

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID

C. N. M. V.	
Registro de Auditorias	
Emisores	
Nº	2-226

C U E N T A S

A N U A L E S

C. N. M. V.

ANOTACIONES REGISTRO EMISORES

- Fotocopia del primer Anual

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid
Balances al 31 de diciembre de 1991 y 1990
 (Notas 1, 2, 3 y 4)
 (Antes de la distribución del excedente)

900
 2-226

Activo	1991	1990
1. Caja y Banco de España (Nota 5)	129.913.794.726	85.620.247.401
2. Activos monetarios (Nota 5)	381.168.200.000	434.770.700.000
3. Intermediarios financieros (Nota 5)	305.276.077.184	352.128.140.404
3.1. En pesetas	261.570.385.557	294.498.941.914
3.2. En moneda extranjera	43.705.691.627	57.629.198.490
4. Inversiones crediticias (neto) (Nota 6)	1.642.589.739.189	1.242.470.328.365
4.1. Crédito al sector público	98.237.793.955	55.965.096.884
4.2. Crédito al sector privado	1.579.388.325.072	1.203.917.216.007
4.2.1. Crédito comercial	122.952.729.078	74.656.072.078
4.2.2. Crédito con garantía real	739.995.142.472	600.156.640.598
4.2.3. Otros créditos	716.440.453.522	529.104.503.331
4.3. Crédito al sector no residente	17.174.215.651	22.198.554.915
4.4. Menos: Fondos provisión insolvencias	-52.210.595.489	-39.610.539.441
<i>Promemoria (datos brutos)</i>		
CREDITO EN PESETAS	1.641.819.437.495	1.244.008.596.401
CREDITO EN MONEDA EXTRANJERA	52.980.897.183	38.072.271.405
CREDITO DE MEDIACION	108.419.085	319.010.079
5. Cartera de valores (Nota 7)	334.117.734.865	289.787.936.818
5.1. Fondos públicos	169.526.156.542	141.614.697.230
5.2. Otros valores de renta fija	106.315.030.616	101.302.491.068
5.3. Acciones o participaciones	58.276.547.707	46.870.748.520
6. Aplicación fondo O.B.S. (Nota 9)	11.466.182.169	15.436.349.233
7. Inmovilizado (Nota 8)	93.113.781.877	73.776.823.341
7.1. Mobiliario e instalaciones	35.737.145.907	29.305.354.604
7.2. Inmuebles	57.376.635.970	44.471.468.737
8. Cuentas diversas (Nota 10)	68.190.584.587	55.047.418.895
8.1. Pérdidas de ejercicios anteriores	0	0
8.2. Pérdidas del ejercicio	0	0
8.3. Cuentas de periodificación	51.052.775.761	36.588.030.676
8.4. Otras cuentas	17.137.808.826	18.459.388.219
Total	2.965.836.094.597	2.549.037.944.457

Cuentas de orden (Nota 18)	1991	1990
1. Avales, garantías y cauciones prestadas	57.165.901.053	44.700.107.433
2. Créditos documentarios	13.559.045.689	9.404.359.801
3. Efectos redescontados o endosados	0	0
4. Disponible por terceros en cuentas de crédito	298.236.835.240	232.455.309.355
5. Depósitos en custodia (valores nominales)	753.148.794.375	456.693.711.760
6. Otras cuentas de orden	1.793.311.267.959	1.401.182.371.025

Pasivo	1991	1990
1. Fondo de dotación	4.497.322	4.497.322
2. Reservas (Nota 11)	209.042.423.340	178.017.369.930
2.1. Prima de emisión de acciones	0	0
2.2. Regularización y actualización	6.249.252.553	6.249.252.553
2.3. Otras	202.793.170.787	171.768.117.377
3. Fondo Obra Benéfico-Social (Nota 12).	24.614.878.326	24.095.615.199
4. Financiaciones subordinadas (Nota 14)	6.000.000.000	6.000.000.000
5. Banco de España y Fondo Garantía Depósitos (Nota 5)	31.900.027.000	6.277.650.000
6. Intermediarios financieros (Nota 5)	192.901.004.131	232.392.181.223
6.1. En pesetas	107.756.433.912	131.755.185.395
6.2. En moneda extranjera	85.144.570.219	100.636.995.828
7. Acreedores (Nota 13)	2.244.448.194.132	1.836.963.419.263
7.1. Sector público	63.300.224.742	50.848.357.870
7.2. Sector privado	2.164.492.254.181	1.775.110.243.378
7.2.1. Cuentas corrientes	346.751.739.783	286.803.694.375
7.2.2. Cuentas de ahorro	883.324.013.505	756.928.076.744
7.2.3. Depósitos a plazo	568.504.184.083	470.055.170.158
7.2.4. Pagarés y efectos	118.375.800.000	62.001.550.000
7.2.5. Otras cuentas	247.536.516.810	199.321.752.101
7.3. Sector no residente	16.655.715.209	11.004.818.015
<i>Promemoria</i>		
ACREEDORES EN PESETAS	2.233.491.666.099	1.833.421.095.445
ACREEDORES EN MONEDA EXTRANJERA	10.956.528.033	3.542.323.818
8. Empréstitos (Nota 14).	85.939.050.000	89.313.150.000
8.1. Títulos hipotecarios	82.496.600.000	85.870.700.000
8.2. Otros	3.442.450.000	3.442.450.000
9. Otras obligaciones a pagar.	26.087.202.436	23.932.653.582
10. Cuentas diversas.	144.898.817.910	152.041.407.938
10.1. Fondos especiales (Nota 15)	88.746.744.762	88.761.954.224
10.2. Beneficios de ejercicios anteriores pendientes de aplicación	0	0
10.3. Beneficios antes de impuestos	35.157.781.845	29.520.248.186
10.4. Menos: Impuesto sobre sociedades	-8.367.000.000	-3.990.000.000
10.5. Cuentas de periodificación (Nota 16)	25.838.543.227	33.990.718.030
10.6. Otras cuentas	3.522.748.076	3.758.487.498
Total	2.965.836.094.597	2.549.037.944.457

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid

Cuentas de Pérdidas y Ganancias de los ejercicios 1991 y 1990 (Notas 1, 2, 3 y 4)

Debe	1991	1990
1. Costes financieros	193.951.037.333	154.488.029.239
1.1. De intermediarios financieros	40.577.787.576	30.342.687.843
1.2. De acreedores	141.965.453.734	114.322.446.569
1.3. De empréstitos	9.824.375.197	9.573.497.610
1.4. Otros intereses y comisiones	1.583.420.826	249.397.217
2. Pérdidas netas por diferencias de cambio	0	0
3. Insolvencias	23.547.681.451	13.022.441.910
3.1. Amortizaciones de insolvencias	114.431.207	96.819.509
3.2. Dotaciones fondos insolvencias (Nota 6)	23.433.250.244	12.925.622.401
4. Sanearamiento cartera de valores (Nota 21)	3.982.472.096	1.648.381.601
5. Dotaciones otros fondos especiales (Nota 20)	21.789.357.473	37.993.068.428
6. Pérdidas por enajenaciones.	13.531.051.312	691.154.587
6.1. De la cartera de valores (Nota 21)	13.531.051.312	691.154.587
6.2. De inmovilizado	0	0
7. Gastos de explotación	70.481.495.610	58.704.141.189
7.1. De personal (Nota 19)	39.171.884.193	32.766.390.832
7.2. Generales	18.878.031.238	15.898.736.775
7.3. De inmuebles	3.147.630.744	2.457.237.072
7.4. Amortizaciones	9.283.949.435	7.581.776.510
7.4.1. De activos materiales (Nota 8)	9.283.949.435	7.581.776.510
7.4.2. Otras	0	0
8. Contribución al Fondo Garantía Depósitos	487.571.400	437.818.200
9. Otros conceptos	805.237.600	661.958.490
10. Beneficios antes de impuestos	35.157.781.845	29.520.248.186
11. Impuesto sobre sociedades	8.367.000.000	3.990.000.000
12. Beneficios después de impuestos	26.790.781.845	25.530.248.186

Haber	1991	1990
1. Productos de la actividad financiera	324.380.624.215	267.844.981.393
1.1. De Banco de España y activos monetarios	36.818.505.740	28.016.523.373
1.2. De intermediarios financieros	49.625.954.099	46.958.930.981
1.3. De inversiones crediticias	208.080.516.013	168.166.413.953
1.4. De cartera de títulos y participaciones	29.855.648.363	24.703.113.086
1.4.1. De fondos públicos	17.577.176.607	12.189.708.651
1.4.2. De títulos de renta fija	11.142.199.180	11.075.089.079
1.4.3. De acciones y participaciones	1.136.272.576	1.438.315.356
2. Comisiones	11.345.127.859	8.457.718.230
2.1. De avales y otras cauciones	1.002.202.953	682.306.177
2.2. De otros servicios bancarios y financieros	10.342.924.906	7.775.412.053
3. Beneficios netos por diferencias de cambio	955.265.691	426.331.946
4. Beneficios por enajenaciones	10.597.565.798	5.481.251.824
4.1. De la cartera de valores (Nota 21)	10.109.923.680	4.763.084.333
4.2. De inmovilizado	487.642.118	718.167.491
5. Fondos especiales que han quedado disponibles	9.564.780.552	9.782.589.120
5.1. De insolvencias (Nota 6)	8.322.561.287	8.767.963.220
5.2. Otros	1.242.219.265	1.014.625.900
6. Otros productos	2.582.168.698	2.212.099.805
6.1. De inmuebles en explotación	129.490.345	109.387.526
6.2. Recuperación de activos en suspenso	834.365.289	621.053.298
6.3. Otros conceptos	1.618.313.064	1.481.658.981
7. Productos de ejercicios anteriores	4.308.153.307	2.962.269.512
8. Saldo deudor o quebranto neto	0	0

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid

Memoria correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1991 y 1990

1. Naturaleza de la Entidad

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid es una Institución Benéfico Social fundada en el año 1702 en su rama de Monte de Piedad por D. Francisco Piquer y Rudilla, Capellán de las Descalzas Reales de Madrid, acogida al Patronato Real por Real Carta de Privilegio de 10 de junio de 1718 de Felipe V, y en su actividad de Caja de Ahorros por Real Decreto de 25 de octubre de 1838, expedido por la Reina María Cristina a impulso del corregidor D. Joaquín Vizcaíno Martínez, Marqués de Pontejos.

La voluntad de los fundadores se ha transmitido a lo largo del tiempo a través de los Organos de Gobierno y Dirección de la Institución por la composición y sistemas de nombramiento aprobados por la Reina María Cristina el 17 de julio de 1839. A partir del Decreto de Fusión de 24 de mayo de 1869 constituye una sola Institución, cuya naturaleza es la de Caja General de Ahorro Popular de fundación privada.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

2.1. Imagen fiel

Los balances y cuentas de pérdidas y ganancias adjuntos se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Orden Ministerial de 13 de noviembre de 1985 y por la Circular 22/1987, de 29 de junio, de Banco de España, de forma que, junto con la información contenida en esta memoria, muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Institución.

Las mencionadas cuentas anuales se someterán a la aprobación de la Asamblea General Ordinaria del año 1992, esperándose su aprobación sin que se produzcan modificaciones.

Debido a la aplicación de las normas en vigor para la presentación de las cuentas anuales de las entidades de crédito, para efectuar una evaluación del patrimonio neto de la Institución al 31 de diciembre de 1990 y 1991 (sin tener en cuenta el fondo de la Obra Benéfico-Social), hay que considerar los siguientes saldos y conceptos de los balances adjuntos (ver cuadro 1).

Cuadro 1
Patrimonio neto (en millones de pesetas)

	1991	1990
Fondo de dotación y reservas	209.046	178.022
Fondos especiales genéricos (Nota 15)		
Previsión Libertad de Amortización		
Real Decreto-Ley 2/1985	1.998	2.309
Otros fondos genéricos	6.637	15.907
	8.635	18.216
Excedente neto del ejercicio, deducida la dotación a la Obra Benéfico-Social (Nota 3)	18.754	14.807
Patrimonio neto	236.435	211.045

Cuadro 2
Distribución del excedente del ejercicio (en millones de pesetas)

	1991	Porcentaje
Dotación a la Obra Benéfico-Social	8.037	30
Dotación a reservas	18.754	70
Excedente neto del ejercicio	26.791	100

2.2. Principios contables

Para la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables generalmente aceptados recogidos en la legislación específicamente aplicable a las entidades de crédito y, en particular, los reflejados en la Circular 22/1987, de 29 de junio, de Banco de España.

Las normas de valoración que desarrollan estos principios contables, conteniendo los criterios y reglas de aplicación, se detallan en la Nota 4.

No existe ningún principio contable obligatorio que, siendo significativo su efecto en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en la elaboración de las mismas.

2.3. Comparación de la información

La estructura y criterios de presentación de las cuentas anuales durante 1991 resulta coherente con el ejercicio anterior.

3. Distribución de resultados

La propuesta de distribución del excedente neto del ejercicio 1991 que se someterá a la aprobación de la Asamblea General se recoge en el cuadro 2.

4. Normas de valoración

Los principales criterios contables y reglas de valoración que se han aplicado en la preparación de las cuentas anuales se resumen a continuación:

a) Criterio del devengo

Los ingresos y gastos se registran básicamente en función de su período de devengo. No obstante, de acuerdo con las normas de Banco de España:

1. Los intereses devengados por las deudas y títulos de renta fija clasificados en mora, litigio o de dudoso cobro únicamente se integran en resultados en el momento en que se cobran.
2. Los descuentos de emisión obtenidos en la suscripción de fondos públicos, bonos y obligaciones privadas se registran como ingresos en el momento de su cobro (véase Nota 7).

Según la práctica bancaria en España, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede no coincidir con la correspondiente fecha valor, en base a la cual se calculan los ingresos y gastos por intereses.

b) Transacciones en moneda extranjera

Los saldos denominados en moneda extranjera se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medio del mercado de divisas español al cierre de cada ejercicio.

Como norma general, sólo tienen entrada en la cuenta de pérdidas y ganancias las diferencias de cambio que suponen beneficios o pérdidas efectivamente realizados o sufridas en las operaciones denominadas en moneda extranjera y, precisamente, el día de su vencimiento.

Los compromisos por operaciones a plazo de compraventa de divisas contra pesetas se registran al cambio de contratación y los correspondientes a operaciones a plazo de divisas contra divisas se han convertido a pesetas al contravalor inferior de la divisa (comprada o vendida) derivado de aplicar el cambio de mercado de futuro del día de la contratación (véase Nota 18).

c) Líneas de crédito no dispuestas

Las líneas de crédito concedidas a clientes se registran por la parte dispuesta, contabilizándose los saldos disponibles en cuentas de orden.

d) Fondos para insolvencias

La finalidad de estos fondos es la cobertura de los riesgos de insolvencia en la realización de las inversiones crediticias y de los valores de renta fija, así como de los riesgos por avales y garantías.

El saldo del fondo para insolvencias se ha determinado siguiendo la normativa emitida al respecto por Banco de España, basada, fundamentalmente, en la aplicación de porcentajes crecientes en función de la antigüedad de las deudas morosas y en un porcentaje fijo del 1% sobre el total de las inversiones crediticias y riesgos de firma de los sectores privado y no residente en situación normal, no morosa.

Los fondos para insolvencias se presentan en el activo de los balances adjuntos, minorando las cifras dispuestas de inversiones crediticias, bajo el epígrafe «Fondos de provisión de insolvencias» (véase Nota 6).

El saldo de la provisión para insolvencias se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minorará por las cancelaciones definitivas por incobrables y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan (véase Nota 6).

e) Otros fondos especiales

Siguiendo con la política iniciada en 1983, se han efectuado dotaciones a un fondo de provisión especial en función de la situación económica general de determinados sectores y de la concentración de los riesgos contraídos por la Institución con entidades encuadradas en los sectores de actividad económica a los que se ha hecho referencia. Esta provisión se presenta en el pasivo de los balances adjuntos bajo el epígrafe «Cuentas diversas-Fondos especiales» (véase Nota 15).

f) Cartera de valores

Los fondos públicos y otros valores de renta fija se presentan valorados a su precio de adquisición que no excede del valor de reembolso individualizado de los títulos ni, en su conjunto, de su valor de cotización.

Las acciones y participaciones en otras entidades se presentan a su precio de adquisición regularizado, en su caso, de acuerdo con las normas legales aplicables, una vez deducido el fondo de fluctuación de valores (véase Nota 7). Este fondo recoge las minusvalías puestas de manifiesto al comparar el coste registrado con el valor de mercado.

Para la determinación del valor de mercado de los títulos de renta variable se han seguido los siguientes criterios:

1. Valores cotizados en Bolsa: cotización media del último trimestre del ejercicio o la del último día, si ésta fuese inferior.

2. Valores no cotizados en Bolsa: valor teórico contable de la participación obtenido de los últimos balances disponibles de las sociedades participadas, en algunos casos no auditados.

g) Inmovilizado material

El inmovilizado material se presenta a su precio de adquisición revalorizado de acuerdo con las normas legales aplicables (véanse Notas 8 y 9), una vez deducida la correspondiente amortización acumulada. Las amortizaciones se calculan básicamente según el método lineal, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos del activo y de las disposiciones legales vigentes, de acuerdo con el detalle del cuadro 3.

Los gastos de conservación y mantenimiento incurridos durante el ejercicio se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias.

h) Fondo de Garantía de Depósitos

Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos

Cuadro 3
Vida útil del inmovilizado material

Tipo de inmovilizado	Años
Inmuebles	50
Mobiliario e instalaciones	10 a 16
Equipos de automatización	3 a 4
Otros	10

establecidas en el Real Decreto-Ley 18/1982 de 24 de septiembre y Real Decreto 2575/1982, de 1 de octubre, se imputan a los resultados del ejercicio en que se satisfacen, de acuerdo con lo dispuesto en la Circular 22/1987 de Banco de España.

i) Provisión para responsabilidades por complemento de pensiones

De acuerdo con el convenio colectivo laboral vigente, la Institución debe complementar las percepciones de la Seguridad Social que correspondan a sus empleados o derechohabientes en caso de jubilación, viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez.

Según se explica en la Nota 15, la Institución ha realizado determinadas dotaciones a un fondo para cubrir sus obligaciones futuras por estos conceptos, que se incluyen en el epígrafe «Fondos especiales» del pasivo de los balances adjuntos. Las

dotaciones a la provisión para responsabilidades por complemento de pensiones se incluyen en el epígrafe «Dotación a otros fondos especiales» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

La Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, en su norma trigésimotercera, aplicable a la presentación de las cuentas anuales del ejercicio 1991, permite la contabilización del impuesto sobre beneficios anticipado como consecuencia de las provisiones de fondos de pensiones internos, hasta el importe del impuesto correspondiente a los pagos por pensiones que vayan a realizarse con cargo a dicha provisión en los diez años siguientes a la fecha de cierre del ejercicio.

No obstante esta posibilidad, la Institución, en aplicación del principio de prudencia en su más alto grado, no ha procedido a contabilizar en el activo del balance ninguna cantidad por tal concepto.

j) Otras provisiones

El epígrafe «Fondos especiales» de los balances adjuntos incluye, entre otras, determinadas provisiones específicas para la cobertura de responsabilidades fiscales y otras responsabilidades.

La provisión específica para impuestos corresponde al importe estimado de deudas tributarias cuyo pago no es aún determinable en cuanto a importe exacto o es incierto en cuanto a la fecha en que se producirá, dependiendo del cumplimiento de determinadas condiciones. Las dotaciones se efectúan de acuerdo con las mejores estimaciones del devengo anual.

Las provisiones para responsabilidades corresponden al importe estimado para hacer frente a responsabilidades probables o ciertas, nacidas de litigios en curso y por indemnizaciones u obligaciones pendientes de cuantía indeterminada, o por otras garantías similares a cargo de la Institución. Su dotación se efectúa al nacimiento de la responsabilidad o de la obligación que origina la posible indemnización o pago.

k) Pasivos emitidos a descuento

Los pasivos emitidos a descuento se contabilizan por su valor de reembolso. La diferencia con el importe recibido se contabiliza en «Cuentas de periodificación» del activo de los balances adjuntos y se imputa con cargo a los resultados de cada ejercicio durante el período de cada operación, por aplicación del método financiero.

l) Impuesto sobre beneficios

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias con el resultado fiscal, entendiéndose éste como la base imponible del citado impuesto, y minorado por las bonificaciones y deducciones en la cuota, excluidas las retenciones y los pagos a cuenta.

5. Tesorería y entidades de crédito

A continuación se presenta un detalle de los saldos de los capítulos de «Caja y Banco de España», «Activos monetarios» e «Intermediarios financieros» del activo y de «Banco de España y Fondo de Garantía de Depósitos» e «Intermediarios financieros» del pasivo de los balances adjuntos (ver cuadro 4).

Operaciones temporales de activos con Banco de España. Posiciones Pasivas

El saldo de este epígrafe del cuadro anterior corresponde a las cesiones temporales con pacto de recompra vigentes con Banco de España al 31 de diciembre de 1991. Estas cesiones comprenden 10.000 y 20.000 millones de pesetas de deuda anotada y certificados de Banco de España, respectivamente, efectuadas por un período de dos días y a un coste del 12,40% y 12,70%, respectivamente.

Cuadro 4
Posiciones de tesorería (en millones de pesetas)

	Posiciones activas		Posiciones pasivas	
	1991	1990	1991	1990
Caja y Banco de España				
Caja y cuentas corrientes en Banco de España	120.903	85.620	—	—
Operaciones temporales de activos con Banco de España	8.999	—	30.000	—
Otras cuentas con Banco de España	12	—	—	—
Fondos de Garantía de Depósitos	—	—	1.900	6.278
Suma	129.914	85.620	31.900	6,278
Activos monetarios				
Pagarés del Tesoro	106.666	108.347	—	—
Letras del Tesoro	100.256	152.178	—	—
Certificados de Banco de España	174.246	174.246	—	—
Suma	381.168	434.771		
Intermediarios financieros				
Cuentas mutuas	4.902	17.409	1.961	866
Cuentas a plazo	270.824	301.199	134.010	127.835
Operaciones temporales de activos	3.366	8.577	49.481	100.403
Otras cuentas	1.208	10.607	7.172	2.579
Talones y cheques a cargo de intermediarios financieros	22.004	12.286	—	—
Cámaras de compensación	2.972	2.051	277	709
Suma	305.276	352.129	192.901	232.392
Total	816.358	872.520	224.801	238.670

Cuadro 5
Cesiones de Pagarés y Letras del Tesoro (en millones de pesetas)

Cesionarios	1991		1990	
	Pagarés Tesoro	Letras Tesoro	Pagarés Tesoro	Letras Tesoro
Intermediarios financieros	14.000	6.869	—	11.746
Acreeedores sector público	—	582	—	454
Acreeedores sector privado	6.596	102.228	1.415	134.513
Acreeedores sector no residente	—	78	—	87
Total	20.596	109.757	1.415	146.800

Pagarés del Tesoro y Letras del Tesoro

Los saldos de Pagarés y Letras del Tesoro representan el valor nominal de los adquiridos en firme. De estos importes, al 31 de diciembre de 1990 y 1991 habían sido cedidos 148.215 y 130.353 millones de pesetas nominales, respectivamente, cuyo valor efectivo se presenta en el pasivo de los balances adjuntos. El detalle de las cesiones indicadas aparece en el cuadro 5.

