramiento financiero en fusiones, adquisiciones y en productos de capital.

**Financiación de Proyectos.** La actividad de financiación de proyectos en infraestructuras, energía y servicios públicos a nivel mundial ha mantenido la a tonía iniciada en el segundo semestre del ejercicio anterior. En el área de energía y medio ambiente en España, destacan la financiación de tres nuevas plantas termosolares, una planta solar termoeléctrica y los parques eólicos; mientras que en el ámbito internacional destacan la financiación del parque eólico Fowler Ridge en Indiana y el eólico e hidráulico de Geneng en Portugal. En el área de infraestructuras y servicios públicos en España, destaca la refinanciación de la Autopista R-4 y en el exterior la estructuración y financiación de la autopista A2 en Polonia, la autopista I-595 en Florida y las autopista Baixo Alentejo, Douro Interior y Transmontana en Portugal.

**Financiación de Activos.** Entre las operaciones singulares completadas en este ámbito, destacan la financiación para Iberia de dos Airbus A340 y la financiación de un *sale and lease back* inmobiliario para LHI. Asimismo, Caja Madrid ha continuado con la reestructuración y refinanciación de la deuda corporativa de empresas inmobiliarias, destacando la de Realia Business.

**Financiación de adquisiciones.** En el mercado de financiación y adquisiciones y compras apalancadas se ha prolongado la corrección iniciada en 2008, registrando una importante reducción en las operaciones realizadas. En el sector de energía, el Grupo ha liderado la financiación estructurada para Enel y ha participado en la financiación de la adquisición por parte de Acciona del negocio de energías renovables de Endesa. En el exterior, a través de la oficina de Miami, ha participado en las financiaciones para la compra de Wyeth por parte de Pfizer y de Weston Foods por parte del Grupo Bimbo (que ha recibido el premio “Deal of the Year” de la revista LatinFinance en las categorías de mejor emisor corporativo y mejor préstamo sindicado del año). En la participación en refinanciaciones corporativas, destacan la de Cemex, Ferrovial e Iberdrola. Dentro de las financiaciones apalancadas, se tiende a estructuras más simplificadas; el Grupo ha dirigido la compra de Cintra Aparcamientos por parte de Empark, la compra del Grupo Palacios por parte de Proa Capital y la adquisición del negocio de inspecciones técnicas de vehículos de Ateca ITV.

**Estructuraciones y cobertura de riesgos.** Caja Madrid ha mostrado un notable dinamismo en la actividad de estructuración y comercialización de derivados para cliente corporativos, hacia estructuras menos sofisticadas; este aumento se debe al descenso de los tipos de interés.

**Asesoramiento financiero.** En el ámbito de fusiones y adquisiciones, el negocio de asesoramiento a nivel nacional ha experimentado una significativa ralentización, reflejo de la paralización de la actividad de las sociedades de capital privado en procesos de adquisición, motivada por las dificultades en obtener financiación. En el año 2009 destacan el asesoramiento a los accionistas de la empresa Marceliano Martín, a la compañía portuguesa Impar, así como al IMADE y la Cámara de Comercio de Madrid.,

### c) Tesorería y Mercado de Capitales

El 2009 fue un año especialmente favorable para el área de Tesorería y Mercado de Capitales con un destacado crecimiento en el resultado de la actividad de explotación que alcanzó un saldo de 895 millones de euros frente a 336 millones de euros en 2008. Esta positiva evolución se deriva del buen comportamiento del margen de intereses y de los resultados de operaciones financieras, obtenidos, principalmente, de la gestión de cartera y emisiones propias.

La Dirección de Tesorería y Mercado de Capitales está estructurada en cuatro Direcciones de Negocio Adjuntas: Mercado de Capitales, Financiación Propia, Tesorería y Distribución.

Entre las actividades de agrupa la Dirección destacan: Gestión de la liquidez y del riesgo de tipo de cambio de Grupo Caja Madrid, actividad de negociación en los mercados monetarios y de renta variable, creación de mercado de deuda pública y gestión de las carteras propias de la Entidad.

#### Mercado de Capitales

- **Mercado de crédito.** En 2009 la situación en los mercados de crédito evolucionó desde un estancamiento en los primeros meses hacia una ligera recuperación en la segunda mitad del año. Con este entorno, las grandes corporaciones optaron por financiarse de forma directa en el mercado de renta fija, siendo la financiación apalancada una de las más afectadas por la crisis.
- **Originación.** La actividad de aseguramiento de bonos ha tenido un mercado primario muy activo, centrado inicialmente en bonos de entidades financieros con aval, para extenderse a empresas con elevadas calificaciones crediticias; al final de año se añade la recuperación del mercado de cédulas hipotecarias gracias al estímulo de las compras del BCE.
- **Cartera de inversión de renta variable.** La cartera de inversión propia invertida en renta variable, exceptuadas las participaciones industriales, sigue un enfoque estratégico de prudencia que ha permitido un consumo mínimo de riesgos incluso durante los peores momentos de la crisis. En este contexto actual, las inversiones en renta variable han seguido una perspectiva de medio y largo plazo, dirigida hacia los sectores más resistentes a las condiciones económicas.

#### Financiación Propia

- **Emisiones:** A pesar de que los mercados de capitales para operaciones de primario han tenido poca actividad, Caja Madrid ha sido capaz de completar 15 emisiones para el segmento institucional durante 2009, cuyo importe global ascendió a 10.389 millones de euros. Destacan una emisión de deuda senior no garantizada por importe de 1.000 millones de euros, y una emisión de cédula hipotecaria, por importe de 1.750 millones de euros, que fue la emisión de mayor duración e importe realizada por una entidad financiera española en 2009.
- **Mercado de titulización.** Caja Madrid se ha mantenido como entidad de referencia en el mercado de titulización, contribuyendo a movilizar los balances de las entidades de crédito y generar bonos con la máxima calificación crediticia con el fin de reforzar la posición de liquidez estructural. La Entidad ha intervenido en 2009 tanto en operaciones multicedentes de cédulas hipotecarias emitidas por cajas de ahorros y bancos como en

operaciones propias, alcanzando un volumen total de emisión de 11.227 millones de euros, de los cuales 8.510 millones de euros correspondieron a la operativa para clientes y 2.717 millones de euros a operaciones propias.

### **Tesorería**

Tesorería gestiona los excedentes o las necesidades financieras del Grupo a corto plazo en los mercados monetarios domésticos y extranjeros, maximizando la rentabilidad ajustada al riesgo. Al mismo tiempo, gestiona las carteras de inversión de renta fija del Grupo en el ámbito de gobiernos, agencias estatales y entidades supranacionales.

- **Mercados monetarios y de divisas.** En 2009 los mercados monetarios registraron una evolución más estable gracias a las medidas llevadas a cabo por el BCE. En este entorno, la gestión de la liquidez a corto ha seguido un enfoque de máxima prudencia; adicionalmente se dispone de garantías suficientes para obtener liquidez a través del BCE, y de forma inmediata, a través de sus operaciones de mercado abierto. A lo largo del año ha destacado la actividad de los programas propios de emisión de pagarés, así como los de papel comercial y certificados de depósitos, registrados en la CNMV y en la Bolsa de Londres, respectivamente. En cuanto a los mercados de divisas, en 2009 se redujo gradualmente la alta volatilidad con la que terminó el ejercicio anterior.
- **Cartera de inversión de deuda pública.** La estrategia de inversión para la cartera de inversión de deuda pública propia está orientada al medio y largo plazo, bajo criterios de eficiencia en términos de rentabilidad y riesgo, dentro del marco de las políticas definidas por la Entidad. Las actuaciones del año se han enfocado a la gestión eficiente del riesgo ante la situación económica mundial y su impacto en los mercados. De esta forma, se ha aprovechado la situación de los tipos de interés y de los mercados de renta fija para construir carteras que permitan contribuir a la generación de margen financiero en un posible escenario futuro de crecimientos económicos moderados y tipos de interés bajos.
- **Derivados y creación de mercado.** La volatilidad del entorno ha propiciado un aumento de la contratación de derivados de cobertura. El catálogo de productos de cobertura se ha diversificado adaptándose a las actuales condiciones en tipo de interés, renta variable e inflación. Asimismo, ha ocupado una posición relevante como creador del mercado de deuda pública del Tesoro español, con un papel muy activo en el mercado secundario. Por primera vez, el Tesoro seleccionó a Caja Madrid como miembro del equipo de sindicación y colocación del bono 4,30%/2019, emitido en mayo por un importe de 7.000 millones de euros. También se ha participado de forma muy activa y continuada en el mercado secundario de bonos emitidos por entidades privadas y garantizados por el Tesoro.

### **Distribución**

La actividad de distribución ha mostrado un gran dinamismo en 2009. A nivel institucional, el Grupo ha estado especialmente activo tanto en las colocaciones de bonos del mercado primario como en el mercado secundario. Este último ha estado marcado por una presión compradora en todos los sectores: financieros, corporativos, semipúblicos, avaladas y gobiernos. Ambos han impulsado la actividad a lo largo de todo el año, provocando un fuerte estrechamiento de los *spreads* de crédito.

En la distribución a clientes, Caja Madrid ha seguido la política de ofrecer múltiples soluciones adaptadas a sus necesidades y a las características de su financiación. Para ello ha desarrollado una amplia gama de productos de cobertura con la que proporciona soluciones sencillas a la gestión de riesgos, como de tipo de interés o de tipo de cambio. Estos productos se ofrecen a través de las distintas redes de Banca de Empresas y Banca de Particulares.

## **d) Corporación Financiera y Caja Madrid Cibeles**

En 2008 se llevaron a cabo una serie de operaciones societarias dentro del Grupo Caja Madrid que incluyeron la implantación de un nuevo Acuerdo de Reordenación de participaciones accionariales suscrito en Mapfre y Caja Madrid (véase apartado 9.2), la constitución en junio de la sociedad Caja Madrid Cibeles, S.A. y la adquisición en noviembre de dicho año de una participación de control en el banco americano City National Bank of Florida, integrado en Caja Madrid Cibeles. Todas las operaciones mencionadas afectan al área de negocio Corporación Financiera y Caja Madrid Cibeles e inciden, por tanto, en la evolución de los resultados entre 2008 y 2009. En particular, el epígrafe “*Otros ingresos y gastos*” incluye en 2008 las plusvalías de carácter no recurrente por importe superior a 480 millones de euros obtenidas en la implementación del mencionado Acuerdo de Reorganización Accionarial. En 2009, el margen bruto del área de negocio Corporación Financiera y Caja Madrid Cibeles se elevó a 194 millones de euros. Tras descontar los gastos de explotación y las dotaciones a provisiones, el resultado de la actividad de explotación se situó en -59 millones de euros.

### **d.1) Corporación Financiera**

Corporación Financiera Caja Madrid, sociedad holding creada en 1988, es un elemento clave en la estrategia de diversificación de actividades de Grupo Caja Madrid.

Para el desarrollo de su actividad Corporación Financiera Caja Madrid, S.A. dispone de un capital social de 652 millones de euros (propiedad al 100% de Caja Madrid).

Corporación Financiera desarrolla una gestión activa de su cartera de participaciones, realizando en todo momento un estricto control del riesgo asociado. Durante el año 2009 ha seguido profundizando en la estrategia de acuerdos con los principales grupos empresariales en los diversos segmentos de negocio en los que opera, para aprovechar las oportunidades de inversión y de crecimiento y alcanzar una posición destacada en el mercado nacional, así como una mayor presencia internacional.

En la actualidad, sus principales sectores de actividad son los siguientes: infraestructuras, energía y tecnología, industrial, turismo, salud y tercera edad, ocio, capital riesgo, financiero e inmobiliario.

#### **Infraestructuras**

Corporación Financiera Caja Madrid participa en este sector a través de Global Vía Infraestructuras, S.A., sociedad de gestión de infraestructuras creada junto con FCC en el ejercicio 2007. En 2009 ha continuado el traspaso de las sociedades aportadas a Global Vía por ambos socios.

#### **Global Vía**

Global Vía Infraestructuras gestiona un total de 41 concesiones de infraestructuras en siete países: España, Irlanda, Portugal, Andorra, México, Costa Rica y Chile. Estas cifras le sitúan como la segunda empresa del mundo por número de concesiones según el *ranking* elaborado por la revista *Public Works Financing*.

En 2009 la actividad de la sociedad ha venido marcada por la aportación de activos por parte de los socios a la cartera de Global Vía Infraestructuras, la gestión de las participadas y la participación en los procesos de licitación de adquisición de infraestructuras.

Más de un 40% de los ingresos de la sociedad proceden de los activos gestionados fuera de España. Por tipo de infraestructura, las autopistas se mantienen como el primer sector en términos de volumen, con el 75%. A continuación se sitúan los ferrocarriles metropolitanos, con el 16%.

## **Energía y tecnología**

En el sector tecnológico, destaca el incremento a principios de año de la inversión en Indra, hasta alcanzar una participación del 20%. Por su parte, en el sector de energías renovables Corporación Financiera está presente a través de sus participaciones en Genesa (con un 20%) y Renovables Samca (33%).

### *Indra*

Indra es líder en tecnologías de la información en España y una de las principales empresas de Europa y Latinoamérica. Es la segunda compañía europea por capitalización bursátil de su sector y es también la segunda empresa española que más invierte en I+D.

### *Genesa*

En 2009 Genesa ha aumentado su capacidad instalada de producción de energía eólica, pasando de gestionar 1.500 MW en explotación a 1.800 MW. Además, dispone de otros 250 MW en fase de construcción, cuya entrada en producción está prevista para 2010-2011.

### *Renovables Samca*

Durante el año 2009 se ha avanzado en la construcción de dos centrales solares termoeléctricas en la provincia de Badajoz de 50 MW cada una. Su entrada en funcionamiento está prevista para el próximo ejercicio.

## **Industrial**

### *SOS Corporación Alimentaria*

Corporación Financiera se incorporó en enero de 2009 al accionariado de SOS Corporación Alimentaria, empresa líder a nivel mundial en el mercado del aceite con una cuota de mercado que supera el 20%. SOS se encuentra inmersa en un proceso de reestructuración, tanto organizativa como financiera, y de reorientación del negocio, dando prioridad a la actividad de producción, distribución y venta de aceite.

### *Comsa- Emte*

En julio de 2009 se materializó la fusión de Emte (sociedad participada por Corporación Financiera) con Comsa, compañía de construcción de obra civil e infraestructuras ferroviarias. La nueva sociedad, Comsa-Emte, cuenta con presencia en 13 países, principalmente en Europa y Latinoamérica, y con un volumen de facturación de más de 2.100 millones de euros al cierre del ejercicio 2009.

### *Mecalux*

Corporación Financiera Caja Madrid mantiene una participación del 20%. Esta sociedad cotizada es líder en España y ocupa el tercer puesto a nivel mundial por volumen de facturación en el sector de sistemas de almacenaje. Mecalux dispone de 12 centros productivos: cuatro en Estados Unidos, tres en España, dos en México y uno en Polonia, Brasil y Argentina.

## **Turismo**

Corporación Financiera Caja Madrid participa en el sector turístico a través de sus inversiones en NH Hoteles e Inhova.

### *NH Hoteles*

En el último trimestre de 2009 NH Hoteles firmó un acuerdo con el Grupo Hesperia para la integración de sus respectivos negocios de gestión hotelera, dando lugar a la creación del mayor grupo hotelero español en el segmento. Mediante este acuerdo, NH Hoteles asumirá la gestión de los más de 50 hoteles de la cadena Hesperia, con lo que pasará a operar un total de 400 hoteles en 24 países.

### *Inhova*

Inversora de Hoteles Vacacionales, sociedad constituida junto con Iberostar, Caixa Galicia y Sa Nostra, es propietaria de seis hoteles (uno situado en Palma de Mallorca, tres en Croacia y dos en Marruecos), que disponen de más de 4.000 plazas en total. A diferencia de NH, su actividad se centra en el sector turístico vacacional.

### **Salud y tercera edad**

Corporación Financiera Caja Madrid desarrolla su actividad en el sector de salud y tercera edad por medio de sus inversiones en Mapfre-Quavitae, Vissum Corporación Oftalmológica, Centro Médico Maestranza, Hospital Pardo de Aravaca y Dedir Clínica.

#### *Mapfre-Quavitae*

Empresa líder en el mercado español de servicios de atención a personas mayores. Mapfre-Quavitae dispone actualmente de 20 residencias con 3.388 plazas y de 1.369 plazas en centros de día. También ofrece servicios de teleasistencia a 22.734 usuarios y ayuda a domicilio a 12.558 hogares.

#### *Vissum Corporación Oftalmológica*

Sociedad dedicada a la prestación de un servicio integral en oftalmología destacando el de cirugía refractiva. Cuenta con 38 centros distribuidos por todo el territorio nacional, que atienden cada año a más de 150.000 pacientes.

#### *Centro Médico Maestranza*

Integra dos clínicas ambulatorias en Madrid con 28 especialidades médicas, que atienden cada año a más de 200.000 pacientes.

#### *Hospital Pardo de Aravaca*

Corporación Financiera tiene como socio al Grupo Nisa, que ostenta la mayoría accionarial y desarrolla la gestión integral del centro, situado en Aravaca (Madrid).

#### *Dedir Clínica*

Sociedad propietaria de la clínica Palmaplanas en Palma de Mallorca, cuya gestión ha sido asumida en 2009 por el Grupo USP.

### **Ocio**

Corporación Financiera participa en Madrid Deportes y Espectáculos y en Parque Biológico de Madrid.

#### *Madrid Deportes y Espectáculos*

Sociedad adjudicataria de la concesión de gestión del Palacio de Deportes de la Comunidad de Madrid. El Palacio celebra más de cien eventos al año y se ha convertido en un referente en la gestión de espacios deportivos y culturales.

#### *Parque Biológico de Madrid*

En junio de 2009 Parque Biológico de Madrid alcanzó un acuerdo con Parques Reunidos para el alquiler y gestión de Faunia por un periodo de 15 años.

Con este acuerdo, la gestión de Faunia pasa a integrarse dentro de Parques Reunidos, grupo líder en parques temáticos y de ocio, lo que le permitirá potenciar su negocio y explotar las sinergias comerciales con los otros parques de ocio del grupo (Parque Warner, Parque de Atracciones y Zoo de Madrid, entre otros) mediante el lanzamiento de ofertas comerciales combinadas.

### **Capital riesgo**

A través de Avanza Inversiones Empresariales, S.A., S.G.E.C.R., participada al 100% de Corporación Financiera, se gestiona Capital Riesgo de la Comunidad de Madrid, S.A., S.C.R., sociedad de capital riesgo que cuenta con una cartera de participaciones en 21

empresas de diversos sectores y cuya actividad se concentra en la Comunidad de Madrid. Durante el año se ha incorporado una nueva empresa a la cartera, Cellerix, una de las principales compañías del sector de biotecnología.

## **Financiero**

### *Corporación Financiera Habana*

Constituida en 1998, Corporación Financiera Habana, S.A. (CFH) reafirma año tras año su posición entre las primeras instituciones financieras no bancarias en Cuba.

CFH ofrece a sus clientes (empresas cubanas, mixtas y extranjeras) una amplia gama de productos y servicios financieros, adaptados a sus necesidades, a la evolución del mercado y a la normativa cubana. Entre los productos y servicios ofrecidos destacan los siguientes: descuentos de letras de cambio y facturas, líneas de crédito, préstamos, leasing, avales, garantías y operaciones de comercio exterior. Además, esta oferta se completa con una importante labor de asesoramiento, fruto de su experiencia y profundo conocimiento del mercado cubano.

En 2009 la actividad ha registrado un moderado avance, dirigido a consolidar las posiciones con las mejores empresas cubanas y mixtas. El volumen desembolsado por operaciones ha superado los 158 millones de dólares. Por su parte, el resultado antes de impuestos ha aumentado un 10,9%, hasta 7,5 millones de dólares.

Su cartera crediticia presenta una elevada diversificación, contando con una mayor presencia en los sectores financiero, inmobiliario, informático y de telecomunicaciones. La prudente gestión de los riesgos se refleja en el mantenimiento de una excelente calidad de activos, así como de amplios niveles de cobertura.

## **Inmobiliario**

### *Realia Business*

Realia Business, S.A. opera en tres áreas de negocio: promoción de productos inmobiliarios, fundamentalmente viviendas destinadas a primera y segunda residencia, pero diversificando hacia el mercado internacional y el de gestión del suelo; gestión integral de edificios singulares propios en régimen de alquiler, destinados a oficinas y centros comerciales situados en las principales ciudades españolas y París; y, como novedad en el ejercicio 2009, gestión de activos inmobiliarios para terceros.

En 2009 Realia ha adaptado su estructura de financiación a las actuales condiciones del mercado. En septiembre firmó un acuerdo de refinanciación de la deuda financiera asociada a la actividad de promoción residencial, a lo que hay que añadir la nueva financiación recibida, incluyendo un préstamo otorgado por sus dos accionistas principales (FCC y Caja Madrid). Por todo ello, a finales de 2009 más del 90% de la deuda financiera bruta de la sociedad tiene su vencimiento entre 2012 y 2017.

Los resultados del ejercicio se han apoyado en los ingresos más recurrentes. La aportación de la actividad patrimonial al margen bruto se ha situado en el 98,9%.

A lo largo del año se ha inaugurado el Parque Comercial Plaza Nueva de Leganés y el edificio de oficinas Torre Realia BCN en Barcelona, lo que ha supuesto la entrada en explotación de 83.562 m<sup>2</sup>.

El volumen de venta de viviendas se ha situado en 493 unidades, cerca de un 1.000% más que en el año anterior. Este incremento responde a la estrategia comercial de descuentos iniciada en 2008 y potenciada en 2009 con el doble objetivo de fortalecer la liquidez y reducir la cartera de viviendas terminadas sin vender.

### *Tasamadrid*

Tasamadrid se ha afianzado como una de las empresas de sector con mayor experiencia en valoración, tasación y peritación de todo tipo de bienes. En la Comunidad de Madrid es líder destacado por número de tasaciones, con una cuota de mercado superior al 50%.

En línea con la evolución del sector, en 2009 se ha registrado un descenso en el número de tasaciones emitidas, hasta 118.654, y del volumen de inmuebles tasados.

La sociedad ha estado presente en los principales foros del sector inmobiliario, destacando su activa participación en el IV Congreso ATASA, organizado por la Asociación Profesional de Sociedades de Valoración de España. En este congreso han intervenido representantes de la administración pública con competencias en el sector, así como destacados miembros del *International Valuation Standards Council*, institución que elabora las normas internacionales de valoración.

En el ámbito normativo, y tras la entrada en vigor de la reforma del mercado hipotecario, destaca la implantación del Reglamento Interno de Conducta de la sociedad, que garantiza su independencia y refuerza la prevención de posibles conflictos de interés.

#### *Promoción de viviendas del Plan de Vivienda Joven*

Corporación Financiera Caja Madrid ha continuado desarrollando su actividad en este ámbito a través de Intermediación y Patrimonios tanto en la Comunidad de Madrid como en el resto de España. Se ha obtenido suelo para promover 400 viviendas en régimen de alquiler con opción de compra mediante la participación en concursos públicos de suelo en la Comunidad de Madrid y otras 400 a través de la firma de acuerdos con promotores privados. El desarrollo de estos proyectos se instrumenta a través de sociedades participadas con promotores de primer nivel.

Intermediación y Patrimonios dispone de 1.168 viviendas en alquiler dentro del ámbito del Plan de Vivienda Joven de la Comunidad de Madrid y de otras 48 en la Comunidad Valenciana. Estas viviendas se explotan en régimen de alquiler protegido durante siete años y, concluido dicho periodo, los jóvenes tienen la opción de adquirirlas a un precio protegido inferior al de mercado.

Adicionalmente, al cierre del ejercicio cuenta con 2.519 viviendas en fase avanzada de construcción, de las que el 84% se concentra en la Comunidad de Madrid, seguida de la Comunidad Valenciana, Andalucía y Castilla y León.

#### **d.2) Caja Madrid Cibeles:**

El 27 de junio de 2008, tuvo lugar la constitución de Caja Madrid Cibeles, S.A., como una sociedad de participaciones estratégicas en entidades de servicios financieros, nacionales e internacionales, aglutinando todas las participaciones del Grupo Caja Madrid en este ámbito, con la vocación de ser un vehículo de expansión internacional del Grupo. El Grupo Cibeles está organizado en tres áreas de negocio: Servicios Financieros, Asegurador e Internacional.

A 30 de junio de 2010, Grupo Cibeles contaba con unos activos totales por importe de 6.656 millones de euros y unos fondos propios de 2.266 millones de euros. Por otro lado, gestionaba o asesoraba recursos de terceros por importe de 15.954 millones de euros y mantenía depositados valores de terceros por importe de 8.175 millones de euros. Grupo Cibeles registró en el primer semestre del ejercicio un resultado atribuido de -3 millones de euros

#### **Negocio Servicios Financieros**

Servicios financieros especializados en ahorro e inversión en España dentro del cual se pueden diferenciar tres áreas principales de actividad: Gestión de Activos y Servicios de Intermediación, Banca Privada y negocio financiero especializado.

- **Altae Banco:** desarrolla y gestiona el **negocio de banca privada del Grupo**, orientado a la gestión de patrimonios con una oferta global de productos y servicios (Asesoramiento

y Gestión de Carteras, Asesoría Financiera, jurídico fiscal...), siendo su cliente potencial tanto las personas físicas como jurídicas con un alto nivel de patrimonio y/o ingresos, y con unas necesidades de gestión financiero fiscal especializadas.

- **Gesmadrid:** es la gestora de **fondos de inversión**, que comercializa, diseña, gestiona y administra diferentes fondos de inversión mobiliarios, inmobiliarios y SICAVs. Ofrece productos que se enmarcan dentro de todas las categorías establecidas por Inverco (inmobiliarios, garantizados de renta fija, garantizados de renta variable, garantía parcial, monetarios, renta fija euro corto plazo, renta fija euro largo plazo, renta fija internacional, renta fija mixta euro, renta fija mixta internacional, renta variable mixta euro, renta variable mixta internacional, renta variable euro nacional, renta variable euro resto, renta variable internacional Europa, renta variable internacional E.E.U.U, renta variable internacional Japón, renta variable internacional emergentes, renta variable internacional resto, IIC de retorno absoluto, IIC de gestión pasiva y SICAV) y está autorizada por la CNMV para ofrecer “funds of hedge funds” (fondos de fondos de inversión libre).

Durante el ejercicio 2010, ha continuado el proceso de reordenación de la gama de fondos, habiéndose realizado a lo largo del año 3 fusiones de fondos, que han afectado a un total de 7 fondos:

- Madrid Bolsa Europea, FI absorbe a Safei Europa. El fondo resultante estará englobado en la categoría de Renta Variable Internacional Europa.
- Caja Madrid Eurostoxx 50 Principales absorbió a Madrid Dimensión Óptima II, resultando un fondo Garantizado de Renta Variable.
- Caja Madrid Top Ideas, fondo que ha absorbido a los fondos Class Caja Madrid 30 Euro, Class Caja Madrid 30 España y Class Caja Madrid Bolsa Euro.

Al mismo tiempo, se han renovado 3 fondos Garantizados de renta variable: se renovaron como Caja Madrid Eurostoxx 50 Principales (procedente de Madrid Dimensión Óptima I y Madrid Dimensión Óptima II), Caja Madrid Afianza 5 Años (procedente del garantizado Caja Madrid Selección Financiera) y Altae Europa (procedente de Altae Bricc). Simultáneamente se ha completado la oferta con nuevos productos adaptados a las circunstancias del entorno y a las preferencias de los clientes, lanzando un nuevo fondo Garantizado de Renta Fija, Caja Madrid Rentas I 2038, y dos Garantizados de Renta Variable, Caja Madrid Rendimiento Eurostoxx y Caja Madrid Autocancelable Eurostoxx.

- **Caja Madrid Pensiones:** comercializa y gestiona **planes de pensiones** y participa activamente en las tres modalidades de planes que la normativa contempla: Planes Individuales, Planes de Empleo y Planes Asociados, para satisfacer las necesidades de los partícipes y ofrecer productos adaptados a su perfil inversor y al horizonte temporal marcado por su jubilación.

En 2010 se han comercializado dos nuevos planes de pensiones,

- Plan de Pensiones Protegido 2020, garantizado de Renta Fija, alcanzando un patrimonio de 54 millones de euros
- Plan de Pensiones Caja Madrid Renta Plus, de renta fija, alcanzando un patrimonio de 18 millones de euros

Asimismo, se ha renovado la garantía del Plan de Pensiones Protegido Renta 2010, pasando a denominarse “Protegido Renta 2018”.

- **Caja Madrid Bolsa:** es la **sociedad de valores** del grupo que desarrolla el negocio de intermediación bursátil. Los principales productos y servicios de intermediación que ofrece son: servicios de intermediación en renta variable, renta fija electrónica y productos derivados en mercados nacionales e internacionales, la colocación de emisiones de renta variable y renta fija en mercados primarios así como la colocación de paquetes accionariales significativos en mercados secundarios y servicio de entidad

agente y entidad colocadora en ofertas de valores.

En el ámbito internacional, durante 2010 continúa el avance de la integración de la participación del 10% en el broker estadounidense ESN North América Inc. Además, se ha seguido impulsando el acuerdo con la red de intermediarios financieros europeos ESN (European Securities Network), desarrollando políticas comunes para adaptarse a la nueva normativa MiFID y dando continuidad a la ampliación de la capacidad de análisis de empresas medianas europeas. Esta asociación, compuesta por 10 sociedades de valores presentes en 14 países de la Unión Europea y con más de 150 analistas internacionales, es un pilar fundamental de la fuerte expansión del negocio internacional de Caja Madrid Bolsa en los últimos años.

- **Mapfre Caja Madrid Vida:** En el marco de la alianza estratégica con Mapfre, esta sociedad gestiona la cartera de seguros y accidentes personales comercializados a través de la red de oficinas de Caja Madrid.

En 2010, en el ámbito de los seguros de ahorro, se ha llevado a cabo la comercialización de dos nuevos productos:

- Líderes Europeos I, seguro de ahorro de prima única a 4 años, en comercialización desde el 16 de febrero hasta el 15 de marzo, generándose unas primas de nueva producción de 100 millones de euros.
- Líderes Europeos II, seguro de ahorro de prima única a 5 años, en comercialización desde el 24 de marzo hasta el 30 de abril, generándose unas primas de nueva producción de 139 millones de euros.
- Líderes Europeos III, seguro de ahorro garantizado de prima única a 5 años. Comenzó su campaña de comercialización el 4 de mayo y finalizó el 1 de junio, acumulando unas primas de nueva producción de 39 millones de euros.
- Seguro Inver 6A, seguro de vida de prima única con duración de 6 años, cuya campaña de comercialización se desarrollará desde el 24 de junio hasta el 19 de julio. A cierre de junio acumula unas primas de nueva producción de 15 millones de euros.

Asimismo, desde abril se ha iniciado una nueva campaña de comercialización del producto Elección Vida, creado en 2009, generándose unas primas de nueva producción de 286 millones de euros.

- **Banco de Servicios Financieros Caja Madrid-Mapfre:** Presta servicios financieros especializados. A través de Finamadrid y Madrid Leasing, los principales productos o servicios prestados son: Leasing, Renting, Factoring-Confirming, Financiación de vehículos y otras financiaciones al consumo. A través de Bancofar, único banco europeo especializado en el sector farmacéutico, ofrece servicios a los farmacéuticos tanto en el ámbito profesional, como en el personal.
- **Inversis:** Banco especializado en la intermediación, gestión y administración de las distintas clases de activos financieros. Su actividad se desarrolla en tres áreas de negocio diferenciadas: banca de particulares, dirigida a inversores que requieren servicios de asesoramiento y gestión patrimonial; mesa de tesorería, para clientes profesionales que deseen utilizar servicios de acceso directo a los mercados; y servicios institucionales dirigidos a todo tipo de intermediarios financieros (bancos, cajas de ahorro, sociedades aseguradoras y empresas de servicios de inversión), que requieren servicios integrados en productos de inversión, incluido back office.

### **Negocio Asegurador**

Grupo Caja Madrid está presente en el sector seguros a través de la alianza estratégica que mantiene con **Mapfre**, compañía en la que posee una participación del 14,96%. Durante el ejercicio 2010, Grupo Caja Madrid, a través de su sociedad Caja Madrid Cibeles S.A., ha acudido a una ampliación de Capital, ofrecida por Mapfre a sus accionistas con el objetivo de cubrir el plan de reinversión del dividendo complementario de los resultados del ejercicio 2009, adquiriendo 13.401.470 nuevas acciones con un coste de 27 millones de euros.

- **Mapfre América:** En el marco de la alianza estratégica con Mapfre, Grupo Caja Madrid está presente en el mercado asegurador latinoamericano por medio de una participación del 10,36% en Mapfre América.
- **Mapfre Internacional:** En el marco de la alianza estratégica con Mapfre, Grupo Caja Madrid está presente en el mercado asegurador internacional fuera de Latinoamérica por medio de una participación del 12,5% en Mapfre Internacional.

### **Negocio Internacional**

El desarrollo internacional de la Banca universal se desarrolla a través de su participación en City National Bancshares, titular del 100% de City National Bank of Florida y de su participación en Hipotecaria Su Casita.