La rentabilidad obtenida durante el ejercicio 1991 en Pagarés y Letras del Tesoro ha sido del 5,65% y 13,83%, respectivamente.

Certificados de Banco de España

En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/1990, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, la Institución adquirió en 1990 certificados del Banco de España por 174.246 millones de pesetas. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un interés anual del 6%.

**Intermediarios financieros.
Cuentas
a plazo y operaciones
temporales de activos**

El detalle de los saldos de estos epígrafes del cuadro anterior se presenta según plazos desde fecha de balance (ver cuadro 6).

Los saldos de las cuentas a plazo de pasivo incluyen, al 31 de diciembre de 1990 y 1991, depósitos por 29 y 187 millones de dólares que, valorados en pesetas, suponen 2.827 y 18.064 millones y que han sido efectuados por la sociedad filial Caymadrid International Ltd. Estos depósitos son el importe íntegro efectivo recibido por la filial en la emisión de papel comercial por unos importes nominales de 30 y 190 millones de dólares (2.907 y 18.371 millones de pesetas), que han sido colocados en los mercados internacionales. El total previsto para dicha emisión asciende a 200 millones de dólares (19.337 millones de pesetas) y se encuentra garantizada por la Institución. La garantía se recoge en la cuenta de orden «Avales, garantías y cauciones prestadas» de los balances adjuntos.

**Cuadro 6
Cuentas a plazo y operaciones temporales de intermediarios
financieros (en millones de pesetas)**

Plazos desde fecha de balance	Cuentas a plazo		Operaciones temporales de activos	
	1991	1990	1991	1990
Activo				
Hasta 3 meses	140.701	199.465	3.366	8.577
De 3 a 12 meses	113.623	84.890	—	—
De 1 a 5 años	14.212	16.054	—	—
Superior a 5 años	2.288	790	—	—
Suma	270.824	301.199	3.366	8.577
Pasivo				
Hasta 3 meses	68.765	98.173	42.953	89.418
De 3 a 12 meses	58.522	25.196	6.528	10.985
De 1 a 5 años	2.512	1.009	—	—
Superior a 5 años	4.211	3.457	—	—
Suma	134.010	127.835	49.481	100.403

**Cuadro 7
Detalle de créditos al sector privado (en millones de pesetas)**

	1991	1990
Crédito comercial	122.953	74.656
Créditos con garantía real		
Con garantía hipotecaria	729.428	590.702
Con garantía de depósitos dinerarios	1.590	1.699
Con garantía prendaria	5.923	6.680
Otras garantías reales	3.054	1.076
Suma	739.995	600.157
Otros créditos		
Deudores por tarjetas de crédito	7.185	6.904
Efectos financieros	10.027	2.290
Préstamos y cuentas de crédito	585.516	426.122
Descubiertos en cuenta y excedidos en cuentas de crédito	3.111	1.832
Cuotas vencidas pendientes de cobro	21.399	21.274
Arrendamientos financieros concedidos	5.369	2.587
Anticipos transitorios y otros deudores	27.166	18.131
Deudores en mora, litigio o de cobro dudoso		
Préstamos y créditos	55.439	43.609
Titulos de renta fija	229	6.236
Otros	999	119
Suma	716.440	529.104
Total	1.579.388	1.203.917

Banco de España. Contrato para préstamos sucesivos

La Institución mantiene con Banco de España un contrato para préstamos sucesivos que al 31 de diciembre de 1990 y 1991 presentaba un límite máximo de 154.575 millones de pesetas. Esta facilidad crediticia está condicionada a que se garantice dicho contrato mediante la pignoración de fondos públicos. Al 31 de diciembre de 1990 y 1991 se habían pignorado fondos públicos por importe efectivo de 117.479 y 53.936 millones de pesetas que situaban la línea disponible en 106.257 y 49.309 millones de pesetas, respectivamente. Al 31 de diciembre de 1990 y 1991 la línea se encontraba totalmente disponible.

6. Inversiones crediticias

A continuación se presenta un detalle de los saldos del epígrafe «Crédito al sector privado»,

Cuadro 8
Movimientos fondos de provisión insolvencias
(en millones de pesetas)

	1991	1990
Saldos al comienzo del ejercicio	39.611	37.097
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	23.433	12.925
Fondos de insolvencia que han quedado disponibles	(8.323)	(8.768)
Dotación neta	15.110	4.157
Utilización de fondos para activos amortizados	(2.455)	(2.141)
Otros conceptos	(55)	498
Saldos al cierre del ejercicio	52.211	39.611

Cuadro 9
Cobertura de los fondos de insolvencias
(en millones de pesetas)

	Deudas en mora		Fondos de provisión insolvencias	
	1991	1990	1991	1990
Crédito comercial	9.459	7.453	6.243	4.738
Títulos de renta fija	259	6.520	234	2.166
Entidades de crédito no residentes	430	369	430	369
Créditos y préstamos	49.767	36.056	28.780	19.587
Suma	59.915	50.398	35.687	26.860
Fondos de provisión de insolvencias de carácter genérico			16.524	12.751
Suma			52.211	39.611

incluido en este capítulo de los balances adjuntos (ver cuadro 7).

Los movimientos habidos en la cuenta «Fondos de provisión de insolvencias» durante los ejercicios 1990 y 1991 están recogidos en el cuadro 8.

El desglose por tipo de activo cubierto de los saldos de la cuenta al 31 de diciembre de 1990 y 1991 se puede ver en el cuadro 9.

El detalle del total de Inversiones crediticias según los plazos de contratación originales aparece en el cuadro 10.

7. Cartera de valores

A continuación se detalla la composición de este capítulo de los balances adjuntos (ver cuadro 11).

Al 31 de diciembre de 1991 no existían inmovilizaciones financieras significativas en el epígrafe «Otros valores de renta fija» ni en la rúbrica «Otras acciones y títulos de renta variable».

El detalle al 31 de diciembre de 1991 de los epígrafes «Participaciones en empresas del grupo» y «Participaciones en empresas asociadas», así como otra información relevante acerca de estas sociedades se presenta en la Nota 23.

Durante el ejercicio 1992 vencerán 81.576 millones de pesetas correspondientes a los epígrafes «Otros valores de renta fija» y «Fondos públicos». De estos mismos epígrafes, 175.875 y 196.738 millones de pesetas cotizaban en mercados organizados al 31 de diciembre de 1990 y 1991, respectivamente.

Cuadro 10
Inversiones crediticias por plazos de contratación
(en millones de pesetas)

Plazo de contratación original	1991	1990
Hasta 3 meses	302.918	199.742
De 3 a 12 meses	117.906	70.145
De 1 a 3 años	275.740	232.423
Más de 3 años	980.511	767.679
Duración indeterminada	17.726	12.092
Suma	1.694.801	1.282.081
Fondos de provisión insolvencias	(52.211)	(39.611)
Total	1.642.590	1.242.470

Cuadro 11
Cartera de valores
(en millones de pesetas)

	1991	1990
Fondos públicos	169.526	141.615
Otros valores de renta fija		
De bancos	65	65
De compañías eléctricas	33.195	28.019
De Telefónica de España, S.A.	4.302	4.826
Calificados por Comunidades Autónomas	2.888	2.937
Cédulas para inversiones	44.915	46.228
Otros	20.950	19.227
Suma	106.315	101.302
Acciones o participaciones		
Participaciones en empresas del grupo	32.722	15.745
Participaciones en empresas asociadas	122	12.403
Otras acciones y títulos de renta variable		
Cotizadas	25.508	19.387
No cotizadas	5.121	4.443
Suma	63.473	51.978
Fondo de fluctuación de valores	(5.196)	(5.107)
Suma	58.277	46.871
Total	334.118	289.788

Los fondos públicos y otros valores de renta fija computables a efectos del coeficiente de inversión ascienden a 78.378 millones de pesetas (87.502 millones de pesetas en 1990) y han devengado en el ejercicio 1991 una rentabilidad media anual del 15,54% (15,08% en 1990). Asimismo, la rentabilidad media anual de las cédulas para inversiones en 1990 y 1991 era del 7,25% y 7,36%, respectivamente. Dichos títulos fueron adquiridos en su día para el cumplimiento del coeficiente de inversión, coeficiente que fue disminuido de forma significativa por el Real Decreto 321/1987 y la Orden Ministerial de 29 de abril del mismo año.

La rentabilidad anual de los restantes valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1990 y 1991 era del 12,20% y 12,39%, respectivamente.

El valor registrado en libros de los fondos públicos y otros valores de renta fija no excede, en ningún caso, de su valor de reembolso. Algunos de estos títulos han sido adquiridos a un precio inferior a su valor nominal, por lo que se han obtenido descuentos que al 31 de diciembre de 1990 y 1991 ascendían a 4.828 y 5.260 millones de pesetas,

Cuadro 12
Fondo de fluctuación de valores
(en millones de pesetas)

	1991	1990
Saldo al comienzo del ejercicio	5.107	4.781
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	2.230	1.648
Fondos de fluctuación que han quedado disponibles	(1.242)	(956)
Dotación neta	988	692
Utilización de fondos por pérdidas en venta	(845)	(40)
Otros conceptos	(54)	(326)
Saldo al cierre del ejercicio	5.196	5.107

respectivamente. Estos descuentos de emisión se reconocerán como ingresos en el momento en que se cobren. Los importes abonados a resultados en los ejercicios 1990 y 1991 por este concepto ascienden a 2.163 y 1.113 millones de pesetas, respectivamente, y se presentan incluidos en los saldos del epígrafe «Beneficios en enajenaciones-De la cartera de valores» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

Una parte de los fondos públicos en cartera al 31 de diciembre de 1990 y 1991 había sido cedida a acreedores del sector privado y figura contabilizada en el epígrafe «Acreedores sector privado-Otras cuentas» de los balances adjuntos (véase Nota 13).

De la comparación de los valores en libros de las acciones y participaciones con cotización en Bolsa, tomadas individualmente, con los valores resultantes de aplicar sus correspondientes cotizaciones al cierre del ejercicio se aprecian plusvalías por cuantía de 3.263 y 6.190 millones de

pesetas al 31 de diciembre de 1990 y 1991, respectivamente.

Fondos públicos y otros valores de renta fija con un valor en libros al cierre de los ejercicios 1990 y 1991 de 129.101 y 64.660 millones de pesetas. respectivamente, se encontraban afectos a distintos compromisos y obligaciones propias y de terceros.

En el cuadro 12 se recogen los movimientos habidos en la cuenta «Fondo de fluctuación de valores» durante los ejercicios 1990 y 1991.

8. Inmovilizado

Los saldos al 31 de diciembre de 1990 y 1991 así como el movimiento habido durante el ejercicio 1991 en las cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas, se presentan en los cuadros 13 y 14.

Los costes históricos del inmovilizado se revalorizaron al amparo de diferentes normas legales aplicables a las entidades de crédito. Como consecuencia de la aplicación de dichas normas legales se produjeron, en su día, incrementos de valor según se detalla en el cuadro 15.

El valor neto actualizado por aplicación de estas Leyes fue abonado en su día a las cuentas patrimoniales de regularización y actualización correspondientes y el total actualizado en relación con las Leyes de Presupuestos de 1979 y 1981 fue posteriormente traspasado a la cuenta de «Reservas» (véase Nota 11).

Cuadro 13
Movimientos inmovilizado material. Inmuebles
(en millones de pesetas)

Inmuebles	Edificios uso propio	Obras curso y solares	Otros inmuebles	Total
Coste regularizado actualizado				
Saldos 31 diciembre 1990	40.211	3.263	5.865	49.339
Altas	12.963	505	2.009	15.477
Bajas	(62)	(220)	(1.107)	(1.389)
Otros	(51)	(107)	22	(136)
Saldos 31 diciembre 1991	53.061	3.441	6.789	63.291
Amortización acumulada				
Saldos 31 diciembre 1990	4.468	—	399	4.867
Amortización anual	1.036	—	35	1.071
Bajas	(6)	—	(19)	(25)
Otros	4	—	(3)	1
Saldos 31 diciembre 1991	5.502	—	412	5.914
Valores netos al 31 de diciembre de 1991	47.559	3.441	6.377	57.377

Cuadro 14
Movimientos inmovilizado material. Mobiliario e instalaciones
(en millones de pesetas)

Mobiliario e instalaciones	Instalaciones	Equipos de automación	Mobiliario y otros	Total
Coste regularizado actualizado				
Saldos 31 diciembre 1990	28.172	31.201	3.345	62.718
Altas	5.934	7.957	823	14.714
Bajas	—	(709)	—	(709)
Otros	(4)	—	(9)	(13)
Saldos 31 diciembre 1991	34.102	38.449	4.159	76.710
Amortización acumulada				
Saldos 31 diciembre 1990	12.172	19.807	1.434	33.413
Amortización anual	2.556	5.379	278	8.213
Bajas	—	(653)	—	(653)
Saldos 31 diciembre 1991	14.728	24.533	1.712	40.973
Valores netos al 31 de diciembre de 1991	19.374	13.916	2.447	35.737

Cuadro 15
Actualización del inmovilizado
(en millones de pesetas)

	Valores netos actualizados
Leyes de Presupuestos de 1979 y 1981	5.856
Actualización Ley de Presupuestos de 1983	5.313
Actualización Ley 16/85 del Patrimonio Histórico Español	114
Total	11.283

Cuadro 16
Aplicación Fondo Obra Benéfico-Social
(en millones de pesetas)

	1991	1990
Inmovilizado afecto a la Obra Benéfico-Social, neto		
Inmuebles	3.954	3.922
Mobiliario e instalaciones	1.767	1.618
	5.721	5.540
Gastos de mantenimiento del ejercicio (*)		
Dotación fundacional Caja de Madrid (**)	—	6.000
Resto de gastos	5.745	3.896
Total	11.466	15.436

(*) De acuerdo con la normativa vigente, estos gastos se cargaron al «Fondo Obra Benéfico-Social» el día 1 de enero del ejercicio siguiente al que corresponden. El importe de los gastos de mantenimiento de los ejercicios 1990 y 1991 incluye 282 y 321 millones de pesetas, respectivamente, en concepto de amortización del inmovilizado afecto.

(**) La partida de 6.000 millones de pesetas corresponde a la dotación de capital fundacional de la Fundación Caja de Madrid, que fue reconocida, clasificada e inscrita por el Ministerio de Cultura, Orden de 28 de junio de 1990, como fundación cultural privada de financiación, servicio y promoción con el carácter de benéfica. Dicha dotación de 6.000 millones de pesetas fue aprobada por la Comunidad Autónoma de Madrid con fecha 8 de octubre de 1990. El objeto de la Fundación es la gestión de la Obra Social y Benéfica propia y en colaboración que le encomiende la entidad fundadora, que estará orientada a la asistencia social, la investigación, la enseñanza, la cultura y la sanidad pública.

9. Aplicación Fondo Obra Benéfico-Social

El saldo de este capítulo de los balances adjuntos se detalla en el cuadro 16.

La Fundación Caja de Madrid ha invertido su capital fundacional en la 1ª emisión de obligaciones subordinadas emitidas por la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid (véase Nota 14).

El inmovilizado afecto a la Obra Benéfico-Social incorpora los incrementos de valor resultantes de la aplicación de las normas de actualización contenidas en las Leyes 1/1979, 74/1980 y 9/1983. Como resultado de la aplicación de estas normas, se produjo una revalorización neta de 1.812 millones de pesetas que está abonada en el «Fondo Obra Benéfico-Social», cuentas de «Dotaciones afectas» y «Revalorizaciones legales» (véase Nota 12).

El movimiento habido durante el ejercicio 1991 en las cuentas del inmovilizado material afecto a la Obra Benéfico-Social y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas se recoge en el cuadro 17.

10. Cuentas diversas de activo

En el cuadro 18 se presenta el detalle de este capítulo de los balances adjuntos.

11. Reservas

La composición de este capítulo de los balances adjuntos y el análisis del movimiento durante los ejercicios 1990 y 1991 de las cuentas que lo integran se recoge en el cuadro 19.

Cuadro 17
Movimientos inmovilizado Obra Benéfico-Social
(en millones de pesetas)

	Inmuebles	Mobiliario e instalaciones	Total
Coste regularizado actualizado			
Saldos al 31 de diciembre de 1990	4.586	3.427	8.013
Altas	105	397	502
Bajas	—	(3)	(3)
Saldos al 31 de diciembre de 1991	4.691	3.821	8.512
Amortización acumulada			
Saldos al 31 de diciembre de 1990	664	1.809	2.473
Amortización anual	73	248	321
Bajas	—	(3)	(3)
Saldos al 31 de diciembre de 1991	737	2.054	2.791
Valores netos al 31 de diciembre de 1991	3.954	1.767	5.721

Cuadro 18
Cuentas diversas de activo
(en millones de pesetas)

	1991	1990
Cuentas de periodificación por intereses de:		
Certificados del Banco de España	2.614	2.614
Intermediarios financieros	11.605	5.568
Inversiones crediticias	25.967	20.321
Cartera de valores	8.557	6.561
Recursos al descuento	2.049	1.136
Otros	97	—
Gastos anticipados	—	389
Diferencias por valoración de divisas en balance	163	—
Suma	51.052	36.589
Otras cuentas		
Operaciones en camino	791	3.084
Opciones compradas	116	—
Otros conceptos	16.231	15.375
Suma	17.138	18.459
Total	68.190	55.048

Cuadro 19
Composición de las reservas
(en millones de pesetas)

	Reservas	Regulariza- ción y ac- tualización	Total
Saldos al 31 de diciembre de 1989, antes de la distribución del excedente de dicho ejercicio	147.825	6.249	154.074
Distribución del excedente neto del ejercicio 1989	9.915	—	9.915
Traspaso a reservas de fondos de previsión genéricos (Nota 15)	13.597	—	13.597
Traspaso a reservas de la Previsión Libertad de Amortización D.L. 2/85 (Nota 15)	381	—	381
Reservas procedentes de Caja de Ceuta	50	—	50
Saldos al 31 de diciembre de 1990, antes de la distribución del excedente de dicho ejercicio	171.768	6.249	178.017
Distribución del excedente neto del ejercicio 1990	14.807	—	14.807
Traspaso a reservas de fondos de previsión genéricos (Nota 15)	15.907	—	15.907
Traspaso a reservas de la Previsión Libertad de Amortización D.L. 2/85 (Nota 15)	311	—	311
Saldos al 31 de diciembre de 1991, antes de la distribución del excedente de dicho ejercicio	202.793	6.249	209.042

Reservas

La dotación a «Reservas» se determina en base a las disposiciones contenidas en la Ley 13/1985 y Real Decreto 1370/1985 que regulan el nivel mínimo de recursos propios que deben mantener los intermediarios financieros. Los recursos propios de la Institución al 31 de diciembre de 1990 y 1991 eran superiores a los mínimos requeridos por las citadas normas legales.

Las cajas de ahorros deben destinar, en cualquier caso, a reservas o a fondos de previsión no imputables a activos específicos un 50%, como mínimo, de sus excedentes líquidos una vez deducido el Impuesto sobre Sociedades.

Regularización y actualización

Este epígrafe incluye los saldos de las cuentas de actualización Ley de Presupuestos de 1983 y Ley 16/1985.

Según se indica en las Notas 4 y 8, los saldos de las cuentas de actualización proceden de las revalorizaciones de determinados activos inmovilizados y de la cartera de valores practicadas al amparo de la legislación que es aplicable.

La utilización de las cuentas de actualización mencionadas está sujeta a las condiciones contenidas en las normas legales de las que proceden. Su utilización de forma distinta a la prevista por dichas normas se vería sujeta a la aplicación de los impuestos correspondientes.

12. Fondo Obra Benéfico-Social

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

La composición del saldo de este capítulo de los balances adjuntos y los movimientos habidos durante los ejercicios 1990 y 1991 en las cuentas correspondientes se muestran en el cuadro 20.

13. Acreedores

El saldo al 31 de diciembre de 1990 y 1991 de los epígrafes «Acreedores sector privado-Cuentas corrientes» y «Acreedores sector privado-Cuentas de ahorro» está constituido por depósitos a la vista.

Cuadro 20
Fondo Obra Benéfico-Social
(en millones de pesetas)

	Dotaciones disponibles	Dotaciones materializadas en Inmovilizado (Nota 9)	Otros Pasivos	Total
Saldos al 31-12-89, antes de la distribución del excedente	11.275	4.445	725	16.445
Dotación con cargo al excedente del ejercicio 1989	9.915	—	—	9.915
Gastos de mantenimiento 1989	(2.992)	—	—	(2.992)
Materializaciones netas en inmovilizado	(1.095)	1.095	—	—
Otros conceptos	69	—	659	728
Saldos al 31-12-90, antes de la distribución del excedente	17.172	5.540	1.384	24.096
Dotación con cargo al excedente del ejercicio 1990	10.723	—	—	10.723
Gastos de mantenimiento 1990	(9.896)	—	—	(9.896)
Materializaciones netas en inmovilizado	(181)	181	—	—
Otros conceptos	76	—	(384)	(308)
Saldos al 31-12-91, antes de la distribución del excedente	17.894	5.721	1.000	24.615
Menos - Gastos de mantenimiento del ejercicio 1991 (Nota 9)	(5.745)	—	—	—
Fondo disponible neto al 1 de enero de 1992	12.149	—	—	—

Cuadro 21
Detalle de «Acreedores sector privado» por plazos
(en millones de pesetas)

Plazo desde origen	Depósitos a plazo		Pagarés y efectos	
	1991	1990	1991	1990
Hasta 3 meses	1.993	2.045	53.695	25.513
De 3 a 6 meses	38.919	35.670	64.511	36.278
De 6 a 12 meses	499.772	401.162	170	210
De 1 a 3 años	27.820	31.178	—	—
Total	568.504	470.055	118.376	62.001

El detalle de los epígrafes «Acreedores sector privado-Depósitos a plazo» y «Acreedores sector privado-Pagarés y efectos» de los balances adjuntos según los plazos de contratación originales se presenta en el cuadro 21.

El saldo al 31 de diciembre de 1990 y 1991 del epígrafe «Acreedores sector privado-Otras cuentas» de los balances adjuntos incluye activos monetarios y fondos públicos cedidos a clientes con compromiso de recompra por 164.127 y 205.545 millones de pesetas, respectivamente (véanse Notas 5 y 7).

14. Empréstitos y Financiaciones subordinadas

La composición de estos capítulos del balance al 31 de diciembre de 1991 se detalla en el cuadro 22.