- **City National Bank:** Ofrece productos bancarios principalmente a pequeñas y medianas empresas y particulares en el estado de Florida. La oferta de productos de City National se ha centrado en los servicios bancarios tradicionales, como la concesión de préstamos y la captación de depósitos. Sus actividades se concentran fundamentalmente en banca comercial a PyMEs y clientes de alta renta. Los servicios que City National ofrece a sus clientes comerciales abarcan la financiación comercial (incluyendo préstamos y líneas de crédito para capital circulante), financiación de inmuebles comerciales, servicios de crédito y gestión de tesorería para copropiedades y comunidades de propietarios, servicios internacionales (sobre todo cartas de crédito), servicios de depósito e inversión en renta fija. Los servicios que City National presta a sociedades profesionales, empresarios y otros particulares de alta renta son similares a los prestados a otros clientes comerciales y particulares (depósitos y préstamos, fundamentalmente, incluyendo una reducida cartera de hipotecas), haciendo hincapié en la relación del cliente con su banquero profesional. En 2010, el banco cuenta con 24 oficinas situadas en el área de Miami y unos activos totales cercanos a los 4.578 millones de dólares. A 30 de junio City National Bank of Florida registró resultados netos de -31,4 millones de dólares, consecuencia de las pérdidas por deterioro de activos financieros del Banco, procedentes del crecimiento de la morosidad durante el ejercicio.
- **Hipotecaria su Casita:** Con una participación del 40%, Grupo Caja Madrid es el primer accionista de Hipotecaria Su Casita, la segunda mayor sociedad hipotecaria mejicana. Actualmente Hipotecaria Su Casita está en fase de negociación con sus acreedores para la reestructuración de su deuda, habiéndose ya producido algún incumplimiento de sus obligaciones de pago.

#### **e) Centro Corporativo**

El Centro Corporativo recoge, principalmente, las participaciones directas de la Institución, así como las actividades y resultados de las unidades de apoyo como el COAP y departamentos centrales. Adicionalmente, se incluyen en el Centro Corporativo todas las eliminaciones intragrupo derivadas del proceso de consolidación.

El Centro Corporativo es además el centro compensador de las necesidades y excedentes de liquidez de cada centro, los cuales se asignan a unos precios de transferencia diferenciados en función de la clase, plazo y moneda de las operaciones. La diferente evolución de los precios de transferencias aplicados a las diferentes masas del balance explica la reducción del margen de intereses del Centro Corporativo entre 2009 y 2008. Esta evolución se trasladó al margen bruto que descendió 285 millones de euros hasta situarse en 127 millones de euros en 2009. Los gastos de explotación y de amortización se elevaron a 319 millones de euros en conjunto, frente a 441 millones de euros en 2008. Este descenso se debe a que en 2008 se incluyó el gasto de personal extraordinario correspondiente a la dotación por la totalidad del Plan de Prejubilaciones 2008-2010. Tras descontar estos gastos y la dotación a provisiones por deterioro, el resultado de la actividad de explotación se situó en -26 millones de euros a cierre del ejercicio 2009 frente a 43 millones en 2008.

6.1.2. No existe ningún nuevo producto significativo para la Entidad.

## 6.2 MERCADOS PRINCIPALES

La descripción de los mercados principales en los que compete el emisor, se detalla ampliamente para cada uno de los segmentos de actividad desarrollados en el punto anterior.

El Grupo desarrolla su actividad principalmente en España, a través de la red de 2.153 oficinas con presencia en todas las Comunidades Autónomas, correspondiendo la actividad en el exterior a cuatro sucursales operativas ubicadas en Dublín, Lisboa, Miami y Viena, así como una red de 22 oficinas correspondientes a City National Bank of Florida ubicado en el estado de Florida (Estados Unidos). Por lo que se refiere a los ingresos del Grupo, la práctica totalidad de los mismos es generada en España.

## 6.3 FACTORES EXCEPCIONALES

No existen factores excepcionales, salvo lo indicado en el apartado 9.2.1., que hayan influido en la información facilitada en el apartado 6.1 y 6.2 del presente documento.

## 6.4 CIRCUNSTANCIAS CONDICIONANTES

Respecto a las circunstancias condicionantes para la actividad empresarial o para la rentabilidad del emisor, se hacen las siguientes consideraciones:

- **Grado de Estacionalidad del Negocio del Emisor.** El negocio bancario no está sometido a variaciones estacionales relevantes.
- **Dependencia del Emisor de patentes, marcas, contratos industriales, mercantiles o financieros, nuevos procesos de fabricación y otras circunstancias condicionantes.** La actividad de Caja Madrid no se encuentra significativamente influenciada por patentes, marcas ni otra clase de circunstancias condicionantes.
- **Interrupciones en la actividad del Emisor que puedan tener o hayan tenido en un pasado reciente una incidencia importante sobre su situación.** No ha ocurrido, ni es previsible que ocurra, ninguna interrupción de actividad, cuanto menos que pueda tener efecto alguno sobre la situación financiera de Caja Madrid.

## 6.5 POSICIÓN COMPETITIVA

El siguiente cuadro muestra los principales parámetros del Grupo Caja Madrid a diciembre 2009, en comparación con los cinco mayores grupos por activos totales del sector bancario español.

	Caja Madrid	Banco Santander	BBVA	Caixa	Banesto	Banco Popular
Activo total	191.904.484	1.110.529.458	535.064.833	271.872.978	126.220.639	129.290.148
Crédito a clientes	117.779.664	682.550.926	323.441.516	171.137.358	75.632.681	94.956.488
Recursos de clientes	146.225.958	755.744.011	371.999.259	188.355.204	88.975.587	91.711.628
Fondos propios	10.268.144	71.831.688	29.361.705	16.696.055	5.299.362	8.415.854
Beneficio neto	266.949	9.412.060	4.594.798	1.832.779	558.824	780.347
Ratio de eficiencia (%) <sup>1</sup>	41,0	36,9	37,1	42,9	34,6	29,3
Oficinas	2.179	13.660	7.466	5.326	1.773	2.419
Empleados	15.259	169.460	103.721	27.505	8.905	14.431

(miles de euros, % y número)

<sup>1</sup> Ratio de eficiencia (%) = (Gastos de personal + Otros gastos generales de administración) / Margen bruto.

Fuente: Estados financieros consolidados de los grupos bancarios de la AEB y Estados financieros consolidados de las cajas de ahorros de CECA a diciembre de 2009.

Los datos de oficinas y empleados se han obtenido de los informes correspondientes al cuarto trimestre de 2009 publicados por las propias entidades.

Por último, en cuanto a las **Otras Actividades** desarrolladas por las participadas de Caja Madrid, se adjuntan los siguientes cuadros de Cuotas de Mercado y Rankings en relación a los productos más relevantes:

### Fondos de Inversión

Cuota de Mercado fondos mobiliarios y ranking  
(en número y %)

	jun-10		dic-09	
	Rk.	Cuota Mercado	Rk.	Cuota Mercado
BBVA	1	17,85%	1	19,29%
BSCH	2	16,97%	2	17,34%
La Caixa	3	9,76%	3	8,49%
Banco Popular	4	4,67%	4	4,71%
A. Corporación	5	4,45%	6	4,34%
Caja Madrid	6	4,38%	5	4,59%
Banco Sabadell	7	3,31%	7	3,45%
Ibercaja	8	3,24%	9	3,05%
Bankinter	9	3,03%	8	3,21%

Fuente: Inverco

### Fondos de pensiones. Sistema Individual

Cuota de Mercado fondos de pensiones y ranking  
(en número y %)

	jun-10		dic-09	
	Rk.	Cuota Mercado	Rk.	Cuota Mercado
B.B.V.A.	1	16,32%	1	16,51%
CAIXA	2	15,80%	2	15,23%
BSCH	3	14,29%	3	14,60%
AVIVA (1)	4	6,90%	4	6,86%
BANCO POPULAR	5	5,71%	5	5,77%
CAJA MADRID	6	5,59%	7	5,62%
MAPFRE	7	5,57%	6	5,66%
GRUPO CASER	8	3,06%	8	3,26%
SABADELL	9	2,97%	9	2,83%
IBERCAJA	10	2,42%	10	2,41%

Fuente: Inverco

(1) Incluye patrimonio de Fondos de Pensiones de Bancaja, Unicaja, Caixa Galicia, Caja España, Caja Murcia, Aviva y Caja Granada en términos homogéneos.

### Sociedades y Agencias de Valores

Cuota de Mercado y ranking competidores nacionales  
(en número y %)

	jun-10		dic-09	
	Rk.	Cuota Mercado	Rk.	Cuota Mercado
BBVA	1	38,12%	1	27,43%
SANTANDER CENTRAL B	2	15,01%	2	15,59%
A.CORPORACION	3	9,58%	3	11,61%
BANESTO BOLSA	4	6,37%	4	5,77%
IBERSECURITIES	5	4,11%	12	2,70%
BANCO INVERDIS	6	3,31%	14	1,88%
C.M. BOLSA	7	2,99%	5	5,47%
INTERMONEY VALORES	8	2,92%	10	2,95%
MERCAVALOR	9	2,90%	7	3,40%
INTERDIN VALORES Y B	10	2,86%	8	3,30%

Fuente: Finefix

## 7. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

### 7.1. DESCRIPCIÓN DEL GRUPO Y POSICIÓN DEL EMISOR DENTRO DEL MISMO

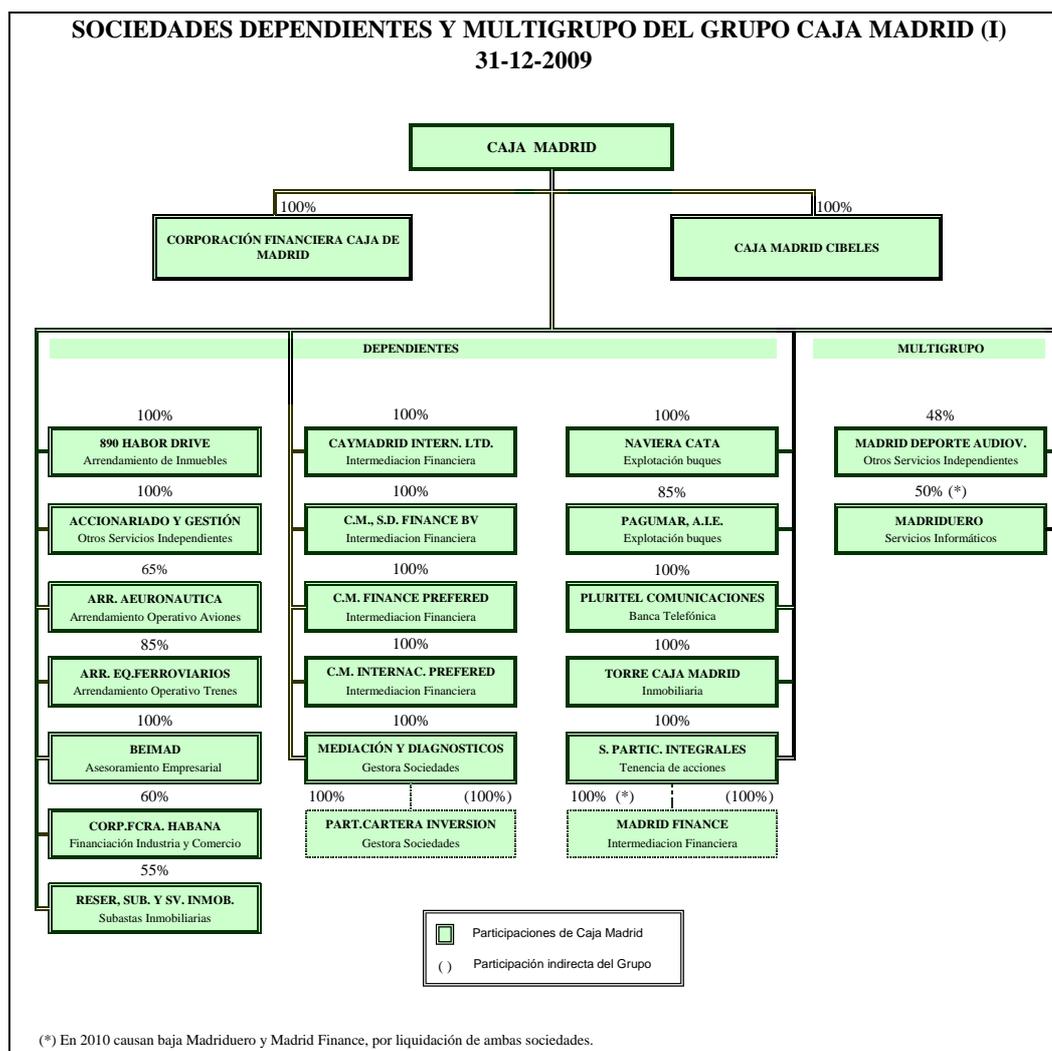
#### 7.1.1 Métodos de Consolidación

En el presente apartado, se adjunta la relación de sociedades que, junto con la Institución, conforman el perímetro de consolidación de acuerdo con los criterios contenidos en la circular 4/2004, de 22 de diciembre, por el que se aprueban las normas para formulación de las cuentas anuales consolidadas.

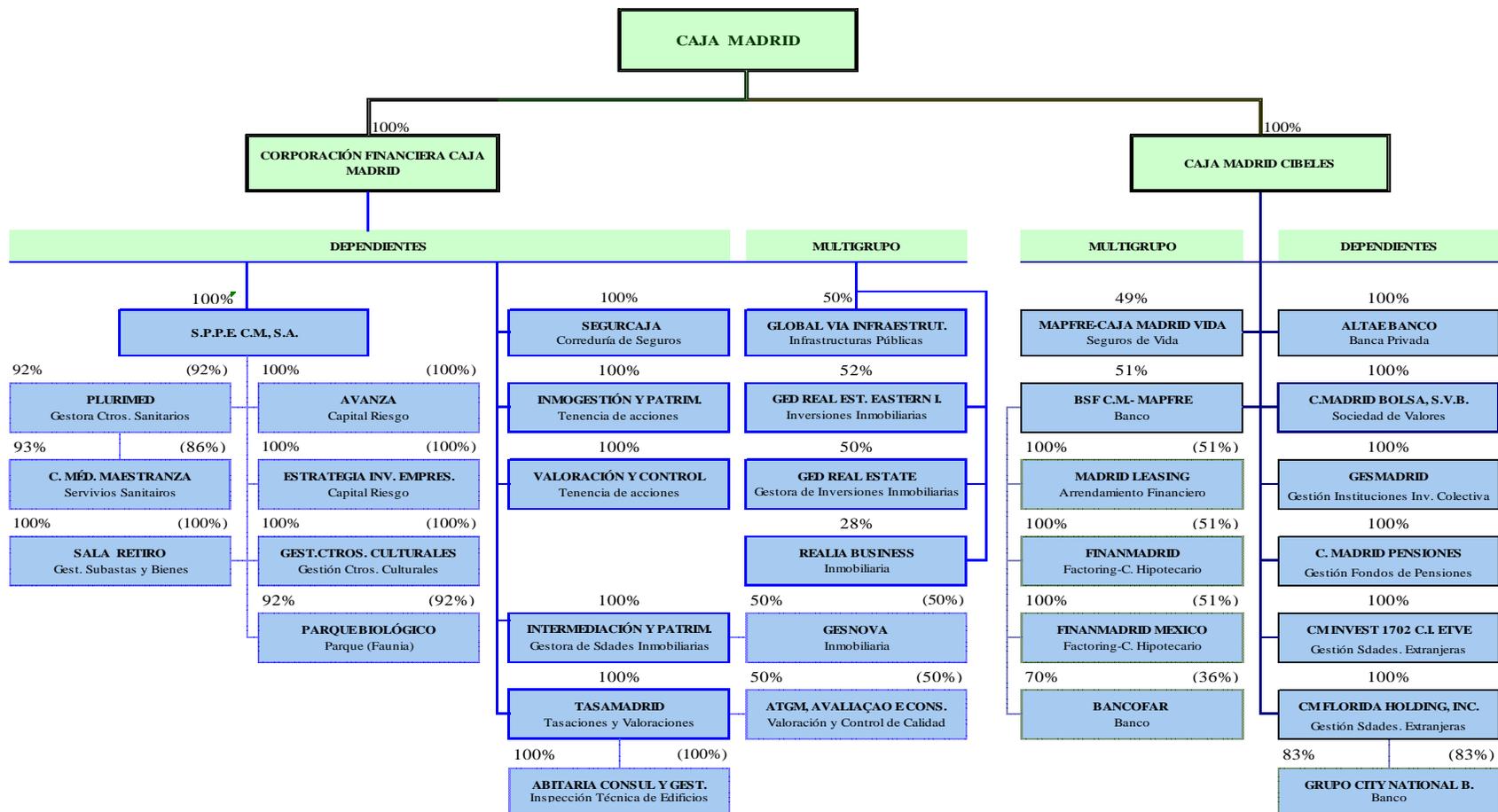
En función de la normativa anteriormente indicada, las sociedades dependientes, multigrupo y asociadas se han clasificado en tres apartados: de una parte, las sociedades del Grupo que se han consolidado mediante el método de integración global; en segundo lugar, las sociedades multigrupo mediante método de la participación; y, finalmente las sociedades asociadas, participaciones en empresas con las que se mantiene una influencia significativa y que no son entidades dependientes ni multigrupo, que también se incluyen en los estados consolidados mediante método de la participación.

#### 7.1.2. Esquema de Participaciones del Grupo

A continuación se incluye un esquema explicativo de la estructura del Grupo Caja Madrid a diciembre de 2009:



**SOCIEDADES DEPENDIENTES Y MULTIGRUPO DEL GRUPO CAJA MADRID (II)**  
**31-12-2009**



(%) Participación indirecta del Grupo Caja Madrid

## 7.2. LISTADO DE FILIALES SIGNIFICATIVAS DEL EMISOR

A continuación, se incluye el detalle de las sociedades del Grupo que consolidan mediante método de Integración Global y sociedades Multigrupo y Asociadas valoradas mediante método de la participación, indicando su razón social, domicilio, actividad, porcentaje de participación, directa o indirecta.

Al pie del Anexo III de Entidades Asociadas de este apartado, se marcan las sociedades que a pesar de mantener una participación en su capital inferior al 20%, se consideran entidad asociada del Grupo atendiendo a la representación en el Consejo de Administración de la sociedad.

Al 31 de diciembre de 2009 el registro contable de las participaciones en dichas sociedades y entidades se ha realizado, en todos los casos, estimando sus resultados en base a la anualización de los datos disponibles para cada una de ellas. Las diferencias entre los resultados estimados por el Grupo y los resultados definitivos publicados por aquéllas a lo largo del ejercicio siguiente no han sido significativas.

Anexo I

A continuación se presentan los datos más significativos de las sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2009:

Sociedades	Actividad	Domicilio	Importe de la participación	% de participación		
				Directa	Indirecta	Total
<b>Sociedades dependientes consolidadas por integración global</b>						
890 Harbor Drive, LLC	Arrendamiento de Inmuebles	Florida - ESTADOS UNIDOS	2.142	100,00	-	100,00
Abitaria Consultoría y Gestión, S.A.	Inspección técnica edificios	Madrid - ESPAÑA	60	-	100,00	100,00
Accionariado y Gestión, S.L.	Otros servicios independientes	Madrid - ESPAÑA	5.005	100,00	-	100,00
Altae Banco, S.A.	Banco	Madrid - ESPAÑA	34.054	-	100,00	100,00
Arrendadora Aeronáutica, A.I.E.	Compra y arrendamiento de aviones	Madrid - ESPAÑA	62.057	64,73	-	64,73
Arrendadora de Equipamientos Ferroviarios, S.A.	Compra y arrendamiento de trenes	Barcelona - ESPAÑA	10.812	85,00	-	85,00
Avanza, Inversiones Empresariales S.G.E.C.R., S.A.	Gestora de fondos de capital riesgo	Madrid - ESPAÑA	2.800	-	100,00	100,00
Beimad Investment Services, CO. LTD	Asesoramiento dirección empresarial	Beijing - RPC CHINA	1.951	100,00	-	100,00
Caja de Madrid de Pensiones, S.A., E.G.F.P.	Gestora de fondos de pensiones	Madrid - ESPAÑA	37.670	-	100,00	100,00
Caja Madrid Bolsa, S.V., S.A.	Sociedad de valores	Madrid - ESPAÑA	80.669	-	100,00	100,00
Caja Madrid Cibeles, S.A.	Gestora de sociedades	Madrid - ESPAÑA	2.204.753	100,00	-	100,00
Caja Madrid Finance Preferred, S.A.	Intermediación financiera	Madrid - ESPAÑA	100	99,90	0,10	100,00
Caja Madrid International Preferred, S.A.	Intermediación financiera	Madrid - ESPAÑA	100	99,90	0,10	100,00
Caja Madrid, SD Finance BV	Intermediación financiera	Amsterdam - HOLANDA	18	100,00	-	100,00
Caymadrid International, LTD.	Intermediación financiera	Gran Caimán - ISLAS CAIMAN	1	100,00	-	100,00
Centro Médico Maestranza, S.A.	Prestación servicios sanitarios sin hospitalización	Madrid - ESPAÑA	4.238	-	86,06	86,06
City National Bancshares, INC.	Gestora de sociedades	Florida - ESTADOS UNIDOS	605.208	-	83,00	83,00
City National Bank Corporation	Otros servicios independientes	Florida - ESTADOS UNIDOS	1.754	-	83,00	83,00
City National Bank of Florida	Banco	Florida - ESTADOS UNIDOS	605.105	-	83,00	83,00
City National Title Insurance Agency Inc.	Otros servicios independientes	Florida - ESTADOS UNIDOS	117	-	83,00	83,00
CM Florida Holdings, INC.	Gestora de sociedades	Florida - ESTADOS UNIDOS	605.106	-	100,00	100,00
CM Invest 1702 Corporación Internacional E.T.V.E., S.L.	Gestora de sociedades extranjeras	Madrid - ESPAÑA	82.925	-	100,00	100,00
Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A.	Gestora de sociedades	Madrid - ESPAÑA	652.143	100,00	-	100,00
Corporación Financiera Habana, S.A.	Financiación industria, comercio y servicios	La Habana - CUBA	2.485	60,00	-	60,00
Estrategia Inversiones Empresariales, S.C.R., de Régimen Simplificado, S.A.	Capital riesgo	Madrid - ESPAÑA	19.800	-	100,00	100,00
Gacasa, Gestión de Centros Culturales, S.A.	Gestión de actividades culturales y bibliotecas	Madrid - ESPAÑA	60	-	100,00	100,00
Gesmadrid, S.G.I.I.C., S.A.	Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	Madrid - ESPAÑA	51.797	-	100,00	100,00
Inmogestión y Patrimonios, S.A.	Gestora de Sociedades	Madrid - ESPAÑA	60	0,10	99,90	100,00
Intermediación y Patrimonios, S.L.	Promoción Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	37.000	-	100,00	100,00
Madrid Finance, B.V.	Intermediación financiera	Amsterdam - HOLANDA	2.060	-	100,00	100,00
Mediación y Diagnósticos, S.A.	Gestora de sociedades	Madrid - ESPAÑA	20.344	100,00	-	100,00
Naviera Cata, S.A.	Compra, arrendamiento y explotación de buques	Las Palmas de Gran Canaria - ESPAÑA	60	100,00	-	100,00
Pagumar, A.I.E.	Compra, arrendamiento y explotación de buques	Las Palmas de Gran Canaria - ESPAÑA	57.894	85,45	-	85,45
Parque Biológico de Madrid, S.A.	Explot, conces y admón. uso y aprovechamiento parque biológico	Madrid - ESPAÑA	46.193	-	91,57	91,57
Participaciones y Cartera de Inversión, S.L.	Gestora de sociedades	Madrid - ESPAÑA	1.504	0,01	99,99	100,00
Plurimed, S.A.	Gestora de centros sanitarios	Madrid - ESPAÑA	29.364	-	92,48	92,48
Pluritel Comunicaciones, S.A.	Banca telefónica	Madrid - ESPAÑA	241	99,98	0,02	100,00
Reser, Subastas y Servicios Inmobiliarios, S.A.	Subastas inmobiliarias	Madrid - ESPAÑA	55	55,00	-	55,00
Sala Retiro, S.A.	Intermediación en venta de bienes muebles	Madrid - ESPAÑA	601	0,01	99,99	100,00
Sector de Participaciones Integrales, S.L.	Gestora de sociedades	Madrid - ESPAÑA	4.607	100,00	-	100,00
Segurcaja, S.A., Correduría de Seguros del Grupo Caja Madrid vinculada a Mapfre-Caja Madrid, Holding de Entidades Aseguradoras, S.A.	Correduría de seguros	Madrid - ESPAÑA	151	0,02	99,98	100,00
Sociedad de Promoción y Participación Empresarial Caja de Madrid, S.A.	Gestora de sociedades	Madrid - ESPAÑA	240.679	-	100,00	100,00
Tasaciones Madrid, S.A.	Tasaciones y valoraciones	Madrid - ESPAÑA	767	0,10	99,90	100,00
Torre Caja Madrid, S.A.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	350.005	100,00	-	100,00
Valoración y Control, S.L.	Gestora de sociedades	Madrid - ESPAÑA	738	0,01	99,99	100,00

## Anexo II

A continuación se presentan los datos más significativos de las sociedades multigrupo al 31 de diciembre de 2009:

(miles de euros)		% de participación			Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (*)	
Sociedades	Actividad	Domicilio	Directa	Indirecta		Total
<b>Sociedades multigrupo valoradas por el método de la participación</b>						
ATGM, Avaliação e Consultoria Geral, LDA.	Valoraciones, consultoría general e ingeniería de control de calidad	Lisboa - PORTUGAL	-	50,00	50,00	(7)
Banco de Servicios Financieros Caja Madrid-Mapfre, S.A.	Banco	Madrid - ESPAÑA	-	51,02	51,02	162
Bancofar, S.A.	Banco	Madrid - ESPAÑA	-	35,82	35,82	5.133
Finanmadrid México, S.A. de C.V.	Entidad de financiación	México - MÉXICO	-	51,02	51,02	(675)
Finanmadrid, S.A., E.F.C.	Entidad de financiación	Madrid - ESPAÑA	-	51,02	51,02	(32.012)
Ged Real Estate Eastern Investments, S.A.	Inversiones Inmobiliarias	Madrid - ESPAÑA	-	52,17	52,17	(437)
Ged Real Estate, S.A.	Gestora de Inversiones	Madrid - ESPAÑA	-	50,00	50,00	18
Gesnova, Gestión Inmobiliaria Integral, S.L.	Prestación de servicios de gestión patrimonial integral de edificios	Madrid - ESPAÑA	-	50,00	50,00	70
Global Vía Infraestructuras, S.A.	Promoción y explotación de infraestructuras públicas	Madrid - ESPAÑA	-	50,00	50,00	(12.291)
Madrid Deporte Audiovisual, S.A.	Otros servicios independientes	Madrid - ESPAÑA	47,50	-	47,50	(1.486)
Madrid Leasing Corporación, S.A., E.F.C.	Sociedad de arrendamiento financiero	Madrid - ESPAÑA	-	51,02	51,02	1.235
Madriduero Sistemas Informáticos, ACE	Sistemas Informáticos	Lisboa - PORTUGAL	50,00	-	50,00	-
Mapfre Caja Madrid Vida, S.A.	Seguros de Vida	Madrid - ESPAÑA	-	49,00	49,00	17.465
Realía Business, S.A.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	27,65	27,65	(11.834)

(\*) Últimos datos trimestrales (30.09.09) disponibles y no auditados

### Anexo III

A continuación se presentan los datos más significativos de las entidades asociadas al 31 de diciembre de 2009:

(miles de euros)		% de participación					Resultado de entidades	
Sociedades	Actividad	Domicilio	Directa	Indirecta	Total	Activo (*)	Pasivo (*)	valoradas por el método de la participación (*)
<b>Entidades asociadas valoradas por el método de la participación</b>								
Alazor Inversiones, S.A.	Construcción y explotación de autopistas y autovías	Madrid - ESPAÑA	-	20,00	20,00	1.036.137	1.034.077	(5.674)
Arrendadora Ferroviaria, S.A.	Compra y arrendamiento de trenes	Barcelona - ESPAÑA	29,07	-	29,07	393.933	395.632	(323)
Auxiliar de Servicios y Cobros, S.A.	Gestión de cobro de impagados	Madrid - ESPAÑA	-	20,00	20,00	1.514	1.205	47
Avalmadrid, S.G.R.	Financiación Pymes	Madrid - ESPAÑA	33,81	-	33,81	127.099	63.034	-
Avanza Madrid Vivienda Joven, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	40,00	40,00	5.128	73	8
Banco Inversis Net, S.A.	Banco	Madrid - ESPAÑA	-	38,48	38,48	894.419	756.158	79
Capital Riesgo de la Comunidad de Madrid, S.A., S.C.R.	Capital riesgo	Madrid - ESPAÑA	-	35,11	35,11	33.674	124	(1.229)
Casa Madrid Developpment, S.A.	Participación en empresas	Casablanca - MARRUECOS	-	50,00	50,00	-	-	-
CESMA Escuela de Negocios, S.A.	Formación universitaria y postgrado	Madrid - ESPAÑA	-	49,00	49,00	2.643	1.914	(110)
Cistercam Alquileres Protegidos, S.L.	Inmobiliaria	Valladolid - ESPAÑA	-	45,00	45,00	425	423	-
Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A.	Financiación de infraestructuras en Latinoamérica y Caribe	San José - COSTA RICA	20,37	-	20,37	149.526	102.980	224
Dedir Clínica, S.L.	Construcción y explotación de centros sanitarios	Palma de Mallorca - ESPAÑA	-	32,37	32,37	44.285	29.717	200
Egicam Plan Joven, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	40,00	40,00	-	-	-
Entradas See Tickets, S.A. (antes Transacciones Internet de Comercio Electrónico, S.A.)	Venta telemática de entradas de cines y espectáculos	Madrid - ESPAÑA	34,56	-	34,56	11.433	10.901	(12)
Espacio Joven Hogares, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	47,00	47,00	14.572	9.613	(10)
Eurobits Technologies, S.L.	Digitalización y externalización de procesos de negocio	Madrid - ESPAÑA	40,00	-	40,00	1.471	627	(13)
Euroforum Torrealta, S.A.	Compra y tenencia de fincas rústicas y urbanas	Madrid - ESPAÑA	26,78	-	26,78	99	(4)	-
Ferrocarril Intermediación y Patrimonios, S.L. (**)	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	4,40	4,40	49.813	45.048	(21)
Ferromóvil 3000, S.L.	Compra y arrendamiento de material ferroviario	Madrid - ESPAÑA	30,00	-	30,00	699.887	670.372	490
Ferromóvil 9000, S.L.	Compra y arrendamiento de material ferroviario	Madrid - ESPAÑA	30,00	-	30,00	448.235	427.388	388
Generaciones Especiales I, S.L.	Producción de energía eléctrica de régimen especial	Oviedo - ESPAÑA	-	20,00	20,00	2.381.121	2.066.106	2.375
Gestecam Vivienda Joven, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	40,00	40,00	4.869	2.797	(14)
Gestora de Desarrollos y Arrendamientos, S.L.	Inmobiliaria	Alicante - ESPAÑA	-	40,00	40,00	4	-	-
Grupo Su Casita, S.A. de C.V.	Tenedora de acciones	México - MEXICO	-	40,00	40,00	2.892.872	2.799.156	(5.415)
Grupo Valenciano de Alquiler Protegido, S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	33,33	33,33	6.922	4.171	(55)
Hercecam Vivienda Joven, S.L.	Inmobiliaria	Guadalajara - ESPAÑA	-	40,00	40,00	9.109	6.294	(9)
Hercecam Vivienda Torrejón, S.L.	Inmobiliaria	Guadalajara - ESPAÑA	-	49,00	49,00	18.465	14.851	-
Hercesa Intermediación y Patrimonios, S.L.	Inmobiliaria	Guadalajara - ESPAÑA	-	30,00	30,00	8.669	6.884	(1)
Hogar y Patrimonio Vivienda Joven, S.L.	Inmobiliaria	Castellón - ESPAÑA	-	30,00	30,00	6.558	5.338	(21)
Hospital Pardo de Aravaca, S.A.	Centros sanitarios y hospitalarios	Madrid - ESPAÑA	-	23,12	23,12	51.960	37.473	(905)
Iberia, Líneas Aéreas de España, S.A.	Transporte Aéreo	Madrid - ESPAÑA	22,99	-	22,99	5.479.000	4.005.000	(41.815)
Imasinter Vivienda Joven, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	30,00	30,00	11.903	9.837	(1)
Indra Sistemas, S.A.	Tecnologías de la información	Madrid - ESPAÑA	-	20,00	20,00	2.413.300	1.495.200	30.700
Infoservicios, S.A.	Servicios informáticos	Madrid - ESPAÑA	-	25,00	25,00	10.126	8.756	202
Inmo-Cam Vivienda Joven, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	47,00	47,00	22.811	17.843	(48)
Inpafer Vivienda Joven, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	30,00	30,00	15.693	13.292	(81)
Interbinsa Vivienda Joven, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	30,00	30,00	3	-	-
Interisolux Alcorcón, Vivienda Joven, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	20,00	20,00	4.625	3.125	-
Internova Vivienda Joven, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	49,00	49,00	9.361	8.498	2
Inversora de Hoteles Vacacionales, S.A.	Promoción y construcción inmobiliaria de carácter turístico	Palma de Mallorca - ESPAÑA	-	25,00	25,00	169.475	115.671	(216)
Mapfre Quavitae, S.A.	Servicios asistenciales y gerontológicos	Madrid - ESPAÑA	-	43,16	43,16	122.890	72.529	135
Mecalux, S.A.	Fabricación de Estructuras Metálicas	Barcelona - ESPAÑA	-	20,00	20,00	577.626	218.943	(2.320)
Multipark Madrid, S.A.	Telecomunicaciones	Madrid - ESPAÑA	-	30,00	30,00	1.777	667	(81)
Nescam 2006, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	25,00	25,00	1.791	651	(6)
NH Hoteles, S.A. (**)	Hotelería	Madrid - ESPAÑA	-	10,04	10,04	3.355.840	2.085.455	-
Pinarcam Vivienda Joven, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	30,00	30,00	6.550	5.397	(45)
Plan Azul 07, S.L.	Compra y arrendamiento de material ferroviario	Madrid - ESPAÑA	31,60	-	31,60	432.115	414.555	(852)
Prygecam Arroyomolinos Vivienda Joven, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	20,00	20,00	6.401	3.741	-
Prygecam Móstoles Vivienda Joven, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	20,00	20,00	1.935	1.181	(6)
Renovables Samca, S.A.	Producción de energía eléctrica	Zaragoza - ESPAÑA	-	33,33	33,33	279.608	113.154	-
Sociedad de Inversiones y Participaciones Comsa Emte, S.L.	Participación en empresas	Barcelona - ESPAÑA	-	20,00	20,00	241.862	-	1.273
Sos Corporación Alimentaria, S.A. (**)	Alimentación	Madrid - ESPAÑA	-	10,50	10,50	2.534.409	2.137.957	(1.679)
Tepeyac Asesores, S.A. de C.V.	Servicios administrativos y comercialización	México - MEXICO	-	33,00	33,00	-	-	-
Valor Vivienda en Alquiler S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	40,00	40,00	4.200	5	(3)
Vissum Corporación, S.L.	Asistencia sanitaria	Alicante - ESPAÑA	-	24,98	24,98	44.923	25.533	(571)
Vivienda Joven Interbigeco II, S.L. (antes Inversiones y Patrimonios Nozarcam S.L.)	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	49,00	49,00	23.271	19.061	(228)
Vivienda Joven Interbigeco, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	45,00	45,00	46.665	37.212	(602)

(\*) Últimos datos trimestrales (30.09.09) disponibles y no auditados, excepto para los datos sobre activo y pasivo de las sociedades cotizadas que corresponden a los últimos datos trimestrales disponibles publicados.