Cuadro 22
Detalle de empréstitos y financiaciones subordinadas

Tipo de empréstito	Ultimo vencimiento	Valor de reembolso (en millones)	Coste financiero anual
Cédulas hipotecarias	1992	27.050	10,5%
Cédulas hipotecarias	1993	24.071	11,5%-12,0%
Cédulas hipotecarias	1994	31.376	10,25%-12,0%
Bonos de tesorería	1993	3.442	11,5%
Suma		85.939	
Deuda Subordinada 1990 (Nota 9) (*)		6.000	60% de MIBOR a 3 meses

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

Cuadro 23
Cuentas diversas de pasivo. Fondos especiales
(en millones de pesetas)

	1991	1990
Provisión para responsabilidades por complemento de pensiones	60.486	54.341
Otros fondos especiales	28.260	34.421
Total	88.746	88.762

15. Cuentas diversas de pasivo. Fondos especiales

Seguidamente se presenta un detalle de los saldos que integran este epígrafe de los balances adjuntos (ver cuadro 23).

Provisión para responsabilidades por complementos de pensiones

El análisis de las dotaciones y pagos por complemento de pensiones durante los ejercicios 1990 y 1991 se recoge en el cuadro 24.

En ambos ejercicios, el saldo de la provisión por complemento de pensiones, sin considerar el importe cubierto por la compañía aseguradora, cubre al 100% las pensiones causadas por el personal pasivo así como la totalidad del valor actuarial devengado de los servicios pasados correspondientes al personal activo. En los estudios actuariales se ha utilizado un tipo de interés técnico del 6% y, como criterio de devengo para los servicios pasados del personal activo, el número de años que cada empleado con derecho a complemento lleva trabajando en relación a su vida activa esperada.

Cuadro 24
Detalle de la provisión para responsabilidades por complementos de pensiones (en millones de pesetas)

	Personal activo	Personal pasivo	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1989	38.573	7.199	45.772
Dotaciones brutas con cargo a resultados del ejercicio 1990	6.082	2.482	8.564
Pensiones pagadas durante el ejercicio 1990	—	(795)	(795)
Fondo procedente de Caja de Ceuta (*)	800	—	800
Saldo al 31 de diciembre de 1990	45.455	8.886	54.341
Dotaciones brutas con cargo a resultados del ejercicio 1991	3.739	3.291	7.030
Pensiones pagadas durante el ejercicio 1991	—	(885)	(885)
Saldo al 31 de diciembre de 1991	49.194	11.292	60.486

(*) Complementariamente a este fondo, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Ceuta tenía contratada, con una compañía aseguradora, la cobertura de compromisos y riesgos por pensiones. Con motivo de la fusión por absorción de Caja de Ceuta, la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid se subrogó en la posición de aquella. El importe cubierto mediante la citada póliza de seguros al 31 de diciembre de 1990 y 1991 asciende a 525 y 527 millones de pesetas, respectivamente. Estos importes figuran contabilizados dentro del capítulo «Otras cuentas de orden» de los balances adjuntos (vease Nota 18).

Otros Fondos Especiales

En el cuadro 25 se presenta el movimiento registrado en estos fondos durante los ejercicios 1990 y 1991.

El saldo al 31 de diciembre de 1990 y 1991 de «Otros fondos especiales genéricos» recoge 2.309 y 1.998 millones de pesetas, respectivamente, correspondientes a la Previsión Libertad Amortización regulada en el Real Decreto Ley 2/85, y 15.907 y 6.637 millones de pesetas, respectivamente, que tienen por finalidad cubrir parcialmente determinados riesgos en curso no

vencidos que la Institución mantiene con entidades pertenecientes a sectores de actividad económica con elevada concentración de riesgos.

El saldo al 31 de diciembre de 1990 y 1991 de «Otros fondos especiales específicos» recoge 12.095 y 15.310 millones de pesetas, respectivamente, correspondientes a impuestos

Cuadro 25
Detalle de otros fondos especiales
(en millones de pesetas)

	Fondos genéricos	Fondos específicos	Total
Saldo al comienzo del ejercicio 1990	16.287	17.775	34.062
Traspaso a reservas de la Previsión Libertad de Amortización D.L. 2/85 (Nota 11) (*)	(381)	—	(381)
Traspaso a Reservas (Nota 11)	(13.597)	—	(13.597)
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio 1990 (Nota 20)	25.936	3.493	29.429
Traspaso a impuestos a pagar del efecto fiscal de las dotaciones anteriores	(10.029)	(2.719)	(12.748)
Fondos que han quedado disponibles	—	(58)	(58)
Impuestos pagados en el ejercicio, provisionados en años anteriores	—	(2.286)	(2.286)
Saldo al cierre del ejercicio 1990	18.216	16.205	34.421
Traspaso a reservas de la Previsión Libertad de Amortización D.L. 2/85 (Nota 11) (*)	(311)	—	(311)
Traspaso a Reservas (Nota 11)	(15.907)	—	(15.907)
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio 1991 (Nota 20)	11.369	3.390	14.759
Traspaso a impuestos a pagar del efecto fiscal de las dotaciones anteriores	(4.732)	(2.151)	(6.883)
Traspaso procedente de «Otras obligaciones a pagar», correspondiente a impuestos pendientes de liquidación sobre rendimientos de activos financieros	—	2.181	2.181
Saldo al cierre del ejercicio 1991	8.635	19.625	28.260

(*) Corresponde a la amortización técnica aplicable al ejercicio sobre los bienes acogidos a la libertad de amortización en 1985 y 1986.

diferidos que se devengarán en años futuros y a la provisión constituida para la liquidación de actas fiscales que han sido recurridas por la Institución; 2.582 y 2.787 millones de pesetas, respectivamente, que cubren potenciales minusvalías en la enajenación de activos materiales procedentes de la ejecución de operaciones crediticias, y 1.528 millones de pesetas al cierre de ambos ejercicios, para la cobertura de otras responsabilidades contraídas.

16. Cuentas diversas de pasivo. Cuentas de periodificación

Al 31 de diciembre de 1990 y 1991, la composición de este epígrafe de los balances adjuntos se detalla en el cuadro 26.

Cuadro 26
Cuentas diversas de pasivo. Cuentas de periodificación
(en millones de pesetas)

	1991	1990
Intereses periodificados de:		
Intermediarios financieros	6.297	4.300
Acreedores	5.958	6.148
Empréstitos	2.365	3.043
Inversiones al descuento	9.214	15.927
Otros gastos periodificados	2.005	4.573
Total	25.839	33.991

17. Situación fiscal

En el saldo del epígrafe «Otras obligaciones a pagar» de los balances adjuntos se incluye el pasivo correspondiente al Impuesto sobre Sociedades relativo a los beneficios del ejercicio y a determinadas dotaciones a fondos especiales. Tal y como se indica en la Nota 4, el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al excedente del ejercicio se contabiliza directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El importe correspondiente a los pagos a cuenta de dicho impuesto así como las retenciones a cuenta del mismo figuran registrados en el epígrafe «Cuentas diversas-Otras cuentas» del activo de los balances adjuntos.

La Ley 61/1978 del Impuesto sobre Sociedades y determinadas Leyes de Presupuestos Generales del Estado han establecido diversos incentivos fiscales con objeto de fomentar las nuevas inversiones y la creación de empleo. La Institución se ha acogido a los beneficios fiscales previstos en las citadas leyes, pudiendo deducir de la cuota del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 1990 y 1991, una vez consideradas las deducciones por dividendos percibidos y bonificaciones de la cuota, la cantidad de 1.200 y 1.857 millones de pesetas, respectivamente.

Cuadro 27
Base imponible del impuesto de sociedades
(en millones de pesetas)

	1991	1990
Excedente antes de impuestos	35.158	29.520
Aumentos	22.092	36.805
Dotación al fondo de pensiones	6.145	7.769
Amortizaciones de bienes acogidos en 1985 a la libertad de amortización prevista en el Real Decreto-Ley 2/85	311	381
Dotación a «Fondos especiales genéricos», con cargo a gastos	13.520	28.655
Gastos contabilizados en ejercicio actual que serán deducibles en posteriores	2.116	—
Disminuciones	(8.062)	(14.693)
Dotación a la Obra Benéfico-Social	(8.037)	(10.723)
Gastos contabilizados en ejercicios anteriores y deducibles en el actual	—	(3.869)
Otras diferencias permanentes	(25)	(101)
Base imponible	49.188	51.632

Como consecuencia de la existencia de actas fiscales recurridas y de las posibles diferentes interpretaciones de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por las cajas de ahorros, para los ejercicios pendientes de inspección existen pasivos fiscales de carácter contingente que, en general, se encuentran razonablemente cubiertos (véase Nota 15).

La base imponible del ejercicio 1991, con independencia del efecto de las diferencias temporales atribuibles a la imputación de activos financieros con rendimiento implícito, asciende a 49.188 millones de pesetas, y la cuota efectiva a liquidar por tal base a 15.359 millones, resultando un tipo de gravamen efectivo del 31,23%. La diferencia con el tipo nominal del Impuesto sobre Sociedades, establecido en el 35%, obedece al efecto de las bonificaciones y deducciones previstas en los artículos 24 a 26 de la Ley 61/78.

Los principales ajustes al excedente antes de impuestos de los ejercicios de 1990 y 1991 para obtener la base imponible del Impuesto sobre Sociedades se exponen en el cuadro 27.

El proceso liquidatorio, la carga fiscal de los ejercicios y las provisiones constituidas, se detallan en el cuadro 28.

Debido a las diferencias temporales entre los criterios de imputación contables y fiscales de determinados ingresos y gastos, en relación con el Impuesto sobre Sociedades, al 31 de diciembre de 1990 y 1991 se habían originado los impuestos anticipados y diferidos que muestra el cuadro 29.

Los impuestos diferidos mostrados en el detalle anterior están registrados como pasivo en los libros contables de la Institución, mientras que los impuestos anticipados no figuran registrados como activos.

Cuadro 28
Provisión impuesto de sociedades
(en millones de pesetas)

	1991	1990
Base imponible	49.188	51.632
Cuota íntegra al 35%	17.216	18.071
Deducción por doble imposición (art.24 Ley 61/78)	(362)	(152)
Bonificaciones (art. 25 Ley 61/78)	(493)	(419)
Deducciones por inversión (art. 26 Ley 61/78)	(1.002)	(629)
Cuota efectiva	15.359	16.871
Amortizaciones de los bienes acogidos en 1985 a la «Previsión libertad amortización» (35% sobre 311 y 381 millones)	(109)	(133)
Carga fiscal del ejercicio	15.250	16.738
Provisión efectuada con cargo a gastos del ejercicio respecto a la dotación a «Otros fondos especiales» (Nota 15)	(6.883)	(12.748)
Provisión con cargo a gastos del ejercicio (Nota 4)	8.367	3.990

Cuadro 29
Impuestos anticipados y diferidos
(en millones de pesetas)

	1991		1990	
	Base	Cuota	Base	Cuota
Impuestos anticipados				
Dotaciones acumuladas al fondo de pensiones	36.041	12.614	29.896	10.464
Otros conceptos	3.885	1.360	1.711	599
Suma	39.926	13.974	31.607	11.063
Impuestos diferidos				
Amortizaciones futuras de bienes afectos al R.D. Ley 2/85	1.998	699	2.308	810
Diferencias temporales por imputación de activos implícitos	11.632	4.071	5.400	1.890
Suma	13.630	4.770	7.708	2.700

18. Cuentas de orden

En el cuadro 30 se detallan los principales conceptos registrados en este capítulo de los balances adjuntos.

Cuadro 30		
Cuentas de orden		
(en millones de pesetas)		
	1991	1990
Pasivos contingentes		
Avales, garantías y cauciones prestadas	57.166	44.700
Créditos documentarios	13.559	9.404
Compromisos y riesgos contingentes		
Valores suscritos pendientes de desembolso	91	12.276
Disponibles por entidades de crédito	73.460	47.666
Disponibles por terceros	224.777	184.789
Operaciones de futuro		
Compraventas de divisas no vencidas		
Compra de divisas contra pesetas	201.654	143.127
Venta de divisas contra pesetas	215.278	137.265
Compra de divisas contra divisas	124.806	37.590
Compraventas no vencidas de activos financieros		
Compras de deuda anotada	34.497	17.572
Ventas de deuda anotada	55.930	14.467
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés		
Comprados	22.350	2.350
Vendidos	20.500	5.230
Opciones compradas		
Sobre valores	20.500	—
Sobre tipos de interés	2.000	—
Opciones emitidas		
Sobre valores	37.700	—
Sobre tipos de interés	—	—
Acuerdos sobre tipos de interés futuros	12.732	—
Otros compromisos		
Compromisos por pensiones causadas	11.292	8.886
Riesgos por pensiones no causadas. Devengadas	49.194	45.455
Riesgos por pensiones no causadas. No devengadas	120.316	117.218
Otras Cuentas de Orden		
Disponibles a favor de la Entidad	51.852	39.426
Efectos condicionales y en comisión de cobro	20.073	19.505
Arrendamientos financieros concedidos	7.636	3.817
Activos en suspenso	12.161	12.036
Productos devengados por activos dudosos	8.486	5.939
Valores en custodia	753.149	456.694
Valores propios y de terceros en otras entidades	635.356	485.096
Activos afectos a obligaciones propias	64.660	129.101
Compromisos y riesgos asegurados por pensiones	527	525
Otras cuentas de orden	63.720	164.302
Total	2.915.422	2.144.436

19. Gastos de explotación-De personal

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas se recoge en el cuadro 31.

Los pagos satisfechos a pensionistas han sido registrados con cargo a la provisión para responsabilidades para complemento de pensiones.

El número de empleados de la Institución en los ejercicios 1990 y 1991, distribuido por categorías, se expone en el cuadro 32.

20. Dotación a otros fondos especiales (debe de la cuenta de pérdidas y ganancias)

En el cuadro 33 se presenta el detalle del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

Cuadro 31
Gastos de personal
(en millones de pesetas)

	1991	1990
Sueldos y salarios	31.803	26.665
Seguros sociales	6.044	5.140
Otros gastos	1.325	961
Total	39.172	32.766

Cuadro 32
Empleados por categorías
(en número)

	1991		1990	
	Plantilla final	Plantilla media	Plantilla final	Plantilla media
Presidencia y Dirección General	5	5	7	7
Directivos y jefes	1.271	1.200	1.137	1.126
Oficiales	2.653	2.556	2.403	2.354
Auxiliares	2.558	2.356	2.228	1.866
Ayudantes de ahorro	1.081	1.076	1.040	988
Personal informático	288	275	266	256
Personal de oficios varios	105	109	110	110
Total	7.961	7.577	7.191	6.707

Cuadro 33
Detalle de la dotación a otros fondos especiales
(en millones de pesetas)

	1991	1990
Dotación bruta a la provisión para responsabilidades por complemento de pensiones (Nota 15)	7.030	8.564
Dotación a otros fondos especiales (Nota 15)	14.759	29.429
Total	21.789	37.993

Cuadro 34
Beneficios, pérdidas y saneamiento de la cartera de valores
(en millones de pesetas)

	Beneficio	Pérdida	Saneamiento
Deuda pública anotada	4.333	166	1.561
Venta de títulos de renta fija	112	106	—
Amortización títulos renta fija	1.113	—	—
Venta títulos renta variable	3.901	58	—
Venta otros activos financieros	564	446	—
Operaciones societarias Banco de Crédito y Ahorro, S.A. (Nota 23)	—	12.755	—
Renta fija en moneda extranjera	87	—	191
Dotación bruta al fondo de fluctuación de valores	—	—	2.230
Total	10.110	13.531	3.982

21. Resultados en enajenaciones y saneamiento de la cartera de valores

El detalle de los beneficios, pérdidas y saneamiento de la cartera de valores relativo al ejercicio 1991 de acuerdo con los distintos tipos de operaciones se muestra en el cuadro 34.

Los apuntes contabilizados como saneamiento, respecto de «Deuda pública anotada» y «Renta fija en moneda extranjera», corresponden a títulos adquiridos a precio superior a su valor de reembolso, pese a que los valores de adquisición eran inferiores a los derivados de la cotización de dichos títulos al 31 de diciembre de 1991.

22. Retribuciones y otras prestaciones a Organos Rectores

El artículo 25 de la Ley 31/1985, de 2 de agosto, de Regulación de las Normas Básicas sobre Organos Rectores de las Cajas de Ahorros establece que en el ejercicio de las funciones de los miembros de los órganos de gobierno de las Cajas de Ahorros, con excepción del Presidente del Consejo de Administración, si tiene asignadas funciones ejecutivas, no se podrán originar percepciones distintas de

las dietas por asistencia y desplazamiento. En el mismo sentido, el artículo 11 de los Estatutos de la Entidad dispone, en su apartado 1, que los cargos de compromisario, Consejero General, Vocal del Consejo de Administración y miembro de la Comisión de Control tendrán carácter honorífico y gratuito y no podrán originar percepciones distintas de las dietas por asistencia y desplazamiento, y en su apartado 2 concreta que las condiciones y cuantía de las dietas se fijarán por la Asamblea General a propuesta del Consejo de Administración, dentro de los límites que establezcan con carácter general la Consejería de Economía y Hacienda de la Comunidad de Madrid y el Banco de España.

De acuerdo con la normativa anterior, las retribuciones devengadas en 1990 y 1991 fueron de 60 y 58 millones de pesetas, respectivamente.

El artículo 16.2 de la mencionada Ley 31/1985 establece que los Vocales de los Consejos de Administración, así como sus cónyuges, ascendientes y descendientes y las sociedades en que dichas personas participen mayoritariamente en el capital, bien de forma aislada o conjunta, o en las que desempeñen los cargos de Presidente, Consejero, Administrador, Gerente, Director General o asimilado, no podrán obtener créditos, avales ni garantías de la Caja respectiva o enajenar a la misma bienes o valores de su propiedad o emitidos por tales Entidades sin que exista acuerdo del Consejo de

Administración de la Caja y autorización expresa del Banco de España o de la Comunidad Autónoma respectiva, según proceda. Esta prohibición no será aplicable a los créditos, avales o garantías para la adquisición de viviendas concedidos por la Caja con aportación por el titular de garantía real suficiente y se extenderá en todo caso no sólo a las operaciones realizadas directamente por las personas o Entidades referidas, sino a aquellas otras en que pudieran aparecer una o varias personas físicas o jurídicas interpuestas. Tampoco será de aplicación respecto a los representantes del personal, para los cuales la concesión de créditos se regirá por los Convenios Laborales, previo informe de la Comisión de Control.

La cuantía del crédito dispuesto, en base a la legislación anterior ascendía, al 31 de diciembre de 1990 y 1991 a 112 y 212 millones de pesetas, respectivamente.

23. Sociedades del grupo y asociadas

Con fecha 30 de mayo de 1991 la Institución adquirió a terceros el 100% de las acciones del Banco de Crédito y Ahorro S.A. por la cuantía de 22.150 millones de pesetas.

En el momento de la adquisición, el activo total, patrimonio neto y capital de dicho Banco ascendían a 124.889, 9.372 y 1.200 millones de pesetas, respectivamente, contando con una red de 87 oficinas y una plantilla de 733 empleados. Los saldos de acreedores e inversiones crediticias ascendían a 90.221 y 82.150 millones de pesetas, respectivamente.

En el transcurso del cuarto trimestre de 1991 se llevó a cabo una reducción y posterior ampliación en el capital del Banco de Crédito y Ahorro S.A., situándose dicho capital en 1.500

Cuadro 35
Participaciones enajenadas a sociedades del grupo
(en millones de pesetas)

	Valor contable	Precio de venta
Diagonal Sarriá, S. A.	2.450	2.435
Promociones y Desarrollos Urbanísticos y Financieros, S. A.	386	371
Sociedad de Promoción y Participación Empresarial Caja de Madrid, S. A.	1.499	1.528
FOUSA, S. A.	7.137	7.320
Total	11.472	11.654

millones de pesetas a 31 de diciembre de 1991. Como consecuencia de estas operaciones societarias, las acciones del Banco de Crédito y Ahorro S.A., figuran, a 31 de diciembre de 1991, contabilizadas en los libros de la Institución por la cifra de 9.672 millones de pesetas, coincidente con el patrimonio neto de dicho Banco al 30 de mayo de 1991, fecha en que se adquirieron sus acciones, más el incremento neto de capital social producto de la reducción y posterior ampliación comentada anteriormente, habiéndose producido un cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias por 12.755 millones de pesetas que figuran en el epígrafe «Pérdidas por enajenaciones de la cartera de valores» (véase Nota 21).

También durante el ejercicio de 1991 la Institución enajenó las participaciones a sociedades del grupo que se recogen en el cuadro 35.

A continuación se presenta la relación de sociedades filiales, con indicación individualizada de su denominación, actividad, domicilio, porcentaje de participación directa e indirecta, así como las cifras de capital, reservas y resultados.

Asimismo se informa a nivel individualizado de cada sociedad sobre su participación en el balance y cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 1991 respecto de los epígrafes de «Cartera de valores», «Riesgos por inversiones crediticias» e «Intermediarios financieros» del activo, así como sobre «Intermediarios financieros» y «Acreedores» del pasivo y «Productos de acciones y participaciones» del haber de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las sociedades filiales se han clasificado en tres grupos. De una parte las sociedades que se han incluido en los estados consolidados de acuerdo con el Real Decreto 1371/1985; en segundo lugar las sociedades en las que participando, de una forma directa o indirecta, en más del 50% de su capital, no son susceptibles de consolidación y finalmente las sociedades asociadas en las que la Institución participa en un porcentaje igual o superior al 20%.

Sociedades (a)	Actividad	Domicilio
1. Sociedades del Grupo comprendidas en la consolidación (b)		
Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A.	Holding. Gestora de sociedades	Eloy Gonzalo, 10 (Madrid)
Banco de Crédito y Ahorro, S.A.	Banco	Pintor Sorolla, 21 (Valencia)
Caja Madrid de Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Gestora de Fondos de Pensiones	Eloy Gonzalo, 10 (Madrid)
Caymadrid International Limited(d)	Financiera	P.O. Box 309. Islas Caimán
Finanmadrid. Entidad de Financiación, S.A.	Sociedad de Factoring	Eloy Gonzalo, 10 (Madrid)
Gesmadrid, S.G.I.I.C., S.A.	Gestora I.I.C.	Eloy Gonzalo, 10 (Madrid)
Gesmadrid Patrimonios, S.G.C., S.A.	Gestora de Carteras	Eloy Gonzalo, 10 (Madrid)
Madrid Hipotecaria, Sociedad de Crédito Hipotecario, S.A.	Sociedad de Crédito Hipotecario	Eloy Gonzalo, 10 (Madrid)
Madrid Leasing Corporación, Sociedad de Arrendamiento Financiero, S.A.	Sociedad de Arrendamiento Financiero	Eloy Gonzalo, 10 (Madrid)
Promociones y Desarrollos Urbanísticos y Financieros, S.A.	Construcción de viviendas	Plaza de Celenque, 2 (Madrid)
Sociedad de Participación y Promoción Empresarial Caja de Madrid, S.A.	Participación en empresas	Eloy Gonzalo, 10 (Madrid)
Valores Rentables, S.I.M., S.A.(a)	Sociedad de Inversión Mobiliaria	Plaza de Celenque, 2 (Madrid)
2. Sociedades del Grupo excluidas de la consolidación (c)		
Caja de Madrid de Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	Seguros	Eloy Gonzalo, 10 (Madrid)
Caja Madrid Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	Seguros	Eloy Gonzalo, 10 (Madrid)
Caja Salud, S.A. de Seguros y Reaseguros	Asistencia sanitaria	Eloy Gonzalo, 10 (Madrid)
Casino Club de Campo, S.A.	Actividades recreativas	Eloy Gonzalo, 10 (Madrid)
Centro de Información y Servicios del Mercado Inmobiliario, S.A.	Agencia inmobiliaria	Plaza de Celenque, 2 (Madrid)
Centro Inmobiliario Caja de Madrid, S.A.	Promoción inmobiliaria	Eloy Gonzalo, 10 (Madrid)
Diagonal Sarriá, S.A.	Promoción inmobiliaria	Eloy Gonzalo, 10 (Madrid)
Gran Círculo de Madrid, S.A.	Actividades culturales	Pº Castellana, 123 (Madrid)
Infoservicios, S.A.	Servicios informáticos	Eloy Gonzalo, 10 (Madrid)
Metraje, S.A.	Productora T.V.	General Varela, 35 (Madrid)
Segurcaja, Correduría de Seguros, S.A.	Correduría de seguros	Eloy Gonzalo, 10 (Madrid)
Tasaciones Madrid, S.A.	Tasaciones y valoraciones	Velázquez, 150 (Madrid)

(a) Sociedades no cotizadas, a excepción de Valores Rentables, S.I.M., S.A. y Banco Comercial de Marruecos, S.A.