(\*\*) Se considera entidad asociada del Grupo, a pesar de mantener una participación inferior al 20%, atendiendo a la representación en el Consejo de Administración de la sociedad.

## 8. PROPIEDAD, INSTALACIONES Y EQUIPO

### 8.1 INFORMACIÓN RELATIVA AL ACTIVO MATERIAL

A continuación se detalla el valor contable y amortización del activo material registrado en Balance del Grupo Caja Madrid, incluidas las propiedades arrendadas y las inversiones inmobiliarias, de los ejercicios: 2009, 2008 y 2007 y de acuerdo con la circular 4/2004, de 22 de diciembre (NIIF).

CONCEPTOS	2009				2008				2007		
	Coste	Amort. Acum.	Pérdidas por Deterioro	Total	Coste	Amort. Acum.	Pérdidas por Deterioro	Total	Coste	Amort. Acum.	Total
Inmuebles	4.179.995	423.842	293.668	3.462.485	3.120.806	406.499	56.234	2.658.073	2.379.610	389.343	1.990.267
Mobiliario, Instalaciones, Equipos y otros	2.222.480	1.779.742	0	442.738	2.134.599	1.701.936	0	432.663	2.019.676	1.599.327	420.349
Activos cedidos en arrendamiento operativo	217.639	111.195	0	106.444	217.712	77.263	0	140.449	733.602	103.974	629.628
<b>TOTAL</b>	<b>6.620.114</b>	<b>2.314.779</b>	<b>293.668</b>	<b>4.011.667</b>	<b>5.473.117</b>	<b>2.185.698</b>	<b>56.234</b>	<b>3.231.185</b>	<b>5.132.888</b>	<b>2.092.644</b>	<b>3.040.244</b>

(miles de euros)

■ **Inmuebles:** En este apartado se incluyen: edificios, solares, obras en curso, locales y otros inmuebles en propiedad del Grupo Caja Madrid y su Obra Social, correspondientes a su red de sucursales, oficinas centrales y otros centros de trabajo, así como los inmuebles adjudicados del Grupo.

- ✓ **Existen Tres Centros Principales de Trabajo** donde radican los Órganos de Gestión y Administración y los Servicios Centrales del Grupo, siendo todos ellos propiedad de Caja Ahorros y Monte de Piedad de Madrid:
  - Castellana, 189 Madrid (53.200 m<sup>2</sup>)
  - Plaza Celenque, 2 Madrid (26.472 m<sup>2</sup>)
  - Gabriel García Márquez, 1 Las Rozas-Madrid (53.528 m<sup>2</sup>) Este edificio durante el ejercicio 2010 ha dejado de ser propiedad de Caja Madrid (generando una plusvalía de 47.755 miles de euros) y su uso es actualmente en alquiler.
- ✓ Además, el inventario de inmuebles en propiedad de cierre del ejercicio 2009, recoge un total de 7.297 inmuebles adjudicados, 26 inmuebles arrendados, 1.399 inmuebles destinados a sucursales de la red de oficinas de Caja Madrid, 45 inmuebles más que se destinan a oficinas centrales.
- ✓ A junio 2010 el inventario de inmuebles en propiedad, además de los 2 centros principales es de, 9.075 inmuebles adjudicados, 26 inmuebles arrendados, 1.283 inmuebles destinados a sucursales de la red de oficinas de Caja Madrid y 41 inmuebles más que se destinan a oficinas centrales.
- ✓ Las Sucursales de la red de oficinas del Grupo Caja Madrid, en alquiler son: junio 2010: 821, Año 2009: 719, Año 2008: 713, Año 2007: 649
- ✓ En 2009 existen inmuebles en construcción registrados en la Sociedad Torre Caja Madrid, S.A., por importe de 830 MM € y 832 MM € a junio de 2010. Por este mismo concepto se registraron en 2008 y 2007, 825 MM € y 827 MM € respectivamente.
- ✓ El criterio de registro del apartado de Pérdidas por Deterioro, se encuentra detallado en la Nota 2.14 de las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo Caja Madrid.

■ **Mobiliario, Instalaciones, Equipos y otros:** En este apartado se incluyen: mobiliario, obras de adecuación y remodelación de inmuebles así como equipos informáticos, cajeros, terminales en Puntos de Venta, etc.

### 8.2 ASPECTOS MEDIOAMBIENTALES

No existen factores medioambientales que puedan afectar al uso por el emisor del inmovilizado material tangible.

## 9. ESTUDIO Y PERSPECTIVAS OPERATIVAS Y FINANCIERAS. COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN

### 9.1 SITUACIÓN FINANCIERA

La información financiera puede ser consultada en el epígrafe 10 del presente Documento de Registro.

### 9.2 RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN

RESULTADOS DEL GRUPO CONSOLIDADO								
	Ejercicio 2009		Ejercicio 2008		Ejercicio 2007		Variación %	
	Importe	% s/ATM	Importe	% s/ATM	Importe	% s/ATM	09-08	08-07
Intereses y rendimientos asimilados	5.655.487	2,99	7.940.686	4,79	6.383.883	4,39	-28,8%	24,4%
Intereses y cargas asimiladas	-3.123.430	-1,65	-5.732.110	-3,46	-4.407.311	-3,03	-45,5%	30,1%
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>2.532.057</b>	<b>1,34</b>	<b>2.208.576</b>	<b>1,33</b>	<b>1.976.572</b>	<b>1,36</b>	<b>14,6%</b>	<b>11,7%</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	118.524	0,06	112.285	0,07	251.870	0,17	5,6%	-55,4%
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	-143.366	-0,08	6.073	0,00	253.200	0,17	-2460,7%	-97,6%
Comisiones percibidas y pagadas	770.526	0,41	802.541	0,48	853.439	0,59	-4,0%	-6,0%
Resultados de operaciones financieras y Diferencias de cambio (neto)	599.931	0,32	345.572	0,21	171.352	0,12	73,6%	101,7%
Otros productos y cargas de explotación	-6.536	0,00	14.941	0,01	73.959	0,05	-143,7%	-79,8%
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>3.871.136</b>	<b>2,05</b>	<b>3.489.988</b>	<b>2,10</b>	<b>3.580.392</b>	<b>2,46</b>	<b>10,9%</b>	<b>-2,5%</b>
Gastos de administración	-1.586.599	-0,84	-1.746.638	-1,05	-1.495.283	-1,03	-9,2%	16,8%
Amortización	-232.730	-0,12	-175.111	-0,11	-206.965	-0,14	32,9%	-15,4%
Dotaciones a provisiones (neto)	64.007	0,03	83.023	0,05	-136.143	-0,09	-22,9%	-161,0%
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	-1.440.595	-0,76	-869.481	-0,52	-961.869	-0,66	65,7%	-9,6%
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>675.219</b>	<b>0,36</b>	<b>781.781</b>	<b>0,47</b>	<b>780.132</b>	<b>0,54</b>	<b>-13,6%</b>	<b>0,2%</b>
Otros resultados netos	-310.951	-0,16	423.758	0,26	2.586.278	1,78	-173,4%	-83,6%
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>364.268</b>	<b>0,19</b>	<b>1.205.539</b>	<b>0,73</b>	<b>3.366.410</b>	<b>2,31</b>	<b>-69,8%</b>	<b>-64,2%</b>
Impuesto sobre beneficios	-97.319	-0,05	-364.800	-0,22	-497.870	-0,34	-73,3%	-26,7%
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>266.949</b>	<b>0,14</b>	<b>840.739</b>	<b>0,51</b>	<b>2.868.540</b>	<b>1,97</b>	<b>-68,2%</b>	<b>-70,7%</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios	-1.142	0,00	-259	0,00	-7.704	-0,01	340,9%	-96,6%
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>265.807</b>	<b>0,14</b>	<b>840.480</b>	<b>0,51</b>	<b>2.860.836</b>	<b>1,97</b>	<b>-68,4%</b>	<b>-70,6%</b>
<b>ACTIVOS TOTALES MEDIOS (ATM)</b>	<b>188.912.972</b>	<b>100,00</b>	<b>165.839.124</b>	<b>100,00</b>	<b>145.530.793</b>	<b>100,00</b>	<b>13,9%</b>	<b>14,0%</b>
<b>RECURSOS PROPIOS MEDIOS</b>	<b>9.894.230</b>		<b>9.282.987</b>		<b>6.761.753</b>		<b>6,6%</b>	<b>37,3%</b>
<b>ROE</b>	<b>2,7</b>		<b>9,1</b>		<b>42,3</b>			
<b>ROA</b>	<b>0,14</b>		<b>0,51</b>		<b>1,97</b>			

(en miles de euros y %)

El ejercicio 2009 se inició con una situación macroeconómica y financiera a nivel mundial muy deteriorada que incluso llegaría a empeorar en los primeros meses del año. La contundente actuación de las autoridades económicas y monetarias de los distintos países facilitó una lenta recuperación de la economía mundial que, no obstante, registró un intenso descenso en el conjunto del año. Los bancos centrales, a través de bajadas de tipos coordinadas, inyecciones de liquidez e, incluso, compra directa de activos financieros, lograron reanimar el funcionamiento del sistema financiero.

En este contexto, muy desfavorable para la actividad financiera, el Grupo Caja Madrid ha cerrado el ejercicio 2009 con un resultado neto atribuido de 265.807 miles de euros, que ha tenido como principal soporte a los ingresos procedentes del negocio bancario típico, con destacados avances del margen de intereses y del margen bruto.

- **MARGEN DE INTERESES DEL GRUPO**

El margen de intereses del Grupo se incrementó hasta 2.532.057 miles de euros en el ejercicio 2009, un 14,6% superior, 323.481 miles de euros en términos absolutos, al registrado en 2008. Esta evolución se apoyó en el crecimiento del volumen de negocio y en la anticipación en la gestión del balance, que ha permitido aprovechar las oportunidades que ha ofrecido el escenario de tipos de interés a la baja, especialmente durante la primera mitad del año.

A 31 de diciembre de 2009 los activos totales medios alcanzaron los 188.912.972 miles de euros, un 13,9% más que en la misma fecha del año anterior. En términos de activos totales medios, el margen de intereses se situó en el 1,34% en 2009, frente al 1,33% de 2008.

<b>MARGEN DE INTERESES</b>					
	2009	Ejercicio		Variación %	
		2008	2007	09-08	08-07
Intereses y rendimientos asimilados	5.655.487	7.940.686	6.383.883	-28,8%	24,4%
Intereses y cargas asimiladas	-3.123.430	-5.732.110	-4.407.311	-45,5%	30,1%
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>2.532.057</b>	<b>2.208.576</b>	<b>1.976.572</b>	<b>14,6%</b>	<b>11,7%</b>
% Margen de intereses recurrente / A.T.M.	1,34	1,33	1,36		

(Cifras en miles de euros, salvo cuando se indica en %)

A.T.M.= Activos Totales Medios

- **MARGEN BRUTO DEL GRUPO**

Los rendimientos de instrumentos de capital totalizaron 118.524 miles de euros, lo que supone un incremento de 6.239 miles de euros con respecto al ejercicio 2008.

El impacto del intenso ajuste de la economía española se ha reflejado en la reducción de los resultados de entidades valoradas por el método de la participación, que sumaron -143.366 miles de euros, frente a los 6.073 miles de euros registrados en 2008.

Las comisiones netas ascendieron a 770.526 miles de euros, un 4,0% inferiores a las obtenidas en el ejercicio 2008, como consecuencia fundamentalmente del descenso de las comisiones procedentes de las actividades de gestión de activos e intermediación bursátil. Sin embargo, destacan los mayores ingresos por comisiones provenientes del negocio de empresas, en particular de las derivadas de las actividades de estructuración, diseño y aseguramiento de operaciones.

Los resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio alcanzaron los 599.931 miles de euros, un 73,6% más, 254.359 miles de euros, que en el ejercicio precedente.

<b>RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS Y DIFERENCIAS DE CAMBIO</b>					
	Ejercicio			Variación %	
	2009	2008	2007	09-08	08-07
Cartera de negociación	26.610	-90.350	42.161	-129,5%	-314,3%
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	2.297	-13.176	-3.025	-117,4%	335,6%
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	494.954	467.269	145.165	5,9%	221,9%
Otros*	37.504	-35.603	-28.427	-205,3%	25,2%
<b>Total resultados de operaciones financieras</b>	<b>561.365</b>	<b>328.140</b>	<b>155.874</b>	<b>71,1%</b>	<b>110,5%</b>
<b>Diferencias de cambio</b>	<b>38.566</b>	<b>17.432</b>	<b>15.478</b>	<b>121,2%</b>	<b>12,6%</b>
<b>Total resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio</b>	<b>599.931</b>	<b>345.572</b>	<b>171.352</b>	<b>73,6%</b>	<b>101,7%</b>

(en miles de euros, salvo indicación de %)

\* Incluye los resultados generados por los instrumentos de cobertura y por los activos/pasivos financieros cubiertos (en coberturas de valor razonable), así como los resultados registrados por la parte no calificada como eficaz de los instrumentos de cobertura en coberturas de flujos de efectivo.

Finalmente, el saldo neto de los otros productos y cargas de explotación se situó en -6.536 miles de euros, frente a los 14.941 miles de euros registrados en el año 2008.

En consecuencia, el margen bruto se elevó hasta 3.871.136 miles de euros, con un crecimiento del 10,9%, 381.148 miles de euros, sobre el año anterior. El ratio comisiones y otros ingresos sobre activos totales medios se ha situado en el 0,71% en el ejercicio 2009, frente al 0,77% en 2008.

<b>MARGEN BRUTO</b>					
	2009	Ejercicio		Variación %	
		2008	2007	09-08	08-07
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>2.532.057</b>	<b>2.208.576</b>	<b>1.976.572</b>	<b>14,6%</b>	<b>11,7%</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	118.524	112.285	251.870	5,6%	-55,4%
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	-143.366	6.073	253.200	-2460,7%	-97,6%
Comisiones percibidas y pagadas	770.526	802.541	853.439	-4,0%	-6,0%
Resultados por operaciones financieras y Diferencias de cambio	599.931	345.572	171.352	73,6%	101,7%
Otros productos y cargas de explotación	-6.536	14.941	73.959	-143,7%	-79,8%
<b>COMISIONES Y OTROS INGRESOS</b>	<b>1.339.079</b>	<b>1.281.412</b>	<b>1.603.820</b>	<b>4,5%</b>	<b>-20,1%</b>
% Comisiones y otros ingresos / A.T.M.	0,71	0,77	1,10		
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>3.871.136</b>	<b>3.489.988</b>	<b>3.580.392</b>	<b>10,9%</b>	<b>-2,5%</b>

(Cifras en miles de euros, salvo cuando se indica en %)

A.T.M. = Activos Totales Medios

#### • *RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN DEL GRUPO*

Por debajo del margen bruto, los gastos de explotación -suma de los gastos de administración y las amortizaciones- totalizaron 1.819.329 miles de euros en 2009, lo que supone una disminución del 5,3% con relación al año anterior. En términos de activos totales medios, los gastos de explotación se han situado en el 0,96%, frente al 1,16% del ejercicio 2008.

Los gastos de administración -que engloban los gastos de personal y los otros gastos generales de administración- se redujeron un 9,2%, hasta 1.586.599 miles de euros. Descontando los gastos de personal de carácter extraordinario por importe de 214 millones de euros incluidos en el ejercicio 2008, básicamente correspondientes a la totalidad del coste del Plan de Prejubilaciones 2008-2010<sup>2</sup>, los gastos de administración presentan un crecimiento del 3,5%, debido fundamentalmente al efecto del cambio del perímetro de consolidación del Grupo.

El ratio de eficiencia -relación entre el total de gastos de administración y el margen bruto- ha mejorado hasta el 41,0% al cierre del ejercicio 2009.

Las dotaciones a provisiones y las pérdidas por deterioro de activos financieros, correspondientes en su gran mayoría a inversiones crediticias, alcanzaron un saldo neto agregado de 1.376.588 miles de euros, 590.130 miles de euros más que en el año 2008. Dicho saldo incorpora 465.040 miles de euros de dotaciones cautelares netas en anticipación de potenciales necesidades futuras derivadas de la persistencia de las difíciles condiciones económicas en 2010. El Grupo reafirma así su estrategia de prudencia que ya condujo en 2008 a la dotación de provisiones cautelares con el objetivo de reforzar los fondos de provisión constituidos y preservar la capacidad de absorción de pérdidas del fondo de insolvencias genérico. En 2009 el ritmo de crecimiento de la morosidad ha registrado una significativa desaceleración con relación al ejercicio anterior. A 31 de diciembre de 2009 el ratio de morosidad del Grupo Caja Madrid se situó en el 5,43% del riesgo crediticio computable, lo que supone un aumento de 56 puntos básicos con respecto a diciembre de 2008. La cobertura total constituida se incrementó hasta los 3.362.594 miles de euros, de los que más de 900 millones de euros corresponden al fondo de insolvencias genérico. La tasa de cobertura asciende al 43,4% y se eleva hasta el 105,7% si se incluyen las garantías reales.

Tras incorporar los gastos de explotación, las dotaciones a provisiones y las pérdidas por deterioro de activos financieros, el resultado de la actividad de explotación se situó en 675.219 miles de euros en 2009, frente a los 781.781 miles de euros registrados en el ejercicio 2008.

<sup>2</sup> En el ejercicio 2008, varias entidades del Grupo, en virtud del nuevo acuerdo sindical alcanzado, han llevado a cabo un Plan de Prejubilaciones, que abarca el periodo comprendido entre 2008 y 2010, de forma que determinados empleados tienen la posibilidad de prejubilarse o jubilarse parcialmente. Estos compromisos han quedado cubiertos: 1) mediante la contratación de pólizas de seguro por las personas que se vayan acogiendo a dicho Plan; y 2) mediante una provisión que cubre los importes estimados de posibles adhesiones futuras. La provisión por la totalidad del periodo que abarca el mencionado Plan se dotó en cuenta de resultados de 2008.

RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN					
	2009	Ejercicio		Variación %	
		2008	2007	09-08	08-07
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>3.871.136</b>	<b>3.489.988</b>	<b>3.580.392</b>	<b>10,9%</b>	<b>-2,5%</b>
Gastos de personal	-1.155.152	-1.330.002	-1.097.436	-13,1%	21,2%
Otros gastos generales de administración	-431.447	-416.636	-397.847	3,6%	4,7%
Amortización	-232.730	-175.111	-206.965	32,9%	-15,4%
<b>GASTOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>-1.819.329</b>	<b>-1.921.749</b>	<b>-1.702.248</b>	<b>-5,3%</b>	<b>12,9%</b>
% Gastos de explotación / A.T.M.	0,96	1,16	1,17		
Dotaciones a provisiones (neto)	64.007	83.023	-136.143	-22,9%	-161,0%
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	-1.440.595	-869.481	-961.869	65,7%	-9,6%
<b>TOTAL DOTACIONES A PROVISIONES Y PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>-1.376.588</b>	<b>-786.458</b>	<b>-1.098.012</b>	<b>75,0%</b>	<b>-28,4%</b>
% Total dotaciones a provisiones y pérdidas por deterioro de activos financieros/A.T.M.	-0,73	-0,47	-0,75		
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>675.219</b>	<b>781.781</b>	<b>780.132</b>	<b>-13,6%</b>	<b>0,2%</b>
Ratio de eficiencia (%)	40,99	50,05	41,76		
Plantilla media (número)	14.910	14.404	13.612	3,5%	5,8%
ATM por persona	12.670	11.513	10.691	10,0%	7,7%
Coste medio persona	77,47	92,34	80,62	-16,1%	14,5%
% Gastos personal / Gastos explotación	63,49	69,21	64,47		
Oficinas (número)	2.179	2.160	2.021	0,9%	6,9%
Empleados / Oficina (número)	6,84	6,67	6,74	2,6%	-1,0%
Margen bruto / Oficina	1.777	1.616	1.772	10,0%	-8,8%
Gastos de explotación / Oficina	835	890	842	-6,2%	5,6%

(Cifras en miles de euros, salvo cuando se indica en %)

A.T.M. = Activos Totales Medios

Ratio de eficiencia = ((Gastos de personal + Otros gastos generales de administración) / Margen bruto) x 100

### • RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS DEL GRUPO

Los otros resultados netos -que incluyen las pérdidas por deterioro del resto de activos y las otras ganancias y pérdidas en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta y de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas- alcanzaron un saldo de -310.951 miles de euros, frente a los 423.758 miles de euros obtenidos en 2008.

Estos resultados incluyen, entre otros: pérdidas netas por deterioro de fondo de comercio y otros activos intangibles por importe de -39.760 miles de euros (-20.000 miles de euros en 2008); pérdidas netas por deterioro de inversiones inmobiliarias de -227.055 miles de euros (-54.228 miles de euros en 2008) de los que -191.000 miles de euros corresponden a dotaciones cautelares por ajuste en el valor de las inversiones inmobiliarias; y, en 2008, plusvalías antes de impuestos no recurrentes por importe de 483.369 miles de euros obtenidos por la implementación del Acuerdo de Reorganización Accionarial de la Alianza Empresarial entre Mapfre y Caja Madrid<sup>3</sup>.

<sup>3</sup> El nuevo Acuerdo Marco Regulator de la Alianza Empresarial Estratégica entre Caja Madrid y MAPFRE se firmó en febrero 2008 y sustituyó al firmado en el año 2000. El propósito de este acuerdo es fortalecer y potenciar la alianza entre MAPFRE y Caja Madrid a la vista de los positivos resultados y de la buena experiencia obtenidos en casi diez años de colaboración recíproca, así como adaptarla a la nueva estructura corporativa adoptada por MAPFRE a principios de 2007.

En particular, el nuevo acuerdo contempla:

- La continuación y refuerzo de la colaboración comercial entre ambos grupos, conservándose la exclusividad en la distribución.
- El refuerzo de la posición de Caja Madrid como socio estratégico en el negocio exterior de MAPFRE.
- La reorganización de las participaciones accionariales de ambos Grupos.

La mencionada reorganización de las participaciones accionariales se llevó a cabo en 2008 en dos fases:

1ª fase, implementada durante el primer trimestre de 2008: MAPFRE compró a Grupo Caja Madrid el 13,47% de MAPFRE-Caja Madrid Holding de Entidades Aseguradoras, S.A., reduciéndose, por tanto, la participación del 49,00% al 35,53%.

A su vez, el Grupo Caja Madrid adquirió:

- El 30% de las sociedades gestoras Gesmadrid, Caja Madrid Pensiones y Caja Madrid Bolsa, elevando, por tanto, la participación del 70% al 100%.
- El 12,5% de MAPFRE Internacional, S.A.
- El 49% de MAPFRE-Caja Madrid Vida, S.A., sociedad de nueva creación para la comercialización de seguros de Vida a través de la red de Caja Madrid.

Estas operaciones, si bien generaron flujos de efectivo, no supusieron cambios en la posición de efectivo de Grupo Caja Madrid, en la medida en que el importe de venta de la participación de Mapfre-Caja Madrid Holding coincidió exactamente con el importe agregado de las compras de las participaciones adquiridas.

2ª fase, completada en el segundo trimestre de 2008: MAPFRE, S.A. absorbió a MAPFRE-Caja Madrid Holding de Entidades Aseguradoras, S.A., proceso en el que Grupo Caja Madrid recibió el 15% de MAPFRE, S.A. en canje por la participación remanente del 35,53% en MAPFRE-Caja Madrid Holding de Entidades Aseguradoras. En esta segunda fase del acuerdo no hubo flujos de efectivo al tratarse de una

<b>OTRAS GANANCIAS Y OTRAS PÉRDIDAS</b>					
	Ejercicio			Variación %	
	2009	2008	2007	09-08	08-07
Venta de participaciones	54.365	31.155	249.321	74,5%	-87,5%
Venta de activo material	-261	1.474	3.962	-117,7%	-62,8%
Otros conceptos	-7.476	-98	0	7528,6%	-
<b>Total ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta</b>	<b>46.628</b>	<b>32.531</b>	<b>253.283</b>	<b>43,3%</b>	<b>-87,2%</b>
Pérdidas por deterioro	-730	-13.771	-7.883	-94,7%	74,7%
Venta activos financieros*	0	483.369	2.333.445	-	-79,3%
Otros resultados	-20.707	-1.837	3.071	1027,2%	-159,8%
<b>Total ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como operaciones interrumpidas</b>	<b>-21.437</b>	<b>467.761</b>	<b>2.328.633</b>	<b>-104,6%</b>	<b>-79,9%</b>
<b>Total otras ganancias y otras pérdidas</b>	<b>25.191</b>	<b>500.292</b>	<b>2.581.916</b>	<b>-95,0%</b>	<b>-80,6%</b>

(en miles de euros, salvo indicación de %)

El resultado del ejercicio 2008 se corresponde a la operación de canje de la participación del Grupo en Mapfre-Caja Madrid Holding de Entidades Aseguradoras, S.A. El resultado del ejercicio 2007 se corresponde con la venta de la participación que el Grupo mantenía en el capital de Endesa.

El Grupo Caja Madrid ha alcanzado un resultado antes de impuestos de 364.268 miles de euros en el ejercicio 2009, frente a los 1.205.539 miles de euros obtenidos en 2008.

<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>					
	2009	Ejercicio		Variación %	
		2008	2007	09-08	08-07
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>675.219</b>	<b>781.781</b>	<b>780.132</b>	<b>-13,6%</b>	<b>0,2%</b>
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	-336.142	-76.534	4.362	339,2%	-1854,6%
Otras ganancias y otras pérdidas netas	25.191	500.292	2.581.916	-95,0%	-80,6%
<b>TOTAL PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS Y OTROS RESULTADOS</b>	<b>-310.951</b>	<b>423.758</b>	<b>2.586.278</b>	<b>-173,4%</b>	<b>-83,6%</b>
% Total pérdidas por deterioro del resto de activos y otros resultados/A.T.M.	-0,16	0,26	1,78		
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>364.268</b>	<b>1.205.539</b>	<b>3.366.410</b>	<b>-69,8%</b>	<b>-64,2%</b>

(Cifras en miles de euros, salvo cuando se indica en %)

A.T.M. = *Activos Totales Medios*

#### • RESULTADOS DEL GRUPO

Tras deducir el impuesto sobre beneficios y los beneficios correspondientes a minoritarios, el resultado neto atribuido al Grupo se elevó a 265.807 miles de euros, frente a 840.480 miles de euros en el ejercicio 2008. La rentabilidad sobre activos totales medios (ROA) y recursos propios medios (ROE) se situaron en el 0,14% y el 2,7%, respectivamente, frente al 0,51% y al 9,1% alcanzados en el ejercicio anterior. Es importante recordar que estos resultados recogen el importante esfuerzo en saneamiento realizado 2009 en anticipación de posibles deterioros futuros y que reflejan una actitud de prudencia coherente con el momento actual especialmente adverso.

---

operación de canje. Las acciones recibidas representativas del 15% de capital social de Mapfre, S.A. se han clasificado como cartera Disponible para la Venta, por lo que se valoran a precio de mercado. La diferencia entre dicho valor de mercado y su coste (en torno a 1.220 millones de euros) se registra, neto de efecto impositivo, como ajustes por valoración en el patrimonio neto del Grupo.

En total, la implementación de este Acuerdo de Reorganización Accionarial generó en cuentas consolidadas de Grupo Caja Madrid de 2008 una plusvalía antes de impuestos de 483 millones de euros, de los cuales 148 millones de euros se generaron en la primera fase.

<b>RESULTADOS DEL GRUPO</b>					
	2009	Ejercicio		Variación %	
		2008	2007	09-08	08-07
<b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>364.268</b>	<b>1.205.539</b>	<b>3.366.410</b>	<b>-69,8%</b>	<b>-64,2%</b>
Impuesto sobre beneficios	-97.319	-364.800	-497.870	-73,3%	-26,7%
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	0	0	0	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>266.949</b>	<b>840.739</b>	<b>2.868.540</b>	<b>-68,2%</b>	<b>-70,7%</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	0	0	0	-	-
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>266.949</b>	<b>840.739</b>	<b>2.868.540</b>	<b>-68,2%</b>	<b>-70,7%</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios	-1.142	-259	-7.704	340,9%	-96,6%
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>265.807</b>	<b>840.480</b>	<b>2.860.836</b>	<b>-68,4%</b>	<b>-70,6%</b>
% Resultado del ejercicio / A.T.M. (ROA)	0,14	0,51	1,97		
% Resultado atribuido al Grupo / R.P.M. (ROE)	2,7	9,1	42,3		

(Cifras en miles de euros, salvo cuando se indica en %)

A.T.M. = *Activos Totales Medios*

R.P.M. = *Recursos Propios Medios*

### 9.2.1 Información relativa a factores significativos, incluidos los acontecimientos inusuales o infrecuentes o los nuevos avances, que afecten de manera importante a los ingresos del emisor por operaciones, indicando en qué medida han resultado afectados los ingresos.

Siguiendo con la tendencia de la última parte de 2008, durante los primeros meses del 2009 se intensificó el deterioro de la actividad y el empleo. Gracias a la contundente actuación en política económica, tanto en su vertiente fiscal, como en la monetaria, poco a poco se fue estabilizando la economía y, a partir del verano, las principales economías del mundo comenzaron a retornar a tasas de crecimiento positivas. Pese a ello, el ritmo de caída medio del PIB mundial en 2009 ha sido el más intenso desde la Segunda Guerra Mundial (-2,5%).

En cuanto a la economía española, el año se cerró con un decrecimiento de la actividad del 3,6%, con una importante destrucción de empleo (7%), una elevada debilidad de la demanda nacional y un deterioro de las finanzas públicas muy superior al esperado (el déficit excede el 10% del PIB en 2009 y lo seguirá haciendo en 2010).

Este deterioro de la economía ha afectado profundamente al sistema bancario español, disminuyendo el nivel de actividad con respecto a años anteriores. Así, el crédito al sector privado se ha ralentizado debido tanto a una menor demanda como a una oferta más vigilante en la concesión. El ajuste más severo se ha registrado en la financiación destinada al sector inmobiliario y, en el caso de los hogares, en el crédito al consumo.

El incremento de la tasa de morosidad, coherente con las dificultades que atraviesa la actividad real y el aumento del desempleo, ha continuado en el ejercicio aunque con menos intensidad que en 2008. Es previsible que la calidad crediticia continúe empeorando, repitiéndose el patrón habitual de cierta inercia que lleva a la morosidad a seguir aumentando después de que la economía haya tocado fondo.