(b) Los «Datos de la sociedad» están referidos a 31.12.91

(c) Los «Datos de la sociedad» están referidos a 31.12.90 u otras fechas posteriores disponibles

(d) Participaciones con importe inferior a un millón de pesetas

(%) Participación			Datos de la Sociedad				Participación en los estados financieros de Caja de Madrid							
Directa	Indirecta	Total	Capital suscrito	Capital desembolsado	Reservas	Resultados (netos)	Acciones (Bruto)	Acciones (Neto)	Inversiones crediticias	Dividendos percibidos	Renta Fija	Acreedores	Activo Tesorería	Pasivo Tesorería
100,00	0,00	100,00	22.500	22.500	1.246	790	22.500	22.500	2.022			8		
100,00	0,00	100,00	1.500	1.500	7.515	1.258	9.672	9.672					20.350	
0,00	100,00	100,00	300	300	31	78						168		
100,00	0,00	100,00	0	0	0	3								18.067
0,00	100,00	100,00	600	600	9	41							2.558	34
0,00	100,00	100,00	250	250	125	1.072						616		
0,00	100,00	100,00	100	100	-2	4						85		
0,00	100,00	100,00	625	625	12	37							1.896	3
0,00	100,00	100,00	625	625	-1	24							5.593	13
0,00	100,00	100,00	300	300	74	4						90		
0,00	100,00	100,00	2.000	2.000	114	124						380		
0,00	86,07	86,07	600	600	1.228	182						299		
0,00	100,00	100,00	350	350	-18	29						30		
0,00	100,00	100,00	1.736	1.028	-3	76						24		
0,00	80,00	80,00	625	625	41	-10						53		
0,00	100,00	100,00	40	40	0	0						6		
0,00	100,00	100,00	230	230	3	-18						6		
0,00	100,00	100,00	2.500	2.175	65	-57			11.417			241		
11,00	49,00	60,00	5.000	5.000	-11	-32	550	527	6.119		1.410			
0,00	66,00	66,00	600	600	-1	-318			2.040			23		
0,00	85,00	85,00	100	100	12	39			8			60		
0,00	80,00	80,00	10	10	-1	0						1		
0,00	100,00	100,00	25	25	-8	6						4		
0,00	56,00	56,00	25	25	57	64						100		

Sociedades (a)

Actividad

Domicilio

3. Empresas asociadas al Grupo (c)

Acuicultura de Ceuta, S.A.	Acuicultura	Independencia, 5 (Ceuta)
Administración Financiera, S.A.	Gestión de activos	Eloy Gonzalo, 10 (Madrid)
Auseco, S.A.	Gestión de cobro de impagados	San Bernardo, 123 (Madrid)
Avalmadrid, S.G.R., S.A.	Sociedad de Garantía Reciproca	General Oraa, 64 (Madrid)
Banco Comercial de Marruecos, S.A.(a)	Banco	Boulevard Mouley Yusef, 2 Casablanca (Marruecos)
Casa-Madrid Developpement	Participación en empresas	Boulevard Mouley Yusef, 2 Casablanca (Marruecos)
Centro de Tratamiento de la Documentación, S.A.	Grabación de datos	Casablanca (Marruecos)
Centro Inmobiliario Aragonés, S.A.	Promoción inmobiliaria	San Romualdo, 26 (Madrid)
Centro Superior de Marketing, S.A.	Formación	Gran Vía, 25 (Zaragoza)
Ciencia y Tecnología Aplicada, S.A.	Informática y electrónica	Villanueva, 10 (Madrid)
Conexiones Telemáticas Ibérica, S.A.	Videotex	Virgen del Carmelo, 1 (Barcelona)
Cresan II, S.A.	Grabación de datos	Leganitos, 9 (Madrid)
Espectáculos Napy, S.A.(d)	Explotación de espectáculos	Leganitos, 9 (Madrid)
Estacionamientos Subterráneos Montevideo, S.A.	Construcción y explotación de aparcamientos	Parque de Atracciones Casa de Campo (Madrid)
Estado Sólido, S.A.	Archivos informáticos	Orense, 11 (Madrid)
Eurocity, S.A.	Ciudad Olímpica	Hortaleza, 106 (Madrid)
Euroforum Torre Alta, S.A.	Formación	Pau Claris, 158 (Barcelona)
Fonciere Casa Madrid	Sociedad de Crédito Hipotecario	Arroyo del Fresno, 19 (Madrid)
FOUSA, S.A.	Promoción inmobiliaria	Boulevard Mouley Yusef, 2 Casablanca (Marruecos)
Grupo Iberphone Inversiones, S.A.	Marketing telefónico	Ortega y Gasset, 22 (Madrid)
Heliceuta, S.A.9D0	Transporte	Plaza Santo Domingo, 1 (Madrid)
Inverbán, S.V.B., S.A.	Sociedad de Valores y Bolsa	Independencia, 5 (Ceuta)
Inverbán Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	Gestora I.I.C.	Antonio Maura, 12 (Madrid)
Iberphone, S.A.	Marketing telefónico	Av. Diagonal, 530 (Barcelona)
L-T Restauración, S.A.	Restauración	Valverde, 4 (Madrid)
Memorilux, S.A.	Comercialización de productos fotoluminiscentes	Parque de Atracciones Casa de Campo (Madrid)
Morfos, S.A.	Formas específicas	Bilbao, 11 (Zaragoza)
Parque de Atracciones, S.A.	Actividades recreativas	Serrano, 14 (Madrid)
Paymer, S.A.(d)	Actividades recreativas	Parque de Atracciones Casa de Campo (Madrid)
Quavitae, S.A.	Actividades recreativas	Parque de Atracciones Casa de Campo (Madrid)
Registro de Prestaciones Informáticas, S.A.	Informática	Serrano, 23 (Madrid)
Royal Guest, S.L.	Hostelería	Capitán Haya, 51 (Madrid)
SOFIN	Sociedad de Valores	José Abascal, 58 (Madrid)
Tecla, S.A.	Promoción Inmobiliaria	Av. Eugenio Duarte Torre I Dos Moreiras-Lisboa (Portugal) Goya, 47 (Madrid)

(a) Sociedades no cotizadas, a excepción de Valores Rentables, S.I.M., S.A. y Banco Comercial de Marruecos, S.A.

(b) Los «Datos de la sociedad» están referidos a 31.12.91

(c) Los «Datos de la sociedad» están referidos a 31.12.90 u otras fechas posteriores disponibles

(d) Participaciones con importe inferior a un millón de pesetas

(%) Participación			Datos de la Sociedad				Participación en los estados financieros de Caja de Madrid							
Directa	Indirecta	Total	Capital suscrito	Capital desembolsado	Reservas	Resultados (netos)	Acciones (Bruto)	Acciones (Neto)	Inversiones crediticias	Dividendos percibidos	Renta Fija	Acreedores	Activo Tesorería	Pasivo Tesorería
31,17	0,00	31,17	125	125	137	0	39	39	138					
0,00	49,00	49,00	10	5	0	0								
0,00	20,00	20,00	15	10	10	66						16		
0,00	31,15	31,15	426	390	1	0						36		
0,00	3,00	3,00	5.880	5.880	5.670	2.439								
0,00	50,00	50,00	119	30	0	0								
0,00	20,00	20,00	325	325	60	201								
0,00	48,84	48,84	215	215	-3	6						6		
0,00	33,33	33,33	69	69	0	1			198			1		
0,00	25,00	25,00	127	127	73	3			30					
0,00	40,00	40,00	50	50	0	-3								
0,00	20,00	20,00	1	1	12	22						1		
0,00	20,00	20,00	10	3	-1	0								
0,00	50,00	50,00	25	25	28	6								
												57		
0,00	40,00	40,00	10	10	15	15						2		
0,00	25,00	25,00	500	500	-11	19			1.250			23		
0,83	0,00	20,83	50	50	0	1	50	50				1		
0,00	50,00	50,00	602	301	0	0								
0,00	47,00	47,00	1.000	1.000	2.303	-336			1.785					
0,00	30,00	30,00	66	66	0	-1			24					
0,00	0,00	33,00	24	24	0	1	33	0				3		
0,00	25,00	25,00	850	850	10	394						14		
0,00	50,00	50,00	50	50	0	1						177		
0,83	29,00	29,00	30	30	26	56			83					
0,00	20,00	20,00	10	3	0	0								
0,00	30,00	30,00	50	50	0	-9			35					
0,00	45,00	45,00	12	12	-1	13			40					
0,00	20,00	20,00	375	375	246	30			255					
0,00	20,00	20,00	10	3	0	0								
0,00	50,00	50,00	100	50	0	-3								
0,00	20,00	20,00	10	10	19	26						5		
0,00	48,98	48,98	49	49	51	-1			3			9		
0,00	25,00	25,00	357	357	0	-14								
0,00	50,00	50,00	147	147	10	13								

24. Saldos en moneda extranjera y clasificación por áreas geográficas y económicas

En el cuadro 36 se detallan los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1990 y 1991.

El resultado de explotación correspondiente a los ejercicios de 1990 y 1991 de las operaciones en moneda extranjera aparece detallado en el cuadro 37.

Cuadro 36
Saldos en moneda extranjera
(en millones de pesetas)

	1991	1990
Monedas y billetes	565	455
Entidades de crédito	45.014	57.998
Crédito a residentes	37.076	19.379
Crédito a no residentes	14.596	18.325
Cartera de valores	13.687	9.710
Resto de activos	3.505	1.826
Total activo	114.443	107.693
Entidades de crédito	85.144	100.637
Acreeedores residentes	4.255	465
Acreeedores no residentes	6.702	3.077
Provisiones en moneda extranjera	4.190	510
Resto de pasivos	3.138	1.823
Total pasivo	103.429	106.512
Posición patrimonial neta	11.014	1.181
Compra de divisas a plazo	326.460	180.717
Venta de divisas a plazo	(340.084)	(174.855)
Otros ajustes del estado M-3. Circular 22/1987 de Banco de España	1.658	702
Posición en moneda extranjera	(952)	7.745

Cuadro 37
Resultado de explotación de las operaciones en moneda extranjera
(en millones de pesetas)

	1991	1990
Ingresos financieros	11.359	6.673
Gastos financieros	(11.327)	(6.455)
Margen financiero	32	218
Diferencias de cambio	955	627
Comisiones netas	1.277	975
Margen ordinario	2.264	1.820
Gastos generales y de personal	(628)	(573)
Resultado de explotación	1.636	1.247

Cuadro 38
Distribución geográfica de los saldos en moneda extranjera (*)
(en millones de pesetas)

	Activo		Pasivo	
	Bancario	No bancario	Bancario	No bancario
España	14.923	37.076	8.084	4.255
Otros países C.E.E.	24.465	16.961	43.168	2.808
Resto de O.C.D.E.	3.337	11.291	15.825	778
Otros países:				
— Europa	729	—	—	68
— América	1.560	31	18.067	2.594
— Asia	—	—	—	117
— África	—	—	—	337
Total	45.014	65.359	85.144	10.957

(*) Recoge los saldos de entidades de crédito, créditos y cartera de valores del activo y entidades de crédito y acreedores del pasivo.

Cuadro 39
Distribución geográfica de los saldos con no residentes
(en millones de pesetas)

	Activo			Pasivo	
	Ban- cario	No bancario	Riesgo de firma	Ban- cario	No bancario
Países C.E.E.	24.472	19.047	37	43.388	8.768
Resto de O.C.D.E.	3.347	11.577	2.501	15.944	3.887
Otros países:					
— Europa	729	—	—	—	75
— América	1.560	41	19.377	18.067	3.043
— Asia	—	109	—	1	274
— África	—	1.455	302	11	609
Total	30.108	32.229	22.217	77.411	16.656

Los saldos, por zonas geográficas, denominados en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1991 son los que muestra el cuadro 38.

Respecto a los riesgos y recursos con no residentes, denominados tanto en moneda extranjera como en pesetas, su composición al 31 de diciembre de 1991 se recoge en el cuadro 39.

25. Cuadro de financiación

A continuación se muestran los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios 1991 y 1990:

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid
Cuadros de financiación de los ejercicios 1991 y 1990
 (En millones de pesetas)
 (Antes de la distribución del excedente)

Flujos financieros por operaciones típicas	1991	1990
Obtención de fondos para la actividad típica	390.242	294.020
— Incremento de acreedores	407.485	303.488
— Incremento de empréstitos y financiaciones subordinadas	-3.374	-7.762
— Incremento posiciones pasivas de tesorería	-13.869	-1.706
Aplicación de fondos en la actividad típica	418.108	334.483
— Incremento posiciones activas de tesorería	-55.221	90.636
— Incremento de valores mobiliarios	50.254	66.601
— Incremento de inversiones crediticias	423.075	177.246
• Crédito financiero	374.778	178.862
• Crédito comercial	48.297	-1.616
Variación neta de fondos por operaciones de la actividad típica (aplicación)	27.866	40.463

Flujos financieros por otras operaciones	1991	1990
Recursos generados	95.221	79.146
— Excedente bruto del ejercicio	35.158	29.520
— Activos regularizados y dotación neta al fondo de insolvencias	15.225	4.254
— Amortización de inmovilizado (excepto Obra Social)	9.284	7.582
— Operaciones societarias Banco de Crédito y Ahorro (Nota 23)	12.755	0
— Saneamiento y dotación neta al fondo de fluctuación de valores	1.895	651
— Dotación neta a otros fondos especiales	20.904	37.139
Otras aplicaciones	67.355	38.683
— Efectos y demás obligaciones a pagar (neto)	10.915	15.761
— Cuentas diversas y de periodificación (neto)	21.585	-8.469
— Inversión neta en inmovilizado	28.621	21.128
— Aplicación a Obra Social	6.234	10.263
Recursos autogenerados que se aplican a operaciones de la actividad típica	27.866	40.463

INFORME DE GESTION

Un año más la positiva evolución de las principales magnitudes económicas de la Entidad, durante el ejercicio de 1991, consolida la posición de Caja de Madrid dentro del sector financiero español, tanto por sus cifras de negocio como por sus elevados niveles de solvencia y garantía.

Los recursos de clientes —acreedores, empréstitos y deuda subordinada— aumentaron en 1991 en 404.111 millones de pesetas, el 20,9%, hasta situarse en 2.336.387 millones de pesetas.

Las inversiones crediticias netas presentaban una tasa de crecimiento del 32,2%, hasta alcanzar la cifra de 1.642.590 millones de pesetas. El crédito comercial registró un saldo vivo de 122.953 millones, representando una tasa de crecimiento del 64,7%. También es de destacar el aumento del crédito al sector público que superó la cifra de 98.238 millones a fin de ejercicio, el 75,5% de crecimiento sobre el año anterior.

El beneficio antes de impuestos obtenido en el período fue de 35.158 millones, el 19,1% de variación sobre el ejercicio precedente. La tasa de rentabilidad, medida por la relación entre el beneficio antes de impuestos y el activo total medio, se situó en el 1,24%, frente al 1,26% del año anterior.

Los recursos humanos de la Entidad están formados por 7.961 personas, con un aumento neto de 770 empleados durante el ejercicio.

La red de distribución está formada por 1.071 oficinas al final del ejercicio, con un aumento neto de 134 sucursales, de las que 41 son en la Comunidad de Madrid y el resto en otras dieciséis Comunidades Autónomas.

En cuanto a servicios, al finalizar el año, el número de autómatas operativos se elevaba a 1.020 cajeros y 535 puestos automáticos, con unos incrementos, sobre las cifras del final del año anterior, de 189 y 105, respectivamente.

Por otra parte, las tarjetas Cajamadrid en circulación ascendían a 2.509.292 millones y a 396.216 las tarjetas de crédito emitidas por la Entidad, con un aumento nominal sobre el año anterior de 239.785 y 56.321 tarjetas, respectivamente.

A través de la Corporación Financiera, Caja de Madrid completa su actividad tradicional creando una amplia gama de productos y servicios, especialmente en el área financiera. Los fondos de

inversión emitidos ascendían a un patrimonio de 188.818 millones; de ellos, Fondmadrid tenía el 72%, y ocupa la segunda posición del mercado con una cuota del 9%.

Caja de Madrid ha continuado desarrollando sus estrategias de forma flexible y adaptativa a los cambios del entorno competitivo, de tal manera que permita generar unos resultados sostenibles a medio y largo plazo, mantener los niveles de solvencia actuales y mejorar su posición competitiva en el mercado, a través de un crecimiento equilibrado.

La proyección futura de la Entidad se sustentará en cuatro pilares básicos:

- a) Ofrecer a la clientela un elevado nivel de calidad en el servicio, encontrando el punto óptimo entre la estandarización de la oferta de productos y servicios y la personalización suficiente para atender las demandas de los mercados objetivos.

Un instrumento clave para alcanzar esta finalidad es la segmentación de mercados, pues permite un mayor conocimiento de la clientela, de sus demandas y de sus expectativas, y facilita la atención al cliente.

**Propuesta aplicación del excedente neto del ejercicio 1991
(en pesetas)**

	Importe
Beneficios antes de impuestos	35.157.781.845
Provisión para impuesto de sociedades	8.367.000.000
Resultado distribuible	26.790.781.845
— Dotación a reservas	18.753.547.291
— Dotación a Obra Social	8.037.234.554

- b) Potenciar los productos financieros y parafinancieros comercializados a través de la Corporación Financiera. La misión de Caja de Madrid en esta área es aprovechar las sinergias derivadas de los flujos financieros de la clientela de la Entidad y atender sus demandas y necesidades.
- c) Completar la expansión en todo el territorio nacional, aprovechando la legislación vigente y el potencial de crecimiento de Caja de Madrid, para competir en igualdad operativa con la gran banca nacional, nuestros principales competidores.
- d) Reorientar la Obra Social, adaptándola a las necesidades actuales de la sociedad a la que Caja de Madrid quiere servir, ya sea a través de la Obra Propia o mediante la Fundación Caja de Madrid, ente que realiza la obra en colaboración.

Caja de Madrid desea seguir estando en el primer grupo de entidades financieras en cuanto a tecnología de la información. Para ello cada año realiza nuevos desarrollos informáticos que facilitan el acceso y comercialización de productos y servicios a la clientela y mejoran, en su caso, la calidad de las prestaciones recibidas. Durante el próximo ejercicio se implantará, de forma progresiva, en la red de sucursales un nuevo sistema de teleproceso que permitirá realizar nuevas transacciones comerciales a los clientes desde cualquier punto de venta.

RAIMUNDO FDEZ. VILLAVERDE, 65
28003 MADRID

Al Sr. Presidente del Consejo de
Administración de Caja de Ahorros
y Monte de Piedad de Madrid:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1991 y 1990, las cuentas de resultados y las memorias correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad del Consejo de Administración de la Caja. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que incluyen el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación global, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

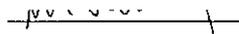
2. En los ejercicios 1991 y 1990, la Caja ha traspasado 15.907 y 13.597 millones de pesetas, respectivamente, que formaban parte del saldo de "Otros fondos especiales" a la cuenta de "Reservas".

Al igual que en ejercicios anteriores, en los ejercicios 1991 y 1990 la Caja ha efectuado dotaciones a "Otros fondos especiales" con cargo a las cuentas de resultados (línea "Dotaciones a otros fondos especiales") por importe de 11.369 millones de pesetas en 1991 y 25.936 millones de pesetas en 1990 (6.637 y 15.907 millones de pesetas, respectivamente, neto de su efecto impositivo), véase Nota 15. Según se nos ha informado, estas dotaciones obedecen a la política de prudencia tradicionalmente seguida por la Caja. A nuestro juicio, y en función de la información disponible, dichas dotaciones son excesivas, dada la naturaleza de los riesgos que cubren.

3. En nuestra opinión, excepto por los efectos en 1991 y 1990 de la salvedad anterior, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid al 31 de diciembre de 1991 y 1990 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1991 contiene las explicaciones que la Caja considera oportunas sobre su situación, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1991. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo, y no incluye una revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables auditados de la Caja.