Adicionalmente, desde el segundo trimestre de 2010 se está viviendo en la economía europea un momento especialmente complejo desencadenado por un episodio singular en uno de los Estados Miembros (Grecia) que ha terminado transformándose en una crisis de deuda soberana. La onda expansiva de la crisis griega afecta particularmente a España con un fuerte castigo por parte de los mercados a su deuda pública y privada, convirtiéndose el acceso a la financiación por parte de las entidades españolas en general y financieras en particular, en uno de los mayores desafíos en estos momentos.

Por otro lado, es importante destacar el escenario de evolución de tipos de interés registrado en 2009, cuya fuerte bajada se ha trasladado con mayor rapidez a los costes financieros que a los rendimientos financieros permitiendo la generación de un margen de intereses especialmente favorable. A partir de la segunda mitad del año, a medida que la bajada de tipos de interés se fue transfiriendo a la rentabilidad de los activos, el crecimiento en el margen de intereses se fue

moderando. La favorable evolución anotada en 2009 no se reproducirá en 2010 en que los tipos de interés están estancados en niveles históricamente bajos, dato a tener en cuenta en la comparativa interanual.

**9.2.2 Cuando los estados financieros revelen cambios importantes en las ventas netas o en los ingresos, proporcionar un comentario narrativo de los motivos de esos cambios.**

Ver el apartado 9.2.1 del presente Documento de Registro, en relación con los comentarios de la situación y los cambios significativos de los Resultados del Grupo Caja Madrid.

**9.2.3 Información relativa a cualquier actuación o factor de orden gubernamental, económico, fiscal, monetario o político que, directa o indirectamente, hayan afectado o pudieran afectar de manera importante a las operaciones del emisor.**

No existen actuaciones o factores de orden gubernamental, económico, fiscal, monetario o político distintos a los comentados en el punto 9.2.1 que directa o indirectamente, hayan afectado o pudieran afectar de manera importante a las operaciones del Emisor.

## **10. RECURSOS DE CAPITAL**

### **10.1. Información relativa a los recursos de capital del emisor a corto y largo plazo**

Los recursos de capital de Grupo Caja Madrid son principalmente los recursos propios del Grupo, los recursos de clientes en balance (recursos ajenos) y los depósitos interbancarios.

- **RECURSOS PROPIOS DEL GRUPO**

Durante el ejercicio 2008 se ha aprobado la Circular 3/2008, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos, que constituye el desarrollo final de la legislación sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras, y que ha sido dictada al amparo de la Ley 36/2007, de 16 de noviembre, que modifica a su vez la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de coeficiente de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros. La mencionada Circular 3/2008 supone la adaptación de la legislación española en materia de solvencia a las directivas comunitarias que dimanar a su vez del Acuerdo de Capital de Basilea (Basilea II). El nuevo enfoque se basa en tres pilares fundamentales que dan soporte a la mencionada norma: requerimientos mínimos de capital (Pilar I), proceso de auto-evaluación del capital (Pilar II) e información al mercado (Pilar III).

La mencionada Circular 3/2008 de Banco de España, establece qué elementos deben computarse como recursos propios, a efectos del cumplimiento de los requerimientos mínimos establecidos en dicha norma. Los recursos propios a efectos de lo dispuesto en dicha norma se clasifican en recursos propios básicos y complementarios, y difieren de los recursos propios calculados de acuerdo a lo dispuesto en las NIIF-UE ya que consideran como tales determinadas partidas e incorporan la obligación de deducir otras que no están contempladas en las mencionadas NIIF-UE.

Los recursos propios básicos (Tier I) incluyen, básicamente, el fondo de dotación, las reservas, el resultado neto del ejercicio que se prevé destinar al incremento de las reservas una vez deducida la aportación a la Obra Social, los intereses minoritarios y las participaciones preferentes todo ello minorado, entre otros, por los fondos de comercio, el saldo de activos inmateriales del Grupo y las minusvalías latentes (netas de su correspondiente efecto fiscal) de las carteras disponibles para la venta tanto de renta fija como de renta variable. Los recursos propios complementarios (Tier II) recogen, principalmente, las reservas de valoración de activos, la financiación subordinada, el exceso de las correcciones de valor (provisiones) por deterioro de activos contabilizadas en relación a las pérdidas esperadas y un porcentaje (entre el 35% y el 45%) de las plusvalías latentes brutas de las carteras disponibles para la venta de renta fija y de renta variable. Así, hemos de resaltar que, como se ha indicado ya, las minusvalías contabilizadas como ajustes por valoración de activos financieros disponibles para la venta se deducen directamente de los recursos propios básicos computables por lo que los ratios de capital recogen la totalidad del posible efecto coyuntural adverso de una evolución negativa de los mercados de valores sobre las carteras del Grupo.

La gestión que el Grupo realiza de sus recursos propios se ajusta, en lo que a definiciones conceptuales se refiere, a lo dispuesto en la Circular 3/2008 de Banco de España. En este sentido, el Grupo considera como recursos propios computables los indicados en la norma 8ª de la mencionada Circular 3/2008 de Banco de España.

A 31 de diciembre de 2009 los recursos propios computables del Grupo según los criterios definidos en el acuerdo de capital de Basilea II se sitúan en 13.385 millones de euros, un 5,2% más que en el año anterior. El excedente sobre los recursos mínimos exigidos por dichos criterios se ha incrementado en más de 630 millones de euros, un 23,8%, superando los 3.280 millones de euros, equivalente a un 32,5% del total, frente al 26,3% de finales de 2008.

Este aumento de la solvencia se ha apoyado, por un lado, en el importante avance (16,1%) de los recursos propios básicos, de mayor calidad, impulsados a su vez por la generación interna de capital y

por la colocación en el mes de junio de una emisión de participaciones preferentes por importe de 3.000 millones de euros (incluye un canje de una emisión anterior tal y como se indica en el párrafo siguiente) y, por otro, en el muy moderado incremento (0,2%) de los activos ponderados por riesgo. En consecuencia, el ratio Tier 1 se ha incrementado hasta el 8,9%, 1,2 puntos porcentuales más que en diciembre de 2008, mientras que el ratio core capital ha aumentado hasta el 6,8%. Por su parte, el ratio BIS asciende al 10,6%, 2,6 puntos porcentuales por encima del nivel mínimo exigido.

La mencionada emisión de participaciones preferentes llevada a cabo en 2009 se dirigió al mercado minorista, y ofreció a los titulares de Participaciones Preferentes Serie I (cuyo importe ascendía 1.140 millones de euros) la posibilidad de suscribir las nuevas participaciones mediante canje de una participación preferente serie I por una nueva. Prácticamente la totalidad de los titulares de Participaciones Preferentes Serie I acudieron al canje, quedando vivo a 31 de diciembre de 2009 únicamente un 2,8% del saldo inicial de dicha emisión.

(Datos en miles euros y %)

SOLVENCIA	2009	2008	2007	% Variación 09-08	% Variación 08-07
<b>Recursos Propios Computables</b>	<b>13.385.316</b>	<b>12.729.424</b>	<b>12.797.891</b>	<b>5,2%</b>	<b>-0,5%</b>
Recursos Propios Básicos (Tier I)	11.209.344	9.655.068	9.339.515	16,1%	3,4%
Recursos Propios Complementarios (Tier II)	2.175.972	3.074.356	3.458.376	-29,2%	-11,1%
<b>Activos Ponderados por Riesgo</b>	<b>126.291.563</b>	<b>125.985.325</b>	<b>104.847.875</b>	<b>0,2%</b>	<b>20,2%</b>
<b>Ratio BIS (%)</b>	<b>10,6%</b>	<b>10,1%</b>	<b>12,2%</b>		
Core Capital (%)	6,8%	6,8%	7,8%		
Tier I (%)	8,9%	7,7%	8,9%		
Tier II (%)	1,7%	2,4%	3,3%		
Recursos Propios Mínimos Exigibles	10.103.325	10.078.826	8.387.830	0,2%	20,2%
<b>Superávit de Recursos Propios</b>	<b>3.281.991</b>	<b>2.650.598</b>	<b>4.410.061</b>	<b>23,8%</b>	<b>-39,9%</b>

*Ratios BIS II = Coeficientes de solvencia aplicando criterios del Comité de Basilea.*

*beneficios a aplicar a reservas, los intereses minoritarios deducidas las acciones propias y los activos intangibles, entre otros.*

*Capital Tier II = Comprende, entre otros, las reservas de revalorización, la parte computable de las provisiones genéricas y*

*Core Capital = Tier I - Participaciones Preferentes.*

El patrimonio neto del Grupo Caja Madrid asciende, al concluir el ejercicio 2009, a 10.297.924 miles de euros, 257.525 miles de euros más que en diciembre 2008, un aumento del 2,6% en tasa de variación interanual. Los fondos propios del Grupo Caja Madrid (fondo de dotación, reservas y resultado del ejercicio) totalizaron, a 31 de diciembre de 2009, 10.268.144 miles de euros, lo que representa un crecimiento interanual de 48.591 miles de euros. Por su lado, los ajustes por valoración registraron un aumento de 209.095 miles de euros, mayoritariamente por los ajustes por valoración de la cartera de activos financieros disponibles para la venta, que se incrementaron en 304.885 miles de euros, debido al impacto de la positiva evolución de los mercados.

(miles de euros)

VARIACIÓN PATRIMONIO NETO	FONDOS PROPIOS				AJUSTES POR VALORACIÓN	INTERESES MINORITARIOS	TOTAL
	Fdo de dotación	Prima de emisión y Reservas	Resultado de ejercicio atribuido a la entidad dominante	Total			
<b>BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007</b>	27	6.774.940	2.860.836	9.635.803	946.830	69.211	10.651.844
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	-	-	840.480	840.480	(1.171.709)	(7.954)	(339.183)
<b>OTRAS VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO</b>	-	2.604.106	(2.860.836)	(256.730)	-	(15.532)	(272.262)
Aumentos de dotación	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Remuneración a los socios	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	2.608.264	(2.608.264)	-	-	-	-
Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-
Dotación discrecional a obras y fondos sociales	-	-	252.572	252.572	-	-	252.572
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	(4.158)	-	(4.158)	-	(15.532)	(19.690)
<b>BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008</b>	27	9.379.046	840.480	10.219.553	(224.879)	45.725	10.040.399
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	-	-	265.807	265.807	209.095	939	475.841
<b>OTRAS VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO</b>	-	623.264	(840.480)	(217.216)	-	(1.100)	(218.316)
Aumentos de dotación	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Remuneración a los socios	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	653.008	(653.008)	-	-	-	-
Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-
Dotación discrecional a obras y fondos sociales	-	-	187.472	187.472	-	-	187.472
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	(29.744)	-	(29.744)	-	(1.100)	(30.844)
<b>BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009</b>	27	10.002.310	265.807	10.268.144	(15.784)	45.564	10.297.924

- RECURSOS AJENOS DEL GRUPO

Los **recursos gestionados de clientes** del Grupo Caja Madrid, que incluyen tanto los recursos en balance como los de fuera de balance (correspondientes a fondos de inversión, fondos de pensiones y seguros), totalizaron 162.467.700 miles de euros al cierre del ejercicio 2009, 7.072.640 miles de euros más, un 4,6%, que en el año anterior.

RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES DEL GRUPO					
	Ejercicio			Variación %	
	2009	2008	2007	09-08	08-07
<b>Depósitos de la clientela</b>	<b>89.924.082</b>	<b>83.865.939</b>	<b>67.369.448</b>	<b>7,2%</b>	<b>24,5%</b>
Administraciones Públicas	11.357.242	7.001.877	8.133.270	62,2%	-13,9%
Otros sectores residentes	74.585.881	73.245.644	58.477.983	1,8%	25,3%
- Cuentas corrientes y de ahorro	29.292.976	27.834.218	28.462.773	5,2%	-2,2%
- Imposiciones a plazo	41.653.700	40.177.597	25.342.568	3,7%	58,5%
- Cesiones temporales y otras cuentas	3.639.205	5.233.829	4.672.642	-30,5%	12,0%
No residentes	3.653.626	3.098.135	708.749	17,9%	337,1%
Ajustes por valoración	327.333	520.283	49.446	-37,1%	952,2%
<b>Débitos representados por valores negociables</b>	<b>50.001.483</b>	<b>50.699.897</b>	<b>54.655.034</b>	<b>-1,4%</b>	<b>-7,2%</b>
<b>Pasivos subordinados</b>	<b>6.300.393</b>	<b>4.314.931</b>	<b>4.262.828</b>	<b>46,0%</b>	<b>1,2%</b>
<b>TOTAL RECURSOS EN BALANCE</b>	<b>146.225.958</b>	<b>138.880.767</b>	<b>126.287.310</b>	<b>5,3%</b>	<b>10,0%</b>
Fondos de inversión	8.068.254	8.649.254	11.415.427	-6,7%	-24,2%
Fondos de pensiones	3.971.535	3.549.156	3.709.834	11,9%	-4,3%
Seguros	4.201.953	4.315.883	4.617.046	-2,6%	-6,5%
<b>TOTAL RECURSOS GESTIONADOS FUERA DE BALANCE</b>	<b>16.241.742</b>	<b>16.514.293</b>	<b>19.742.307</b>	<b>-1,7%</b>	<b>-16,4%</b>
<b>TOTAL RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES</b>	<b>162.467.700</b>	<b>155.395.060</b>	<b>146.029.617</b>	<b>4,6%</b>	<b>6,4%</b>

(en miles de euros, salvo indicación de %)

Los **recursos gestionados de clientes en balance** (que comprenden los depósitos de la clientela, los débitos representados por valores negociables y los pasivos subordinados) sumaron 146.225.958 miles de euros a 31 de diciembre de 2009, un 5,3% superiores a los registrados un año antes. Caja Madrid ha aumentado su cuota de mercado sobre el total de recursos de clientes en balance de bancos y cajas de ahorros hasta el 7,42% en diciembre de 2009, 38 puntos básicos más que en la misma fecha del ejercicio anterior (Fuente: AEB y CECA).

El motor de este crecimiento han sido los depósitos de la clientela, con un incremento del 7,2%, hasta 89.924.082 miles de euros. Dentro de los recursos de otros sectores residentes el avance se ha apoyado tanto en los saldos a la vista como en los productos a plazo. Las cuentas corrientes y de ahorro han aumentado su saldo agregado en un 5,2%, favorecidas por el entorno de bajos tipos de interés. Por su parte, las imposiciones a plazo han crecido en 1.476.103 miles de euros, impulsadas por el lanzamiento durante el año de una amplia gama de nuevas modalidades de depósitos con atractivas condiciones para los ahorradores y que incentivan su vinculación con la Entidad. Indicar que las cédulas singulares, incluidas en este epígrafe, han registrado un descenso de -115 miles de euros en el año. Los incrementos de los productos a la vista y a plazo compensaron ampliamente el descenso del 30,5% del saldo de cesiones temporales y otras cuentas.

Destaca también la evolución de los depósitos correspondientes a Administraciones Públicas Españolas, con un crecimiento de 4.355.365 miles de euros, explicado principalmente por el avance de las cesiones temporales al Tesoro, que absorbe, de esta manera, la reducción del saldo de cesiones temporales al sector privado residente. Finalmente, tras crecer un 17,9%, los recursos de no residentes totalizaron 3.653.626 miles de euros.

El saldo de los débitos representados por valores negociables se situó en 50.001.483 miles de euros al cierre del ejercicio 2009, un 1,4% menos que en el año anterior. Entre sus principales componentes, las cédulas hipotecarias aumentaron un 7,5% y los bonos y obligaciones en circulación crecieron un 2,3%. A pesar de la compleja situación de los mercados de capitales para operaciones de primario, Caja Madrid ha realizado 15 emisiones a lo largo de 2009, por un importe total superior a los 10.300 millones de euros. Entre dichas emisiones destacan las siguientes: dos emisiones de cédulas hipotecarias a plazos de siete y cinco años, por un importe total de 2.750 millones de euros; dos emisiones de bonos con aval del Estado español por un importe de 2.000 millones de euros y 2.500 millones de euros, respectivamente; y una emisión de bonos sin aval del Estado a un plazo de dos años por un importe de 1.000 millones de euros. Los pagarés de empresa disminuyeron su saldo un 56,2%, hasta 1.565.086 miles de euros.

<b>DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES</b>					
	Ejercicio			Variación %	
	2009	2008	2007	09-08	08-07
Cédulas hipotecarias	25.586.700	23.803.800	22.500.000	7,5%	5,8%
Bonos y obligaciones en circulación	17.608.742	17.213.857	22.489.162	2,3%	-23,5%
- Convertibles	0	0	0	-	-
- No convertibles	17.608.742	17.213.857	22.489.162	2,3%	-23,5%
Pagarés de empresa	1.565.086	3.574.220	5.298.503	-56,2%	-32,5%
Papel comercial en divisa	2.087.441	638.346	0	227,0%	-
Bonos de titulización	2.131.823	3.485.878	4.347.813	-38,8%	-19,8%
Bonos estructurados	35.600	241.725	206.125	-85,3%	17,3%
Medium Term Notes	7.985	89.985	89.985	-91,1%	0,0%
<b>Suma</b>	<b>49.023.377</b>	<b>49.047.811</b>	<b>54.931.588</b>	<b>0,0%</b>	<b>-10,7%</b>
Ajustes por valoración	978.106	1.652.086	-276.554	-40,8%	-697,4%
<b>DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES</b>	<b>50.001.483</b>	<b>50.699.897</b>	<b>54.655.034</b>	<b>-1,4%</b>	<b>-7,2%</b>

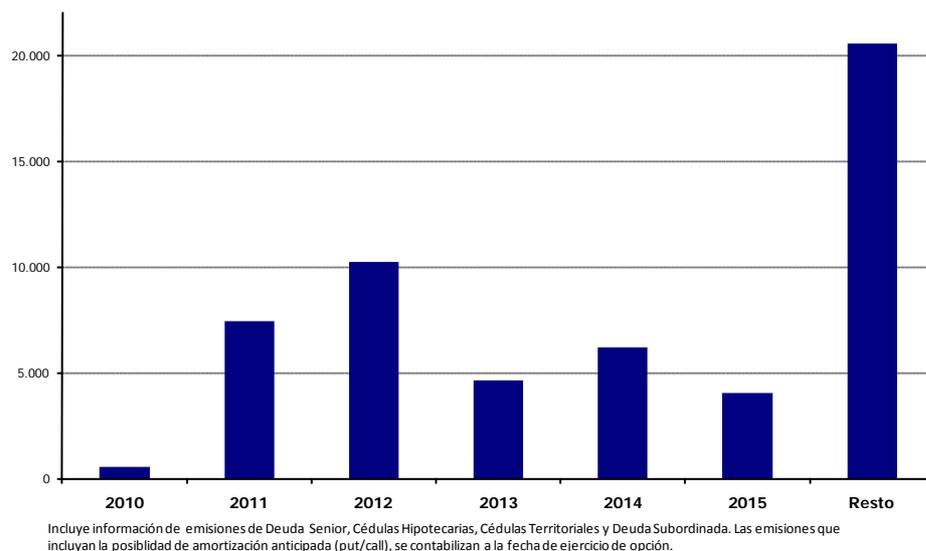
(en miles de euros, salvo indicación de %)

Finalmente, el saldo de los pasivos subordinados se elevó a 6.300.393 miles de euros a 31 de diciembre de 2009, 1.985.462 miles de euros más que un año antes, destacando la emisión de participaciones preferentes (Serie II), por importe de 3.000 millones de euros, completada en el mes de julio de 2009. Esta emisión, dirigida al segmento minorista, ofreció a los titulares de Participaciones Preferentes Serie I (cuyo volumen ascendía 1.140.000 miles de euros) la posibilidad de suscribir las nuevas participaciones mediante canje de una Participación Preferente Serie I por una Participación Preferente Serie II.

<b>PASIVOS SUBORDINADOS</b>					
	Ejercicio			Variación %	
	2009	2008	2007	09-08	08-07
Emitidos por la Entidad Dominante	2.679.284	2.679.284	2.779.284	0,0%	-3,6%
Emitidos por Entidades del Grupo	3.245.916	1.354.500	1.354.500	139,6%	0,0%
<b>Suma</b>	<b>5.925.200</b>	<b>4.033.784</b>	<b>4.133.784</b>	<b>46,9%</b>	<b>-2,4%</b>
Ajustes por valoración	375.193	281.147	129.044	33,5%	117,9%
<b>PASIVOS SUBORDINADOS</b>	<b>6.300.393</b>	<b>4.314.931</b>	<b>4.262.828</b>	<b>46,0%</b>	<b>1,2%</b>

(en miles de euros, salvo indicación de %)

La curva de vencimientos (a fecha de registro del Documento de Registro) de las emisiones institucionales mayoristas de Caja Madrid es:



Los **recursos de clientes fuera de balance** se elevaron a 16.241.742 miles de euros a 31 de diciembre de 2009, lo que supone un ligero descenso del 1,7% con respecto a un año antes. Entre sus distintos componentes, destaca el crecimiento del patrimonio gestionado en fondos de pensiones, un 11,9% en términos relativos, hasta 3.971.535 miles de euros. En línea con el comportamiento mostrado por el sector, los fondos de inversión han moderado significativamente su caída con relación al ejercicio 2008, cerrando el año con un patrimonio de 8.068.254 miles de euros, un 6,7% inferior. Por último, al término del ejercicio 2009 la actividad de seguros acumula unos recursos de 4.201.953 miles de euros, frente a los 4.315.883 miles de euros de finales de 2008.

<b>RECURSOS GESTIONADOS FUERA DE BALANCE</b>					
	Ejercicio			Variación %	
	2009	2008	2007	09-08	08-07
Fondos de inversión	8.068.254	8.649.254	11.415.427	-6,7%	-24,2%
Fondos de pensiones	3.971.535	3.549.156	3.709.834	11,9%	-4,3%
Seguros	4.201.953	4.315.883	4.617.046	-2,6%	-6,5%
<b>Total</b>	<b>16.241.742</b>	<b>16.514.293</b>	<b>19.742.307</b>	<b>-1,7%</b>	<b>-16,4%</b>

(en miles de euros, salvo indicación de %)

- **DEPÓSITOS INTERBANCARIOS**

Al 31 de diciembre de 2009 la posición de depósitos interbancarios era prestadora por 3.587 millones de euros (al 31 de diciembre de 2008 la posición era prestadora por 4.724 millones de euros).

Por otro lado, el Grupo cuenta con determinados activos disponibles líquidos que permiten garantizar los compromisos adquiridos en la financiación de su actividad inversora. Dentro de estos activos, destacan los títulos valores incluidos en la póliza del Banco Central Europeo (Eurosistema), que permitirían la obtención de liquidez inmediata y cuyo importe total disponible al 31 de diciembre de 2009 era de 11.995 millones de euros (5.607 millones de euros a 31 de diciembre de 2008).

## **10.2 Explicación de las fuentes y cantidades y descripción narrativa de los flujos de tesorería del emisor** (El estado de flujos de tesorería del emisor se adjunta en el punto 20.1 del presente Documento de Registro).

Los orígenes (financiación) y las aplicaciones (inversión) de “cash-flows” generados por el Grupo Caja Madrid están ligados, en su mayor parte, a la actividad financiera típica propia de la entidad.

Durante el ejercicio 2009 se ha producido un ligero aumento (neto) del saldo de efectivo o equivalentes de efectivo del Grupo de 3 millones de euros (disminución neta de 1.560 millones de euros, en el ejercicio 2008). Los principales movimientos de efectivo acaecidos en el ejercicio han sido los siguientes:

Entradas de flujos de efectivo:

- Los flujos de efectivo procedentes del resultado consolidado del ejercicio, ajustado este último por aquellos gastos e ingresos que no han representado movimientos de flujos de efectivo (básicamente amortizaciones, pérdidas por deterioro, dotaciones a provisiones, diferencias de cambio y resultados en valoración no realizados), han sido de 1.894 millones de euros (1.720 millones de euros en el ejercicio 2008).
- El incremento de los pasivos de explotación ha supuesto un incremento neto del efectivo y equivalente de 8.816 millones de euros, de los cuales 6.058 millones de euros corresponden a recursos de clientes y 1.975 millones de euros de la actividad de negociación realizada por el Grupo.
- Asimismo, el Grupo ha obtenido 1.985 millones de euros de financiación procedentes, fundamentalmente, de la colocación de la emisión de participaciones preferentes realizada en el ejercicio.

Salida de flujos de efectivo.

- El incremento de los activos de explotación ha supuesto una salida neta de flujos de efectivo de 8.909 millones de euros, de los cuales 5.125 millones de euros corresponden a activos financieros clasificados como disponibles para la venta (fundamentalmente, valores representativos de deuda), 1.485 millones de euros destinados al incremento neto de la actividad crediticia y 2.058 millones de euros a la actividad de negociación del Grupo.
- Dentro de las actividades de inversión, el Grupo ha aumentado los activos de su cartera de inversión a vencimiento por un importe de 1.936 millones de euros. Asimismo, ha realizado pagos por la adquisición de activos materiales y participaciones en entidades, por importe de 1.229 millones de euros y 280 millones de euros, respectivamente.
- Los importes correspondientes a activos no corrientes en venta y al resto de activos procedentes de procesos de ejecución y/o dación en pago de préstamos o créditos otorgados por el Grupo han sido ajustados, total o parcialmente, en la parte que no hayan generado movimientos de efectivo alguno.

## **10.3. Condiciones especiales de la financiación ajena y estructura de financiación del emisor.**

La estructura de financiación del emisor y la naturaleza de sus fuentes de financiación, están reflejadas en el punto 10.1 del presente Documento de Registro, sin que existan condiciones especiales distintas de las características propias de las diferentes fuentes de financiación descritas.

## **10.4. Restricciones sobre los Recursos de Capital del emisor**

No existen restricciones sobre el uso de los recursos de capital que directa o indirectamente haya afectado o pudiera afectar de manera importante a las operaciones del emisor.

## **10.5 Información relativa a las fuentes necesarias para cumplir los compromisos mencionados en 5.2.3 y 8.1.**

El Grupo Caja Madrid financia sus Inversiones de forma global, por medio de Recursos Autogenerados y las Fuentes de Financiación Ajenas descritas en 10.1, siempre con el objetivo del mantenimiento de sus niveles de rentabilidad y solvencia.

## **11. INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO, PATENTES Y LICENCIAS**

Las actividades llevadas a cabo por Grupo Caja Madrid en 2009 en materia tecnológica se dividen en dos grandes categorías: por un lado, las iniciativas de carácter más táctico, asociadas al corto plazo, que tratan de dar respuesta a las necesidades del negocio en el nuevo entorno económico y financiero; y por otro, el desarrollo continuo del Plan de Tecnología, orientado a que Grupo Caja Madrid disponga en todo momento de una plataforma tecnológica sólida y flexible. A continuación se detallan los 10 hitos más relevantes del año en tecnología y procesos operativos.

- Desarrollo de 19 nuevos productos de pasivo con capacidades avanzadas de personalización en precios, y de cuatro nuevos productos de activo. Asimismo, se han adaptado las aplicaciones para los 19 convenios de mediación suscritos con el ICO.
- Nuevo sistema Member Concentrador, basado en la plataforma de mensajería SWIFT, para ofrecer servicios de envío de operaciones de cobros y pagos a pymes y grandes empresas.
- Implantación de un motor de priorización de acciones comerciales, que identifica la oferta más adecuada para cada cliente en las diferentes líneas de producto.
- Contratación automática de depósitos y fondos de inversión a partir de la propuesta de asesoramiento presentada al cliente.
- Nuevo sistema de titulizaciones que automatiza la gestión de las carteras, el cálculo de conciliaciones y el diseño de informes a medida para las diferentes emisiones.
- Mejoras en el proceso de recobro mediante la introducción de alertas tempranas que informan sobre situaciones potenciales de impago y facilitan su tratamiento anticipado.
- Impulso a la orientación comercial del sistema de gestión de activos adjudicados, para agilizar su venta a través de distintos canales.
- Generación de alertas automáticas en la gestión de los activos en garantía de las operaciones corporativas.
- Creación de un laboratorio de usabilidad equipado con tecnologías de última generación para mejorar la experiencia de usuario, mediante interfaces dirigidas tanto a clientes externos como a usuarios internos.
- Integración en el esquema SDD (SEPA Direct Debit), lo que configura a Caja Madrid como la primera entidad financiera española en intercambiar adeudos SEPA en la cámara española IBERPAY y en la paneuropea EBA CLEARING.

Por lo demás, las actividades de Caja Madrid, dada su naturaleza, no dependen ni están influidas significativamente por la existencia de patentes y licencias.

## **12. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS**

### **12.1 Tendencias más significativas en relación con los negocios de Caja Madrid y su Grupo Consolidado desde el fin del ejercicio anterior hasta la fecha del documento de registro.**

- En relación con el Proyecto de SIP (Sistema Institucional de Protección), con fecha 14 de junio de 2010, se publicó el siguiente hecho relevante:

“Les informamos que el Consejo de Administración de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid, ha aprobado un protocolo de integración en el que se determinan las bases para la formación de un grupo contractual (el “Grupo”) entre Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid, Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante -Bancaja -, Caja Insular de Ahorros de Canarias, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Ávila, Caixa d’Estalvis Laietana, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segovia y Caja de Ahorros de La Rioja (las “Cajas”).

Las bases esenciales fijadas en el protocolo para la formación del Grupo son las siguientes:

1. El Grupo se articulará como un Sistema Institucional de Protección (SIP) de amplio alcance, en el que se creará una “Sociedad Central”, y en cuyo capital social participarán todas las Cajas.
2. Las cuotas de interés de las Cajas en el Grupo, sujeto a las respectivas due diligence, serán las siguientes:
  - Caja Madrid: 52,06%
  - Bancaja: 37,70%
  - Caja Insular de Canarias: 2,45%
  - Caja de Ávila: 2,33%
  - Caixa Laietana: 2,11%
  - Caja Segovia: 2,01%
  - Caja Rioja: 1,34%
3. La sede social de la Sociedad Central y la dirección de las sociedades participadas estarán en Valencia. La sede operativa de la Sociedad Central estará en Madrid.
4. Se mutualizará el 100% del resultado de todas las entidades integrantes del Grupo y existirá plena garantía en materia de solvencia y liquidez dentro del Grupo.
5. Las Cajas mantendrán la titularidad y gestión de las oficinas de negocio bancario minorista ubicadas en sus territorios naturales.
6. Cada Caja mantendrá su personalidad jurídica y sus órganos de gobierno, así como las competencias de gestión sobre sus respectivas obras benéfico-sociales.
7. El Grupo instrumentará un programa avanzado de integración funcional, con centralización de determinadas políticas -en particular, las políticas financiera y de riesgos-, puesta en común de estructuras y servicios corporativos comunes y desarrollo integrado de negocios.
8. El Presidente ejecutivo de la Sociedad Central será nombrado a propuesta de Caja Madrid. El Vicepresidente ejecutivo de la Sociedad Central, con responsabilidades sobre las áreas de participadas y de auditoría interna, será nombrado a propuesta de Bancaja.

Las Cajas han acordado solicitar apoyos con cargo al Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria, conforme a lo previsto en el Título II del Real Decreto-ley 9/2009, de 26 junio al objeto de reforzar los recursos propios del Grupo. El importe estimado de los apoyos asciende a aproximadamente 4.465 millones de euros.

El proceso está sujeto a la formalización de los acuerdos correspondientes, así como a la aprobación definitiva de los órganos de gobierno de las Cajas y de las autoridades administrativas competentes.

- En relación con el Proyecto de SIP (Sistema Institucional de Protección), con fecha 5 de julio de 2010, se publicó el siguiente hecho relevante:

“La Comisión Rectora del Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB) en su reunión del día 29 de junio de 2010 acordó, previa la receptiva aprobación por el Banco de España, apoyar financieramente, por un importe de 4.465 millones de euros, el proceso de integración en torno a un Sistema Institucional de Protección (SIP) entre Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid, Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Caja Insular de Ahorros de Canarias, Caja de Ahorros de La Rioja, Caixa d’Estalvis Laietana, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Avila y Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segovia.

El indicado apoyo financiero se materializará mediante la suscripción por el FROB de participaciones preferentes convertibles y su efectividad quedará supeditada a la obtención de las preceptivas autorizaciones, a la ejecución de los proyectos de integración en los términos autorizados por el Banco de España, a su valoración por la Comisión Europea y a la no oposición gubernamental”.

Adicionalmente las condiciones financieras de dichas participaciones preferentes serán:

- Participaciones Preferentes convertibles en acciones ordinarias, bajo determinadas circunstancias.
- Carácter perpetuo
- Compromiso del emisor de recomprar en una o varias veces las Participaciones Preferentes, tan pronto como sea posible y, en todo caso, en un plazo máximo de cinco años desde la fecha de desembolso. Este plazo inicial de cinco años podrá prorrogarse adicionalmente en dos años más por el FROB a petición del emisor y previa autorización del Banco de España si el plan de integración no puede cumplirse en los términos en que fue aprobado (la “**Prórroga de Recompra**”).
- Cupón no acumulativo y sujeto a la existencia de beneficio distribuible en los resultados consolidados del emisor, así como el cumplimiento de los requerimientos de recursos propios.
- El cupón será el más bajo de:
  - 7,75% anual; o
  - La rentabilidad de los Bonos del Tesoro español a 5 años + 500 pb
- A dicho cupón, se añadirán anualmente 15 pb hasta el 5º año; después del 5º año, se añadirán 100 pb cada año. Si las condiciones acordadas no se cumplieran, la remuneración se incrementará en 200 pb.