ARTHUR ANDERSEN


Manuel Viúdez Carmona

18 de marzo de 1992

**Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid
y sociedades filiales que forman el Grupo Caja de Madrid**

Balances consolidados al 31 de diciembre de 1991 y 1990

(Notas 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 7)

(En millones de pesetas)

(Antes de la distribución del excedente)

Activo	1991			1990	
	Caja de Madrid	Sociedades consolidables	Ajustes y eliminaciones	Grupo consolidado	Grupo consolidado
1. Caja y Banco de España (Nota 10)	129.914	5.100	0	135.014	85.621
2. Activos monetarios (Nota 10)	381.168	17.630	-995	397.803	435.936
3. Intermediarios financieros (Nota 10)	306.564	19.432	-31.780	294.216	350.874
4. Inversiones crediticias (Neto) (Nota 11)	1.642.590	103.603	-2.060	1.744.133	1.254.191
4.1. Crédito al sector público	98.151	8.093	0	106.244	56.148
4.2. Crédito al sector privado y no residente	1.596.650	98.163	-2.060	1.692.753	1.237.698
4.2.1. Con garantía real	740.261	17.914	0	758.175	601.153
4.2.2. Otros créditos	856.389	80.249	-2.060	934.578	636.545
4.3. Menos: Fondos de provisión de insolvencias	-52.211	-2.653	0	-54.864	-39.655
5. Cartera de valores (Nota 12)	334.118	33.430	-38.925	328.623	284.615
5.1. Fondos públicos	169.526	7.664	-750	176.440	142.415
5.2. Otros valores de renta fija	106.315	503	0	106.818	101.526
5.3. Acciones o participaciones	58.277	25.263	-38.175	45.365	40.674
6. Inmovilizado (Nota 13)	98.835	8.050	0	106.885	79.520
7. Diferencias activas de consolidación (Nota 8)	0	0	0	0	0
8. Cuentas diversas (Nota 14)	67.708	4.060	-634	71.134	55.465
8.1. Pérdidas de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0
8.1.1. En la matriz	0	0	0	0	0
8.1.2. En sociedades consolidadas	0	0	0	0	0
8.2. Pérdidas del ejercicio	0	0	0	0	0
8.3. Cuentas de periodificación	51.052	2.091	-137	53.006	36.738
8.4. Otras cuentas	16.656	1.969	-497	18.128	18.727
Total	2.960.897	191.305	-74.394	3.077.808	2.546.222

Pasivo	1991			1990	
	Caja de Madrid	Sociedades consolidables	Ajustes y eliminaciones	Grupo consolidado	Grupo consolidado
1. Fondo de dotación	4	29.400	-29.400	4	4
2. Reservas	209.042	10.344	-7.827	211.559	179.119
2.1. De la matriz (Nota 15)	209.042	10.344	-10.344	209.042	178.017
2.2. De consolidación	0	0	2.517	2.517	1.102
2.2.1. Diferencias pasivas en origen (Nota 8)	0	0	29	29	39
2.2.2. Reserva en sociedades consolidadas (Nota 9)	0	0	2.488	2.488	1.063
3. Intereses minoritarios (Nota 9)	0	0	281	281	315
3.1. De empresas del grupo no consolidadas	0	0	0	0	0
3.2. De terceros	0	0	281	281	315
4. Fondo de la O.B.S. (Nota 16)	17.870	0	0	17.870	12.816
5. Financiaciones subordinadas (Nota 18)	6.000	0	0	6.000	6.000
6. Banco de España y Fondo de Garantía de Depósitos (Nota 10)	31.900	0	0	31.900	6.278
7. Intermediarios financieros (Nota 10)	194.189	51.571	-31.741	214.019	232.769
8. Acreedores (Nota 17)	2.244.448	86.832	-1.844	2.329.436	1.838.196
8.1. Sector público	63.300	5.295	0	68.595	50.946
8.2. Sector privado y no residente	2.181.148	81.537	-1.844	2.260.841	1.787.250
9. Empréstitos (Nota 18)	85.474	102	0	85.576	89.134
9.1. Títulos hipotecarios	82.032	0	0	82.032	85.692
9.2. Otros	3.442	102	0	3.544	3.442
10. Otras obligaciones a pagar	26.087	5.079	-2.123	29.043	25.411
11. Cuentas diversas	145.883	7.977	-1.740	152.120	156.180
11.1. Fondos especiales (Nota 19)	88.746	1.204	-7	89.943	88.762
11.2. Beneficios ejercicios anteriores pendientes de aplicación	0	0	0	0	0
11.3. Beneficios antes de impuestos	35.158	4.802	-1.572	38.388	31.823
11.4. Menos: Impuesto sobre sociedades	-8.367	-1.185	0	-9.552	-4.776
11.5. Cuentas de periodificación (Nota 20)	25.839	2.817	-161	28.495	34.484
11.6. Otras cuentas	4.507	339	0	4.846	5.887
Total	2.960.897	191.305	-74.394	3.077.808	2.546.222

**Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid
y sociedades filiales que forman el Grupo Caja de Madrid**

Cuentas de Pérdidas y Ganancias consolidadas de los ejercicios 1991 y 1990
(Notas 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 7)
(En millones de pesetas)
(Antes de la distribución del excedente)

Debe	1991			1990	
	Caja de Madrid	Sociedades consolidables	Ajustes y eliminaciones	Grupo consolidado	Grupo consolidado
1. Costes financieros	193.581	7.752	-2.224	199.109	154.287
1.1. De acreedores	141.966	4.189	-264	145.891	114.306
1.2. De empréstitos	9.824	4	0	9.828	9.574
1.3. De intermediarios financieros y otras financiaciones	41.791	3.559	-1.960	43.390	30.407
2. Pérdidas netas por diferencias de cambio	0	0	0	0	0
3. Insolvencias	23.548	864	0	24.412	13.066
3.1. Amortizaciones de insolvencias	115	9	0	124	97
3.2. Dotaciones a fondos de insolvencias	23.433	855	0	24.288	12.969
4. Saneamiento de la cartera de valores	3.982	965	0	4.947	2.281
5. Dotaciones a otros fondos especiales (Nota 24)	21.789	142	0	21.931	37.993
6. Pérdidas por enajenaciones	13.531	124	0	13.655	1.152
6.1. De la cartera de valores (Nota 25)	13.531	124	0	13.655	1.152
6.2. De inmovilizado	0	0	0	0	0
7. Gastos de explotación	70.482	4.917	-241	75.158	60.102
7.1. De personal (Nota 23)	39.172	2.864	0	42.036	33.272
7.2. Generales y de inmuebles	22.026	1.781	-241	23.566	18.750
7.3. Amortizaciones	9.284	272	0	9.556	8.080
7.3.1. De activos materiales	9.284	173	0	9.457	7.834
7.3.2. Otras	0	99	0	99	246
8. Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	488	94	0	582	438
9. Otros conceptos	1.175	50	0	1.225	872
10. Resultado de gestión	35.158	4.085	-827	38.416	31.851
10.1. Impuesto sobre sociedades	8.367	1.185	0	9.552	4.776
10.2. Amortización de diferencias activas de consolidación	0	0	2	2	3
10.3. Participación de minoritarios	0	0	26	26	25
10.4. Saldo acreedor o excedente neto	26.791	2.900	-855	28.836	27.047
Total	363.734	18.993	-3.292	379.435	302.042

Haber	1991			1990	
	Caja de Madrid	Sociedades consolidables	Ajustes y eliminaciones	Grupo consolidado	Grupo consolidado
1. Productos de la actividad financiera	324.381	14.039	-3.051	335.369	269.005
1.1. De Banco de España y activos monetarios	36.819	988	-70	37.737	28.258
1.2. De intermediarios financieros	49.626	1.304	-2.107	48.823	46.873
1.3. De inversiones crediticias	208.081	9.872	46	217.907	168.694
1.4. De la cartera de títulos y participaciones	29.855	1.875	-828	30.902	25.180
1.4.1. De fondos públicos	17.577	732	-1	18.308	12.522
1.4.2. De títulos de renta fija	11.142	52	0	11.194	11.131
1.4.3. De acciones y participaciones	1.136	1.091	-827	1.400	1.527
1.5. De otras financiaciones	0	0	0	0	0
2. Comisiones	11.345	3.401	-239	14.507	8.457
2.1. De avales y otras cauciones	1.002	72	0	1.074	682
2.2. De otros servicios bancarios y financieros	10.343	3.329	-239	13.433	7.775
3. Beneficios netos por diferencias de cambio	955	22	0	977	426
4. Beneficios por enajenaciones	10.598	910	0	11.508	8.222
4.1. De la cartera de valores (Nota 25)	10.110	854	0	10.964	7.495
4.2. De inmovilizado	488	56	0	544	727
5. Fondos especiales disponibles	9.565	134	0	9.699	9.783
5.1. De insolvencia	8.323	80	0	8.403	8.768
5.2. Otros	1.242	54	0	1.296	1.015
6. Otros productos	2.582	315	-2	2.895	3.187
6.1. De inmuebles en explotación	129	0	-2	127	60
6.2. Recuperación de activos en suspenso	834	30	0	864	621
6.3. Otros conceptos	1.619	285	0	1.904	2.506
7. Productos de ejercicios anteriores	4.308	172	0	4.480	2.962
8. Pérdida de gestión	0	0	0	0	0
8.1. Amortización de diferencias activas de consolidación	0	0	0	0	0
8.2. Participación de minoritarios	0	0	0	0	0
8.3. Saldo deudor o quebranto neto	0	0	0	0	0
Total	363.734	18.993	-3.292	379.435	302.042

**Caja de Ahorros
y Monte de Piedad
de Madrid y sociedades
filiales que forman el
Grupo Caja de Madrid**

**Memoria consolidada
correspondiente a los
ejercicios anuales
terminados el 31 de
diciembre
de 1991 y 1990**

1. Reseña del Grupo

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid es una Institución Benéfico Social fundada en el año 1702 en su rama de Monte de Piedad por D. Francisco Piquer y Rudilla, Capellán de las Descalzas Reales de Madrid, acogida al Patronato Real por Real Carta de Privilegio de 10 de junio de 1718 de Felipe V, y en su actividad de Caja de Ahorros por Real Decreto de 25 de octubre de 1838, expedido por la Reina María Cristina a impulso del corregidor D. Joaquín Vizcaíno Martínez, Marqués de Pontejos.

La voluntad de los fundadores se ha transmitido a lo largo del tiempo a través de los Organos de Gobierno y Dirección de la Institución por la composición y sistemas de nombramiento aprobados por la Reina María Cristina el 17 de julio de 1839. A partir del Decreto de Fusión de 24 de mayo de 1869 constituye una sola Institución, cuya naturaleza es la de Caja General de Ahorro Popular de fundación privada.

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

En el Grupo Caja de Madrid (en adelante Grupo) se integran 24 sociedades dependientes que, complementariamente a la Institución, realizan actividades en

las áreas financiera, de seguros y pensiones, inmobiliaria, crediticia, promoción y participación empresarial e internacional.

2. Sociedades dependientes y asociadas

Seguidamente se presenta la relación de sociedades que conforman el perímetro de la consolidación, las cuales se han clasificado en tres grupos. De una parte, las sociedades que se han incluido en los estados consolidados de acuerdo con el Real Decreto 1371/1985; en segundo lugar, las sociedades en las que participando, de una forma directa o indirecta, en más del 50% de su capital no son susceptibles de consolidación y, finalmente, las sociedades asociadas, en las que la Institución participa en un porcentaje superior al 20%.

Para cada sociedad dependiente o asociada, se informa sobre su denominación, actividad, domicilio, importe y porcentaje de la participación, directa o indirecta, así como las cifras de capital, reservas y resultados.

Otra información relevante acerca de estas sociedades se presenta en la Nota 7.

Sociedades (a)	Actividad	Domicilio
1. Sociedades del Grupo comprendidas en la consolidación (b)		
Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A.	Holding, Gestora de sociedades	Eloy Gonzalo, 10 (Madrid)
Banco de Crédito y Ahorro, S.A.	Banco	Pintor Sorolla, 21 (Valencia)
Caja Madrid de Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Gestora de Fondos de Pensiones	Eloy Gonzalo, 10 (Madrid)
Caymadrid International Limited(d)	Financiera	P.O. Box 309, Islas Caimán
Finanmadrid, Entidad de Financiación, S.A.	Sociedad de Factoring	Eloy Gonzalo, 10 (Madrid)
Gesmadrid, S.G.I.I.C., S.A.	Gestora I.I.C.	Eloy Gonzalo, 10 (Madrid)
Gesmadrid Patrimonios, S.G.C., S.A.	Gestora de Carteras	Eloy Gonzalo, 10 (Madrid)
Madrid Hipotecaria, Sociedad de Crédito Hipotecario, S.A.	Sociedad de Crédito Hipotecario	Eloy Gonzalo, 10 (Madrid)
Madrid Leasing Corporación, Sociedad de Arrendamiento Financiero, S.A.	Sociedad de Arrendamiento Financiero	Eloy Gonzalo, 10 (Madrid)
Promociones y Desarrollos Urbanísticos y Financieros, S.A.	Construcción de viviendas	Plaza de Celenque, 2 (Madrid)
Sociedad de Participación y Promoción Empresarial Caja de Madrid, S.A.	Participación en empresas	Eloy Gonzalo, 10 (Madrid)
Valores Rentables, S.I.M., S.A.(a)	Sociedad de Inversión Mobiliaria	Plaza de Celenque, 2 (Madrid)
2. Sociedades del Grupo excluidas de la consolidación (c)		
Caja de Madrid de Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	Seguros	Eloy Gonzalo, 10 (Madrid)
Caja Madrid Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	Seguros	Eloy Gonzalo, 10 (Madrid)
Caja Salud, S.A. de Seguros y Reaseguros	Asistencia sanitaria	Eloy Gonzalo, 10 (Madrid)
Casino Club de Campo, S.A.	Actividades recreativas	Eloy Gonzalo, 10 (Madrid)
Centro de Información y Servicios del Mercado Inmobiliario, S.A.	Agencia inmobiliaria	Plaza de Celenque, 2 (Madrid)
Centro Inmobiliario Caja de Madrid, S.A.	Promoción inmobiliaria	Eloy Gonzalo, 10 (Madrid)
Diagonal Sarriá, S.A.	Promoción inmobiliaria	Eloy Gonzalo, 10 (Madrid)
Gran Círculo de Madrid, S.A.	Actividades culturales	Pº Castellana, 123 (Madrid)
Infoservicios, S.A.	Servicios informáticos	Eloy Gonzalo, 10 (Madrid)
Metraje, S.A.	Productora T.V.	General Varela, 35 (Madrid)
Segurcaja, Correduría de Seguros, S.A.	Correduría de seguros	Eloy Gonzalo, 10 (Madrid)
Tasaciones Madrid, S.A.	Tasaciones y valoraciones	Velázquez, 150 (Madrid)

- (a) Sociedades no cotizadas, a excepción de Valores Rentables, S.I.M., S.A. y Banco Comercial de Marruecos, S.A.
(b) Los «Datos de la sociedad» están referidos a 31.12.91
(c) Los «Datos de la sociedad» están referidos a 31.12.90 u otras fechas posteriores disponibles
(d) Participaciones con importe inferior a un millón de pesetas

Importe (millones)	Participación			Datos de la Sociedad		
	(% Participación)			Capital	Reservas	Resultado
	Directa	Indirecta	Total			
22.500	100,00	0,00	100,00	22.500	1.246	790
9.672	100,00	0,00	100,00	1.500	7.515	1.258
298	0,00	100,00	100,00	300	31	78
0	100,00	0,00	100,00	0	0	3
601	0,00	100,00	100,00	600	9	41
308	0,00	100,00	100,00	250	125	1.072
94	0,00	100,00	100,00	100	-2	4
626	0,00	100,00	100,00	625	12	37
626	0,00	100,00	100,00	625	-1	24
371	0,00	100,00	100,00	300	74	4
2.030	0,00	100,00	100,00	2.000	114	124
1.049	0,00	86,07	86,07	600	1.228	182
345	0,00	100,00	100,00	350	-18	29
1.013	0,00	100,00	100,00	1.028	-3	76
360	0,00	80,00	80,00	625	41	-10
40	0,00	100,00	100,00	40	0	0
127	0,00	100,00	100,00	230	3	-18
2.237	0,00	100,00	100,00	2.175	65	-57
2.965	11,00	49,00	60,00	5.000	-11	-32
396	0,00	66,00	66,00	600	-1	-318
47	0,00	85,00	85,00	100	12	39
8	0,00	80,00	80,00	10	-1	0
23	0,00	100,00	100,00	25	-8	6
37	0,00	56,00	56,00	25	57	64

Sociedades (a)	Actividad	Domicilio
3. Empresas asociadas al Grupo (c)		
Acuicultura de Ceuta, S.A.	Acuicultura	Independencia, 5 (Ceuta)
Administración Financiera, S.A.	Gestión de activos	Eloy Gonzalo, 10 (Madrid)
Auseco, S.A.	Gestión de cobro de impagos	San Bernardo, 123 (Madrid)
Avalmadrid, S.G.R., S.A.	Sociedad de Garantía Recíproca	General Oraa, 64 (Madrid)
Banco Comercial de Marruecos, S.A.(a)	Banco	Boulevard Mouley Yussef, 2 Casablanca (Marruecos)
Casa-Madrid Developpement	Participación en empresas	Boulevard Mouley Yussef, 2 Casablanca (Marruecos)
Centro de Tratamiento de la Documentación, S.A.	Grabación de datos	San Romualdo, 26 (Madrid)
Centro Inmobiliario Aragonés, S.A.	Promoción inmobiliaria	Gran Vía, 25 (Zaragoza)
Centro Superior de Marketing, S.A.	Formación	Villanueva, 10 (Madrid)
Ciencia y Tecnología Aplicada, S.A.	Informática y electrónica	Virgen del Carmelo, 1 (Barcelona)
Conexiones Telemáticas Ibérica, S.A.	Videotex	Leganitos, 9 (Madrid)
Cresan II, S.A.	Grabación de datos	Leganitos, 9 (Madrid)
Espectáculos Napy, S.A.(d)	Explotación de espectáculos	Parque de Atracciones Casa de Campo (Madrid)
Estacionamientos Subterráneos Montevideo, S.A.	Construcción y explotación de aparcamientos	Orense, 11 (Madrid)
Estado Sólido, S.A.	Archivos informáticos	Hortaleza, 106 (Madrid)
Eurocity, S.A.	Ciudad Olímpica	Pau Claris, 158 (Barcelona)
Eurofórum Torre Alta, S.A.	Formación	Arroyo del Fresno, 19 (Madrid)
Fonciere Casa Madrid	Sociedad de Crédito Hipotecario	Boulevard Mouley Yussef, 2 Casablanca (Marruecos)
FOUSA, S.A.	Promoción inmobiliaria	Ortega y Gasset, 22 (Madrid)
Grupo Iberphone Inversiones, S.A.	Marketing telefónico	Plaza Santo Domingo, 1 (Madrid)
Heliceuta, S.A.(d)	Transporte	Independencia, 5 (Ceuta)
Inverbán, S.V.B., S.A.	Sociedad de Valores y Bolsa	Antonio Maura, 12 (Madrid)
Inverbán Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	Gestora I.L.C.	Av. Diagonal, 530 (Barcelona)
Iberphone, S.A.	Marketing telefónico	Valverde, 4 (Madrid)
L-T Restauración, S.A.	Restauración	Parque de Atracciones Casa de Campo (Madrid)
Memorilux, S.A.	Comercialización de productos Totoluminiscentes	Bilbao, 11 (Zaragoza)
Morfos, S.A.	Formas específicas	Serrano, 14 (Madrid)
Parque de Atracciones, S.A.	Actividades recreativas	Parque de Atracciones Casa de Campo (Madrid)
Paymer, S.A.(d)	Actividades recreativas	Parque de Atracciones Casa de Campo (Madrid)
Quavitae, S.A.	Actividades recreativas	Serrano, 23 (Madrid)
Registro de Prestaciones Informáticas, S.A.	Informática	Capitán Haya, 51 (Madrid)
Royal Guest, S.L.	Hostelería	José Abascal, 58 (Madrid)
SOFIN	Sociedad de Valores	Av. Eugenio Duarte Torre I Dos Moreiras-Lisboa (Portugal)
Tecla, S.A.	Promoción Inmobiliaria	Goya, 47 (Madrid)

- (a) Sociedades no cotizadas, a excepción de Valores Rentables, S.I.M., S.A. y Banco Comercial de Marruecos, S.A.
(b) Los «Datos de la sociedad» están referidos a 31.12.91
(c) Los «Datos de la sociedad» están referidos a 31.12.90 u otras fechas posteriores disponibles
(d) Participaciones con importe inferior a un millón de pesetas

Importe (millones)	Participación		Datos de la Sociedad			
	(%) Participación			Capital	Reservas	Resultado
	Directa	Indirecta	Total			
39	31,17	0,00	31,17	125	137	0
3	0,00	49,00	49,00	5	0	0
5	0,00	20,00	20,00	10	10	66
35	0,00	31,15	31,15	390	1	0
453	0,00	3,00	3,00	5.880	5.670	2.439
14	0,00	50,00	50,00	30	0	0
44	0,00	20,00	20,00	325	60	201
105	0,00	48,84	48,84	215	-3	6
23	0,00	33,33	33,33	69	0	1
80	0,00	25,00	25,00	127	73	3
20	0,00	40,00	40,00	50	0	3
1	0,00	20,00	20,00	1	12	22
0	0,00	20,00	20,00	3	-1	0
25	0,00	50,00	50,00	25	28	6
45	0,00	40,00	40,00	10	15	15
125	0,00	25,00	25,00	500	-11	19
50	20,83	0,00	20,83	50	0	1
151	0,00	50,00	50,00	301	0	0
7.329	0,00	47,00	47,00	1.000	2.303	-336
20	0,00	30,00	30,00	66	0	-1
0	33,00	0,00	33,00	24	0	1
228	0,00	25,00	25,00	850	10	394
25	0,00	50,00	50,00	50	0	1
9	0,00	29,00	29,00	30	26	56
2	0,00	20,00	20,00	3	0	0
15	0,00	30,00	30,00	50	0	-9
5	0,00	45,00	45,00	12	-1	13
220	0,00	20,00	20,00	375	246	30
0	0,00	20,00	20,00	3	0	0
25	0,00	50,00	50,00	50	0	-3
2	0,00	20,00	20,00	10	19	26
75	0,00	48,98	48,98	49	51	-1
89	0,00	25,00	25,00	357	0	-14
116	0,00	50,00	50,00	147	10	13

3. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

3.1. Imagen fiel

Las cuentas anuales del Grupo se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Orden Ministerial de 13 de noviembre de 1985 y por la Circular 22/1987, de 29 de junio, de Banco de España, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo.

Dichas cuentas anuales han sido formuladas por el Consejo de Administración de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid y se han preparado a partir de los registros de contabilidad individuales de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid y de cada una de las restantes sociedades que componen el Grupo.

Cuadro 1
Patrimonio neto del Grupo (en millones de pesetas)

	1991	1990
Fondo de dotación y reservas de la matriz	209.046	178.022
Fondos especiales genéricos (Nota 19)		
Previsión Libertad de Amortización Real Decreto-Ley 2/1985	1.998	2.309
Otros fondos genéricos	6.637	15.907
	8.635	18.216
Excedente neto del ejercicio, deducida la dotación a la Obra Benéfico Social (Nota 4)	18.754	14.807
Patrimonio neto de la Institución	236.435	211.045
Reservas de consolidación	2.517	1.102
Excedente neto del ejercicio en las sociedades consolidadas	2.872	1.737
Eliminaciones de consolidación	(827)	(220)
Patrimonio neto del Grupo	240.997	213.664

Las cuentas anuales consolidadas incluyen ciertos ajustes y reclasificaciones para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por algunas sociedades con los utilizados por Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid.

Las cuentas anuales individuales de la Institución y de cada una de las restantes sociedades incluidas en la consolidación correspondientes al ejercicio 1991 se someterán a la aprobación de las respectivas Asamblea General Ordinaria y Juntas Generales de Accionistas Ordinarias del año 1992, esperándose su aprobación sin que se produzcan modificaciones.

Debido a la aplicación de las normas en vigor para la presentación de las cuentas anuales de las entidades de crédito, para efectuar una evaluación del patrimonio neto del Grupo al 31 de diciembre de 1990 y 1991 (sin tener en cuenta el Fondo de la Obra Benéfico-Social), hay que considerar los siguientes saldos y conceptos de los balances adjuntos (ver cuadro 1).

3.2. Principios contables

Para la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables generalmente aceptados recogidos en la legislación específicamente aplicable a las entidades de crédito y, en particular, los reflejados en la Circular 22/1987, de 29 de junio, de Banco de España.

Las normas de valoración que desarrollan estos principios contables, conteniendo los criterios y reglas de aplicación, se detallan en la Nota 5.

No existe ningún principio contable obligatorio que, siendo significativo su efecto en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en la elaboración de las mismas.

El artículo octavo de la Ley 13/1985, de 25 de mayo, regula la consolidación de los estados contables de las entidades de depósito. De acuerdo con lo establecido en dicho artículo y en el Real Decreto 1371/1985, de 1 de agosto, los estados financieros reflejan toda la actividad financiera del Grupo, incluyendo las sociedades filiales cuya actividad esté directamente relacionada con la de la Institución y formen con ésta una unidad de decisión.

De acuerdo con el artículo sexto del citado Real Decreto 1371/1985, la consolidación de las sociedades filiales se ha efectuado por el método de integración global. Todas las cuentas y transacciones importantes entre las sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación. Los intereses minoritarios que aparecen en los estados financieros consolidados corresponden, en su totalidad, a accionistas no vinculados, directa o indirectamente, al Grupo.

En el balance y cuenta de pérdidas y ganancias de 1991 se reflejan por separado los saldos correspondientes a la Institución, los relativos a las sociedades incluidas en la consolidación y los ajustes o eliminaciones que se han puesto de manifiesto en el proceso de consolidación. Como se observará, los saldos de la columna «Caja de Madrid» en estos estados consolidados difieren de los presentados en los estados no consolidados. Ello se debe a los diferentes criterios de presentación y clasificación de los estados consolidados y no consolidados de entidades de depósito establecidos en la Circular 22/1987 de Banco de España.

Como es práctica habitual, las cuentas anuales consolidadas no incluyen el efecto fiscal que correspondería a la incorporación a la Institución de las reservas acumuladas y beneficios no distribuidos de las restantes sociedades consolidadas, debido a que se estima que no se realizarán transferencias de reservas, por considerarse que dichas reservas

serán utilizadas como fuente de autofinanciación en cada sociedad dependiente.

3.3. Comparación de la información

La estructura y criterios de presentación de las cuentas anuales durante 1991 resulta coherente con el ejercicio anterior.

El Grupo consolidable ha presentado durante 1991 las variaciones recogidas en el cuadro 2 respecto a las sociedades incluidas y porcentajes de participación.

El efecto en los estados consolidados de las variaciones indicadas anteriormente es el que se presenta en el cuadro 3.

Con fecha 30 de mayo de 1991 la Institución adquirió a terceros el 100% de las acciones del Banco de Crédito y Ahorro S.A. por la cuantía de 22.150 millones de pesetas.

En el momento de la adquisición, el activo total, patrimonio neto y capital de dicho Banco ascendían a 124.889, 9.372 y 1.200 millones de pesetas, respectivamente, contando con una red

Cuadro 2
Porcentaje de participación en las sociedades consolidables
(en %)

Sociedades consolidables	1991	1990
Banco de Crédito y Ahorro, S.A.	100,00	—
Valores Rentables, S.I.M., S.A.	86,07	84,13

Cuadro 3
Variaciones en los estados consolidados
(millones de pesetas)

	1991
Patrimonio del Grupo	34
Resultados del Grupo	538
Activo total	125.403
Pasivo exigible	115.130

de 87 oficinas y una plantilla de 733 empleados. Los saldos de acreedores e inversiones crediticias ascendían a 90.221 y 82.150 millones de pesetas, respectivamente.

En el transcurso del cuarto trimestre de 1991 se llevó a cabo una reducción y posterior ampliación en el capital del Banco de Crédito y Ahorro S.A., situándose dicho capital en 1.500 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1991. Como consecuencia de estas operaciones societarias, las acciones del Banco de Crédito y Ahorro S.A., figuran, a 31 de diciembre de 1991, contabilizadas en los libros de la Institución por la cifra de 9.672 millones de pesetas, coincidente con el patrimonio neto de dicho Banco al 30 de mayo de 1991, fecha en que se adquirieron sus acciones, más el incremento neto

de capital social producto de la reducción y posterior ampliación comentada anteriormente, habiéndose producido un cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias por 12.755 millones de pesetas que figuran en el epígrafe «Pérdidas por enajenaciones de la cartera de valores» (véase Nota 25).

Cuadro 4

Participaciones enajenadas a sociedades del grupo
(en millones de pesetas)

Participaciones enajenadas	Valor contable	Precio de venta
(*) Promociones y Desarrollos Urbanísticos y Financieros, S.A.	386	371
(*) Sociedad de Participación y Promoción Empresarial Caja de Madrid, S. A.	1.499	1.528
(**) Diagonal Sarriá, S.A.	2.450	2.435
(**) FOUSA, S.A.	7.137	7.320
Total	11.472	11.654

(*) Sociedades comprendidas en la consolidación.

(**) Otras sociedades del Grupo y asociadas excluidas de la consolidación.

Cuadro 5

Distribución del excedente del ejercicio
(en millones de pesetas)

	1991	Porcentaje
Dotación a la Obra Benéfico-Social	8.037	30
Dotación a reservas	18.754	70
Excedente neto del ejercicio	26.791	100

También durante el ejercicio de 1991 la Institución enajenó a sociedades del grupo las participaciones que se recogen en el cuadro 4.

4. Distribución de resultados de la Institución

La propuesta de distribución del excedente neto del ejercicio 1991 que se someterá a la aprobación de la Asamblea General es la expuesta en el cuadro 5.

5. Normas de valoración

Los principales criterios contables y reglas de valoración que se han aplicado en la preparación de las cuentas anuales se resumen a continuación:

a) Fondo de comercio de consolidación

Los fondos de comercio de consolidación se incluyen en el capítulo «Diferencias activas de consolidación» del activo de los balances consolidados y se amortizan en un período no superior a cinco años.

Su cuantificación se determina en la primera eliminación inversión-fondos propios, comparando el valor de los fondos propios atribuible a la participación adquirida, en la fecha de adquisición, con el precio de adquisición de las participaciones minorado en las correcciones de valor, provisiones o pérdidas, efectuadas antes del momento correspondiente a la primera consolidación.

b) Diferencia negativa de consolidación

Estas diferencias se incluyen en el epígrafe «Reservas de consolidación-diferencias pasivas

en origen», y se cuantifican en la misma forma descrita para el fondo de comercio de consolidación.

No existen importes significativos de estas diferencias que se hayan llevado a la cuenta de pérdidas y ganancias.

c) Impuesto sobre beneficios

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias con el resultado fiscal, entendiéndose éste como la base imponible del citado impuesto, y minorado por las bonificaciones y deducciones en la cuota, excluidas las retenciones y los pagos a cuenta.

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

Durante el ejercicio 1991, el Grupo consolidado fiscal incluye las sociedades relacionadas en el cuadro 6 (los porcentajes de participación poseídos igualaban o superaban el 90% en todas ellas).

Cuadro 6
Sociedades del Grupo Caja de Madrid

Sociedad	Fecha de la autorización	Periodo
Promociones y Desarrollos Urbanísticos y Financieros (PRODUSA)	27/09/90	90-92
Sociedad de Participación y Promoción Empresarial Caja de Madrid (SPPECM)	27/09/90	90-92
Centro de Información y Servicios del Mercado Inmobiliario (CISMISA)	27/09/90	90-92
Caja de Madrid de Seguros Generales	18/03/91	91-92
Cajamadrid de Pensiones	18/03/91	91-92
Cajamadrid Vida	18/03/91	91-92
Corporación Financiera Caja de Madrid	18/03/91	91-92
Finanmadrid	18/03/91	91-92
Gesmadrid	18/03/91	91-92
Gesmadrid Patrimonios	18/03/91	91-92
Madrid Hipotecaria	18/03/91	91-92
Madrid Leasing Corporación	18/03/91	91-92
Segurcaja	18/03/91	91-92
Centro Inmobiliario Caja de Madrid	18/03/91	91-92

d) Criterio del devengo

Los ingresos y gastos se registran básicamente en función de su período de devengo. No obstante, de acuerdo con las normas de Banco de España:

1. Los intereses devengados por las deudas y títulos de renta fija clasificados en mora, litigio o de dudoso cobro únicamente se integran en resultados en el momento en que se cobran.
2. Los descuentos de emisión obtenidos en la suscripción de fondos públicos, bonos y obligaciones privadas se registran como ingresos en el momento de su cobro (véase Nota 12).

Según la práctica bancaria en España, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede no coincidir con la correspondiente fecha valor, en base a la cual se calculan los ingresos y gastos por intereses.

e) Transacciones en moneda extranjera

Los saldos denominados en moneda extranjera se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medio del mercado de divisas español al cierre de cada ejercicio.

Como norma general, sólo tienen entrada en la cuenta de pérdidas y ganancias las diferencias de cambio que suponen beneficios o pérdidas efectivamente realizados o sufridas en las operaciones denominadas en moneda extranjera y, precisamente, el día de su vencimiento.

Los compromisos por operaciones a plazo de compraventa de divisas contra pesetas se registran al cambio de contratación y los correspondientes a operaciones a plazo de divisas contra divisas se han convertido a pesetas al contravalor inferior de la divisa (comprada o vendida) derivado de aplicar el cambio de mercado de futuro del día de la contratación (véase Nota 22).

f) Líneas de crédito no dispuestas

Las líneas de crédito concedidas a clientes se registran por la parte dispuesta, contabilizándose los saldos disponibles en cuentas de orden.

g) Fondos para insolvencias

La finalidad de estos fondos es la cobertura de los riesgos de insolvencia en la realización de las inversiones crediticias y de los valores de renta fija, así como de los riesgos por avales y garantías.

El saldo del fondo para insolvencias se ha determinado siguiendo la normativa emitida al respecto por Banco de España, basada, fundamentalmente, en la aplicación de porcentajes

crecientes en función de la antigüedad de las deudas morosas y en un porcentaje fijo del 1% sobre el total de las inversiones crediticias y riesgos de firma de los sectores privado y no residente en situación normal, no morosa.

Los fondos para insolvencias se presentan en el activo de los balances adjuntos, minorando las cifras dispuestas de inversiones crediticias, bajo el epígrafe «Fondos de provisión de insolvencias» (véase Nota 11).

El saldo de la provisión para insolvencias se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minorará por las cancelaciones definitivas por incobrables y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan (véase Nota 11).

h) Otros fondos especiales

Siguiendo con la política iniciada en 1983, se han efectuado dotaciones a un fondo de provisión especial en función de la situación económica general de determinados sectores y de la concentración de los riesgos contraídos por la Institución con entidades encuadradas en los sectores de actividad económica a los que se ha hecho referencia. Esta provisión se presenta en el pasivo de los balances adjuntos bajo el epígrafe «Cuentas diversas-Fondos especiales» (véase Nota 19).

i) Cartera de valores

Los fondos públicos y otros valores de renta fija se presentan valorados a su precio de adquisición que no excede del valor de reembolso individualizado de los títulos ni, en su conjunto, de su valor de cotización.

Las acciones y participaciones en otras entidades se presentan a su precio de adquisición regularizado, en su caso, de acuerdo con las normas legales aplicables, una vez deducido el fondo de fluctuación de valores (véase Nota 12). Este fondo recoge las minusvalías puestas de manifiesto al comparar el coste registrado con el valor de mercado.

Para la determinación del valor de mercado de los títulos de renta variable se han seguido los siguientes criterios:

1. Valores cotizados en Bolsa: cotización media del último trimestre del ejercicio o la del último día, si ésta fuese inferior.

2. Valores no cotizados en Bolsa: valor teórico contable de la participación obtenido de los últimos balances disponibles de las sociedades participadas, en algunos casos no auditados.

j) Inmovilizado material

El inmovilizado material se presenta a su precio de adquisición revalorizado de acuerdo con las normas legales aplicables (véase Nota 13), una vez deducida la correspondiente amortización acumulada. Las amortizaciones se calculan básicamente según el método lineal, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos del activo y de las disposiciones legales vigentes, de acuerdo con el detalle del cuadro 7.

**Cuadro 7
Vida útil del inmovilizado material**

Tipo de inmovilizado	Años
Inmuebles	50
Mobiliario e instalaciones	10 a 16
Equipos de automación	3 a 4
Otros	10

Los gastos de conservación y mantenimiento incurridos durante el ejercicio se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias.

k) Fondo de Garantía de Depósitos

Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos establecidas en el Real Decreto-Ley 18/1982 de 24 de septiembre y Real Decreto 2575/1982, de 1 de octubre, se imputan a los resultados del ejercicio en que se satisfacen, de acuerdo con lo dispuesto en la Circular 22/1987 de Banco de España.

l) Provisión para responsabilidades por complemento de pensiones

De acuerdo con el convenio colectivo laboral vigente, la Institución debe complementar las percepciones de la Seguridad Social que correspondan a sus empleados o derechohabientes en caso de jubilación, viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez.

Según se explica en la Nota 19, la Institución ha realizado determinadas dotaciones a un

fondo para cubrir sus obligaciones futuras por estos conceptos, que se incluyen en el epígrafe «Fondos especiales» del pasivo de los balances adjuntos. Las dotaciones a la provisión para responsabilidades por complemento de pensiones se incluyen en el epígrafe «Dotación a otros fondos especiales» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

La Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, en su norma trigésimotercera, aplicable a la presentación de las cuentas anuales del ejercicio 1991, permite la contabilización del impuesto sobre beneficios anticipado como consecuencia de las provisiones de fondos de pensiones internos, hasta el importe del impuesto correspondiente a los pagos por pensiones que vayan a realizarse con cargo a dicha provisión en los diez años siguientes a la fecha de cierre del ejercicio.

No obstante esta posibilidad, la Institución, en aplicación del principio de prudencia en su más alto grado, no ha procedido a contabilizar en el activo del balance ninguna cantidad por tal concepto.

m) Otras provisiones

El epígrafe «Fondos especiales» de los balances adjuntos incluye, entre otras, determinadas provisiones específicas para la cobertura de responsabilidades fiscales y otras responsabilidades.

La provisión específica para impuestos corresponde al importe estimado de deudas tributarias cuyo pago no es aún determinable en cuanto a importe exacto o es incierto en cuanto a la fecha en que se producirá, dependiendo del cumplimiento de determinadas condiciones. Las dotaciones se efectúan de acuerdo con las mejores estimaciones del devengo anual.

Las provisiones para responsabilidades corresponden al importe estimado para hacer frente a responsabilidades probables o ciertas, nacidas de litigios en curso y por indemnizaciones u obligaciones pendientes de cuantía indeterminada, o por otras garantías similares a cargo de la Institución. Su dotación se efectúa al nacimiento de la responsabilidad o de la obligación que origina la posible indemnización o pago.

n) Pasivos emitidos a descuento

Los pasivos emitidos a descuento se contabilizan por su valor de reembolso. La diferencia con el importe recibido se contabiliza en «Cuentas de periodificación» del activo de los balances adjuntos y se imputa con cargo a los resultados de cada ejercicio durante el período de cada operación, por aplicación del método financiero.

6. Fondos propios

A continuación se detallan los aspectos más significativos sobre las partidas de «Capital» y «Reservas» de las sociedades del Grupo:

a) Ampliaciones de capital en curso y autorizaciones de ampliación de capital por las Juntas Generales

Al 31 de diciembre de 1991, no existían ampliaciones de capital en curso en las empresas del Grupo. Asimismo, tampoco existía autorización alguna de las Juntas Generales respectivas para ampliar el capital de las sociedades del Grupo.

b) Derechos incorporados a las partes de fundador, bonos de disfrute, obligaciones convertibles y títulos o derechos similares

Ninguna de las sociedades del Grupo, consolidado y no consolidable, tienen derechos incorporados a las partes de fundador. Asimismo, tampoco existen bonos de disfrute, obligaciones convertibles ni títulos o derechos similares.

c) Reservas restringidas

En el cuadro 8 se detallan los conceptos que, por su naturaleza, restringen la disponibilidad de las reservas de las sociedades del Grupo.

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

Las sociedades del Grupo que, a fin de 1991, cuentan con accionistas ajenos al mismo con porcentajes de dominio igual o superior al 10% se presentan en el cuadro 9.

7. Otra información sobre sociedades dependientes o asociadas

A continuación se informa a nivel individualizado de cada sociedad dependiente excluida de consolidación o asociada, sobre su participación en los siguientes epígrafes de los estados consolidados: «acciones o participaciones», «otros valores de renta fija», «inversiones crediticias» e «intermediarios financieros» del activo; «acreedores» e «intermediarios financieros» del pasivo, así como del epígrafe «productos de acciones y participaciones» del haber de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuadro 8
Reservas restringidas
(en millones de pesetas)

Sociedad	Reserva Legal	Prima de emisión de acciones	Reserva para capital amortizado	Reservas de actualización
(*) Caja de Madrid	—	—	—	6.249
(*) Corporación Financiera	173	—	—	—
(*) Banco de Crédito y Ahorro	240	2.674	1.190	1.193
(*) Madrid Hipotecaria	1	—	—	—
(*) PRODUSA	60	—	—	—
(*) Gesmadrid	50	—	—	—
(*) Cajamadrid Pensiones	3	—	—	—
(*) VARENSA	120	477	—	—
(*) SPPECM	41	—	—	—
(**) Cajamadrid Vida	1	—	—	—
(**) Centro Inmobiliario Cajamadrid	9	—	—	—
(**) Infoservicios	4	—	—	—
(**) Tasaciones Madrid	5	—	—	—
Total	707	3.151	1.190	7.442

(*) Entidades comprendidas en la consolidación.
(**) Sociedades del Grupo excluidas de la consolidación.

Cuadro 9
Sociedades del Grupo con participaciones ajenas iguales o superiores al 10%

Sociedad del Grupo	Titular de la participación	Porcentaje de participación
Caja Salud	CASER, S.A.	15,00
Diagonal Sarriá	Prima Inmobiliaria, S.A.	40,00
Gran Círculo de Madrid	B.T. Holding, S.A.	34,00
Infoservicios	Philips, Informática y Comunicaciones, S.A.	15,00
Metraje	Roberto Llamas Porras	10,00
Metraje	Marcos Llamas Iglesias	10,00

Respecto de las sociedades dependientes incluidas en la consolidación se presentan los balances y cuentas de pérdidas y ganancias individuales correspondientes al ejercicio 1991, los cuales se encuentran en fase de revisión por la auditoría externa.

(En millones de pesetas)

Sociedades (a)	Participación en consolidación						
	Acciones o participaciones	Otros valores reta fija	Inversiones crediticias	Intermediarios financieros (Activo)	Acreedores	Intermediarios financieros (Pasivo)	Productos acciones y participaciones
1. Sociedades del Grupo excluidas de la consolidación							
Caja de Madrid de Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	345				30		
Caja Madrid Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	1.013				24		
Caja Salud, S.A. de Seguros y Reaseguros	360		8		53		
Casino Club de Campo, S.A.	40				6		
Centro de Información y Servicios del Mercado Inmobiliario, S.A.	127				6		
Centro Inmobiliario Caja de Madrid, S.A.	2.237		11.417		141		
Diagonal Sarriá, S.A.	2.965	1.430	6.119				
Gran Círculo de Madrid, S.A.	396		3.572		23		
Infoservicios, S.A.	47		8		60		
Metraje, S.A.	8				1		
Segurcaja, Correduría de Seguros, S.A.	23				4		
Tasaciones Madrid, S.A.	37				100		4
2. Empresas asociadas al Grupo							
Acuicultura de Ceuta, S.A.	39		138				
Administración Financiera, S.A.	3				16		
Auseco, S.A.	5				36		13
Avalmadrid, S.G.R., S.A.	35						
Banco Comercial de Marruecos, S.A.(a)	453						18
Casa-Madrid Developpement	14						
Centro de Tratamiento de la Documentación, S.A.	44				6		20
Centro Inmobiliario Aragonés, S.A.	0		198		1		
Centro Superior de Marketing, S.A.	23						
Ciencia y Tecnología Aplicada, S.A.	80		30				
Conexiones Telemáticas Ibérica, S.A.	20				1		
Cresan II, S.A.	1						3
Espectáculos Napy, S.A.(b)	0						
Estacionamientos Subterráneos Montevideo, S.A.	25				57		2
Estado Sólido, S.A.	45				2		
Eurocity, S.A.	125		1.250		23		
Euroforum Torre Alta, S.A.	50				1		
Fonciere Casa Madrid	151						
FOUSA, S.A.	7.329		1.804				
Grupo Iberphone Inversiones, S.A.	20		24		3		
Heliceuta, S.A. (b)	0				14		
Inverbán, S.V.B., S.A.	228				177		
Inverbán Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	25						
Iberphone, S.A.	9		83				
L-T Restauración, S.A.	2						
Memorilux, S.A.	15		100				
Morfos, S.A.	5		40				
Parque de Atracciones, S.A.	220		255				
Paymer, S.A.(b)	0						
Quavitae, S.A.	25				5		
Registro de Prestaciones Informáticas, S.A.	0		3		9		
Royal Guest, S.L.	75						
SOFIN	89		1				4
Tecla, S.A.	0						

(a) Sociedades no cotizadas, a excepción de Banco Comercial de Marruecos, S.A.

(b) Participaciones con importe inferior a un millón de pesetas.

Balances y cuentas de pérdidas y ganancias
Al 31 de diciembre de 1991 de las sociedades consolidables
(En millones de pesetas)

Activo	Corpora- ción Fi- nanciera	Banco de Crédito y Ahorro	Caja- madrid Pensiones	Cay- madrid	Finan- madrid	Ges- madrid	Gesma- madrid Patri- monios	Madrid Hipote- caria	Madrid Leasing	Produsa	SPPECM	Varensa	Total Grup
1. Tesorería	6	23.804	189	17.104	34	116	85	3	18	90	124	589	42.1
2. Inversiones crediticias	1.694	88.050	8	0	3.467	261	15	2.613	6.817	116	536	26	103.6
3. Cartera de valores	23.662	5.505	171	0	0	1.045	0	0	0	125	1.589	1.333	33.4
4. Inmovilizado	1.674	5.878	13	0	11	87	3	8	177	80	119	0	8.0
5. Cuentas diversas	694	2.166	107	303	16	545	1	36	62	9	6	115	4.0
Total activo	27.730	125.403	488	17.407	3.528	2.054	104	2.660	7.074	420	2.374	2.063	191.3

Debe	Corpora- ción Fi- nanciera	Banco de Crédito y Ahorro	Caja- madrid Pensiones	Cay- madrid	Finan- madrid	Ges- madrid	Gesma- madrid Patri- monios	Madrid Hipote- caria	Madrid Leasing	Produsa	SPPECM	Varensa	Total Grup
1. Costes financieros	43	5.775	0	1.031	258	0	0	159	486	0	0	0	7.7
2. Gastos de explotación	783	2.950	108	0	99	540	27	97	163	4	109	37	4.9
3. Pérdidas por enajenaciones	15	1	0	0	0	7	0	0	0	0	0	101	1.
4. Insolvencias y otros fondos especiales	0	956	0	0	0	0	0	0	50	0	0	0	1.0
5. Otros conceptos	636	212	0	0	28	0	0	1	0	10	214	8	1.1
6. Resultado de gestión	726	1.086(*)	118	3	59	1.639	6	53	28	8	174	185	4.0
6.1. Impuesto sobre sociedades	-64	545	40	0	18	567	2	16	4	4	50	3	1.1
6.2. Saldo acreedor o excedente neto	790	541	78	3	41	1.072	4	37	24	4	124	182	2.9
Total debe	2.203	10.980	226	1.034	444	2.186	33	310	727	22	497	331	18.9

(*) Resultado obtenido desde la fecha de adquisición (31 de mayo de 1991).