- En relación con el Proyecto de SIP (Sistema Institucional de Protección), con fecha 29 de julio de 2010, se publico el siguiente hecho relevante:

El Consejo de Administración de Caja Madrid, con fecha 29 de julio de 2010, ha aprobado el contrato de integración entre Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid, Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante – Bancaja -, Caja Insular de Ahorros de Canarias, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Avila, Caixa d’Estalvis Laietana, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segovia y Caja de Ahorros de La Rioja (las “Cajas”) para la constitución de un grupo contractual articulado en torno a un sistema institucional de protección (el “Grupo”). El contrato de integración desarrolla las bases para la creación del Grupo acordadas por las Cajas en el protocolo de integración cuya suscripción de comunicó mediante hecho relevante del pasado 14 de junio. Está previsto que el contrato de integración se firme por las Cajas mañana.

El contrato de integración está sujeto al cumplimiento de ciertas condiciones suspensivas, incluyendo la obtención de las autorizaciones administrativas y regulatorias correspondientes y la aprobación de la creación del Grupo por las Asambleas Generales de cada una de las Cajas. A tal efecto, Caja Madrid ha acordado convocar su Asamblea General para el 14 de septiembre próximo, lo que será anunciado convenientemente conforme a la normativa de aplicación.

- En relación con el Proyecto de SIP (Sistema Institucional de Protección), con fecha 14 de septiembre de 2010, se publico el siguiente hecho relevante:

“ Como continuación del hecho relevante comunicado el 29 de julio pasado, les informamos de que la Asamblea General de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid ha aprobado en su reunión celebrada en el día de hoy con el voto favorable del 97,90% de los asistentes el contrato de integración entre Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid, Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante – Bancaja -, Caja Insular de Ahorros de Canarias, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Ávila, Caixa d’Estalvis Laietana, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segovia y Caja de Ahorros de la Rioja para la constitución de un grupo contractual articulado en torno a un sistema institucional de protección al que se hacia referencia en el citado hecho relevante.

- La eficacia del Contrato de Integración queda supeditada a la verificación de un conjunto de condiciones suspensivas, entre las que figuran la autorización por la Comisión Nacional de la Competencia o de la Comisión Europea en caso de resultar competente, la autorización por el Ministerio de Economía y Hacienda de la constitución de la Sociedad Central como banco, la autorización por los órganos competentes de las CC.AA. de la incorporación de las Cajas al Sistema Institucional de Protección cuando resulte procedente de conformidad con la normativa aplicable, y la emisión por parte de la CNMV del preceptivo informe para la prestación de servicios de inversión o servicios auxiliares por parte la Sociedad Central. El contrato de integración entrará en vigor en la fecha en que queden cumplidas todas las condiciones suspensivas; actualmente se estima que la última de las autorizaciones requeridas se obtendrá en torno al 20 de diciembre de 2010, previéndose el desembolso de fondos del FROB para el día 31 de este mismo mes.
- Aportación de activos a la Sociedad Central. Tras la constitución de la Sociedad Central y de acuerdo con el calendario y plazos que se establezcan en el Plan Estratégico 2010-2014, que se elaborará y aprobará por la Sociedad Central para la primera fase el desarrollo del Grupo, las Cajas aportarán los activos y pasivos que se indiquen en el referido Plan Estratégico. Las Cajas han acordado en el Contrato de Integración aportar a la Sociedad Central la mayor parte de activos y pasivos, con excepción de aquellos cuya titularidad han acordado retener, fundamentalmente, la marca de cada Caja, los activos y pasivos de la Obra Benéfico Social, las oficinas de negocio bancario minorista del Territorio Natural, participaciones en determinadas entidades participadas y los Montes de Piedad. Adicionalmente se aportará el derecho de mutualización, que dará derecho a la Sociedad Central a percibir la totalidad de los resultados individuales de las Cajas obtenidos con los negocios, activos y pasivos cuya titularidad retengan
- En relación con las pruebas de estrés publicadas por el Comité de Supervisores Bancarios Europeos (CEBS), con fecha 23 de julio de 2010, se remitió a la CNMV un hecho relevante que informaba de lo siguiente:
  - El SIP formado por las siete cajas supera las pruebas de estrés publicadas hoy por el Comité de Supervisores Bancarios Europeos (CEBS). A diciembre de 2011 obtendría un ratio de Tier 1 del 8,8% en un escenario de tensión, del 6,8% en un escenario adverso y del 6,3% en un escenario adverso con shock adicional de deuda soberana.
  - Sobre el mínimo requerido en las pruebas del 6% del Tier 1, la nueva entidad tendría un exceso de capital de 5.991 millones de euros en un escenario de tensión, de 1.714 millones de euros en un escenario adverso y de 639 millones de euros en un escenario con shock de deuda soberana.

23 de julio de 2010.- Con los parámetros utilizados por el Comité de Supervisores Bancarios Europeos (CEBS), el SIP formado por Caja Madrid, Bancaja, Caja Insular de Canarias, Caixa Laietana, Caja de Ávila, Caja Segovia y Caja Rioja (bautizado por el organismo para esta ocasión como Júpiter) está preparado para enfrentarse incluso a un

escenario muy adverso con shock de deuda soberana, superando así las pruebas de estrés realizadas a 91 entidades financieras europeas.

En diciembre de 2009, el ratio de Tier 1 de las entidades que forman el SIP fue de 8,6%. En diciembre de 2011 y con los parámetros utilizados por el Comité de Supervisores Bancarios Europeos (CEBS), este ratio sería algo más elevado en un escenario de tensión, llegando al 8,8%, lo que supone un exceso de capital de 5.991 millones de euros sobre el 6% exigido por el regulador en estos test para mantener la solvencia de la entidad.

En todos los escenarios, en los que el SIP supera las pruebas de estrés, se contemplan los 4.465 millones de euros pedidos al Fondo de Reordenación Ordenada Bancaria (FROB).

- Con fecha 13 de julio de 2010, se ha publicado la Circular 3/2010, del Banco de España, que modifica la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros de entidades de crédito. Dicha Circular, cuya fecha de entrada en vigor fue el 30 de septiembre de 2010, introduce importantes modificaciones en materia de análisis y cobertura de riesgos de las entidades de crédito y supuso un incremento de dotaciones de 260 millones de euros que conllevó, a su vez, una reducción de la provisión genérica disponible en la misma cuantía, no produciéndose impacto alguno en la cuenta de resultados.
- Con fecha 5 de octubre se comunicó que Corporación Financiera Caja Madrid, SA (100% propiedad de Caja Madrid), vendió a la Société National D'Investissement marroquí un 3,42% del capital social de Attijariwafa Bank, pro un precio de 1.750 millones de Dirhams (aproximadamente 157 millones de euros al tipo de cambio del día). La operación supuso para el Grupo Caja Madrid unas plusvalías de alrededor de 134 millones de Euros.

## **12.2 Perspectivas de la Entidad y de su Grupo Consolidado (*Información sobre cualquier tendencia conocida, incertidumbres, demandas, compromisos o hechos que pudieran razonablemente tener una incidencia importante en las perspectivas del emisor por lo menos para el actual ejercicio*).**

El próximo ejercicio 2010 ofrece un entorno económico todavía difícil y complejo, El sector financiero, inevitablemente debilitado y vulnerable transcurridos más de dos años de crisis, se enfrenta probablemente a uno de los ejercicios más duros de su historia reciente.

En este contexto, las prioridades del Grupo Caja Madrid para el ejercicio 2010 se centran en los siguientes aspectos:

- Reforzar el capital, objetivo de máxima relevancia en momentos económicos difíciles como el actual. En este sentido, reducir el perfil de riesgo del balance continúa siendo un elemento fundamental en la mejora de la solvencia.
- La gestión del riesgo de la cartera crediticia y el control de la morosidad es necesariamente clave en un entorno de deterioro económico general. La detección temprana de las posibles situaciones de impago, que ya ha demostrado su beneficioso impacto a lo largo del ejercicio 2009, seguirá centrando un parte importante del trabajo de los profesionales del Grupo Caja Madrid.
- En 2010 se completar  la implantación del Nuevo Modelo Comercial en oficinas. Este proyecto enriquece el modelo de negocio básico de Grupo Caja Madrid, que sitúa al cliente como eje central de actuación, con una gestión comercial proactiva basada en elevados niveles de calidad. En este sentido, los proyectos orientados a aumentar la vinculación y fidelización de los clientes renovarán su protagonismo con una meta clara: aumentar la eficiencia.
- La gestión de la liquidez. En 2010 se mantienen las actuaciones encaminadas a fortalecer la situación de liquidez, algunas de las cuales se llevaron a cabo ya en 2009 y cuyo resultado ha permitido al Grupo Caja Madrid finalizar el ejercicio con una cómoda posición de liquidez.

Asimismo, tal y como se preveía, el ejercicio 2010 marcará un hito importante en la historia de muchas entidades financieras españolas. El sector está inmerso en un importante proceso de concentración y ordenación que le permitirá adecuar su capacidad productiva instalada proporcionándole mayor eficiencia y solvencia para afrontar los años venideros.

Grupo Caja Madrid, como cuarta entidad financiera española por volumen de activos, participa en este proceso con un papel protagonista activo a través de la integración, junto con otras seis cajas de ahorros españolas, en el SIP ya mencionado (véase apartado 12.1 anterior). Se inicia ahora un proceso marcado por dicha integración y que guiará la tendencia y actuación de Caja Madrid, en particular, así como del resto de estas entidades, en 2011 y en los próximos años.

Los elementos fundamentales de la vertebración del SIP serán los siguientes:

- (a) el establecimiento de una instancia central de gobierno, la “**Sociedad Central**”, participada por las Cajas; para cumplir su misión y resultar eficiente desde el punto de vista financiero, regulatorio y fiscal, la Sociedad Central debe disponer de las capacidades operativas de una entidad de crédito;
- (b) la articulación de una integración financiera de amplio alcance, cuyos elementos estructurales son (i) el establecimiento de un compromiso mutuo de solvencia y liquidez; (ii) el establecimiento de un sistema de tesorería global; y (iii) el establecimiento de un sistema de mutualización de resultados, este último destinado a reforzar la profundidad de la integración y de dotarla de un esquema equilibrado de flujos financieros y de incentivos; y
- (c) la instrumentación de un programa avanzado de integración funcional estructurado en torno a (i) la centralización de estrategias y políticas (en materia financiera, de riesgos, comercial, de *marketing* y comunicación, de marca, de inversiones industriales, etc.), (ii) la integración operativa y tecnológica (servicios corporativos comunes, plataforma tecnológica, vehículos de acceso a los mercados de capitales, etc.), y (iii) el desarrollo integrado y/o conjunto de negocios (red comercial minorista fuera de los territorios de origen de las Cajas, banca mayorista, banca privada, banca corporativa y banca de grandes empresas, inversiones empresariales, etc.); todo ello con preservación de la personalidad jurídica e identidad territorial de cada una de las Cajas, que mantendrán sus competencias de gestión sobre el negocio bancario minorista territorial en el marco de las políticas del Grupo, así como respecto de la obra social.

Las Cajas confían en que los mecanismos descritos, instrumentados mediante una delegación de funciones en favor de la Sociedad Central, les permitirán unificar la gestión del grupo consolidable y poner en común negocios de las entidades que participan en el proyecto, reduciendo sus costes operativos, aumentando su eficiencia y constituyendo una amplia plataforma para participar adecuadamente en los mercados de capital.

La necesaria adecuación de la estructura productiva conllevará, para el conjunto de entidades que conforman el SIP, una reducción de plantilla estimada en torno a 3.800 personas y una reducción de oficinas estimada de 600.

Esta unión intensificará la actividad de cada caja en sus respectivas circunscripciones, asegurando una amplia cobertura geográfica y un mínimo solapamiento de oficinas, lo que permitirá al nuevo grupo mejorar el servicio y la gama de productos ofrecidos a su amplia base de clientes, con una especial atención a las familias y empresas, contribuyendo así a robustecer el modelo social, territorial y económico de las cajas de ahorro.

### **13. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS**

Caja Madrid ha optado por no incluir previsión o estimación alguna sobre los beneficios de la Entidad.

## **14. ORGANOS ADMINISTRATIVOS, DE GESTIÓN Y SUPERVISIÓN Y ALTOS DIRECTIVOS.**

### **14.1. IDENTIFICACIÓN, ACTIVIDADES, CUALIFICACIÓN Y HONORABILIDAD DE LOS MIEMBROS DE LOS ÓRGANOS ADMINISTRATIVO, DE GESTIÓN Y SUPERVISIÓN Y ALTOS DIRECTIVOS DE LA ENTIDAD**

Como consecuencia del proceso de renovación de los órganos de gobiernos de la Entidad conforme establecen los estatutos, en la Asamblea General Extraordinaria celebrada con fecha 28 de enero de 2010, se eligieron los vocales del Consejo de Administración y miembros de la Comisión de Control, por los sectores de Corporaciones Municipales, Asamblea de Madrid, Entidades representativas de intereses colectivos.

Respecto al nombramiento de los miembros que componen los órganos de Gobierno de las Cajas de Ahorros, es relevante el Real Decreto-ley 11/2010, de 9 de julio, de órganos de gobierno y otros aspectos del régimen jurídico de las Cajas de Ahorros, publicado en el BOE el 13 de julio de 2010. El citado RD será de nueva aplicación a los órganos de gobierno de las Cajas de Ahorros según se establece en sus artículos como en sus disposiciones transitorias.

- La composición, a fecha de inscripción del Documento de Registro, de los miembros del Consejo de Administración, Comisión de Control, Comisión Ejecutiva y Comité de Dirección de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid, con expresión de sus cargos, todos ellos domiciliados a estos efectos en Paseo de la Castellana nº 189, 28046 Madrid, y sin que exista vínculo familiar de ningún tipo entre ellos, es la siguiente:

Nombre y Apellidos	Cargo	Sector de Asamblea General	Fecha Designación	Finalización Mandato
<b>Consejo de Administración</b>				
D. Rodrigo de Rato Figaredo	Presidente (*)	Asamblea de Madrid	28.01.10	28.01.16
D. José Manuel Fernández Normiella	Vicepresidente	Impositores de la Caja	17.07.06	17.07.12
D. José Antonio Moral Santín	Vicepresidente	Corporaciones Municipales	28.01.10	28.01.16
D. Virgilio Zapatero Gómez	Vicepresidente	Asamblea de Madrid	28.01.10	28.01.16
D <sup>a</sup> . María Enedina Álvarez Gayol	Vocal	Corporaciones Municipales	28.01.10	28.01.16
D. Juan José Azcona Olóndriz	Vocal	Impositores de la Caja	17.07.06	17.07.12
D. Francisco Baquero Noriega	Vocal	Impositores de la Caja	17.07.06	17.07.12
D. Pedro Bedía Pérez	Vocal	Empleados de la Caja	17.07.06	17.07.12
D. Luis Blasco Bosqued	Vocal	Asamblea de Madrid	28.01.10	28.01.16
D <sup>a</sup> . María Carmen Cafranga Cavestany	Vocal	Entidades Representativas	28.01.10	28.01.16
D. Arturo Fernández Álvarez	Vocal	Entidades Representativas	28.01.10	28.01.16
D. Jorge Gómez Moreno	Vocal	Corporaciones Municipales	28.01.10	28.01.16
D. Javier López Madrid	Vocal	Entidades Representativas	28.01.10	28.01.16
D. Guillermo R. Marcos Guerrero	Vocal	Impositores de la Caja	17.07.06	17.07.12
D. José Ricardo Martínez Castro	Vocal	Entidades Representativas	28.01.10	28.01.16
D <sup>a</sup> Mercedes de la Merced Monge	Vocal	Corporaciones Municipales	28.01.10	28.01.10
D. Ignacio de Navasques Cobián	Vocal	Empleados de la Caja	17.07.06	17.07.12
D. Jesús Pedroche Nieto	Vocal	Corporaciones Municipales	28.01.10	28.01.16
D. José María de la Riva Amed	Vocal	Impositores de la Caja	17.07.06	17.07.12
D. Estanislao Rodríguez-Ponga y Salamanca	Vocal	Impositores de la Caja	28.01.10	28.01.16
D <sup>a</sup> Mercedes Rojo Izquierdo	Vocal	Impositores de la Caja	17.07.06	17.07.12
D. Ricardo Romero de Tejada y Picatoste	Vocal	Asamblea de Madrid	28.01.10	28.01.16
D. Jesús Rodrigo Fernández	Secretario no Consejero		20.07.09	-----

(\*) Según el art. 46 de los Estatutos: "Los acuerdos del Consejo se adoptarán por mayoría absoluta de los vocales, presentes o representados, teniendo el Presidente voto de calidad"

Nombre y Apellidos	Cargo	Sector de Asamblea General	Fecha Designación	Finalización Mandato
<b>Comisión Ejecutiva</b>				
D. Rodrigo de Rato Figaredo	Presidente		28.01.10	28.01.16
D. Francisco Baquero Noriega	Vocal		17.07.06	17.07.12
D. Pedro Bedía Pérez	Vocal		17.07.06	17.07.12
D. Luis Blasco Bosqued	Vocal		22.03.10	28.01.16
D. José Manuel Fernández Norriella	Vocal		28.01.10	29.09.09
D. Jorge Gómez Moreno	Vocal		22.03.10	28.01.16
D. Guillermo R. Marcos Guerrero	Vocal		17.07.06	17.07.12
Dª Mercedes de la Merced Monge	Vocal		28.01.10	28.01.16
D. José Antonio Moral Santín	Vocal		28.01.10	28.01.16
D. Ignacio de Navasquís Cobián	Vocal		17.07.06	17.07.12
D. Estanislao Rodríguez-Ponga y Salamanca	Vocal		17.07.06	17.07.12
D. Ricardo Romero de Tejada y Picatoste	Vocal		28.01.10	28.01.16
V. Virgilio Zapatero Gómez	Vocal		22.03.10	28.01.16
D. Jesús Rodrigo Fernández	Secretario no Consejero			
<b>Comisión de Inversiones <sup>(1)</sup></b>				
D. Javier López Madrid	Vocal		28.01.10	28.01.16
D. Estanislao Rodríguez-Ponga y Salamanca	Vocal		17.07.06	17.07.12
D. Virgilio Zapatero Gómez	Vocal		17.07.06	17.07.12
<b>Comisión de Retribuciones <sup>(1)</sup></b>				
D. Jorge Gómez Moreno	Vocal		28.01.10	28.01.16
D. Guillermo R. Marcos Guerrero	Vocal		17.07.06	17.07.12
D. José Antonio Moral Santín	Vocal		28.01.10	28.01.16
<b>Comisión de Auditoría <sup>(1)</sup></b>				
D. Pedro Bedía Pérez	Vocal		23.06.08	17.07.12
D. José María de la Riva Amed	Vocal		23.06.08	17.07.12
D. Ricardo Romero de Tejada y Picatoste	Vocal		28.01.10	28.01.16
(1) En estas comisiones todos tienen la condición de vocales, actuando cada uno de ellos como Presidente de la misma, de forma rotativa				
<b>Comisión de Control</b>				
D. Pablo Abejas Juárez	Presidente	Impositores de la Caja	25.10.06	17.07.12
D. Miguel Ángel Abejón Resa	Vocal	Impositores de la Caja	17.07.06	17.07.12
D. José Acosta Cubero	Vocal	Corporaciones Municipales	28.01.10	28.01.16
D. Miguel Ángel Araujo Serrano	Vocal	Corporaciones Municipales	28.01.10	28.01.16
D. Antonio Cámara Eguinoa	Vocal	Impositores de la Caja	17.07.06	17.07.12
D. Miguel Corsini Freese	Vocal	Entidades Representativas	28.01.10	28.01.16
D. Rubén Cruz Orive	Vocal	Corporaciones Municipales	28.01.10	28.01.16
D. Juan Gómez Castañeda	Vocal-Secretario	Impositores de la Caja	25.10.06	17.07.12
D. Beltrán Gutiérrez Moliner	Vocal	Asamblea de Madrid	28.01.10	28.01.16
D. Juan E. Iranzo Martín	Vocal	Entidades Representativas	28.01.10	28.01.16
D. Gabriel Mª Moreno Flores	Vocal	Empleados de la Caja	17.07.06	17.07.12
D. Jorge Rábago Juan-Aracil	Vocal	Entidades Representativas	28.01.10	28.01.16
D. Antonio Rey de Viñas y Sánchez de la Magestad	Vocal	Impositores de la Caja	17.07.06	17.07.12
D. Javier Sánchez Carlos	Vocal	Asamblea de Madrid	28.01.10	28.01.16
D. Cándido Cerón Escudero	Representante de la Comunidad de Madrid ( art. 66 de los Estatutos de Caja Madrid)		20.01.08	-----
<b>Comité de Dirección</b>				
D. Rodrigo de Rato Figaredo	Presidente Ejecutivo de la Entidad			
D. Matías Amat Roca	Director General de Negocio			
D. Luis Maldonado García-Pertierra	Director de Gabinete de Presidencia			
Dª Carmen Contreras Gómez	Directora de la Unidad de Obra Social			
D. Ramón Martínez Vilches	Director de la Unidad de Auditoría			
D. Ricardo Morado Iglesias	Director de la Unidad de Sistemas y Operaciones			
D. Ildefonso Sánchez Barcoj	Director General Financiero y de Medios			
D. Rafael Spottorno Díaz-Caro	Director de la Fundación Caja Madrid			

- **Los datos sobre la preparación y experiencia pertinentes de gestión y otras actividades desarrolladas al margen del Emisor que son significativas respecto al mismo, en relación a los miembros de los Órganos de Administración y Dirección de la Entidad, durante los últimos cinco años y hasta la fecha de registro de este documento son los siguientes:**

**D. Rodrigo de Rato Figaredo**, Doctor en Ciencias Económicas y Licenciado en Derecho por la Universidad Complutense de Madrid. Es Presidente de los Consejos de Administración de Caja Madrid, Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A., y Altae Banco, S.A.; Presidente y Consejero Delegado de Caja Madrid Cibeles, S.A.; Vocal del Consejo de Administración de Mapfre, S.A.; Vicepresidente de Iberia Líneas Aéreas de España, S.A.; Vicepresidente de la Confederación Española de Cajas de Ahorro; Consejero de Proina, S.L.; Administrador Único de Explotaciones de Carabaña, S.L., y Arada, S.A.

**D. José Manuel Fernández Norniella**, Ingeniero de Ciencias Energéticas. Es Vicepresidente del Consejo de Administración de Caja Madrid, y Vocal de los Consejos de Administración de Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A., Altae Banco, S.A., Mapfre Internacional, S.A. (representante físico del Consejero Valoración y Control, S.L.), Telvent Git, S.A., Iberia Líneas Aéreas de España, S.A. y Telecomunicações de Sao Paulo S.A.-TELESP.

**D. Virgilio Zapatero Gómez**, Catedrático. Es Vicepresidente del Consejo de Administración de Caja Madrid y Vocal de los Consejos de Administración de Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A., Altae Banco, S.A. y Mapfre Internacional, S.A. (representante físico del Consejero Mediación y Diagnósticos, S.A.)

**D. José Antonio Moral Santín**, Licenciado en Ciencias Políticas y Económicas por la Universidad Complutense de Madrid y Doctor en Ciencias Políticas y Económicas. Catedrático de Economía Aplicada en la UCM. Es Vicepresidente del Consejo de Administración de Caja Madrid; Vocal de los Consejos de Administración de Corporación Financiera Caja de Madrid, S. A., Altae Banco, S. A., Caja Madrid Cibeles, S.A., Mapfre, S.A., Mapfre América, S.A. (representante físico del Consejero Mediación y Diagnósticos, S.A.), Ente Público Radiotelevisión Madrid y Presidente de Gestora del Centro Internacional de Estudios Económicos y Sociales, S.L.

**Dª María Enedina Alvarez Gayol**, economista. Es Vocal de los Consejos de Administración de Caja Madrid, Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A. y Mapfre Asistencia Cía. Internacional de Seguros y Reaseguros, S.A. (representante físico del Consejero Pacín, S.L.)

**D. Juan José Azcona Olóndriz**, economista. Es Vocal de los Consejos de Administración de Caja Madrid, Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A. y Mapfre Quavitae, S.A. (representante físico del Consejero Mediación y Diagnósticos, S.A.)

**D. Francisco Baquero Noriega**, especialista en Diseño y Evaluación de Planes de Formación. Es Vocal de los Consejos de Administración de Caja Madrid, Altae Banco, S.A., Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A., Caja Madrid Cibeles, S.A., Ged Real estate Eastern Investments, S.A., y Ged Real Estate, S.A. (en estas dos últimas como representante físico del Consejero Mediación y Diagnósticos, S.A.)

**D. Pedro Bedia Pérez**, Licenciado en Ciencias de la Información. Es Vocal de los Consejos de Administración de Caja Madrid, Altae Banco, S.A., Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A., Gestora del Centro Internacional de Estudios Económicos y Sociales, S.L. y Mapfre Familiar, Cía. de Seguros y Reaseguros (representante físico del Consejero Mediación y Diagnósticos, S.A.)

**D. Luis Blasco Bosqued**, abogado. Es Vocal de los Consejos de Administración de Caja Madrid, Altae Banco, S.A., Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A. y Corporación Financiera Habana S.A. (representante físico del Consejero Pacín, S.L.); Presidente de Telefónica de Contenidos, S.A.; Consejero de Atento Inversiones y Teleservicios, S.A. y Mercados Centrales de Abastecimiento de Zaragoza, S.A.; Administrador Unico de Aguaslimpias, S.A. y Administrador Solidario de Corporación de Asesores Financieros, S.A.

**Dª María Carmen Cafranga Cavestany**. Presidenta de la Fundación Carmen Pardo-Valcarce. Es Vocal de los Consejos de Administración de Caja Madrid y Corporación Financiera Caja de Madrid,

S.A., Gecesa, Gestión de Centros Culturales, S.A. (representante físico del Consejero Mediación y Diagnósticos, S.A.); Secretario de Subastas Segre, S.L., y Administrador Único de Las Higueras del Tambor, S.L., Cadespain, S.L. y Cademadrid, S.L.

**D. Arturo Fernández Alvarez**, es Vocal de los Consejos de Administración de Caja Madrid, Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A., Mapfre RE Cía. de Seguros y Reaseguros (representante físico del Consejero Mediación y Diagnósticos, S.A.) y Sociedad Pública Turismo Madrid, S.A.; Administrador Único de Restaurantes Hoteles Cantoblanco, S.A., Monte de Cantoblanco, S.A., Tres Cantos Instalaciones Deportivas, S.A., Arturo Cantoblanco, S.A., Broko, S.A. y Cadena Hotelera H-21, S.A.

**D. Jorge Gómez Moreno**, es Vocal de los Consejos de Administración de Caja Madrid, Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A., Altae Banco, S.A., Mapfre Inmuebles, S.A. (representante físico del Consejero Valoración y Control, S.L.) y Realía Bussines S.A. (representante físico del Consejero Pacín, S.L.).

**D. Javier López Madrid**, economista. Es Vocal de los Consejos de Administración de Caja Madrid y Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A.; Sala Retiro, S.A. (representante físico del Consejero Valoración y Control, S.A.); Consejero de Obrascon Huarte Lain, S.A., Fertiberia, S.A., OHL Concesiones, S.L. y Espacio Activos Financieros (representante físico del Consejero Grupo Villar Mir, S.L.; Vicepresidente de Grupo Ferroatlántica, S.L.; Consejero Delegado de Grupo Villar Mir, S.L. y Presidente de Tressis, S.V., S.A., STH Capital, S.C.R., S.A. y Financiera Siacapital, S.L.

**D. Guillermo R. Marcos Guerrero**, diplomado en Dirección de Empresas por CESEM. Es Vocal de los Consejos de Administración de Caja Madrid, Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A., Altae Banco, S.A., Proyectos Aeropuerto, S.A., y Mapfre Seguros Generales, Cía. de Seguros y Reaseguros (representante físico del Consejero Mediación y Diagnósticos, S.A.) y Administrador Único de Grupo Ocio y Gestión Deportiva, S.L., e Inversiones Alenza, S.L.

**D. José Ricardo Martínez Castro**. Es Vocal de los Consejos de Administración de Caja Madrid, Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A., Corporación Financiera Habana, S.A. (representante físico del Consejero Valoración y Control, S.L.) y Parque Biológico de Madrid, S.A. (representante físico del Consejero Inmogestión y Patrimonios, S.A.)

**D<sup>a</sup> Mercedes de la Merced Monge**. Licenciada en Filosofía y Letras. Funcionaria del Cuerpo Superior de la Administración. Es Vocal de los Consejos de Administración de Caja Madrid, Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A., Altae Banco, S.A., Caja Madrid Cibeles, S.A., Generaciones Especiales I, S.L. (representante físico del Consejero Mediación y Diagnósticos, S.A.) y Mapfre Asistencia, S.A. (representante físico del Consejero Valoración y Control, S.L.); Administrador único de Soria 60, SL Unipersonal.

**D. Ignacio de Navasqués Cobián**. Abogado. Es Vocal de los Consejos de Administración de Caja Madrid, Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A., Altae Banco, S.A., Sotogrande, S.A., y Tasaciones Madrid, S.A. (representante físico del Consejero Mediación y Diagnósticos, S.A.); Secretario no Consejero del Consejo de Administración de Caja Madrid Cibeles, S.A. y de CM Florida Holdings, INC.

**D. Jesús Pedroche Nieto**. Abogado. Es Vocal de los Consejos de Administración de Caja Madrid, Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A., Gecesa, Gestión de Centros Culturales, S.A. y Capital Riesgo de la Comunidad de Madrid, S.A., S.C.R. (en estas dos últimas como representante físico del Consejero Valoración y Control, S.L.); Consejero de Centro Cultural y Deportivo Tajamar, S.A.

**D. José María de la Riva Ámez**. Profesor de ESO en IES San Fernando. Es Vocal de los Consejos de Administración de Caja Madrid, Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A., Gestora del Centro Internacional de Estudios Económicos y Sociales, S.L., Mapfre Caja Madrid Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros (representante físico del Consejero Inmogestión y Patrimonios, S.L.) y Mapfre Quavitae, S.A. (representante físico del Consejero Pacín, S.L.)

**D. Estanislao Rodríguez-Ponga y Salamanca**. Economista e Inspector de Hacienda del Estado (excedente). Es Vocal de los Consejos de Administración de Caja Madrid, Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A., Altae Banco, S.A., Caja Madrid Cibeles, S.A., Gestora del Centro Internacional de Estudios Económicos y Sociales, S.L., Indra Sistemas, S.A. (representante físico del Consejero Pacín,

S.L.) y Móstoles Industrial, S.A.; Consejero de Asón Inmobiliaria de Arriendos, S.L., Financiera Maderera, S.A. y Testa Inmuebles en Renta, S.A.

**D<sup>a</sup> Mercedes Rojo Izquierdo**, es Vocal de los Consejos de Administración de Caja Madrid, Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A., Caja Madrid Cibeles, S.A., y Mapfre Seguros de Empresas, Cía de Seguros y Reaseguros (representante físico del Consejero Mediación y Diagnósticos, S.A.); Administrador Único de Rincones del Viejo Madrid, S.L., y Crisodomo, S.L.

**D. Ricardo Romero de Tejada y Picatoste**. Economista. Es Vocal de los Consejos de Administración de Caja Madrid, Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A., Altae Banco, S.A. y Madrid Leasing Corporación EFC, SA (representante físico del Consejero Pacin, S.L.); Administrador Único de Malveñez, S.A.

**D. Miguel Crespo Rodriguez**. . Licenciado en Derecho. Director de Unidad de Secretaria General con categoría de Director General Adjunto. Es Secretario del Consejo de Administración de Caja Madrid, de Altae Banco, S.A., Corporación Financiera Caja Madrid, S.A.; Administrador Solidario de Valoración y Control, S.L., Torre Caja Madrid, S.A., Participaciones y Cartera de Inversión, S.A., Inmogestión y Patrimonios, S.A. y Mediación y Diagnósticos, S.A.

**D. Pablo Abejas Juárez**. Ingeniero Superior de Telecomunicaciones. Es Consejero General de Caja Madrid por el sector de Impositores y Presidente de la Comisión de Control.

**D. Miguel Angel Abejón Resa**. Economista. Es Consejero General de Caja Madrid por el Sector de Impositores y miembro de la Comisión de Control. Vocal de los Consejos de Administración de Masercisa, S.A. y Servicios UGT Madrid, S.L.

**D. José Acosta Cubero**, es Consejero General de Caja Madrid por el Sector de Corporaciones Municipales y miembro de la Comisión de Control.

**D. Miguel Angel Araujo Serrano**. Empresariales ICADE. Es Consejero General de Caja Madrid por el Sector de Corporaciones Municipales y miembro de la Comisión de Control. Administrador único de Fincas JMS, S.L. y Administrador Mancomunado de Araujo Promociones Publicitarias, S.L.

**D. Antonio Cámara Eguinoa**. Licenciado en Derecho. Es Consejero General de Caja Madrid por el Sector de Impositores y miembro de la Comisión de Control. Presidente de los Consejos de Administración de Castrejon, S.A., Tajuel, S.A. y Endrina, S.A.

**D. Cándido Cerón Escudero**, es Representante de la Comunidad de Madrid en la Comisión de Control de Caja Madrid, dado que, según el artículo 66 de los Estatutos de Caja Madrid, la Consejería competente de la Comunidad de Madrid podrá designar un representante en la Comisión de Control, que no habrá de ostentar la condición de Consejero General y que será convocado a las reuniones de la Comisión en cuyo desarrollo tendrá voz pero no voto.

**D. Miguel Corsini Freese**, es Consejero General de Caja Madrid por el Sector de Entidades Representativas y miembro de la Comisión de Control. Consejero de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A., Mutua Madrileña Automovilística, Testa Inmuebles en Renta, S.A. y San José Tecnologías, S.A.

**D. Rubén Cruz Orive**. Profesor de ESO. Director del Colegio Gredos San Diego- Moratalaz. Es Consejero General de Caja Madrid por el Sector de Corporaciones Municipales y miembro de la Comisión de Control.

**D. Juan Gómez Castañeda**. Doctor en Ciencias Políticas y Sociología. Catedrático de Economía Aplicada en la UCM. Es Consejero General de Caja Madrid por el sector de Impositores y Secretario de la Comisión de Control.

**D. Beltrán Gutiérrez Moliner**, es Consejero General de Caja Madrid por el sector de Asamblea de Madrid y miembro de la Comisión de Control.

**D. Juan E. Iranzo Martín**, economista. Es Consejero General de Caja Madrid por el Sector de Entidades Representativas y miembro de la Comisión de Control. Consejero de Sinaer Maintenance Division, SLU, Sinaer Inversiones, S.L.U., y Sinaer Plus, S.L.

**D. Gabriel María Moreno Flores**, es Consejero General de Caja Madrid por el sector de Empleados y miembro de la Comisión de Control.

**D. José Rábago Juan-Aracil**, es Consejero General de Caja Madrid por el Sector de Entidades Representativas y miembro de la Comisión de Control. Consejero de Ente Público de Radiotelevisión Madrid y Juanara, S.L.

**D. Antonio Rey de Viñas y Sánchez de la Majestad**. Profesor de ESO. Es Consejero General de Caja Madrid por el sector de Impositores y miembro de la Comisión de Control.

**D. Javier Sánchez Carlos**, es Consejero General de Caja Madrid por el sector de Asamblea de Madrid y miembro de la Comisión de Control desde 28.01.10.

**D. Matías Amat Roca**. Licenciado en Ciencias Económicas por la Universidad Central de Barcelona. Director General Financiero de Caja Madrid desde 1997, ha pasado a ser Director General de Negocio en mayo de 2007; Presidente de Caja Madrid Bolsa, S.V., S.A., Banco Inversis Net, S.A. y Sociedad de Promoción y Participación Empresarial Caja Madrid, S.A.; Vicepresidente de Indra Sistemas, S.A. (representante físico del Consejero Mediación y Diagnósticos, S.A.); Vocal de los Consejos de Administración de Caja Madrid Cibeles, S.A., Realía Bussines, S.A. (representante físico del Consejero Inmogestión y Patrimonios, S:A., Institución Ferial de Madrid – IFEMA y Mapdre Vida, S.A.de Seg. Y Reaseg. Sobre la Vida Humana (representante físico del Consejero Pacín, S.L.; Administrador Solidario de Accionariado y Gestión, S.L.

**D. Luis Maldonado García-Pertierra**, Licenciado en Derecho y en Ciencias Económicas y Empresariales ICADE E-3. Doctorado en Economía (DEA). Desde mayo de 2010 es Director General Adjunto - Director de Gabinete de Presidencia.

**D<sup>a</sup>. Carmen Contreras Gómez**. Licenciada en Ciencias Económicas por la Universidad Complutense de Madrid. Ha sido Directora del Servicio de Estudios de Caja Madrid hasta 2002, pasando a ser Directora General de Auditoría del Grupo Caja Madrid en 2003 y, desde julio de 2008, Directora de la Obra Social. Presidenta de GECESA, Gestión de Centros Culturales, S.A. y consejera de Inversiones Social Docente del Ahorro Benéfico Español, S.A. (ISDABE, S.A.).

**D. Ramón Martínez Vilches**. Doctor en Ciencias Económicas y Empresariales por la Universidad Complutense de Madrid. Desde 1996 desempeña diversos puestos de la alta Dirección en el Grupo Caja Madrid y desde julio de 2008 es Director General Adjunto – Director de la Unidad de Auditoría.

**D. Ricardo Morado Iglesias**. Ingeniero Superior de Informática Industrial. Es actualmente Director General de Sistemas y Operaciones. Vocal del Consejo de Administración de Banco Inversis, S.A.

**D. Ildefonso José Sánchez Barcoj**. Licenciado en Ciencias Económicas por la Universidad Complutense de Madrid. Desde 1993 desempeña diversos puestos de Alta Dirección en el Grupo Caja Madrid, siendo en la actualidad Director General Financiero y de Medios. Presidente de Gesmadrid, S.G.I.I.C., S.A.; Vocal de los Consejos de Administración de Gestora del Centro Internacional de Estudios Económicos y Sociales, S.L., Global Vía Infraestructuras, S.A. (en representación de Valoración y Control, S.L.) y Caja Madrid Cibeles, S.A. y Administrador Solidario de Torre Caja Madrid, S.A. y Accionariado y Gestión S.L.

**D. Rafael Spottorno Díaz-Caro**. Licenciado en Derecho y miembro del Cuerpo Diplomático. Es actualmente Director de la Fundación Caja Madrid.

Respecto a las personas citadas en el apartado anterior y durante los últimos cinco años hasta la fecha de registro del documento, la entidad no ha tenido conocimiento de:

- a. ninguna condena relacionada con delitos de fraude
- b. datos de quiebra, suspensión de pagos o liquidación
- c. detalles de cualquier incriminación pública oficial y/o sanciones impuestas por autoridades estatutarias o reguladoras y si ha sido descalificada alguna vez por un tribunal por su actuación como miembro de los órganos administrativo, de gestión o de supervisión de un emisor o por su actuación en la gestión de los asuntos de un emisor

## 14.2. CONFLICTOS DE INTERESES DE LOS ÓRGANOS ADMINISTRATIVO, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN, Y ALTOS DIRECTIVOS

La elección de los miembros de los Órganos de Gobierno se realiza estrictamente conforme a lo dispuesto en la normativa aplicable, en los Estatutos y en el Reglamento Electoral de la Entidad.

Los miembros de la **Asamblea General**, denominados Consejeros Generales, constituyen la representación de los intereses sociales y colectivos del ámbito de actuación de la Entidad, agrupándose en los sectores o colectivos de: Corporaciones Municipales, Impositores de la Caja, el Patronato Real, como Entidad Fundadora de la Caja, Asamblea de Madrid, Empleados de la Caja y Entidades representativas de intereses colectivos, y junto con el **Consejo de Administración** y la **Comisión de Control**, conforman los tres órganos de gobierno en las Cajas de Ahorros establecidos por la normativa vigente.

Los miembros del Consejo de Administración y la Comisión de Control son nombrados por la Asamblea General entre sus distintos sectores de representación con una composición proporcional a la establecida para la Asamblea General

Adicionalmente el Consejo de Administración puede delegar funciones en una **Comisión Ejecutiva** y en una o varias Comisiones Delegadas o en el Director General

### ■ **Conflictos de intereses de los órganos administrativos, de gestión y de supervisión y altos directivos**

Las normas que regulan las situaciones de conflictos de interés de los órganos de administración y altos directivos se encuentran recogidas en el Título IV del Reglamento Interno de Conducta del Grupo Caja Madrid en el ámbito del Mercado de Valores que se encuentra a disposición de los inversores en la página web de Caja Madrid [www.cajamadrid.es](http://www.cajamadrid.es)

El citado Reglamento contiene la política general de prevención y gestión de los conflictos de interés que puedan producirse, recogiendo en sus artículos 32 y 33 las reglas generales y específicas para la resolución de dichos conflictos de interés.

A la fecha del registro del presente Documento, no se tiene conocimiento de la existencia de ningún conflicto de intereses, según lo dispuesto en el RDL 1/2010 de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, entre los deberes de cualesquiera de las personas mencionadas en el punto 14.1 con el emisor y sus intereses privados y/u otros deberes.

Adicionalmente a lo anterior, 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 y la Ley 4/2003, de 11 de marzo, de Cajas de Ahorros de la Comunidad de Madrid establece que los Vocales de los Consejos de Administración, o sus cónyuges, ascendientes, descendientes o hermanos, así como las sociedades en las que estas personas tengan una participación que aislada o conjuntamente sea mayoritaria, o en las que ejerzan el cargo de Presidente, Consejero, Administrador, Gerente, Director General o asimilado, no podrán obtener créditos, avales ni garantías de la Caja ni enajenar a la misma bienes o valores de su propiedad o emitidos por las entidades en que ejerzan tal cargo, sin previa autorización expresa del Consejo de Administración de la Caja y de la Consejería competente de la Comunidad de Madrid.

De las operaciones contenidas en el párrafo anterior podrá exceptuarse la concesión de operaciones transitorias tales como descubiertos o excedidos en cuenta corriente o de crédito, saldos deudores en tarjetas de crédito, préstamos y créditos destinados al consumo, siempre que sean propios del desenvolvimiento de una economía familiar, así como la concesión de préstamos, créditos, avales o garantías para la adquisición de viviendas con aportación por el titular de

garantía real suficiente a juicio de la Caja de Ahorros, todo ello con los requisitos y conforme al procedimiento establecido en los Estatutos Sociales.

Serán precisas también dichas autorizaciones para que las personas indicadas anteriormente puedan adquirir de la Caja bienes o valores propios emitidos por dicha Entidad, salvo cuando correspondan a una emisión pública en condiciones de igualdad con el resto de los adquirentes.

Las limitaciones anteriores se extenderán en todo caso no sólo a las operaciones realizadas directamente por las personas o entidades referidas, sino también a aquellas otras en que pudieran aparecer una o varias personas físicas o jurídicas interpuestas.

Sin perjuicio de lo establecido en los párrafos anteriores, la concesión de créditos a los Vocales que tengan la condición de empleados se regirá por lo que dispongan las normas laborales aplicables, previo informe de la Comisión de Control.

La cuantía del crédito, al Consejo de Administración y Alta Dirección, relacionado con esas normas a 31 de diciembre de 2009 se relaciona en el siguiente cuadro:

<b>CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN      ALTA DIRECCIÓN</b>			
<b>TIPO OPERACIÓN</b>	<b>SALDOS A 31/12/2009</b>	<b>SALDOS A 31/12/2009</b>	<b>SALDOS A 31/12/2009</b>
PRÉSTAMO	1.839.823,71	1.282.437,52	557.386,19
CRÉDITOS	3.363.313,43	1.557.888,00	1.805.425,43
TARJETAS	30.659,98	24.447,80	6.212,18
AVALES	11.000,00	0,00	11.000,00

Todos los préstamos están concedidos en las condiciones de mercado y con los requisitos que establece la normativa anteriormente reseñada.

## 15. REMUNERACIÓN Y BENEFICIOS

En relación con el ejercicio 2009 y el primer semestre del 2010, para los miembros de órganos de gobierno de la Entidad y la Alta Dirección, se aportan las siguientes informaciones:

15.1 Durante el ejercicio 2009 la remuneración percibida por el personal clave de la dirección y por los miembros del Consejo de Administración en su calidad de directivos ha sido de 14.407 miles de euros.

El importe devengado por los miembros de la Comisión de Control en concepto de dietas por asistencia y otras retribuciones análogas ha sido de 1.096 miles de euros, y por los miembros del Consejo de Administración, de 1.638 miles de euros, según el siguiente desglose individual:

	Retribuciones a corto plazo						Total
	Consejo	Comisión de Propuestas Obra Social	Comisión Ejecutiva	Comisión de Retribuciones	Comisión de Inversiones	Comité Auditoría	
	2009	2009	2009	2009	2009	2009	
D. Miguel Blesa de la Parra	35,10		56,70				91,80
D. José Antonio Moral Santín	35,10	33,75	56,70	5,40			130,95
D. Estanislao Rodríguez-Ponga y Salamanca	33,75	33,75	54,00		9,45		130,95
D. José María Arteta Vico	35,10				9,45		44,55
D. Juan José Azcona Olóndriz	35,10	33,75					68,85
D. Francisco Baquero Noriega	35,10		56,70				91,80
D. Pedro Bedia Pérez	35,10	33,75	56,70			9,45	135,00
D. Rodolfo Benito Valenciano	35,10						35,10
D. Gerardo Díaz Ferrán	31,05						31,05
D. Ramón Espinar Gallego	35,10	33,75					68,85
D. José Manuel Fernández Normiella	35,10						35,10
D. Guillermo R. Marcos Guerrero	35,10	33,75	56,70	5,40			130,95
D. Gonzalo Martín Pascual	35,10						35,10
Dña. Mercedes de la Merced Monge	35,10		56,70				91,80
D. Ignacio de Navasqués Cobián	35,10		56,70				91,80
D. Jesús Pedroche Nieto	35,10						35,10
D. Alberto Recarte García-Andrade	35,10		56,70		9,45		101,25
D. José María de la Riva Ámez	35,10					9,45	44,55
Dña. Mercedes Rojo Izquierdo	35,10						35,10
D. Antonio Romero Lázaro	35,10	33,75		5,40			74,25
D. Ricardo Romero de Tejada y Picatoste	35,10	33,75	56,70			9,45	135,00
<b>TOTAL</b>	<b>731,70</b>	<b>270,00</b>	<b>564,30</b>	<b>16,20</b>	<b>28,35</b>	<b>28,35</b>	<b>1.638,90</b>

La Institución ha satisfecho el importe de 381 miles de euros en el ejercicio 2009 y 372 miles de euros en el ejercicio 2008 como prima por la póliza de seguro de responsabilidad civil de los

miembros de los Órganos de Gobierno y personal directivo que forman parte de los Consejos de Administración de sociedades del Grupo, asociadas o participadas.

Las cifras que aparecen en este epígrafe, no corresponden a las personas que aparecen en el punto 14.1, sino a las personas que durante 2009 pertenecieron al Comité de Dirección

Las remuneraciones percibidas por los miembros de los órganos de gobierno y por el personal directivo en representación de la Caja en sociedades cotizadas o en otras entidades en las que tenga una presencia o representación significativa ha sido de 3.117 miles de euros.

En el siguiente cuadro se muestra el detalle de las remuneraciones brutas percibidas por los miembros del Consejo de Administración, exclusivamente en su calidad de Consejeros de la Institución, y de la Comisión de Control de la Institución, al 30 de junio de 2009 y 2010:

(en miles de euros)				
	Administradores (1)		Comisión de Control	
	2010	2009	2010	2009
Dietas por asistencia y otras remuneraciones análogas	1.031	911	652	333

(1) Incluye las dietas por asistencia al Consejo de Administración, Comisión de Propuestas de la Obra Social y las Comisiones Ejecutiva, Retribuciones, Inversiones y Auditoría.

El importe bruto percibido en concepto de dietas de otras sociedades del Grupo consolidado, multigrupo, asociadas o participadas, ha sido de 1.567 y 1.584 miles de euros en los periodos de 1 de enero a 30 de junio de 2010 y de 1 de enero a 30 de junio de 2009, respectivamente.

Las remuneraciones percibidas por el personal clave de la dirección, considerando como tal a los miembros del Comité de Dirección y a los miembros del Consejo de Administración en su calidad de directivos, durante los semestres finalizados el 30 de junio de 2010 y 2009, han sido las siguientes:

(en miles de euros)										
	Retribuciones a corto plazo		Prestaciones Post-empleo		Indemnización por cese		Compensación por no concurrencia(*)		Total	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Alta Dirección	5.259	6.412	95	118	1.047	--	2.842	--	9.243	6.530

(\*)Según el art. 21.2 del Estatuto de los Trabajadores y art. 8 del R.D. 1382/1985, recogen la posibilidad de formalizar, en el contrato de trabajo, un pacto de no concurrencia para después de extinguido aquel. Dicho pacto supone que, una vez extinguido el contrato y durante la vigencia del pacto el trabajador/Directivo no podrá prestar servicios, ni directa ni indirectamente en empresas o entidades cuya actividad sea la misma que la empresa con la que extingue su relación laboral. Dicho pacto no podrá tener una duración superior a dos años y debe de satisfacerse mediante una compensación económica postcontractual y es independiente de las indemnizaciones que pudiera percibir como consecuencia de la extinción de su relación laboral.

15.2 Las cantidades destinadas a prestaciones post-empleo para la cobertura de situaciones de jubilación y similares, durante el año 2009 ascienden a 2.782 miles de euros.

## 16. PRÁCTICAS DE GESTIÓN

### 16.1. PERIODO EN EL CARGO DE LOS MIEMBROS DEL CONSEJO Y LA COMISIÓN DE CONTROL:

Ver información incluida en el punto 14.1 del presente Documento de Registro.

### 16.2. No existen contratos de miembros de los órganos de gobierno con el emisor o cualquiera de sus filiales que prevean beneficios a la terminación de sus funciones.

### 16.3. INFORMACIÓN SOBRE EL COMITÉ DE AUDITORÍA Y EL COMITÉ DE RETRIBUCIONES DEL EMISOR:

Conforme a lo acordado por el Consejo de Administración de fecha 23 de junio de 2008, en aplicación de lo establecido por la Ley 44/2002, “Ley Financiera”, y de acuerdo con la disposición adicional decimoctava de la Ley 24/1988, de 28 de julio de Mercado de Valores, modificada por el artículo 98 de la Ley 62/2003, de 30 de diciembre, de Medidas fiscales, administrativas y del orden social, se crea el Comité de Auditoría con las competencias establecidas en dicha disposición adicional:

1. Informar en la Asamblea General de la Entidad sobre las cuestiones que se plantean en su seno en materias de su competencia.
2. Proponer al Consejo de Administración para su sometimiento a la Asamblea General de la Entidad el nombramiento de los auditores de cuentas externos, de acuerdo con la normativa aplicable.
3. Supervisión de los servicios de auditoría interna de la Entidad
4. Conocimiento del proceso de información financiera y de los sistemas de control interno de la Entidad.
5. Relaciones con los auditores externos para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquéllas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría.

El Consejo de Administración en dicha reunión designó como miembros de este Comité a D. Pedro Bedía Pérez, D. Ricardo Romero de Tejada y Picatoste y D. José M<sup>a</sup> de la Riva Amez, ejerciéndose la presidencia del Comité a lo largo de un ejercicio por cada uno de los componentes.

Asimismo, en sesión celebrada el día 12 de julio de 2004, el Consejo de Administración, conforme a lo establecido en la Ley 62/2003, de 30 de diciembre, de medidas fiscales, administrativas y del orden social, que modificó la Ley 31/1985, de 2 de agosto, LORCA y a lo establecido en los Estatutos de la entidad, acordó por unanimidad constituir la Comisión de Retribuciones, aprobando igualmente su Reglamento.

Igualmente, en sesión de 12 de julio de 2006, el Consejo de Administración designó por unanimidad a los miembros de la **Comisión de Retribuciones**, que son D. Jorge Gómez Moreno, D. Guillermo R. Marcos Guerrero y D. José Antonio Moral Santín, ejerciéndose la Presidencia de esta Comisión de forma rotatoria por reuniones.

Las funciones de esta Comisión son las siguientes:

1. Informar al Consejo sobre la política general de retribuciones e incentivos para los miembros del Consejo y del personal directivo que forme parte del Comité de Dirección de Caja Madrid, que le será sometida por el Presidente de Caja Madrid.

2. Informar también sobre cuantas cuestiones se sometan a la misma por el Presidente de Caja Madrid en materia de sistema retributivo y compensatorio, cuantías y actualizaciones de los miembros de los demás Órganos de Gobierno y del resto del personal directivo de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid.

#### 16.4. RÉGIMEN DE GOBIERNO CORPORATIVO

El Consejo de Administración de la Entidad, en sesión del día 22 de abril de 2010, aprobó por unanimidad el Informe Anual de Gobierno Corporativo correspondiente al ejercicio 2009, que fue comunicado a la CNMV el día 20 de abril de 2010 y publicado como hecho relevante por la citada Comisión y en la página web de la Entidad [www.cajamadrid.es](http://www.cajamadrid.es) en el apartado “Información para Inversores”. Dicho informe fue conocido por la Comisión de Control de la Entidad en su sesión del día 8 de abril de 2010.

Caja Madrid asume e intenta aplicar las medidas sobre transparencia y gobierno corporativo incorporadas al ordenamiento jurídico por la Ley Financiera y la Ley de Transparencia, así como las recomendaciones incluidas en el Código Unificado de Buen Gobierno aprobadas por el Consejo de la CNMV el 22 de mayo de 2006, siempre que dichas medidas y recomendaciones sean compatibles con la naturaleza jurídica de las Cajas de Ahorro.

Se incorpora por referencia al folleto el último informe de la entidad sobre gobierno corporativo depositado en la CNMV, que en su apartado J recoge el Grado de Seguimiento de las Recomendaciones de Buen Gobierno.

## 17. EMPLEADOS

### 17.1 INFORMACIONES LABORALES:

La composición de la plantilla de Caja Madrid (a nivel individual) y su evolución queda reflejada en el siguiente cuadro<sup>5</sup>.

NIVEL RETRIBUTIVO	30.06.10		2009		2008		2007	
	Plantilla final	Plantilla media	Plantilla final	Plantilla media	Plantilla final	Plantilla media	Plantilla final	Plantilla media
Nivel I	351	314	272	249	257	255	212	217
Nivel II	1.168	1.092	1.156	1.114	1.159	1.191	1.133	1.140
Nivel III	845	804	712	691	670	681	641	641
Nivel IV	1.284	1.262	1.292	1.279	1.326	1.332	1.346	1.357
Nivel V	1.537	1.525	1.464	1.460	1.263	1.255	1.116	1.107
Nivel VI	3.527	3.377	2.061	1.971	2.180	2.215	2.158	2.169
Nivel VII	732	708	1.647	1.638	875	872	665	659
Nivel VIII	383	371	775	762	1.223	1.224	873	873
Nivel IX	696	689	543	534	802	798	1.512	1.511
Nivel X	457	450	896	887	881	870	624	626
Nivel XI	623	623	716	711	888	877	1.280	1.287
Nivel XII	2.019	2.018	2.100	2.095	1.656	1.644	755	727
Nivel XIII	103	119	275	239	906	370	1.234	516
Grupo 2 y otros	43	36	47	39	48	45	50	50
<b>Total Caja Madrid</b>	<b>13.768</b>	<b>13.388</b>	<b>13.956</b>	<b>13.669</b>	<b>14.134</b>	<b>13.629</b>	<b>13.599</b>	<b>12.880</b>

La plantilla final de Caja Madrid disminuyó en 178 personas en 2009. A 30 de Junio de 2010, 13.768 personas integraban la plantilla de Caja Madrid.

Al término del ejercicio 2009 la plantilla total del Grupo Caja Madrid estaba compuesta por 15.259 profesionales, 297 más que en el año anterior, motivado por la incorporación del City National Bank of Florida (438 personas).

EVOLUCION PLANTILLA FINAL GRUPO CAJA MADRID						
	30.06.10	2009	2008	2007	VARIACION %	
					09/08	08/07
CAJA MADRID	13.768	13.956	14.134	13.599	- 1,26%	3,93%
PLURITEL	-	-	15	15	-100,00%	0,00%
CORPORACION	129	129	127	421	1,57%	-69,83%
FUNDACION	26	26	26	27	0,00%	-3,70%
GRUPO B.S.F.C.M.M.	-	-	-	317	--	-100,00%
OTRAS SOCIEDADES	21	21	-	-	--	--
GRUPO CAJA MADRID CIBELES	1.119	1.127	660	-	70,76%	--
<b>TOTAL GRUPO CAJA MADRID</b>	<b>15.063</b>	<b>15.259</b>	<b>14.962</b>	<b>14.379</b>	<b>1,99%</b>	<b>4,05%</b>

En 2007, a efectos de plantilla, el **Grupo B.S.F.C.M.M.** incluía las sociedades Finanmadrid, Madrid Leasing y Banco de Servicios Financieros Caja Madrid-Mapfre (BSFCMM). y **Corporación** incluía a Corporación Financiera Caja Madrid, Sociedad de Promoción y Participación Empresarial (S.P.P.E) , Sala Retiro, Reser Subastas y Servicios Inmobiliarios, Avanza Inversiones Empresariales, Tasamadrid, Segurcaja, Altae Banco, Caja Madrid Bolsa, Gesmadrid, Caja Madrid Pensiones y CM Invest 1702 Corp. Internacional ETVE.

En 2008, con motivo de la creación de **Grupo Caja Madrid Cibeles**, la plantilla de las tres sociedades del Grupo B.S.F.C.M.M. y la de las sociedades Altae Banco, Caja Madrid Bolsa, Gesmadrid, Caja Madrid Pensiones y CM Invest 1702 Corp. Internacional ETVE, anteriormente

<sup>5</sup> Este cuadro atiende a la clasificación profesional del Convenio Colectivo de Cajas de Ahorros. Los Niveles Retributivos se clasifican en 2 Grupos Profesionales donde se agrupan funciones homogéneas: en el Grupo 1 las vinculadas directamente con la actividad específica de las Cajas de Ahorros y en el Grupo 2 el resto de oficios o especialidades. El mayor nivel retributivo se corresponde con el Nivel I del Grupo 1.

pertenecientes a *Corporación*, han pasado a formar parte de este nuevo *Grupo Caja Madrid Cibeles* junto con la sociedad Caja Madrid Cibeles, S.A.

En 2009, el *Grupo Caja Madrid Cibeles* incluye el City National Bank of Florida. Y Pluritel pasa a agruparse en *Otras Sociedades* junto con Reser Subastas y Servicios Inmobiliarios y Segurcaja.

A 30 de Junio de 2010, 15.063 personas integraban la plantilla del Grupo Caja Madrid.

El Grupo Caja Madrid está presente a lo largo de todo el territorio nacional, siendo las principales zonas geográficas de implantación la Comunidad de Madrid (63,1% de la plantilla), Cataluña (8,0%), Andalucía (5,7%), Comunidad Valenciana (4,6%), Castilla-La Mancha (4,3%), y Castilla-León (2,2%). En cuanto a la temporalidad de la contratación, cabe destacar que el porcentaje de plantilla con contrato temporal asciende a 3,60% en el año 2008 y 3,09% en el año 2009. Por último, en cuanto a la distribución funcional, corresponde a las Unidades de Negocio un 87,5% del total de personas. De este porcentaje, un 84,6% corresponde a las Direcciones de Banca de Particulares y Empresas.

## 17.2 ACCIONES, OPCIONES DE COMPRA DE ACCIONES

Debido a su naturaleza jurídica, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid no tiene capital social dividido en acciones, por lo que no tiene accionistas; por ello, no existen acciones ni opciones sobre valores de la entidad de esta naturaleza.

## 17.3 PARTICIPACIÓN DE LOS EMPLEADOS EN EL CAPITAL DEL EMISOR

Conforme al apartado anterior, los empleados no tienen participación en el capital de la Entidad.

## **18. ACCIONISTAS PRINCIPALES**

Debido a su naturaleza jurídica, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid no tiene capital Social dividido en acciones ni accionistas.

## 19. OPERACIONES VINCULADAS

Caja Madrid y otras sociedades de su Grupo en su condición de entidades financieras mantienen operaciones con sus partes vinculadas dentro del curso ordinario de sus negocios. Todas estas operaciones se realizan en condiciones normales de mercado.

Los miembros del Consejo de Administración, Comisión de Retribuciones, Comisión de Inversiones, Comisión de Control y Comité de Dirección y Alta Dirección, las entidades donde sean Consejeros, Altos Directivos o accionistas significativos no han realizado operaciones con la Entidad que, no pertenezcan al giro o tráfico ordinario de la compañía o efectuadas fuera de las condiciones normales de mercado.

A continuación se presentan los saldos registrados en el balance consolidado al 31 de diciembre de 2009, 2008 Y 2007, y en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2009, 2008 y 2007, que tienen su origen en operaciones con partes vinculadas

(en miles de euros)															
CONCEPTOS	Entidades asociadas			Sociedades multigrupo			C. Administración			Alta Dirección			Otras partes vinculadas <sup>(1)</sup>		
	2009	2008	2007	2009	2008	2007	2009	2008	2007	2009	2008	2007	2009	2008	2007
<b>ACTIVO</b>															
Entidades de crédito	1.851	4.501	3.490	4.742.594	5.272.700	4.775.424	0	0	0	0	0	0	-	-	-
Crédito a la clientela	1.078.388	1.765.706	1.156.609	1.131.514	64.343	61.715	2.865	2.838	2.720	2.369	2.708	2.655	37.379	26.819	12.042
Cobertura de riesgo de crédito	(11.023)	(35.300)	(25.919)	(12.822)	(1.283)	(1.785)	(26)	(46)	(49)	(28)	(56)	(56)	(1.446)	(462)	(135)
<b>Total</b>	<b>1.069.216</b>	<b>1.744.989</b>	<b>1.134.180</b>	<b>5.861.286</b>	<b>5.335.760</b>	<b>4.835.354</b>	<b>2.839</b>	<b>2.792</b>	<b>2.671</b>	<b>2.341</b>	<b>2.652</b>	<b>2.599</b>	<b>35.933</b>	<b>26.357</b>	<b>11.907</b>
<b>PASIVO</b>															
Entidades de crédito	53.047	90.730	168.825	76.193	33.969	86.376	0	0	0	0	0	0	-	-	-
Depósitos de la clientela	598.102	854.571	163.759	409.682	235.502	19.727	4.617	4.318	2.629	5.227	6.507	5.916	187.353	39.883	74.295
Empréstitos	-	60.000	52.000	-	-	-	50	35	2	150	-	42	6.733	242	241
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-	-	767	2	-	640	-	-	201	4.021	-
Otros Pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>651.149</b>	<b>1.005.301</b>	<b>384.584</b>	<b>485.875</b>	<b>269.471</b>	<b>106.103</b>	<b>5.433</b>	<b>4.355</b>	<b>2.631</b>	<b>6.017</b>	<b>6.507</b>	<b>5.958</b>	<b>194.287</b>	<b>44.146</b>	<b>74.536</b>
<b>OTROS</b>															
Pasivos contingentes	177.676	301.581	333.389	646.610	826.639	522.637	0	0	0	11	11	11	-	25	44
Compromisos	341.745	813.111	283.410	632.955	471.989	236.708	642	658	604	852	2.749	2.888	269	7.518	427
<b>Total</b>	<b>519.421</b>	<b>1.114.692</b>	<b>616.799</b>	<b>1.279.565</b>	<b>1.298.628</b>	<b>759.345</b>	<b>642</b>	<b>658</b>	<b>604</b>	<b>863</b>	<b>2.760</b>	<b>2.899</b>	<b>269</b>	<b>7.543</b>	<b>471</b>
<b>PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>															
Ingresos financieros (*)	28.659	91.971	59.108	108.645	229.824	175.392	102	131	81	89	113	103	1.421	679	523
Gastos financieros (*)	(17.199)	(50.910)	(13.121)	(8.325)	(9.241)	(2.745)	(177)	(162)	(41)	(233)	(217)	(113)	(1.331)	(2.299)	(1.755)
Resultados de entidades valoradas por el método de la	(69.404)	3.303	39.174	(73.962)	2.770	214.026	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones percibidas netas	(234)	5.176	5.318	31.896	32.290	49.093	21	22	45	14	26	54	634	603	599
Otros resultados	(1.963)	(3.634)	174	(135.385)	(95.293)	244	(1)	-	7	1	4	3	1	1	4
Dotaciones a provisiones	7.803	(5.958)	1.227	13.624	(18.132)	(11.857)	20	2	(35)	24	1	26	(976)	(348)	5

(\*) Los ingresos y los gastos financieros figuran por sus importes brutos.

<sup>(1)</sup> corresponde a los saldos mantenidos con familiares y otras sociedades vinculados a los miembros del Consejo de Admon., vinculados a la Alta Dirección y a los saldos mantenidos por el Plan (Fondo) de Pensiones de empleados del grupo Caja Madrid

A 31 de diciembre de 2009, el importe correspondiente a operaciones vinculadas provisionadas, e incluidas en la tabla anterior, ascendía a 49.128 miles de euros, con un gasto de Dotaciones a provisiones del ejercicio 2009 de 2.600 miles de euros. Del saldo anterior, el importe correspondiente a “Entidades asociadas”, asciende a 22,8 millones de euros, con una dotación en el ejercicio de 1,2 millones de euros. El importe correspondiente a “Otras partes vinculadas”, a dicha fecha, asciende a 26,2 millones de euros, con una dotación de 1,4 millones de euros, en el ejercicio.