Pasivo	Corporación Financiera	Banco de Crédito y Ahorro	Caja-madrid Pensiones	Cay-madrid	Finan-madrid	Ges-madrid	Gesma-madrid Patrimonios	Madrid Hipotecaria	Madrid Leasing	Produsa	SPPECM	Varensa	Total Grupo
1. Recursos propios	23.746	9.015	331	0	609	375	98	637	624	374	2.114	1.828	39.751
2. Tesorería	0	24.042	0	17.404	2.558	3	0	1.896	5.668	0	0	0	51.571
3. Acreedores y empréstitos no subordinados	23	86.502	12	0	5	14	0	4	270	0	63	41	86.934
4. Cuentas diversas	3.171	4.586	67	0	315	590	2	86	488	42	73	12	9.432
5. Beneficio después de impuestos	790	1.258	78	3	41	1.072	4	37	24	4	124	182	3.617
Total pasivo	27.730	125.403	488	17.407	3.528	2.054	104	2.660	7.074	420	2.374	2.063	191.305

Haber	Corporación Financiera	Banco de Crédito y Ahorro	Caja-madrid Pensiones	Cay-madrid	Finan-madrid	Ges-madrid	Gesma-madrid Patrimonios	Madrid Hipotecaria	Madrid Leasing	Produsa	SPPECM	Varensa	Total Grupo
1. Productos de la actividad financiera	1.298	9.731	30	1.034	441	122	20	310	724	15	139	197	14.061
2. Comisiones y otros ingresos y productos	311	791	196	0	0	2.062	13	0	0	7	21	0	3.401
3. Beneficios por enajenaciones	386	56	0	0	0	2	0	0	0	0	332	134	910
4. Otros conceptos	208	402	0	0	3	0	0	0	3	0	5	0	621
5. Pérdida de gestión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total haber	2.203	10.980	226	1.034	444	2.186	33	310	727	22	497	331	18.993

8. Fondo de comercio de consolidación y diferencias negativas de consolidación

El movimiento producido durante el ejercicio 1991 en la cuenta «Fondo de comercio de consolidación», incluida en el capítulo «Diferencias activas de consolidación» del activo, y en el epígrafe «Reserva de consolidación-Diferencias pasivas en origen» del pasivo, así como el desglose de los respectivos saldos a nivel individualizado de cada sociedad se detalla en el cuadro 10.

9. Reservas en sociedades consolidadas e intereses minoritarios

Los epígrafes «Reservas en sociedades consolidadas» e «Intereses minoritarios» del pasivo del balance adjunto, así como los movimientos habidos en el ejercicio 1991 presentan el desglose que se expone en el cuadro 11 a nivel individual de cada sociedad consolidable.

Cuadro 10
Fondo de comercio de consolidación
(en millones de pesetas)

Sociedades	Saldo a 31/12/90	Adiciones	Reducciones	Amortizaciones	Imputación resultados	Saldo a 31/12/91
a) Fondo de comercio de consolidación	—	—	—	—	—	—
b) Diferencias negativas de consolidación	39	—	(10)	—	—	29
PRODUSA	10	—	(10)	—	—	—
SPPECM	29	—	—	—	—	29

Cuadro 11
Reservas en sociedades consolidadas e intereses minoritarios
(en millones de pesetas)

Sociedades	Saldo a 31/12/90	Aumentos	Disminuciones	Saldo a 31/12/91
a) Reservas en sociedades consolidadas	1.063	1.875	(450)	2.488
PRODUSA	3	—	—	3
SPPECM	—	86	(31)	55
VARENDA	794	121	(264)	651
Gesmadrid	149	413	(145)	417
Gesmadrid Patrimonios	14	—	(10)	4
Corporación Financiera	100	1.146	—	1.246
Cajamadrid Pensiones	3	30	—	33
Finanmadrid	—	8	—	8
Madrid Hipotecaria	—	11	—	11
Banco de Crédito y Ahorro	—	60	—	60
b) Intereses minoritarios	315	—	(34)	281
VARENDA	315	—	(34)	281

10. Tesorería y entidades de crédito

En el cuadro 12 se presenta un detalle de los saldos de los capítulos de «Caja y Banco de España», «Activos monetarios» e «Intermediarios financieros» del activo y de «Banco de España y Fondo de Garantía de Depósitos» e «Intermediarios financieros» del pasivo de los balances adjuntos.

Operaciones temporales de activos con Banco de España. Posiciones Pasivas

El saldo de este epígrafe del cuadro anterior corresponde a las cesiones temporales con pacto de recompra vigentes con Banco de España al 31 de diciembre de 1991. Estas cesiones comprenden 10.000 y 20.000 millones de pesetas de deuda anotada y certificados de Banco de España, respectivamente, efectuadas por un período de dos días y a un coste del 12,40% y 12,70%, respectivamente.

Cuadro 12
Posiciones de tesorería
(en millones de pesetas)

	Posiciones activas		Posiciones pasivas	
	1991	1990	1991	1990
Caja y Banco de España				
Caja y cuentas corrientes en Banco de España	120.903	85.620	—	—
Operaciones temporales de activos con Banco de España	8.999	—	30.000	—
Otras cuentas con Banco de España	12	—	—	—
Fondos de Garantía de Depósitos	—	—	1.900	6.278
Suma	129.914	85.620	31.900	6.278
Activos monetarios				
Pagarés del Tesoro	106.666	108.347		
Letras del Tesoro	100.256	152.178		
Certificados de Banco de España	174.246	174.246		
Suma	381.168	434.771		
Intermediarios financieros				
Cuentas mutuas	4.902	17.409	1.961	866
Cuentas a plazo	270.824	301.199	134.010	127.835
Operaciones temporales de activos	3.366	8.577	49.481	100.403
Otras cuentas	1.208	10.607	7.172	2.579
Talones y cheques a cargo de intermediarios financieros	22.004	12.286	—	—
Cámaras de compensación	2.972	2.051	277	710
Reclasificaciones para su adaptación al balance consolidado	1.288	350	1.288	350
Suma	306.564	352.479	194.189	232.743
Total de la Institución	817.646	872.870	226.089	239.021
Saldos en sociedades consolidadas	42.162	5.791	51.571	5.234
Eliminaciones de consolidación	(32.775)	(6.230)	(31.741)	(5.208)
Total consolidado	827.033	872.431	245.919	239.047

Pagarés del Tesoro y Letras del Tesoro

Los saldos de Pagarés y Letras del Tesoro representan el valor nominal de los adquiridos en firme por la Institución. De estos importes, al 31 de diciembre de 1990 y 1991 habían sido cedidos 148.215 y 130.353 millones de pesetas nominales, respectivamente, cuyo valor efectivo se presenta en el pasivo de los balances adjuntos. El detalle de las cesiones indicadas se recoge en el cuadro 13.

La rentabilidad obtenida durante el ejercicio 1991 en Pagarés y Letras del Tesoro ha sido del 5,65% y 13,83%, respectivamente.

Certificados de Banco de España

En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/1990, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, la Institución adquirió en 1990 certificados del Banco de España por 174.246 millones de pesetas. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un interés anual del 6%.

Cuadro 13
Cesiones de Pagarés y Letras del Tesoro
(en millones de pesetas)

Cesionario	1991		1990	
	Pagarés Tesoro	Letras Tesoro	Pagarés Tesoro	Letras Tesoro
Intermediarios financieros	14.000	6.869	—	11.746
Acreedores sector público	—	582	—	454
Acreedores sector privado	6.596	102.228	1.415	134.513
Acreedores sector no residente	—	78	—	87
Total	20.596	109.757	1.415	146.800

Cuadro 14
Cuentas a plazo y operaciones temporales de intermediarios financieros
(en millones de pesetas)

Plazos desde fecha de balance	Cuentas a plazo		Operaciones temporales de activos	
	1991	1990	1991	1990
Activo				
Hasta 3 meses	140.701	199.465	3.366	8.577
De 3 a 12 meses	113.623	84.890	—	—
De 1 a 5 años	14.212	16.054	—	—
Superior a 5 años	2.288	790	—	—
Suma	270.824	301.199	3.366	8.577
Pasivo				
Hasta 3 meses	68.765	98.173	42.953	89.418
De 3 a 12 meses	58.522	25.196	6.528	10.985
De 1 a 5 años	2.512	1.009	—	—
Superior a 5 años	4.211	3.457	—	—
Suma	134.010	127.835	49.481	100.403

Intermediarios financieros. Cuentas a plazo y operaciones temporales de activos

El detalle de los saldos de estos epígrafes relativos a la Institución del cuadro anterior se presenta según plazos desde fecha de balance en el cuadro 14.

Banco de España. Contrato para préstamos sucesivos

La Institución mantiene con Banco de España un contrato para préstamos sucesivos que al 31 de diciembre de 1990 y 1991 presentaba un límite máximo de 154.575 millones de pesetas. Esta facilidad crediticia está condicionada a que se garantice dicho contrato mediante la pignoración de fondos públicos. Al 31 de diciembre de 1990 y 1991 se habían pignorado fondos públicos por importe efectivo de 117.479 y 53.936 millones de pesetas que situaban la línea disponible en 106.257 y 49.309 millones de pesetas, respectivamente. Al 31 de diciembre de 1990 y 1991 la línea se encontraba totalmente disponible.

11. Inversiones crediticias

En el cuadro 15 se presenta un detalle de los saldos del epígrafe «Crédito al sector privado y no residente», incluido en este capítulo de los balances adjuntos.

Los movimientos habidos en la cuenta «Fondos de provisión de insolvencias» de la Institución durante los ejercicios 1990 y 1991 se recogen en el cuadro 16.

Cuadro 15
Detalle de créditos al sector privado
(en millones de pesetas)

	1991	1990
Créditos con garantía real		
Con garantía hipotecaria	729.428	590.702
Con garantía de depósitos dinerarios	1.590	1.699
Con garantía prendaria	5.923	6.680
Otras garantías reales	3.320	1.076
Suma	740.261	600.157
Otros créditos		
Crédito comercial	122.953	74.656
Deudores por tarjetas de crédito	7.185	6.904
Efectos financieros	10.027	2.290
Préstamos y cuentas de crédito	599.264	447.951
Descubiertos en cuenta y excedidos en cuentas de crédito	3.111	1.832
Cuotas vencidas pendientes de cobro	21.399	21.274
Arrendamientos financieros concedidos	5.369	2.587
Anticipos transitorios y otros deudores	27.166	18.131
Deudores en mora, litigio o de cobro dudoso		
Préstamos y créditos	58.662	44.000
Títulos de renta fija	254	6.279
Otros	999	119
Suma	856.389	626.023
Total de la Institución	1.596.650	1.226.180
Saldos en sociedades consolidadas	98.163	11.518
Eliminaciones de consolidación	(2.060)	—
Total consolidado	1.692.753	1.237.698

Cuadro 16
Movimientos fondos de provisión de insolvencias
(en millones de pesetas)

	1991	1990
Saldos al comienzo del ejercicio	39.611	37.097
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	23.433	12.925
Fondos de insolvencia que han quedado disponibles	(8.323)	(8.768)
Dotación neta	15.110	4.157
Utilización de fondos para activos amortizados	(2.455)	(2.141)
Otros conceptos	(55)	498
Saldos al cierre del ejercicio	52.211	39.611

El desglose por tipo de activo cubierto de los saldos de la cuenta de la Institución al 31 de diciembre de 1990 y 1991 se presenta en el cuadro 17.

El detalle del total de Inversiones crediticias de la Institución según los plazos de contratación originales se recoge en el cuadro 18.

12. Cartera de valores

En el cuadro 19 se detalla la composición de este capítulo de los balances adjuntos.

Al 31 de diciembre de 1991 no existían inmovilizaciones financieras significativas en el epígrafe «Otros valores de renta fija» ni en la rúbrica «Otras acciones y títulos de renta variable» de la Institución.

Referente a la Institución, durante el ejercicio 1992 vencerán 81.576 millones de pesetas correspondientes a los epígrafes «Otros valores de renta fija» y «Fondos públicos». De estos mismos epígrafes, 175.875 y 196.738 millones de pesetas cotizaban en mercados organizados al 31 de diciembre de 1990 y 1991, respectivamente.

Cuadro 17
Cobertura de los fondos de insolvencias
(en millones de pesetas)

	Deudas en mora		Fondos de provisión insolvencias	
	1991	1990	1991	1990
Crédito comercial	9.459	7.453	6.243	4.738
Títulos de renta fija	259	6.520	234	2.166
Entidades de crédito no residentes	430	369	430	369
Créditos y préstamos	49.767	36.056	28.780	19.587
Suma	59.915	50.398	35.687	26.860
Fondos de provisión de insolvencias de carácter genérico			16.524	12.751
Suma			52.211	39.611

Los fondos públicos y otros valores de renta fija computables a efectos del coeficiente de inversión ascienden a 78.378 millones de pesetas (87.502 millones de pesetas en 1990) y han devengado en el ejercicio 1991 una rentabilidad media anual del 15,54% (15,08% en 1990). Asimismo, la rentabilidad media anual de las cédulas para inversiones en 1990 y 1991 era del 7,25% y 7,36%, respectivamente. Dichos títulos fueron adquiridos en su día para el cumplimiento del coeficiente de inversión, coeficiente que fue disminuido de forma significativa por el Real Decreto 321/1987 y la Orden Ministerial de 29 de abril del mismo año.

La rentabilidad anual de los restantes valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1990 y 1991 era del 12,20% y 12,39%, respectivamente.

Cuadro 18
Inversiones crediticias por plazos de contratación
(en millones de pesetas)

Plazo de contratación original	1991	1990
Hasta 3 meses	302.918	199.742
De 3 a 12 meses	117.906	70.145
De 1 a 3 años	275.740	232.423
Más de 3 años	980.511	767.679
Duración indeterminada	17.726	12.091
Suma	1.694.801	1.282.080
Fondos de provisión insolvencias	(52.211)	(39.611)
Total	1.642.590	1.242.469

Cuadro 19
Cartera de valores
(en millones de pesetas)

	1991	1990
Fondos públicos	169.526	141.615
Otros valores de renta fija		
De bancos	65	65
De compañías eléctricas	33.195	28.019
De Telefónica de España, S.A.	4.302	4.826
Calificados por Comunidades Autónomas	2.888	2.937
Cédulas para inversiones	44.915	46.228
Otros	20.950	19.227
Suma	106.315	101.302
Acciones o participaciones		
Participaciones en empresas del grupo	32.722	15.745
Participaciones en empresas asociadas	122	12.403
Otras acciones y títulos de renta variable		
Cotizadas	25.508	19.387
No cotizadas	5.121	4.443
Suma	63.473	51.978
Fondo de fluctuación de valores	(5.196)	(5.107)
Suma	58.277	46.871
Total de la Institución	334.118	289.788
Saldos en sociedades consolidadas	33.430	9.707
Eliminaciones de consolidación	(38.925)	(14.880)
Total consolidado	328.623	284.615

El valor registrado en libros de los fondos públicos y otros valores de renta fija no excede, en ningún caso, de su valor de reembolso.

Algunos de estos títulos han sido adquiridos a un precio inferior a su valor nominal, por lo que se han obtenido descuentos que al 31 de diciembre de 1990 y 1991 ascendían a 4.828 y 5.260 millones de pesetas, respectivamente. Estos descuentos de emisión se reconocerán como ingresos en el momento en que se cobren. Los importes abonados a resultados en los ejercicios 1990 y 1991 por este concepto ascienden a 2.163 y 1.113 millones de pesetas, respectivamente, y se presentan incluidos en los saldos del epígrafe «Beneficios en enajenaciones-De la cartera de valores» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

Una parte de los fondos públicos en cartera al 31 de diciembre de 1990 y 1991 había sido cedida a acreedores del sector privado y figura contabilizada en el epígrafe «Acreedores sector privado y no residentes» de los balances adjuntos (véase Nota 17).

De la comparación de los valores en libros de las acciones y participaciones con cotización en Bolsa, tomadas individualmente, con los valores resultantes de aplicar sus correspondientes cotizaciones al cierre del ejercicio se aprecian plusvalías por cuantía de 3.263 y 6.190 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1990 y 1991, respectivamente.

Fondos públicos y otros valores de renta fija con un valor en libros al cierre de los ejercicios 1990 y 1991 de 129.101 y 64.660 millones de pesetas, respectivamente, se encontraban afectos a distintos compromisos y obligaciones propias y de terceros.

Cuadro 20
Fondo de fluctuación de valores
(en millones de pesetas)

	1991	1990
Saldo al comienzo del ejercicio	5.107	4.781
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	2.230	1.648
Fondos de fluctuación que han quedado disponibles	(1.242)	(956)
Dotación neta	988	692
Utilización de fondos por pérdidas en venta	(845)	(40)
Otros conceptos	(54)	(326)
Saldo al cierre del ejercicio	5.196	5.107

Cuadro 21
Movimientos inmovilizado material. Inmuebles
(en millones de pesetas)

Inmuebles	Edificios uso propio	Obras en curso y solares	Otros inmuebles	Total
Coste regularizado actualizado				
Saldos 31 diciembre 1990	40.211	3.263	5.865	49.339
Altas	12.963	505	2.009	15.477
Bajas	(62)	(220)	(1.107)	(1.389)
Otros	(51)	(107)	22	(136)
Saldos 31 diciembre 1991	53.061	3.441	6.789	63.291
Amortización acumulada				
Saldos 31 diciembre 1990	4.468	—	399	4.867
Amortización anual	1.036	—	35	1.071
Bajas	(6)	—	(19)	(25)
Otros	4	—	(3)	1
Saldos 31 diciembre 1991	5.502	—	412	5.914
Valores netos al 31 de diciembre de 1991	47.559	3.441	6.377	57.377

Los movimientos habidos en la cuenta «Fondo de fluctuación de valores» de la Institución durante los ejercicios 1990 y 1991 se presentan en el cuadro 20.

13. Inmovilizado

Los saldos de la Institución al 31 de diciembre de 1990 y 1991 así como el movimiento habido durante el ejercicio 1991 en las cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas, se presentan en los cuadros 21 y 22.

La composición de los saldos del capítulo «Inmovilizado» de los balances consolidados adjuntos se presenta en el cuadro 23.

De los 8.050 millones de pesetas correspondientes al inmovilizado neto en las sociedades consolidadas, 5.878 millones de pesetas proceden de la incorporación al Grupo del Banco de Crédito y Ahorro, S.A.

Cuadro 22
Movimientos inmovilizado material. Mobiliario e instalaciones
(en millones de pesetas)

Mobiliario e instalaciones	Instalaciones	Equipos de automatización	Mobiliario y otros	Total
Coste regularizado actualizado				
Saldos 31 diciembre 1990	28.172	31.201	3.345	62.718
Altas	5.934	7.957	823	14.714
Bajas	—	(709)	—	(709)
Otros	(4)	—	(9)	(13)
Saldos 31 diciembre 1991	34.102	38.449	4.159	76.710
Amortización acumulada				
Saldos 31 diciembre 1990	12.172	19.807	1.434	33.413
Amortización anual	2.556	5.379	278	8.213
Bajas	—	(653)	—	(653)
Saldos 31 diciembre 1991	14.728	24.533	1.712	40.973
Valores netos al 31 de diciembre de 1991	19.374	13.916	2.447	35.737

Cuadro 23
Inmovilizado. Saldos consolidados
(en millones de pesetas)

	1991	1990
Saldos de la Institución		
Inmovilizado neto	93.114	73.777
Inmovilizado afecto a la Obra Benéfico-Social (Nota 16)	5.721	5.540
	98.835	79.317
Inmovilizado neto en las sociedades consolidadas	8.050	203
Saldo consolidado	106.885	79.520

Los costes históricos del inmovilizado se revalorizaron al amparo de diferentes normas legales aplicables a las entidades de crédito. Como consecuencia de la aplicación de dichas normas legales se produjeron, en su día, incrementos de valor según se detalla en el cuadro 24.

El valor neto actualizado por aplicación de estas Leyes fue abonado en su día a las cuentas patrimoniales de regularización y actualización correspondientes y el total actualizado en relación con las Leyes de Presupuestos de 1979 y 1981 fue posteriormente traspasado a la cuenta de «Reservas» de la Institución (véase Nota 15).

14. Cuentas diversas de activo

En el cuadro 25 se presenta el detalle de este capítulo de los balances adjuntos.

Cuadro 24
Actualización del inmovilizado
(en millones de pesetas)

	Valores netos actualizados
Leyes de Presupuestos de 1979 y 1981	5.856
Actualización Ley de Presupuestos de 1983	5.313
Actualización Ley 16/85 del Patrimonio Histórico Español	114
Total	11.283

Cuadro 25
Cuentas diversas de activo
(en millones de pesetas)

	1991	1990
Cuentas de periodificación por intereses de		
Certificados del Banco de España	2.614	2.614
Intermediarios financieros	11.605	5.568
Inversiones crediticias	25.967	20.321
Cartera de valores	8.557	6.561
Recursos al descuento	2.049	1.136
Otros	97	—
Gastos anticipados	—	389
Diferencias por valoración de divisas en balance	163	—
Suma	51.052	36.589
Otras cuentas		
Operaciones en camino	791	3.084
Opciones compradas	116	—
Otros conceptos	15.749	15.184
Suma	16.656	18.268
Total de la Institución	67.708	54.857
Saldos en sociedades consolidadas	4.060	611
Eliminaciones de consolidación	(634)	(3)
Total consolidado	71.134	55.465

Cuadro 26
Composición de las reservas
(en millones de pesetas)

	Reservas	Regulariza- ción y actua- lización	Total
Saldos al 31 de diciembre de 1989, antes de la distribución del excedente de dicho ejercicio	147.825	6.249	154.074
Distribución del excedente neto del ejercicio 1989	9.915	—	9.915
Traspaso a reservas de fondos de previsión genéricos (Nota 19)	13.597	—	13.597
Traspaso a reservas de la Previsión Libertad de Amortización D.L. 2/85 (Nota 19)	381	—	381
Reservas procedentes de Caja de Ceuta	50	—	50
Saldos al 31 de diciembre de 1990, antes de la distribución del excedente de dicho ejercicio	171.768	6.249	178.017
Distribución del excedente neto del ejercicio 1990	14.807	—	14.807
Traspaso a reservas de fondos de previsión genéricos (Nota 19)	15.907	—	15.907
Traspaso a reservas de la Previsión Libertad de Amortización D.L. 2/85 (Nota 19)	311	—	311
Saldos al 31 de diciembre de 1991, antes de la distribución del excedente de dicho ejercicio	202.793	6.249	209.042

Reservas

La dotación a «Reservas» se determina en base a las disposiciones contenidas en la Ley 13/1985 y Real Decreto 1370/1985 que regulan el nivel mínimo de recursos propios que deben mantener los intermediarios financieros. Los recursos propios de la Institución al 31 de diciembre de 1990 y 1991 eran superiores a los mínimos requeridos por las citadas normas legales.