A continuación se presenta la información individualizada sobre aquellas transacciones con partes vinculadas consideradas significativas al 30 de junio de 2010

(miles de euros)			
Descripción de la operación	Importe	Beneficio / (Pérdida)	Nombre/ Denominación social de la parte vinculada
Aval prestado	3.000.000	-	Caja Madrid Finance Preferred, S.A.
Crédito	627.803	66	Caja Madrid Cibeles, S.A.
Crédito	578.131	5.063	Torre Caja Madrid, S.A.
Crédito	497.695	413	Sociedad de Promoc. y Participac. Empresarial Caja Madrid
Depósito prestado	704.000	1.409	Banco de Servicios Financieros Caja Madrid-Mapfre, S.A.
Depósito prestado	510.991	311	Banco de Servicios Financieros Caja Madrid-Mapfre, S.A.
Depósito tomado	3.000.000	(104.873)	Caja Madrid Finance Preferred, S.A.
Préstamo	500.000	51	Caja Madrid Cibeles, S.A.

No existe ninguna otra operación con partes vinculadas individualmente significativa por su cuantía, según criterio de materialidad de Caja Madrid (5% de los requerimientos mínimos de capital exigidos por el coeficiente de solvencia Banco de España), ni que no pertenezcan al giro o tráfico ordinario de la compañía o efectuadas fuera de las condiciones normales de mercado.

No hay ningún comité específico que vigile la existencia de operaciones vinculadas entre las personas antes mencionadas, siendo la propia Entidad la que vigila si existen o no operaciones vinculadas a través de sus unidades operativas, de las que, en su caso, da cuenta y solicita las oportunas autorizaciones a la Comunidad de Madrid, en función de lo establecido en el artículo 40 de los Estatutos Sociales, coincidente con el texto del artículo 56 de la Ley de la Comunidad de Madrid 4/2003, de 11 de marzo, y en aplicación de la Orden 2978/1977, de 9 de diciembre, de la Consejería de Hacienda de la Comunidad de Madrid, sobre procedimiento de autorización de operaciones financieras con las cajas de ahorros por miembros del Consejo de Administración o de la Comisión de Control o sociedades vinculadas a los mismos.

## **20. INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y AL PASIVO DEL EMISOR, POSICIÓN FINANCIERA Y PÉRDIDAS Y BENEFICIOS**

### 20.1 INFORMACIÓN FINANCIERA HISTÓRICA

- **Políticas contables utilizadas y notas explicativas**

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2009 fueron aprobadas por la Asamblea General Ordinaria el 10 de mayo de 2010.

Para la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se ha seguido lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera, aprobadas por la Unión Europea y en vigor al 31 de diciembre de 2008 (en adelante “NIIF – UE”), así como la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, y la circular 6/2008, de 26 de noviembre, ambas de Banco de España y que constituyen el desarrollo y adaptación al sector de entidades de crédito españolas de las Normas Internacionales de Información Financiera aprobadas por la Unión Europea.

Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado teniendo en consideración la totalidad de los principios y políticas contables, así como los criterios de valoración de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2009 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, consolidados, que se han producido en el Grupo en el ejercicio anual terminado en esa fecha. Las modificaciones en las NIIF que, no estando vigentes al 31 de diciembre de 2009, permiten su adopción anticipada no han sido aplicadas por el Grupo, si bien no se espera que tengan un efecto significativo.

En la Nota 2 de la Memoria del Grupo, se resumen los principios, políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo en el ejercicio 2009.

Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Institución y por las restantes entidades integradas en el Grupo. No obstante, y dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2009 pueden diferir de los utilizados por algunas de las entidades integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios, así como para adecuarlos a las NIIF – UE aplicadas por la Institución.

A continuación se presenta la información histórica auditada a nivel consolidado del Grupo Caja Madrid, correspondiente a los tres últimos ejercicios. Los datos de 31 de diciembre de 2007 publicados en las Cuentas Anuales Consolidadas a 2007, se han adaptado siguiendo lo establecido por las NIIF-UE, así como por la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de Banco de España, para su publicación a efectos comparativos en las Cuentas Anuales de 2008.

Se incorporan por referencia las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo Caja Madrid de los tres últimos ejercicios, que se pueden consultar tanto en la página web de Caja Madrid, como de la CNMV

## Balance Comparativo del Grupo Consolidado Caja Madrid

ACTIVO	2.009	2008 *	2007 *	% 2009/2008	% 2008/2007
<b>1. Caja y depósitos en bancos centrales</b>	<b>2.422.018</b>	<b>2.418.747</b>	<b>3.978.275</b>	<b>0,1%</b>	<b>-39,2%</b>
<b>2. Cartera de negociación</b>	<b>12.093.955</b>	<b>10.035.759</b>	<b>6.519.258</b>	<b>20,5%</b>	<b>53,9%</b>
2.1. Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-	-
2.2. Crédito a la clientela	39.359	70.122	488.419	-43,9%	-85,6%
2.3. Valores representativos de deuda	464.793	583.936	943.502	-20,4%	-38,1%
2.4. Instrumentos de capital	71.456	48.147	30.256	48,4%	59,1%
2.5. Derivados de negociación	11.518.347	9.333.554	5.057.081	23,4%	84,6%
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	352.304	491.573	430.743	-28,3%	14,1%
<b>3. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>	<b>83.109</b>	<b>83.976</b>	<b>102.397</b>	<b>-1,0%</b>	<b>-18,0%</b>
3.1. Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-	-
3.2. Crédito a la clientela	-	-	-	-	-
3.3. Valores representativos de deuda	83.109	83.976	102.397	-1,0%	-18,0%
3.4. Instrumentos de capital	-	-	-	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-	-	-	-
<b>4. Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>26.340.045</b>	<b>21.202.828</b>	<b>14.693.852</b>	<b>24,2%</b>	<b>44,3%</b>
4.1. Valores representativos de deuda	23.244.781	18.405.829	12.753.508	26,3%	44,3%
4.2. Instrumentos de capital	3.095.264	2.796.999	1.940.344	10,7%	44,1%
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	11.428.412	11.505.964	8.229.126	-0,7%	39,8%
<b>5. Inversiones crediticias</b>	<b>128.618.841</b>	<b>129.167.792</b>	<b>118.135.233</b>	<b>-0,4%</b>	<b>9,3%</b>
5.1. Depósitos en entidades de crédito	10.837.460	10.741.539	10.629.501	0,9%	1,1%
5.2. Crédito a la clientela	117.740.305	118.366.749	107.505.732	-0,5%	10,1%
5.3. Valores representativos de deuda	41.076	59.504	-	-31,0%	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	81.617.003	76.297.959	72.126.073	7,0%	5,8%
<b>6. Cartera de inversión a vencimiento</b>	<b>9.638.886</b>	<b>7.700.020</b>	<b>7.162.233</b>	<b>25,2%</b>	<b>7,5%</b>
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	7.860.080	6.069.909	5.803.060	29,5%	4,6%
<b>7. Ajustes a activos financieros por macro-coberturas</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>8. Derivados de cobertura</b>	<b>2.903.400</b>	<b>2.589.197</b>	<b>863.085</b>	<b>12,1%</b>	<b>200,0%</b>
<b>9. Activos no corrientes en venta</b>	<b>893.316</b>	<b>243.475</b>	<b>1.037.946</b>	<b>266,9%</b>	<b>-76,5%</b>
<b>10. Participaciones</b>	<b>2.763.510</b>	<b>2.165.580</b>	<b>1.919.427</b>	<b>27,6%</b>	<b>12,8%</b>
10.1. Entidades asociadas	1.744.943	1.450.243	1.510.058	20,3%	-4,0%
10.2. Entidades multigrupo	1.018.567	715.337	409.369	42,4%	74,7%
<b>11. Contratos de seguros vinculados a pensiones</b>	<b>144.333</b>	<b>68.789</b>	<b>25.944</b>	<b>109,8%</b>	<b>165,1%</b>
<b>12. Activos por reaseguros</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>13. Activo material</b>	<b>4.011.667</b>	<b>3.231.185</b>	<b>3.040.244</b>	<b>24,2%</b>	<b>6,3%</b>
13.1. Inmovilizado material	2.566.009	2.571.389	3.018.276	-0,2%	-14,8%
13.1.1. De uso propio	2.338.842	2.303.586	2.272.941	1,5%	1,3%
13.1.2. Cedido en arrendamiento operativo	106.444	140.449	629.628	-24,2%	-77,7%
13.1.3. Afecto a la Obra Social	120.723	127.354	115.707	-5,2%	10,1%
13.2. Inversiones inmobiliarias	1.445.658	659.796	21.968	119,1%	-
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>	-	-	443.890	-	-100,0%
<b>14. Activo intangible</b>	<b>617.075</b>	<b>628.335</b>	<b>75.905</b>	<b>-1,8%</b>	<b>-</b>
14.1. Fondo de comercio	438.998	475.343	-	-7,6%	-
14.2. Otro activo intangible	178.077	152.992	75.905	16,4%	101,6%
<b>15. Activos fiscales</b>	<b>1.278.597</b>	<b>1.335.609</b>	<b>1.212.328</b>	<b>-4,3%</b>	<b>10,2%</b>
15.1. Corrientes	279.133	267.651	171.694	4,3%	55,9%
15.2. Diferidos	999.464	1.067.958	1.040.634	-6,4%	2,6%
<b>16. Resto de activos</b>	<b>95.732</b>	<b>99.650</b>	<b>88.762</b>	<b>-3,9%</b>	<b>12,3%</b>
16.1. Existencias	88	447	478	-80,3%	-6,5%
16.2. Resto	95.644	99.203	88.284	-3,6%	12,4%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>191.904.484</b>	<b>180.970.942</b>	<b>158.854.889</b>	<b>6,0%</b>	<b>13,9%</b>

(en miles de euros)

\* Se presenta a efectos comparativos

<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>2.009</b>	<b>2008 *</b>	<b>2007 *</b>	<b>% 2009/2008</b>	<b>% 2008/2007</b>
<b>1. Cartera de negociación</b>	<b>10.515.315</b>	<b>8.540.191</b>	<b>4.336.444</b>	<b>23,1%</b>	<b>96,9%</b>
1.1. Depósitos de bancos centrales	-	-	-	-	-
1.2. Depósitos de entidades de crédito	-	-	-	-	-
1.3. Depósitos de la clientela	-	-	-	-	-
1.4. Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-	-
1.5. Derivados de negociación	10.163.307	8.371.974	4.336.444	21,4%	93,1%
1.6. Posiciones cortas de valores	352.008	168.217	-	109,3%	-
1.7. Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-
<b>2. Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
2.1. Depósitos de bancos centrales	-	-	-	-	-
2.2. Depósitos de entidades de crédito	-	-	-	-	-
2.3. Depósitos de la clientela	-	-	-	-	-
2.4. Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-	-
2.5. Pasivos subordinados	-	-	-	-	-
2.6. Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-
<b>3. Pasivos financieros a coste amortizado</b>	<b>168.208.936</b>	<b>159.802.479</b>	<b>140.865.463</b>	<b>5,3%</b>	<b>13,4%</b>
3.1. Depósitos de bancos centrales	3.901.150	4.974.404	2.881.599	-21,6%	72,6%
3.2. Depósitos de entidades de crédito	17.054.068	14.760.902	10.129.433	15,5%	45,7%
3.3. Depósitos de la clientela	89.924.082	83.865.939	67.369.448	7,2%	24,5%
3.4. Débitos representados por valores negociables	50.001.483	50.699.897	54.655.034	-1,4%	-7,2%
3.5. Pasivos subordinados	6.300.393	4.314.931	4.262.828	46,0%	1,2%
3.6. Otros pasivos financieros	1.027.760	1.186.406	1.567.121	-13,4%	-24,3%
<b>4. Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5. Derivados de cobertura</b>	<b>657.428</b>	<b>460.288</b>	<b>1.144.439</b>	<b>42,8%</b>	<b>-59,8%</b>
<b>6. Pasivos asociados con activos no corrientes en venta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>7. Pasivos por contratos de seguros</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>8. Provisiones</b>	<b>511.039</b>	<b>545.059</b>	<b>469.448</b>	<b>-6,2%</b>	<b>16,1%</b>
8.1. Fondo para pensiones y obligaciones similares	161.372	176.818	30.897	-8,7%	472,3%
8.2. Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	94.071	124.866	70.391	-24,7%	77,4%
8.3. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	144.543	169.076	171.944	-14,5%	-1,7%
8.4. Otras provisiones	111.053	74.299	196.216	49,5%	-62,1%
<b>9. Pasivos fiscales</b>	<b>677.413</b>	<b>637.313</b>	<b>651.248</b>	<b>6,3%</b>	<b>-2,1%</b>
9.1. Corrientes	21.477	34.236	103.270	-37,3%	-66,8%
9.2. Diferidos	655.936	603.077	547.978	8,8%	10,1%
<b>10. Fondo de la Obra Social</b>	<b>226.644</b>	<b>237.843</b>	<b>193.980</b>	<b>-4,7%</b>	<b>22,6%</b>
<b>11. Resto de pasivos</b>	<b>809.785</b>	<b>707.370</b>	<b>542.023</b>	<b>14,5%</b>	<b>30,5%</b>
<b>12. Capital reembolsable a la vista</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>181.606.560</b>	<b>170.930.543</b>	<b>148.203.045</b>	<b>6,2%</b>	<b>15,3%</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>2.009</b>	<b>2008 *</b>	<b>2007 *</b>	<b>% 2009/2008</b>	<b>% 2008/2007</b>
<b>1. Fondos propios</b>	<b>10.268.144</b>	<b>10.219.553</b>	<b>9.635.803</b>	<b>0,5%</b>	<b>6,1%</b>
1.1. Fondo de dotación	27	27	27	-	-
1.1.1. Escriturado	27	27	27	-	-
1.1.2. Menos: Capital no exigido	-	-	-	-	-
1.2. Prima de emisión	-	-	-	-	-
1.3. Reservas	10.002.310	9.379.046	6.774.940	6,6%	38,4%
1.3.1. Reservas (pérdidas) acumuladas	10.023.934	9.340.994	6.722.374	7,3%	39,0%
1.3.2. Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	(21.624,0)	38.052	52.566	-156,8%	-27,6%
1.4. Otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-
1.4.1. De instrumentos financieros compuestos	-	-	-	-	-
1.4.2. Cuotas participativas y fondos asociados	-	-	-	-	-
1.4.3. Resto de instrumentos de capital	-	-	-	-	-
1.5. Menos: valores propios	-	-	-	-	-
1.6. Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	265.807	840.480	2.860.836	-68,4%	-70,6%
1.7. Menos: Dividendos y retribuciones	-	-	-	-	-
<b>2. Ajustes por valoración</b>	<b>(15.784,0)</b>	<b>(224.879,0)</b>	<b>946.830</b>	<b>93,0%</b>	<b>-123,8%</b>
2.1. Activos financieros disponibles para la venta	229.943	(74.942,0)	846.659	406,8%	-108,9%
2.2. Coberturas de los flujos de efectivo	1.419	2.006	(2.078,0)	-29,3%	196,5%
2.3. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-	-	-	-
2.4. Diferencias de cambio	(88.247,0)	(62.297,0)	(1.014,0)	-41,7%	-
2.5. Activos no corrientes en venta	-	-	100.489	-	-100,0%
2.6. Entidades valoradas por el método de la participación	(158.899,0)	(89.646,0)	2.774	-77,3%	-
2.7. Resto de ajustes por valoración	-	-	-	-	-
<b>3. Intereses minoritarios</b>	<b>45.564</b>	<b>45.725</b>	<b>69.211</b>	<b>-0,4%</b>	<b>-33,9%</b>
3.1. Ajustes por valoración	(921,0)	(718,0)	7.495	-28,3%	-109,6%
3.2. Resto	46.485	46.443	61.716	0,1%	-24,7%
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>10.297.924</b>	<b>10.040.399</b>	<b>10.651.844</b>	<b>2,6%</b>	<b>-5,7%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>191.904.484</b>	<b>180.970.942</b>	<b>158.854.889</b>	<b>6,0%</b>	<b>13,9%</b>
<b>PRO-MEMORIA</b>	<b>43.768.419</b>	<b>45.654.823</b>	<b>33.103.396</b>	<b>-4,1%</b>	<b>37,9%</b>
1. Riesgos contingentes	10.163.765	10.669.748	10.770.025	-4,7%	-0,9%
2. Compromisos contingente	33.604.654	34.985.075	22.333.371	-3,9%	56,6%

(en miles de euros)

\* Se presenta a efectos comparativos

## Cuentas de Pérdidas y Ganancias del Grupo Consolidado Caja Madrid

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS	2009	2008 *	2007 *	% 2009/2008	% 2008/2007
1. Intereses y rendimientos asimilados	5.655.487	7.940.686	6.383.883	-28,8%	24,4%
2. Intereses y cargas asimiladas	(3.123.430)	(5.732.110)	(4.407.311)	45,5%	-30,1%
3. Remuneración de capital reembolsable a la vista	-	-	-	-	-
<b>A. MARGEN DE INTERESES</b>	<b>2.532.057</b>	<b>2.208.576</b>	<b>1.976.572</b>	<b>14,6%</b>	<b>11,7%</b>
4. Rendimiento de instrumentos de capital	118.524	112.285	251.870	5,6%	-55,4%
5. Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	(143.366)	6.073	253.200	-	-97,6%
6. Comisiones percibidas	887.658	916.501	958.481	-3,1%	-4,4%
7. Comisiones pagadas	(117.132)	(113.960)	(105.042)	-2,8%	-8,5%
8. Resultado de operaciones financieras (neto)	561.365	328.140	155.874	71,1%	110,5%
8.1. Cartera de negociación	26.610	(90.350)	42.161	129,5%	-314,3%
8.2. Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	2.297	(13.176)	(3.025)	117,4%	-335,6%
8.3. Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	494.954	467.269	145.165	5,9%	221,9%
8.4. Otros	37.504	(35.603)	(28.427)	205,3%	-25,2%
9. Diferencias de cambio (neto)	38.566	17.432	15.438	121,2%	12,6%
10. Otros productos de explotación	107.140	121.141	200.069	-11,6%	-39,5%
10.1. Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	-	-	-	-	-
10.2. Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	65.983	84.294	85.350	-21,7%	-1,2%
10.3. Resto de productos de explotación	41.157	36.847	114.719	11,7%	-67,9%
11. Otras cargas de explotación	(113.676)	(106.200)	(126.110)	-7,0%	15,8%
11.1. Gastos de contratos de seguros y reaseguros	-	-	-	-	-
11.2. Variación de existencias	(41.963)	(48.354)	(35.231)	13,2%	-37,2%
11.3. Resto de cargas de explotación	(71.713)	(57.846)	(90.879)	-24,0%	36,3%
<b>B. MARGEN BRUTO</b>	<b>3.871.136</b>	<b>3.489.988</b>	<b>3.580.392</b>	<b>10,9%</b>	<b>-2,5%</b>
12. Gastos de administración	(1.586.599)	(1.746.638)	(1.495.283)	9,2%	-16,8%
12.1. Gastos de personal	(1.155.152)	(1.330.002)	(1.097.436)	13,1%	-21,2%
12.2. Otros gastos generales de administración	(431.447)	(416.636)	(397.847)	-3,6%	-4,7%
13. Amortización	(232.730)	(175.111)	(206.965)	-32,9%	15,4%
14. Dotaciones a provisiones (neto)	64.007	83.023	(136.143)	-22,9%	161,0%
15. Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(1.440.595)	(869.481)	(961.869)	-65,7%	9,6%
15.1. Inversiones crediticias	(1.293.958)	(863.976)	(872.248)	-49,8%	0,9%
15.2. Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(146.637)	(5.505)	(89.621)	-	93,9%
<b>C. RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>675.219</b>	<b>781.781</b>	<b>780.132</b>	<b>-13,6%</b>	<b>0,2%</b>
16. Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	(336.142)	(76.534)	4.362	-339,2%	-
16.1. Fondo de comercio y otro activo intangible	(39.760)	(20.000)	(8.731)	-98,8%	-129,1%
16.2. Otros activos	(296.382)	(56.534)	13.093	-424,3%	-
17. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	46.628	32.531	253.283	43,3%	-87,2%
18. Diferencia negativa en combinaciones de negocios	-	-	-	-	-
19. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	(21.437)	467.761	2.328.633	-104,6%	-79,9%
<b>D. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>364.268</b>	<b>1.205.539</b>	<b>3.366.410</b>	<b>-69,8%</b>	<b>-64,2%</b>
20. Impuesto sobre beneficios	(97.319)	(364.800)	(497.870)	73,3%	26,7%
21. Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-	-	-	-
<b>E. RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>266.949</b>	<b>840.739</b>	<b>2.868.540</b>	<b>-68,2%</b>	<b>-70,7%</b>
22. Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-	-	-
<b>F. RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>266.949</b>	<b>840.739</b>	<b>2.868.540</b>	<b>-68,2%</b>	<b>-70,7%</b>
F.1) Resultado atribuido a la sociedad dominante	265.807	840.480	2.860.836	-68,4%	-70,6%
F.2) Resultado atribuido a intereses minoritarios	1.142	259	7.704	340,9%	-96,6%

(en miles de euros)

\* Se presenta a efectos comparativos

## Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos del Grupo Consolidado Caja Madrid.

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADOS	2009	2008 *	2007 *	% 2009/2008	% 2008/2007
<b>A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>266.949</b>	<b>840.739</b>	<b>2.868.540</b>	<b>-68,2%</b>	<b>-70,7%</b>
<b>B) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>208.892</b>	<b>(1.179.922)</b>	<b>(1.520.771)</b>	<b>117,7%</b>	<b>22,4%</b>
<b>1. Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>435.550</b>	<b>(1.328.535)</b>	<b>(2.273.562)</b>	<b>132,8%</b>	<b>41,6%</b>
1.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	734.330	(1.048.435)	307.157	170,0%	-441,3%
1.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	298.780	380.589	146.785	-21,5%	159,3%
1.3. Otras reclasificaciones	-	100.489	(2.433.934)	-100,0%	104,1%
<b>2. Coberturas de los flujos de efectivo</b>	<b>(580)</b>	<b>5.180</b>	<b>4.031</b>	<b>-111,2%</b>	<b>28,5%</b>
2.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	(580)	127.061	4.031	-100,5%	-
2.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-
2.3. Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	121.881	-	-100,0%	-
2.4. Otras reclasificaciones	-	-	-	-	-
<b>3. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
3.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-	-	-	-
3.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-
3.3. Otras reclasificaciones	-	-	-	-	-
<b>4. Diferencias de cambio</b>	<b>(26.293)</b>	<b>(61.362)</b>	<b>(1.158)</b>	<b>57,2%</b>	<b>-</b>
4.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	(26.293)	(61.362)	(1.158)	57,2%	-
4.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-
4.3. Otras reclasificaciones	-	-	-	-	-
<b>5. Activos no corrientes en venta</b>	<b>-</b>	<b>(100.489)</b>	<b>100.489</b>	<b>100,0%</b>	<b>-200,0%</b>
5.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-	-	-	-
5.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	2.333.445	-	-100,0%
5.3. Otras reclasificaciones	-	(100.489)	2.433.934	100,0%	-104,1%
<b>6. Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>7. Entidades valoradas por el método de la participación:</b>	<b>(69.253)</b>	<b>(93.876)</b>	<b>(420)</b>	<b>26,2%</b>	<b>-</b>
7.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	(69.253)	(93.876)	(420)	26,2%	-
7.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-
7.3. Otras reclasificaciones	-	-	-	-	-
<b>8. Resto de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>9. Impuesto sobre beneficios</b>	<b>(130.532)</b>	<b>399.160</b>	<b>649.849</b>	<b>-132,7%</b>	<b>-38,6%</b>
<b>C) TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B)</b>	<b>475.841</b>	<b>(339.183)</b>	<b>1.347.769</b>	<b>240,3%</b>	<b>-125,2%</b>
C 1) Atribuidos a la entidad dominante	474.902	(331.229)	1.337.626	243,4%	-124,8%
C 2) Atribuidos a intereses minoritarios	939	(7.954)	10.143	111,8%	-178,4%

(en miles de euros)

\* Se presenta a efectos comparativos

## Estado de Flujos de Efectivo del Grupo Consolidado Caja Madrid

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO	2009	2008 *	2007 *	% 2009/2008	% 2008/2007
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DELAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>1.635.824</b>	<b>(164.807)</b>	<b>5.485.268</b>		<b>-103,0%</b>
<b>1. Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>266.949</b>	<b>840.739</b>	<b>2.868.540</b>	<b>-68,2%</b>	<b>-70,7%</b>
<b>2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>1.627.434</b>	<b>879.106</b>	<b>(1.206.934)</b>	<b>85,1%</b>	<b>172,8%</b>
2.1. Amortización	232.730	175.111	206.965	32,9%	-15,4%
2.2. Otros ajustes	1.394.704	703.995	(1.413.899)	98,1%	149,8%
<b>3. Aumento/ Disminución neto de los activos de explotación</b>	<b>8.909.102</b>	<b>24.708.334</b>	<b>16.836.624</b>	<b>-63,9%</b>	<b>46,8%</b>
3.1. Cartera de negociación	2.058.196	3.516.501	1.647.581	-41,5%	113,4%
3.2. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(867)	(18.421)	14.669	95,3%	-225,6%
3.3. Activos financieros disponibles para la venta	5.124.875	7.840.360	(727.547)	-34,6%	
3.4. Inversiones crediticias	1.485.203	11.432.836	16.191.246	-87,0%	-29,4%
3.5. Otros activos de explotación	241.695	1.937.058	(289.325)	-87,5%	
<b>4. Aumento/ Disminución neto de los pasivos de explotación</b>	<b>8.815.738</b>	<b>22.899.262</b>	<b>21.397.707</b>	<b>-61,5%</b>	<b>7,0%</b>
4.1. Cartera de negociación	1.975.124	4.203.747	1.357.700	-53,0%	209,6%
4.2. Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-
4.3. Pasivos financieros a coste amortizado	6.632.001	18.884.913	19.490.753	-64,9%	-3,1%
4.4. Otros pasivos de explotación	208.613	(189.398)	549.254	210,1%	-134,5%
<b>5. Cobros/ Pagos por impuesto sobre beneficios</b>	<b>(165.195)</b>	<b>(75.580)</b>	<b>(737.421)</b>	<b>-118,6%</b>	<b>89,8%</b>
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DELAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(3.372.959)</b>	<b>(1.109.150)</b>	<b>(2.674.870)</b>	<b>-204,1%</b>	<b>58,5%</b>
<b>6. Pagos</b>	<b>3.501.558</b>	<b>2.270.893</b>	<b>5.026.474</b>	<b>54,2%</b>	<b>-54,8%</b>
6.1. Activos materiales	1.228.554	824.019	1.002.520	49,1%	-17,8%
6.2. Activos intangibles	56.235	615.563	59.717	-90,9%	
6.3. Participaciones	280.350	302.830	305.794	-7,4%	-1,0%
6.4. Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-	-	-	-
6.5. Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	-	22.741	-	-100,0%
6.6. Cartera de inversión a vencimiento	1.936.419	528.481	3.635.702	266,4%	-85,5%
6.7. Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-	-	-	-
<b>7. Cobros</b>	<b>128.599</b>	<b>1.161.743</b>	<b>2.351.604</b>	<b>-88,9%</b>	<b>-50,6%</b>
7.1. Activos materiales	36.231	-	-	-	-
7.2. Activos intangibles	-	-	-	-	-
7.3. Participaciones	-	-	-	-	-
7.4. Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-	-	-	-
7.5. Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	92.368	1.161.743	2.333.445	-92,0%	-50,2%
7.6. Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	-	-
7.7. Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-	18.159	-	-100,0%
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DELAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>1.740.406</b>	<b>(285.571)</b>	<b>(338.791)</b>		<b>15,7%</b>
<b>8. Pagos</b>	<b>245.056</b>	<b>337.674</b>	<b>343.598</b>	<b>-27,4%</b>	<b>-1,7%</b>
8.1. Dividendos	187.472	252.572	200.454	-25,8%	26,0%
8.2. Pasivos subordinados	-	-	96.693	-	-100,0%
8.3. Amortización de instrumentos de capital propio	-	-	-	-	-
8.4. Adquisición de instrumentos de capital propio	-	-	-	-	-
8.5. Otros pagos relacionados con actividades de financiación	57.584	85.102	46.451	-32,3%	83,2%
<b>9. Cobros</b>	<b>1.985.462</b>	<b>52.103</b>	<b>4.807</b>		
9.1. Pasivos subordinados	1.985.462	52.103	-	-	-
9.2. Emisión de instrumentos de capital propio	-	-	-	-	-
9.3. Enajenación de instrumentos de capital propio	-	-	-	-	-
9.4. Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	-	4.807	-	-100,0%
<b>D) EFECTO DELAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>E) AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)</b>	<b>3.271</b>	<b>(1.559.528)</b>	<b>2.471.607</b>	<b>100,2%</b>	<b>-163,1%</b>
<b>F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO</b>	<b>2.418.747</b>	<b>3.978.275</b>	<b>1.506.668</b>	<b>-39,2%</b>	<b>164,0%</b>
<b>G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>2.422.018</b>	<b>2.418.747</b>	<b>3.978.275</b>	<b>0,1%</b>	<b>-39,2%</b>
<b>PRO-MEMORIA</b>					
<b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>					
1.1. Caja	648.541	664.446	654.533	-2,4%	1,5%
1.2. Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	1.773.477	1.754.301	3.323.742	1,1%	-47,2%
1.3. Otros activos financieros	-	-	-	-	-
1.4. Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-	-	-	-
<b>Total efectivo y equivalentes al final del periodo</b>	<b>2.422.018</b>	<b>2.418.747</b>	<b>3.978.275</b>	<b>0,1%</b>	<b>-39,2%</b>
<b>del que: en poder de entidades consolidadas pero no disponible por el Grupo</b>					

(en miles de euros)

\* Se presenta a efectos comparativos

## 20.2 INFORMACIÓN FINANCIERA PROFORMA

No aplicable.

## 20.3 ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros Consolidados correspondientes a la información financiera histórica auditada del Grupo Caja Madrid, se presentan en el punto 20.1 del presente Documento.

## 20.4 AUDITORÍA DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA HISTÓRICA ANUAL

### **20.4.1. Auditoría de la información financiera histórica.**

Los estados económico-financieros individuales y consolidados de los ejercicios 2007, 2008 y 2009, han sido auditados por una firma externa independiente.

En relación con las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas de Caja Madrid de los ejercicios 2007, 2008 y 2009, los Informes de Auditoría de dichas Cuentas Anuales, han resultado favorables.

Los referidos informes de auditoría se incorporan por referencia al presente Documento de Registro, tal y como se establece en el punto 24.

### **20.4.2. Otra información auditada**

No existe otra información adicional a la referida en 20.4.1., que se haya proporcionado en este documento y que haya sido auditada.

### **20.4.3. Fuente de los datos financieros no auditados**

Todos los datos financieros de este Documento de Registro han sido tomados de las Cuentas Anuales auditadas del Emisor, Memoria intermedia y datos contables internos.

## 20.5 INFORMACIÓN FINANCIERA MÁS RECIENTE

La última fecha de la información financiera auditada contenida en el presente Documento de Registro es de 31 de diciembre de 2009.

## 20.6 INFORMACIÓN INTERMEDIA Y DEMÁS INFORMACIÓN FINANCIERA

A continuación se presenta determinada información financiera correspondiente al tercer trimestre de 2010. En la página web: [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es) se pueden consultar el informe semestral de resultados a 30 de septiembre de 2010, de Grupo Caja Madrid.

## Cuenta de Resultados del Grupo Consolidado Caja Madrid

(Miles de euros y %)	Importes		Var 10/09		% sobre A.T.M.	
	30.09.10	30.09.09	Absoluta	%	30.09.10	30.09.09
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>1.411.924</b>	<b>2.020.369</b>	<b>(608.445)</b>	<b>(30,1)</b>	<b>0,96</b>	<b>1,43</b>
DIVIDENDOS	74.664	76.267	(1.603)	(2,1)	0,05	0,05
RESULTADOS POR PUESTA EN EQUIVALENCIA	(17.647)	(56.647)	39.000	(68,8)	(0,01)	(0,04)
COMISIONES TOTALES NETAS	558.537	575.448	(16.911)	(2,9)	0,38	0,41
RESULTADO OPERACIONES FINANCIERAS	545.293	561.553	(16.260)	(2,9)	0,37	0,40
DIFERENCIAS EN CAMBIO	24.791	33.836	(9.045)	(26,7)	0,02	0,02
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(36.861)	(6.410)	(30.451)	-	(0,03)	(0,00)
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>2.560.701</b>	<b>3.204.416</b>	<b>(643.715)</b>	<b>(20,1)</b>	<b>1,74</b>	<b>2,26</b>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(1.060.701)	(1.066.083)	5.382	(0,5)	(0,72)	(0,75)
Personal	(768.892)	(772.247)	3.355	(0,4)	(0,52)	(0,54)
Generales	(291.809)	(293.836)	2.027	(0,7)	(0,20)	(0,21)
AMORTIZACIONES	(178.178)	(172.675)	(5.503)	3,2	(0,12)	(0,12)
DOTACIONES A PROVISIONES (neto)	18.349	19.925	(1.576)	(7,9)	0,01	0,01
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FCIEROS	(888.930)	(1.046.900)	157.970	(15,1)	(0,60)	(0,74)
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>451.241</b>	<b>938.683</b>	<b>(487.442)</b>	<b>(51,9)</b>	<b>0,31</b>	<b>0,66</b>
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS NO FCIEROS	(224.409)	(74.566)	(149.843)	201,0	(0,15)	(0,05)
OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS	68.855	(36.417)	105.272	-	0,05	(0,03)
<b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>295.687</b>	<b>827.700</b>	<b>(532.013)</b>	<b>(64,3)</b>	<b>0,20</b>	<b>0,58</b>
IMPUESTOS SOBRE SOCIEDADES	(63.545)	(204.125)	140.580	(68,9)	(0,04)	(0,14)
<b>BENEFICIO DESPUES DE IMPUESTOS</b>	<b>232.142</b>	<b>623.575</b>	<b>(391.433)</b>	<b>(62,8)</b>	<b>0,16</b>	<b>0,44</b>
BENEFICIO ATRIBUIDO A MINORITARIOS	498	1.267	(769)	(60,7)		
<b>BENEFICIO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>231.644</b>	<b>622.308</b>	<b>(390.664)</b>	<b>(62,8)</b>		

## Balance Comparativo del Grupo Consolidado Caja Madrid

(Miles de euros y %)	Importes		Var 09.10/12.09	
	30.09.10	31.12.09	Absoluta	%
Caja y depósitos en bancos centrales	1.592.113	2.422.018	(829.905)	(34,3)
Cartera de negociación	23.176.368	12.177.064	10.999.304	90,3
Activos financieros disponibles para la venta	16.140.258	26.340.045	(10.199.787)	(38,7)
Inversiones crediticias	125.662.432	128.618.841	(2.956.409)	(2,3)
Depósitos en entidades de crédito	10.088.843	10.837.460	(748.617)	(6,9)
Crédito a clientes	115.563.399	117.740.305	(2.176.906)	(1,8)
Resto	10.190	41.076	(30.886)	(75,2)
Cartera de inversión a vencimiento	15.784.730	9.638.886	6.145.844	63,8
Derivados de cobertura	4.324.221	2.903.400	1.420.821	48,9
Activos no corrientes en venta	1.105.570	893.316	212.254	23,8
Participaciones	4.103.295	2.763.510	1.339.785	48,5
Activo material e intangible	4.447.643	4.628.742	(181.099)	(3,9)
Otros activos, periodificaciones y activos fiscales	1.714.732	1.518.662	196.070	12,9
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>198.051.362</b>	<b>191.904.484</b>	<b>6.146.878</b>	<b>3,2</b>
Cartera de negociación	20.827.577	10.515.315	10.312.262	98,1
Pasivos financieros a coste amortizado	164.467.500	168.208.936	(3.741.436)	(2,2)
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	24.502.064	20.955.218	3.546.846	16,9
Depósitos de la clientela	88.080.021	89.924.082	(1.844.061)	(2,1)
Valores negociables y depósitos subordinados	51.027.373	56.301.876	(5.274.503)	(9,4)
Otros	858.042	1.027.760	(169.718)	(16,5)
Derivados de cobertura	944.311	657.428	286.883	43,6
Provisiones	449.645	511.039	(61.394)	(12,0)
Otros pasivos, periodificaciones y pasivos fiscales	1.492.923	1.713.842	(220.919)	(12,9)
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>188.181.956</b>	<b>181.606.560</b>	<b>6.575.396</b>	<b>3,6</b>
Intereses minoritarios	46.385	45.564	821	1,8
Ajustes por valoración	(586.321)	(15.784)	(570.537)	3.614,7
Fondos propios	10.409.342	10.268.144	141.198	1,4
Fondo de dotación y reservas	10.177.698	10.002.337	175.361	1,8
Resultado atribuido al Grupo	231.644	265.807	(34.163)	(12,9)
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>9.869.406</b>	<b>10.297.924</b>	<b>(428.518)</b>	<b>(4,2)</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>198.051.362</b>	<b>191.904.484</b>	<b>6.146.878</b>	<b>3,2</b>

## Recursos de Clientes de Grupo Caja Madrid

(Miles de euros y %)	Importes		Var 09.10/12.09	
	30.09.10	31.12.09	Absoluta	%
Administraciones públicas españolas	5.271.727	11.359.235	(6.087.508)	(53,6)
Otros sectores residentes	70.990.725	74.890.242	(3.899.517)	(5,2)
Cuentas corrientes	12.690.085	14.314.625	(1.624.540)	(11,3)
Cuentas de ahorro	15.623.259	14.978.351	644.908	4,3
Imposiciones a plazo y otros	42.677.381	45.597.266	(2.919.885)	(6,4)
No residentes	11.817.569	3.674.605	8.142.964	221,6
Empréstitos y otros valores negociables	44.607.911	50.001.483	(5.393.572)	(10,8)
Financiaciones subordinadas	6.419.462	6.300.393	119.069	1,9
Ajustes por valoración	3.763.161		3.763.161	#¡DIV/0!
<b>Recursos de Clientes en Balance</b>	<b>139.107.394</b>	<b>146.225.958</b>	<b>(7.118.564)</b>	<b>(4,9)</b>
Fondos de Inversión	6.840.053	8.068.254	(1.228.201)	(15,2)
Fondos de Pensiones	4.002.133	3.971.535	30.598	0,8
Seguros	4.373.414	4.201.953	171.461	4,1
<b>Recursos Gestionados fuera de Balance</b>	<b>15.215.600</b>	<b>16.241.742</b>	<b>(1.026.142)</b>	<b>(6,3)</b>
<b>Total Recursos Gestionados de Clientes</b>	<b>154.322.994</b>	<b>162.467.700</b>	<b>(8.144.706)</b>	<b>(5,0)</b>

## Crédito a la Clientela de Grupo Caja Madrid

(Miles de euros y %)	Importes		Var 09.10/12.09	
	30.09.10	31.12.09	Absoluta	%
Administraciones públicas españolas	5.076.797	4.115.503	961.294	23,4
Otros sectores residentes	104.446.695	108.510.474	(4.063.779)	(3,7)
Crédito con garantía real	76.158.704	77.517.883	(1.359.179)	(1,8)
Crédito con garantía personal	22.610.437	24.423.741	(1.813.304)	(7,4)
Crédito comercial y otros créditos	5.677.554	6.568.850	(891.296)	(13,6)
No residentes	8.030.565	7.761.115	269.450	3,5
Otros activos financieros	565.699	354.639	211.060	59,5
Otros ajustes por valoración	193.883	131.205	62.678	47,8
<i>Promemoria: Activos dudosos</i>	<i>6.935.386</i>	<i>7.452.836</i>	<i>(517.450)</i>	<i>(6,9)</i>
<b>Crédito a la Clientela Bruto</b>	<b>118.313.639</b>	<b>120.872.936</b>	<b>(2.559.297)</b>	<b>(2,1)</b>
Fondo de insolvencias	(2.718.148)	(3.093.272)	375.124	(12,1)
<b>Crédito a la Clientela Neto</b>	<b>115.595.491</b>	<b>117.779.664</b>	<b>(2.184.173)</b>	<b>(1,9)</b>

Incluye Crédito a la Clientela en todas las Carteras

Al término del tercer trimestre de 2010 el margen de intereses de Grupo Caja Madrid acumuló 1.412 millones de euros, manteniendo una contracción respecto al mismo periodo de 2009, si bien se observa una progresiva moderación en su ritmo de descenso. En este sentido, ha de señalarse que el margen de intereses obtenido en la primera mitad de 2009 se vio muy favorecido por la fuerte bajada de los tipos de interés de mercado a comienzos de dicho ejercicio, que se trasladó mucho más rápidamente a los costes que a los rendimientos financieros, posibilitando la obtención de un margen elevado que se fue moderando en el segundo semestre del ejercicio, y que, en todo caso, distorsiona la comparación con un ejercicio como el actual, caracterizado por la estabilidad de los tipos de interés de mercado en niveles bajos.

Las comisiones netas sumaron 559 millones de euros hasta el 30 de septiembre de 2010, manteniéndose en niveles similares a las obtenidas en el mismo periodo del año anterior. Las comisiones procedentes de los negocios de gestión de activos mantienen, de manera agregada, una positiva evolución, al tiempo que se aprecia una paulatina recuperación de las procedentes de empresas. Por su parte, los resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio, se mantuvieron en niveles elevados totalizando 570 millones de euros, prácticamente igualando los del año anterior, que fue un ejercicio especialmente favorable para este epígrafe. Tras incorporar ingresos por dividendos por 75 millones de euros, los resultados aportados por las entidades participadas y los otros productos de explotación, el Margen Bruto del Grupo Caja Madrid totalizó 2.561 millones de euros.

Los gastos de explotación totales, que incluyen los gastos de personal y los gastos generales, totalizaron 1.061 millones de euros, un 0,5% menos que en septiembre de 2009, fruto de la política de contención de costes.

En un contexto económico complejo en el que las señales de recuperación todavía no son claras, la política de prudencia y saneamiento de balance que inspira la actuación de Grupo Caja Madrid se confirma como la opción más coherente. En este sentido, el nivel de ingresos de explotación registrado por el Grupo permitió financiar un importante esfuerzo en dotación a fondos de deterioro, que refuerzan el saneamiento del balance, en línea con la estrategia de prudencia de Grupo Caja Madrid. Así, las dotaciones a provisiones por deterioro de activos financieros y a otras provisiones dedujeron, de manera agregada, 871 millones de euros al Resultado de la Actividad de Explotación, que se situó en 451 millones de euros.

Las dotaciones por deterioros de activos no financieros totalizaron 224 millones de euros (150 millones de euros más que en septiembre de 2009) de los que cerca de 60 millones son consecuencia de la entrada en vigor de las nuevas exigencias de dotaciones establecidas en la circular 3/2010 de 29 de junio de Banco de España. Tras incorporar otras ganancias, el Beneficio antes de impuestos obtenido por Grupo Caja Madrid en los nueve primeros meses del ejercicio se situó en 296 millones de euros.

Deducido el gasto por impuestos y el beneficio correspondiente a intereses minoritarios, el Beneficio Atribuido al Grupo Caja Madrid alcanzó un saldo de 232 millones de euros, resultados caracterizados por el esfuerzo realizado en dotaciones a provisiones.

A cierre del tercer trimestre de 2010, marcado por un entorno desfavorable para la actividad bancaria en el que se mantiene la fragilidad de la actividad productiva, el volumen de negocio del Grupo Caja Madrid totalizó 272.637 millones de euros.

El saldo de los recursos gestionados de clientes en balance (que incluyen los depósitos de clientes, los empréstitos y otros valores negociables y los pasivos subordinados) se situó en 139.107 millones de euros, un 4,9% menos que en diciembre de 2009, 7.119 millones de euros por debajo. Esta evolución incorpora un descenso superior a 6.000 millones de euros en los depósitos procedentes de las Administraciones Públicas Españolas que corresponde a menores cesiones temporales al Tesoro Público. Es necesario indicar que, en el último trimestre, a partir de la adhesión de Caja Madrid a las plataformas de negociación y cámaras de contrapartida Eurex Repo y London Clearing House, se ha producido un cambio puramente operativo en la actividad

en repos al intensificarse la actividad a través de estas cámaras europeas, lo que se refleja en el incremento de los saldos de no residentes.

Los empréstitos y otros valores negociables, conjuntamente con las financiaciones subordinadas, registraron un saldo de 51.027 millones de euros a cierre de septiembre de 2010, lo que supone un descenso anual del 9,4%. A pesar de la difícil situación de los mercados institucionales de financiación mayorista, Caja Madrid ha llevado a cabo durante el ejercicio en curso emisiones por importe de 6.000 millones de euros (cerca de 8.800 millones de euros en los últimos doce meses), entre las que cabe destacar una emisión de Bonos Senior sin garantía del Estado Español por importe de 1.000 millones de euros y una emisión de obligaciones subordinadas Caja Madrid por importe de 800 millones de euros realizada el pasado mes de junio. Además, Caja Madrid se mostró especialmente activa en el tercer trimestre de 2010 mediante el desembolso de una emisión de cédulas hipotecarias por importe de 1.250 millones de euros con un plazo de amortización de dos años y medio, así como una por importe de 600 millones de euros.

Finalizado el tercer trimestre de 2010, el crédito a la clientela bruto de Grupo Caja Madrid registró un saldo de 118.314 millones de euros, un 2,1% menos que en diciembre de 2009. Por sectores, el crédito al sector privado residente retrocedió un 3,7% en el año, -4.064 millones de euros en términos absolutos, hasta los 108.510 millones de euros. Por su parte, el crédito a las Administraciones Públicas Españolas se situó en 5.077 millones de euros, 961 millones de euros más que en diciembre 2009, y el crédito al sector no residente registró un crecimiento en los primeros nueve meses del año de 269 millones de euros, hasta alcanzar un saldo de 8.031 millones de euros.

Por su parte, el saldo de créditos dudosos acumuló en el año un retroceso de más de 500 millones de euros, un 7% menos, confirmando, una vez más, los buenos resultados obtenidos por el Plan de Gestión de la Morosidad y corroborando la mejora sostenida del perfil de riesgo del Grupo Caja Madrid. Así pues, el control de la morosidad situó la tasa de mora en el 5,43%, el mismo nivel que al comienzo del ejercicio.

Al cierre del tercer trimestre de 2010, el 64% del crédito a la clientela bruto eran préstamos o créditos con garantía real al sector privado residente. Atendiendo a la distribución por finalidades de crédito, indicar que el saldo dispuesto de los préstamos y créditos destinados a la construcción y a actividades inmobiliarias ascendían a dicha fecha a 13,6 miles de millones de euros, lo que representaba el 11% del crédito total bruto de la entidad.

A 30 de septiembre de 2010, el importe de los saldos dudosos en finalidad construcción y promoción se elevaba a 2.030 millones de euros, lo que supone una ratio de morosidad del 15%. Estos activos contaban con una provisión específica de 524 millones de euros, lo que supone un ratio de cobertura del 26%. Por otro lado, el importe de la inversión subestándar en estas finalidades a dicha fecha se situó en 1.835 millones de euros. La ratio de cobertura total (dudosos y subestándar) en finalidad construcción y promoción ascendía al 20% a dicha fecha.

Indicar que, en cuanto a la gestión de la morosidad se han implantado una serie de planes específicos para cada segmento, entre ellos promotor, con el objetivo de agilizar todos los procesos de recuperación. Estos planes han implicado a toda la Entidad en el desarrollo de nuevos productos, la mejora en los procesos y la adaptación de los sistemas y de la estructura organizativa, reforzando los equipos y ampliando la red de centros especializados. Los resultados de esta actuación han sido muy positivos, tal como refleja la notable ralentización del ritmo de crecimiento del ratio de morosidad del Grupo Caja Madrid que se mantiene en el 5,43% a septiembre 2010, mismo dato que en diciembre 2009 y sólo 5 pbs más que doce meses antes.

Por otro lado, como resultado de los procesos recuperatorios de los activos dudosos, al cierre del tercer trimestre de 2010 Caja Madrid tenía un saldo de activos adjudicados o recibidos en dación de pago de deudas por importe de 1.197 millones de euros y un saldo en adquisiciones inmobiliarias realizadas como resultado de los procesos de renegociación/reestructuración de deudas por importe de 1.334 millones de euros. Estos activos acumulan provisiones que se elevan

al 32% del saldo de los créditos de los que traen origen y que, en todo caso, sitúan su actual valor neto por debajo del valor de tasación actualizado. Por tipología, los activos adjudicados y adquiridos siguen siendo mayoritariamente viviendas terminadas y promociones finalizadas, un 54%.

Indicar que Caja Madrid ha implantado un potente Plan de Gestión de Activos Adjudicados impulsando la comercialización de los activos, manteniendo dos principios fundamentales:

- Agilizar la venta de activos para frenar el crecimiento del stock.
- Gestión eficiente de la cuenta de resultados.

Se están utilizando todos los canales de comercialización posibles, primero y de forma prioritaria la propia red de oficinas, seguido de aquel que cubren los “mediadores” dedicados a la venta de inmuebles de Caja Madrid y potenciando como canal de comercialización las subastas on line (365 días del año) a través de la sociedad participada RESER, sociedad referente en el mercado para la organización de subastas inmobiliarias.

Para ello se ha realizado un esfuerzo significativo en nuevas tecnologías para mejorar las funcionalidades y gestión del Nuevo Portal Internet de Viviendas, que ya se encuentra disponible. Adicionalmente, para apoyar la implantación del Plan, se ha desarrollado un Plan específico de Comunicación con actualizaciones mensuales de información.

Fruto de todo ello, el ritmo de ventas de dichos activos se mantuvo elevado en el tercer trimestre de 2010 con 682 unidades vendidas, acumulando, en tan sólo nueve meses, más del doble de unidades vendidas que en todo el 2009, reflejo de una activa gestión de este inmovilizado en Grupo Caja Madrid. El importe efectivo de las ventas realizadas en el año ascendió a un total de 292 millones de euros, obteniendo beneficios, lo que confirma la adecuación de las provisiones constituidas al ajustar el valor contable de estos inmuebles a su valor de mercado real.

Finalmente, indicar que los activos financieros renegociados no deteriorados, al cierre del 2009, ascendían a 2.555 millones de euros, si bien se estima que el importe de los que podrían estar deteriorados a dicha fecha, en caso de no haber sido renegociados, no resulta significativo en el conjunto de las cuentas anuales consolidadas del Grupo.

## 20.7 POLÍTICA DE DIVIDENDOS

Debido a su Estatus Jurídico como Caja de Ahorros, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid no abona dividendos, pero destina aproximadamente un 25% de su Beneficio neto a la Obra Benéfica Social para financiar proyectos de carácter social y cultural y el resto lo retiene en forma de Reservas, con el límite legal del artículo 14 de la LEY 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, según el cual se establece que «Las Cajas de Ahorro deberán destinar a reservas o fondos de previsión no imputables a riesgos específicos, un 50 por 100, como mínimo, de aquella parte de los excedentes de libre disposición que no sea atribuible a los cuotapartícipes. Este porcentaje podrá ser reducido por el Banco de España cuando los recursos propios superen en más de un tercio los mínimos establecidos.»

El beneficio registrado en el ejercicio 2009 por Caja Madrid matriz ha permitido destinar a la Obra Social un total de 80.000 miles de euros. En los ejercicios 2008 y 2007 las cantidades destinadas a Obra Social ascendieron a 187.472 y 252.572 miles de euros respectivamente.

## 20.8 PROCEDIMIENTOS JUDICIALES Y DE ARBITRAJE

Los responsables del presente documento de registro, declaran y hacen constar que, no existe litigio ni controversia o contingencia judicial o arbitral de naturaleza alguna de la que forme parte Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid o cualesquiera Sociedades del Grupo Caja Madrid que afecte o pueda afectar, ya directamente, ya indirectamente a través de dichas Sociedades, a la

estructura financiera de la Entidad y como consecuencia, a los compromisos adquiridos o que pueda adquirir con terceras personas en el ejercicio de su actividad mercantil.

## 20.9 CAMBIOS SIGNIFICATIVOS EN LA POSICIÓN FINANCIERA O COMERCIAL DEL EMISOR

El 1 de junio de 2010 S&P situó el rating emisor a largo y a corto plazo de Caja Madrid en Credit Watch Negativo y posteriormente afirmó la calificación el día 21 de junio de 2010. Con fecha 22 de julio de 2010, la agencia de calificación FitchRatings ha situado el rating emisor a largo plazo de Caja Madrid en 'A' desde 'A+', con perspectiva negativa y se confirma la calificación de Caja Madrid a corto plazo en "F1". Posteriormente con fecha 16 de septiembre de 2010 Caja Madrid fue situada en Rating Watch Negativo. No se ha producido ningún cambio significativo por Moody's en la calificación crediticia del grupo desde el fin del último período financiero del que se ha publicado información financiera auditada (que lo ha sido a 30 de junio de 2010).

Las calificaciones crediticias actuales son las siguientes:

FitchRatings	Moody's	Standard & Poor's
<b>Largo Plazo: A</b>	<b>Largo Plazo: A1</b>	<b>Largo Plazo: A</b>
Corto Plazo: F1	Corto Plazo: P-1	Corto Plazo: A-1
Rating Watch Negativo	Perspectiva: Negativa	Credit Watch Negativo
16.09.2010	15.06.2009	21.06.2010

En julio 2010, el Consejo de Administración de Caja Madrid aprobó el contrato de integración para la formación de un grupo contractual entre determinadas cajas de ahorros que se articulará como un Sistema Institucional de Protección (SIP) de amplio alcance (véase apartado 12 del presente documento de registro).

## 21. INFORMACIÓN ADICIONAL

### 21.1 CAPITAL SOCIAL

Debido a su naturaleza jurídica, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid no tiene accionistas ni capital social, por lo que no aplica la información que se requiere en este punto.

### 21.2 ESTATUTOS Y ESCRITURA DE CONSTITUCIÓN

La escritura de adaptación de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid, a la Ley 19/1989, de 25 de julio, de Reforma y Adaptación de la Legislación Mercantil a las Directivas de la C.E.E., y el R.D. de 15 de diciembre de 1989, por el que se aprueba el Reglamento del Registro Mercantil, que establecen la obligación de las Cajas de Ahorros de su inscripción en el mismo, es de fecha de 15 de junio de 1992, otorgada ante el Notario de Madrid, D. Jesús Franch Valverde, con el número 1545 de su protocolo, y está complementada por otra otorgada ante el mismo Notario, el 24 de julio de 1992, con el número 2134 de su protocolo, encontrándose ambas inscritas en el Registro Mercantil.

- Los **objetivos y fines de la institución** tal y como se recogen en sus Estatutos vigentes son:
  - *La captación y colocación de recursos financieros, en orden a lograr niveles adecuados de solvencia y rentabilidad.*
  - *La promoción y realización de toda clase de actividades, productos y servicios financieros y de mediación, propios de las entidades de crédito.*
  - *El mantenimiento e impulso de las actividades del Monte de Piedad.*
  - *La creación, sostenimiento y promoción de obras sociales.*
  - *El desarrollo de cualquier otra actividad conexas con los anteriores fines que no le estuviere expresamente prohibida por las leyes.*

Los vigentes Estatutos de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid, adaptados a la Ley 4/2003, de 11 de marzo, de Cajas de Ahorros de la Comunidad de Madrid, a la Ley 3/2007, de 26 de julio de Medidas Urgentes de Modernización del Gobierno y la Administración de la Comunidad de Madrid, a la Ley 2/2009 de 23 de junio, por la que se modifica la Ley 4/2003, de 11 de marzo, de Cajas de Ahorros de la Comunidad de Madrid y a la Ley 10/2009, de 23 de diciembre, de Medidas Fiscales y Administrativas de la Comunidad de Madrid, por la que se modifica parcialmente la Ley 4/2003, de 11 de marzo, de Cajas de Ahorros de la Comunidad de Madrid, fueron aprobados por la Asamblea General de la Entidad el 24 de febrero de 2010 y autorizados por Orden de 10 de marzo de 2010 de la Consejería de Economía y Hacienda.

**Órganos de gobierno de la Caja:** son la Asamblea General, el Consejo de Administración y la Comisión de Control

- **Asamblea General:** Es el órgano de Gobierno de la Caja que, constituido por las representaciones de los intereses sociales y colectivos del ámbito de actuación de la Caja, asume el supremo gobierno y decisión de la Entidad.

1. La convocatoria de la Asamblea General se hará por el Consejo de Administración, mediante comunicación personal a los Consejeros Generales y anuncio publicado en el Boletín Oficial del Estado y en el de la Comunidad de Madrid, así como en dos periódicos de entre los de mayor circulación de la capital, por lo menos quince días antes de la fecha fijada para su celebración, sin que se tenga en cuenta este día para el cómputo del plazo.

2. El anuncio de la convocatoria expresará:

- a) *El día y la hora de la reunión en primera convocatoria.*
- b) *El lugar donde ha de celebrarse, que deberá estar situado en la localidad donde la Caja tenga su domicilio.*
- c) *El orden del día, que comprenderá todos los asuntos a tratar en la Asamblea. El Consejo de Administración deberá incluir, asimismo, en el orden del día cuantos asuntos, con excepción de los mencionados en el artículo 11.2 de estos Estatutos, hayan sido objeto de solicitud escrita por una quinta parte, al menos, de los miembros de la Asamblea, con diez días de antelación, como mínimo, a la fecha de publicación de la respectiva convocatoria. También deberá incluir los asuntos que, con la misma antelación, le proponga la Comisión de Control en materias de su competencia.*
- d) *El día y la hora en que, si procediera, se reunirá la Asamblea en segunda convocatoria. Entre la primera y segunda reunión deberá mediar, por lo menos, un lapso de treinta minutos.*

3. Las Asambleas extraordinarias deberán convocarse:

- a) *Por iniciativa del Consejo de Administración.*
- b) *Mediante solicitud escrita de un tercio de los Consejeros Generales, en la que deberá hacerse constar los asuntos que habrán de tratarse en la sesión. No podrán incluirse en la solicitud asuntos de los mencionados en el artículo 11.2 de estos Estatutos.*
- c) *A solicitud de la Comisión de Control de la Caja, en los supuestos de propuesta de suspensión de la eficacia de los acuerdos a que se refiere el artículo 59 de los presentes Estatutos.*

En los supuestos previstos en las letras b) y c) la convocatoria deberá efectuarse de modo que la Asamblea tenga lugar dentro de los treinta días siguientes a la fecha en que se hubiere formulado la solicitud.

No obstante lo dispuesto en los apartados anteriores, la Asamblea se entenderá convocada y quedará válidamente constituida para tratar cualquier asunto siempre que estén presentes todos sus miembros y acepten, por unanimidad, que se celebre la reunión y el orden del día de la misma.

• **Consejo de Administración:** Es el órgano de gobierno que tiene encomendada la administración y gestión financiera y la representación de la Caja, de su Obra Social y del Monte de Piedad con facultades plenas, sin más limitaciones que las funciones y facultades expresamente reservadas a los restantes órganos de gobierno por el ordenamiento jurídico o por los Estatutos

• **Comisión de Control:** Tiene por objeto cuidar de que la gestión del Consejo de Administración se realice de manera más eficaz, cumpliendo con las disposiciones legales y estatutarias y con las instrucciones recibidas de la Asamblea General.

En el caso de Caja Madrid, no existe un Reglamento para la Asamblea General ni para el Consejo de Administración, debido a que la regulación de estos Órganos de Gobierno está recogida en la Ley 31/1985, de Regulación de las Normas Básicas sobre Órganos Rectores de las Cajas de Ahorros, y en la Ley 4/2003, de 11 de marzo, de Cajas de Ahorros de la Comunidad de Madrid.

## **22. CONTRATOS IMPORTANTES**

### **Alianzas estratégicas.**

En el marco de la diversificación acometida en ejercicios anteriores por el Grupo Caja Madrid, se enmarcan las alianzas estratégicas establecidas con entidades líderes en sus mercados, destacando las realizadas en el sector seguros con Mapfre y en los sectores inmobiliario e infraestructuras con FCC (constituyendo Realía Business y Global Vía Infraestructuras respectivamente).

#### ● **Alianza Mapfre-Caja Madrid:**

En 1998 Mapfre y Caja Madrid iniciaron una colaboración empresarial estratégica que se ampliaría en el año 2000 y cuyo objetivo era potenciar y fortalecer el crecimiento de sus actividades en las áreas bancaria y aseguradora a través del apoyo recíproco entre ambos socios y el acompañamiento en las inversiones internacionales que iniciasen ambos grupos.

En febrero 2008, se firmó el nuevo Acuerdo Marco Regulador de la Alianza Empresarial Estratégica entre Caja Madrid y MAPFRE que sustituyó al firmado en el año 2000.

En particular, el nuevo acuerdo contempla:

- La continuación y refuerzo de la colaboración comercial entre ambos grupos, conservándose la exclusividad en la distribución de productos bancarios en España.
- El refuerzo de la posición de Caja Madrid como socio estratégico en el negocio exterior de MAPFRE.
- La reorganización de las participaciones accionariales de ambos Grupos.

Como consecuencia de esta reorganización, Grupo Caja Madrid entrega el 49% de Holding Mapfre-Caja Madrid y recibe:

- El 30% de las sociedades gestoras Gesmadrid, Caja Madrid Pensiones y Caja Madrid Bolsa, elevando, por tanto, la participación al 100%.
- El 49% de Mapfre Caja Madrid Vida, sociedad de nueva creación para la comercialización de seguros de Vida a través de la red de Caja Madrid.
- El 12,5% de Mapfre Internacional.
- El 15% de la sociedad cotizada Mapfre S.A. una vez completado el proceso de fusión por absorción por Mapfre S.A. (sociedad absorbente) de Holding Mapfre-Caja Madrid (sociedad absorbida).

#### ● **Alianza Grupo Fomento de Construcciones y Contratas y Caja Madrid**

**En el sector inmobiliario** la alianza se materializó con FCC, integrando los negocios inmobiliarios de ambas entidades constituyendo en junio de 2000 Realía Business. El Grupo Caja Madrid tiene una participación del 27,65%.

Esta sociedad opera en dos áreas de negocio:

- Promoción de productos inmobiliarios, principalmente viviendas de primera y segunda residencia, aunque diversificando hacia otros mercados como el industrial y el de gestión del suelo.
- Gestión Integral de edificios singulares propios en régimen de alquiler, destinados a oficinas y centros comerciales situados en enclaves estratégicos de las principales ciudades españolas.

Por otro lado, en el **sector de infraestructuras**, el Grupo Caja Madrid constituyó el 29 de enero de 2007 junto con FCC, la sociedad Global Vía Infraestructuras entidad que agrupa las inversiones en infraestructuras de ambas entidades. La compañía cuenta con un capital social de 741,7 millones de euros (50% FCC y 50% Caja Madrid).

### **Contrato de Integración del Sistema Institucional de Protección (SIP)**

Toda información referente al Contrato de Integración del SIP se encuentra reflejada en el punto 12.1 del Presente Documento de Registro.

## **23. INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERÉS**

23.1 No se incluye en este Documento de Registro declaración o informe alguno atribuido a una persona en calidad de experto.

23.2 No se incluyen en el presente Documento de Registro información que provengan de un tercero.

## **24. DOCUMENTOS PARA CONSULTA**

Caja Madrid, por medio de las personas responsables del presente Documento de Registro, declara y hace constar que:

En caso necesario, podrán inspeccionarse los siguientes documentos (o copias de los mismos) durante el período de validez del documento de registro:

- (a) Los estatutos y la escritura de constitución del emisor;
- (b) Todos los informes, y otros documentos, que estén incluidos en parte o mencionados en el Documento de Registro;
- (c) La información financiera histórica junto con los informes de Auditoría de Caja Madrid y su Grupo, para cada uno de los tres ejercicios anteriores a la publicación del Documento de Registro, las Cuentas Semestrales Consolidadas Resumidas a 30 de junio de 2009 y el Documento de ampliación de información a las Cuentas Auditadas del ejercicio 2008.

Estos documentos estarán a disposición de los interesados en:

- El domicilio social de Caja Madrid:  
Plaza de Celenque nº 2  
28013 - Madrid
- Página web: [www.cajamadrid.es/](http://www.cajamadrid.es/)

También pueden encontrarse copias del apartado (c) en la CNMV y en el Registro Mercantil. Y en concreto la información financiera histórica, junto con sus informes de Auditoría pueden consultarse en la página web: [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es).

Por último, los datos de identidad, Estatutos y Reglamento Electoral, composición de sus Órganos de Gobierno, hechos relevantes, informes anuales y otros elementos de identidad del Emisor, pueden ser consultados en el domicilio social de la Entidad y en su web corporativa (<http://www.cajamadrid.es/>).

## **25. INFORMACIÓN SOBRE PARTICIPACIONES**

En el apartado 7.2 se incluye la razón social, domicilio, actividad, porcentaje de participación y porcentaje de voto (en el caso de que sea distinto al porcentaje de participación) de las sociedades del Grupo Caja Madrid.

Asimismo, la evaluación sobre sus propios activos y pasivos, posición financiera o pérdidas y beneficios se recoge, con carácter general, dentro de las cuentas anuales del Grupo Caja Madrid.

Adicionalmente a las empresas indicadas en el apartado 7.2, existen otras inversiones significativas en empresas en las que Caja Madrid participa en su capital social, que se relacionan a continuación:

Sociedad	% Participación Junio 2010		TOTAL
	Directa	Indirecta	
Mapfre, S.A.		14,96%	<b>14,96%</b>
Mapfre Internacional		12,50%	<b>12,50%</b>
Metrovacesa	9,13%		<b>9,13%</b>

No existe ninguna otra sociedad que pueda tener efecto significativo en la evaluación de los activos y pasivos, posición financiera o pérdidas y beneficios del Grupo Caja Madrid.

Caja Madrid presenta este Documento de Registro para su inscripción en el registro oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Este Documento de Registro está visado en todas sus páginas y firmado en Madrid, 4 de noviembre de 2010.

D. Matías Amat Roca

D. Ildefonso Sánchez Barcoj

D. Miguel Crespo Rodríguez