Las cajas de ahorros deben destinar, en cualquier caso, a reservas o a fondos de previsión no imputables a activos específicos un 50%, como mínimo, de sus excedentes líquidos una vez deducido el Impuesto sobre Sociedades.

15. Reservas de la matriz

En el cuadro 26 se presenta la composición de este capítulo de los balances adjuntos y el análisis del movimiento durante los ejercicios 1990 y 1991 de las cuentas que lo integran.

Regularización y actualización

Este epígrafe incluye los saldos de las cuentas de actualización Ley de Presupuestos de 1983 y Ley 16/1985.

Según se indica en las Notas 5 y 13, los saldos de las cuentas de actualización proceden de las revalorizaciones de determinados activos inmovilizados y de la cartera de valores practicadas al amparo de la legislación que es aplicable.

La utilización de las cuentas de actualización mencionadas está sujeta a las condiciones contenidas en las normas legales de las que proceden. Su utilización de forma distinta a la prevista por dichas normas se vería sujeta a la aplicación de los impuestos correspondientes.

Cuadro 27
Fondo Obra Benéfico-Social
(en millones de pesetas)

	Dotaciones disponibles	Dotaciones materializadas en Inmovilizado	Otros Pasivos	Total
Saldos al 31-12-89, antes de la distribución del excedente	11.275	4.445	725	16.445
Dotación con cargo al excedente del ejercicio 1989	9.915	—	—	9.915
Gastos de mantenimiento 1989	(2.992)	—	—	(2.992)
Materializaciones netas en inmovilizado	(1.095)	1.095	—	—
Otros conceptos	69	—	659	728
Saldos al 31-12-90, antes de la distribución del excedente	17.172	5.540	1.384	24.096
Dotación con cargo al excedente del ejercicio 1990	10.723	—	—	10.723
Gastos de mantenimiento 1990	(9.896)	—	—	(9.896)
Materializaciones netas en inmovilizado	(181)	181	—	—
Otros conceptos	76	—	(384)	(308)
Saldos al 31-12-91, antes de la distribución del excedente	17.894	5.721	1.000	24.615
Menos - Gastos de mantenimiento del ejercicio 1991	(5.745)			
Fondo disponible neto al 1 de enero de 1992	12.149			

16. Fondo Obra Benéfico-Social

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

de previsión no imputables a activos específicos.

La composición del saldo de este capítulo de los balances adjuntos y los movimientos habidos durante los ejercicios 1990 y 1991 en las cuentas correspondientes de la Institución se muestran en el cuadro 27.

El detalle del saldo del «Fondo de la Obra Benéfico-Social» que figura en el balance consolidado al 31 de diciembre de 1991 es el que recoge el cuadro 28.

17. Acreedores

En el cuadro 29 se presenta un detalle de los saldos del epígrafe «Acreedores sector privado y no residente» del pasivo de los balances adjuntos.

El saldo al 31 de diciembre de 1990 y 1991 de los epígrafes «Acreedores sector privado-Cuentas corrientes» y «Acreedores sector privado-Cuentas de ahorro» está constituido por depósitos a la vista.

El detalle de los epígrafes «Acreedores sector privado-Depósitos a plazo» y «Acreedores sector privado-Pagarés y efectos» del cuadro anterior, según los plazos de contratación originales, se expone en el cuadro 30.

Cuadro 28
Detalle del «Fondo Obra Benéfico-Social»
(en millones de pesetas)

Dotaciones disponibles	17.894
Gastos de mantenimiento del ejercicio 1991	(5.745)
Dotaciones netas disponibles	12.149
Dotaciones materializadas en inmovilizado	5.721
Total	17.870

Cuadro 29
Detalle de «Acreedores sector privado y no residente»
(en millones de pesetas)

	1991	1990
Acreedores sector privado		
Cuentas corrientes	346.752	286.804
Cuentas de ahorro	883.324	756.928
Depósitos a plazo	568.504	470.055
Pagarés y efectos	118.376	62.001
Otras cuentas	247.536	199.322
Suma	2.164.492	1.775.110
Acreedores sector no residente	16.656	11.005
Total de la Institución	2.181.148	1.786.115
Saldos en sociedades consolidadas	81.537	2.157
Eliminaciones de consolidación	(1.844)	(1.022)
Total consolidado	2.260.841	1.787.250

Cuadro 30
Detalle de «Acreedores sector privado» por plazos
(en millones de pesetas)

Plazo desde origen	Depósitos a plazo		Pagarés y efectos	
	1991	1990	1991	1990
Hasta 3 meses	1.993	2.045	53.695	25.513
De 3 a 6 meses	38.919	35.670	64.511	36.278
De 6 a 12 meses	499.772	401.162	170	210
De 1 a 3 años	27.820	31.178	—	—
Total	568.504	470.055	118.376	62.001

El saldo al 31 de diciembre de 1990 y 1991 del epígrafe «Acreedores sector privado-Otras cuentas» del cuadro anterior incluye activos monetarios y fondos públicos cedidos a clientes con compromiso de recompra por 164.127 y 205.545 millones de pesetas, respectivamente (véanse Notas 10 y 12).

18. Financiaciones subordinadas y empréstitos

La composición de estos capítulos del balance al 31 de diciembre de 1991 se detalla en el cuadro 31.

19. Cuentas diversas de pasivo. Fondos especiales

Seguidamente se presenta un detalle de los saldos que integran este epígrafe de los balances adjuntos (ver cuadro 32).

Cuadro 31
Detalle de empréstitos y financiaciones subordinadas

Tipo de empréstito	Ultimo vencimiento	Valor de reembolso (en millones)	Coste financiero anual
Deuda Subordinada	1990 (*)	6.000	60% de MIBOR a 3 meses
Cédulas hipotecarias	1992	27.050	10,5%
Cédulas hipotecarias	1993	24.071	11,5%-12,0%
Cédulas hipotecarias	1994	31.376	10,25%-12,0%
Bonos de tesorería	1993	3.442	11,5%
Suma		85.939	
Empréstitos propios comprados		(465)	
Total de la Institución		85.474	
Saldo en sociedades consolidadas		102	
Total consolidado		85.576	

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

Cuadro 32
Cuentas diversas de pasivo. Fondos especiales (en millones de pesetas)

	1991	1990
Provisión para responsabilidades por complemento de pensiones	60.486	54.341
Otros fondos especiales	28.260	34.421
Total de la Institución	88.746	88.762
Saldos en sociedades consolidadas	1.204	—
Eliminaciones de consolidación	(7)	—
Total consolidado	89.943	88.762

Cuadro 33
Detalle de la provisión para responsabilidades por complementos de pensiones (en millones de pesetas)

	Personal activo	Personal pasivo	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1989	38.573	7.199	45.772
Dotaciones brutas con cargo a resultados del ejercicio 1990	6.082	2.482	8.564
Pensiones pagadas durante el ejercicio 1990	—	(795)	(795)
Fondo procedente de Caja de Ceuta (*)	800	—	800
Saldo al 31 de diciembre de 1990	45.455	8.886	54.341
Dotaciones brutas con cargo a resultados del ejercicio 1991	3.739	3.291	7.030
Pensiones pagadas durante el ejercicio 1991	—	(885)	(885)
Saldo al 31 de diciembre de 1991	49.194	11.292	60.486

(*) Complementariamente a este fondo, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Ceuta tenía contratada, con una compañía aseguradora, la cobertura de compromisos y riesgos por pensiones. Con motivo de la fusión por absorción de Caja de Ceuta, la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid se subrogó en la posición de aquella. El importe cubierto mediante la citada póliza de seguros al 31 de diciembre de 1990 y 1991 asciende a 525 y 527 millones de pesetas, respectivamente. Estos importes figuran contabilizados dentro del capítulo «Otras cuentas de orden» de los balances de la Institución adjuntos (véase Nota 22).

pensiones causadas por el personal pasivo así como la totalidad del valor actuarial devengado de los servicios pasados correspondientes al personal activo. En los estudios actuariales se ha utilizado un tipo de interés técnico del 6% y, como criterio de devengo para los servicios pasados del personal activo, el número de años que cada empleado con derecho a complemento lleva trabajando en relación a su vida activa esperada.

Provisión para responsabilidades por complementos de pensiones de la Institución

El análisis de las dotaciones y pagos por complemento de pensiones durante los ejercicios 1990 y 1991 se detalla en el cuadro 33.

En ambos ejercicios, el saldo de la provisión por complemento de pensiones, sin considerar el importe cubierto por la compañía aseguradora, cubre al 100% las

Otros Fondos Especiales de la Institución

En el cuadro 34 se presenta el movimiento registrado en estos fondos durante los ejercicios 1990 y 1991.

El saldo al 31 de diciembre de 1990 y 1991 de «Otros fondos especiales genéricos» recoge 2.309 y 1.998 millones de pesetas, respectivamente, correspondientes a la Previsión Libertad Amortización regulada en el Real Decreto Ley 2/85, y 15.907 y 6.637 millones de pesetas, respectivamente, que tienen por finalidad cubrir parcialmente determinados riesgos en curso no vencidos que la Institución mantiene con entidades pertenecientes a sectores de actividad económica con elevada concentración de riesgos.

Cuadro 34
Detalle de otros fondos especiales
(en millones de pesetas)

	Fondos genéricos	Fondos específicos	Total
Saldo al comienzo del ejercicio 1990	16.287	17.775	34.062
Traspaso a reservas de la Previsión Libertad de Amortización D.L. 2/85 (Nota 15) (*)	(381)	—	(381)
Traspaso a Reservas (Nota 15)	(13.597)	—	(13.597)
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio 1990 (Nota 24)	25.936	3.493	29.429
Traspaso a impuestos a pagar del efecto fiscal de las dotaciones anteriores	(10.029)	(2.719)	(12.748)
Fondos que han quedado disponibles Impuestos pagados en el ejercicio, provisionados en años anteriores	—	(58)	(58)
	—	(2.286)	(2.286)
Saldo al cierre del ejercicio 1990	18.216	16.205	34.421
Traspaso a reservas de la Previsión Libertad de Amortización D.L. 2/85 (Nota 15) (*)	(311)	—	(311)
Traspaso a Reservas (Nota 15)	(15.907)	—	(15.907)
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio 1991 (Nota 24)	11.369	3.390	14.759
Traspaso a impuestos a pagar del efecto fiscal de las dotaciones anteriores	(4.732)	(2.151)	(6.883)
Traspaso procedente de «Otras obligaciones a pagar», correspondiente a impuestos pendientes de liquidación sobre rendimientos de activos financieros	—	2.181	2.181
Saldo al cierre del ejercicio 1991	8.635	19.625	28.260

(*) Corresponde a la amortización técnica aplicable al ejercicio sobre los bienes acogidos a la libertad de amortización en 1985 y 1986.

El saldo al 31 de diciembre de 1990 y 1991 de «Otros fondos especiales específicos» recoge 12.095 y 15.310 millones de pesetas, respectivamente, correspondientes a impuestos diferidos que se devengarán en años futuros y a la provisión constituida para la liquidación de actas fiscales que han sido recurridas por la Institución; 2.582

Cuadro 35
Cuentas diversas de pasivo. Cuentas de periodificación
(en millones de pesetas)

	1991	1990
Intereses periodificados de Intermediarios financieros	6.297	4.300
Acreedores	5.958	6.148
Empréstitos	2.365	3.043
Inversiones al descuento	9.214	15.927
Otros gastos periodificados	2.005	4.573
Total de la Institución	25.839	33.991
Saldos en sociedades consolidadas	2.817	498
Eliminaciones de consolidación	(161)	(5)
Total consolidado	28.495	34.484

y 2.787 millones de pesetas, respectivamente, que cubren potenciales minusvalías en la enajenación de activos materiales procedentes de la ejecución de operaciones crediticias, y 1.528 millones de pesetas al cierre de ambos ejercicios, para la cobertura de otras responsabilidades contraídas.

20. Cuentas diversas de pasivo. Cuentas de periodificación

Al 31 de diciembre de 1990 y 1991, la composición de este epígrafe de los balances adjuntos es la que se expone en el cuadro 35.

21. Situación fiscal de la Institución

En el saldo del epígrafe «Otras obligaciones a pagar» de los balances adjuntos se incluye el pasivo correspondiente al Impuesto sobre Sociedades relativo a los beneficios del ejercicio y a determinadas dotaciones a fondos especiales. Tal y como se indica en la Nota 5, el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al excedente del ejercicio se contabiliza directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El importe correspondiente a los pagos a cuenta de dicho impuesto así como las retenciones a cuenta del mismo figuran registrados en el epígrafe «Cuentas diversas-Otras cuentas» del activo de los balances adjuntos.

La Ley 61/1978 del Impuesto sobre Sociedades y determinadas Leyes de Presupuestos Generales del Estado han establecido diversos incentivos fiscales con objeto de fomentar las nuevas inversiones y la creación de empleo. La Institución se ha acogido a los beneficios fiscales previstos en las citadas leyes, pudiendo deducir de la cuota del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 1990 y 1991, una vez consideradas las deducciones por dividendos percibidos y bonificaciones de la cuota, la cantidad de 1.200 y 1.857 millones de pesetas, respectivamente.

Como consecuencia de la existencia de actas fiscales recurridas y de las posibles diferentes interpretaciones de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por las cajas de ahorros, para los ejercicios pendientes de inspección existen pasivos fiscales de carácter contingente que, en general, se encuentran razonablemente cubiertos (véase Nota 19).

En la Institución la base imponible del ejercicio 1991, con independencia del efecto de las diferencias temporales atribuibles a la imputación de activos financieros con rendimiento implícito, asciende a 49.188 millones de pesetas, y la cuota efectiva a liquidar por tal base a 15.359 millones, resultando un tipo de gravamen efectivo del 31,23%. La diferencia con el tipo nominal del Impuesto sobre Sociedades, establecido en el 35%, obedece al efecto de las bonificaciones y deducciones previstas en los artículos 24 a 26 de la Ley 61/78.

Los principales ajustes al excedente antes de impuestos de los ejercicios de 1990 y 1991 para obtener la base imponible del Impuesto sobre Sociedades se exponen en el cuadro 36.

El proceso liquidatorio, la carga fiscal de los ejercicios y las provisiones constituidas, se detallan en el cuadro 37.

Cuadro 36
Base imponible del impuesto de sociedades
(en millones de pesetas)

	1991	1990
Excedente antes de impuestos	35.158	29.520
Aumentos	22.092	36.805
Dotación al fondo de pensiones	6.145	7.769
Amortizaciones de bienes acogidos en 1985 a la libertad de amortización prevista en el Real Decreto-Ley 2/85	311	381
Dotación a «Fondos especiales genéricos», con cargo a gastos	13.520	28.655
Gastos contabilizados en ejercicio actual que serán deducibles en posteriores	2.116	—
Disminuciones	(8.062)	(14.693)
Dotación a la Obra Benéfico Social	(8.037)	(10.723)
Gastos contabilizados en ejercicios anteriores y deducibles en el actual	—	(3.869)
Otras diferencias permanentes	(25)	(101)
Base imponible	49.188	51.632

Cuadro 37
Provisión impuesto de sociedades
(en millones de pesetas)

	1991	1990
Base imponible	49.188	51.632
Cuota íntegra al 35%	17.216	18.071
Deducción por doble imposición (art.24 Ley 61/78)	(362)	(152)
Bonificaciones (art. 25 Ley 61/78)	(493)	(419)
Deducciones por inversión (art. 26 Ley 61/78)	(1.002)	(629)
Cuota efectiva	15.359	16.871
Amortizaciones de los bienes acogidos en 1985 a la «Previsión libertad amortización» (35% sobre 311 y 381 millones)	(109)	(133)
Carga fiscal del ejercicio	15.250	16.738
Provisión efectuada con cargo a gastos del ejercicio respecto a la dotación a «Otros fondos especiales» (Nota 19)	(6.883)	(12.748)
Provisión con cargo a gastos del ejercicio (Nota 5)	8.367	3.990

Cuadro 38
Impuestos anticipados y diferidos
(en millones de pesetas)

	1991		1990	
	Base	Cuota	Base	Cuota
Impuestos anticipados				
Dotaciones acumuladas al fondo de pensiones	36.041	12.614	29.896	10.464
Otros conceptos	3.885	1.360	1.711	599
Suma	39.926	13.974	31.607	11.063
Impuestos diferidos				
Amortizaciones futuras de bienes afectos al R.D. Ley 2/85	1.998	699	2.308	810
Diferencias temporales por imputación de activos implícitos	11.632	4.071	5.400	1.890
Suma	13.630	4.770	7.708	2.700

Debido a las diferencias temporales entre los criterios de imputación contables y fiscales de determinados ingresos y gastos, en relación con el Impuesto sobre Sociedades, al 31 de diciembre de 1990 y 1991 se habían originado los impuestos anticipados y diferidos que muestra el cuadro 38.

Los impuestos diferidos mostrados en el detalle anterior están registrados como pasivo en los libros contables de la Institución, mientras que los impuestos anticipados no figuran registrados como activos.

22. Cuentas de orden de la Institución

En el cuadro 39 se detallan los principales conceptos registrados en este capítulo.

23. Gastos de explotación-De personal

La composición del saldo de la Institución de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas se recoge en el cuadro 40.

Los pagos satisfechos a pensionistas han sido registrados con cargo a la provisión para responsabilidades para complemento de pensiones.

El número de empleados de la Institución en los ejercicios 1990 y 1991, distribuido por categorías, se detalla en el cuadro 41.

Cuadro 39
Cuentas de orden
(en millones de pesetas)

	1991	1990
Pasivos contingentes		
Avales, garantías y cauciones prestadas	57.166	44.700
Créditos documentarios	13.559	9.404
Compromisos y riesgos contingentes		
Valores suscritos pendientes de desembolso	91	12.276
Disponibles por entidades de crédito	73.460	47.666
Disponibles por terceros	224.777	184.789
Operaciones de futuro		
Compraventas de divisas no vencidas		
Compra de divisas contra pesetas	201.654	143.127
Venta de divisas contra pesetas	215.278	137.265
Compra de divisas contra divisas	124.806	37.590
Compraventas no vencidas de activos financieros		
Compradas de deuda anotada	34.497	17.572
Ventas de deuda anotada	55.930	14.467
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés		
Comprados	22.350	2.350
Vendidos	20.500	5.230
Opciones compradas		
Sobre valores	20.500	—
Sobre tipos de interés	2.000	—
Opciones emitidas		
Sobre valores	37.700	—
Sobre tipos de interés	—	—
Acuerdos sobre tipos de interés futuros	12.732	—
Otros compromisos		
Compromisos por pensiones causadas	11.292	8.886
Riesgos por pensiones no causadas. Devengadas	49.194	45.455
Riesgos por pensiones no causadas. No devengadas	120.316	117.218
Otras Cuentas de Orden		
Disponibles a favor de la Entidad	51.852	39.426
Efectos condicionales y en comisión de cobro	20.073	19.505
Arrendamientos financieros concedidos	7.636	3.817
Activos en suspenso	12.161	12.036
Productos devengados por activos dudosos	8.486	5.939
Valores en custodia	753.149	456.694
Valores propios y de terceros en otras entidades	635.356	485.096
Activos afectos a obligaciones propias	64.660	129.101
Compromisos y riesgos asegurados por pensiones	527	525
Otras cuentas de orden	63.720	164.302
Total	2.915.422	2.144.436

24. Dotación a otros fondos especiales de la Institución (debe de la cuenta de pérdidas y ganancias)

En el cuadro 42 se presenta el detalle del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

Cuadro 40
Gastos de personal
(en millones de pesetas)

	1991	1990
Sueldos y salarios	31.803	26.665
Seguros sociales	6.044	5.140
Otros gastos	1.325	961
Total	39.172	32.766

Cuadro 41
Empleados por categorías
(en número)

	1991		1990	
	Plantilla final	Plantilla media	Plantilla final	Plantilla media
Presidencia y Dirección General	5	5	7	7
Directivos y jefes	1.271	1.200	1.137	1.126
Oficiales	2.653	2.556	2.403	2.354
Auxiliares	2.558	2.356	2.228	1.866
Ayudantes de ahorro	1.081	1.076	1.040	988
Personal informático	288	275	266	256
Personal de oficios varios	105	109	110	110
Total	7.961	7.577	7.191	6.707

Cuadro 42
Detalle de la dotación a otros fondos especiales
(en millones de pesetas)

	1991	1990
Dotación bruta a la provisión para responsabilidades por complemento de pensiones (Nota 19)	7.030	8.564
Dotación a otros fondos especiales (Nota 19)	14.759	29.429
Total	21.789	37.993

25. Resultados en enajenaciones y saneamiento de la cartera de valores de la Institución

El detalle de los beneficios, pérdidas y saneamiento de la cartera de valores de la Institución relativo al ejercicio 1991 se muestra en el cuadro 43 de acuerdo con los distintos tipos de operaciones.

Los apuntes contabilizados como saneamiento, respecto de «Deuda pública anotada» y «Renta fija en moneda extranjera», corresponden a títulos adquiridos a precio superior a su valor de reembolso, pese a que los valores de adquisición eran inferiores a los derivados de la cotización de dichos títulos al 31 de diciembre de 1991.

Cuadro 43
Beneficios, pérdidas y saneamiento de la cartera de valores
(en millones de pesetas)

	Beneficio	Pérdida	Saneamiento
Deuda pública anotada	4.333	166	1.561
Venta de títulos de renta fija	112	106	---
Amortización títulos renta fija	1.113	—	—
Venta títulos renta variable	3.901	58	—
Venta otros activos financieros	564	446	—
Operaciones societarias Banco de Crédito y Ahorro, S.A. (Nota 3)	—	12.755	—
Renta fija en moneda extranjera	87	—	191
Dotación bruta al fondo de fluctuación de valores	—	—	2.230
Total	10.110	13.531	3.982

26. Retribuciones y otras prestaciones a Organos Rectores de la Institución

El artículo 25 de la Ley 31/1985, de 2 de agosto, de Regulación de las Normas Básicas sobre Organos Rectores de las Cajas de Ahorros establece que en el ejercicio de las funciones de los miembros de los órganos de gobierno de las Cajas de Ahorros, con excepción del Presidente del Consejo de Administración, si tiene asignadas funciones ejecutivas, no se podrán originar percepciones distintas de las dietas por asistencia y desplazamiento. En el mismo sentido, el artículo 11 de los Estatutos de la Entidad dispone, en su apartado 1, que los cargos de compromisario, Consejero General, Vocal del Consejo de Administración y miembro de la Comisión de Control tendrán carácter honorífico y gratuito y no podrán originar percepciones

distintas de las dietas por asistencia y desplazamiento, y en su apartado 2 concreta que las condiciones y cuantía de las dietas se fijarán por la Asamblea General a propuesta del Consejo de Administración, dentro de los límites que establezcan con carácter general la Consejería de Economía y Hacienda de la Comunidad de Madrid y el Banco de España.

De acuerdo con la normativa anterior, las retribuciones devengadas en 1990 y 1991 fueron de 60 y 58 millones de pesetas, respectivamente.

El artículo 16.2 de la mencionada Ley 31/1985 establece que los Vocales de los Consejos de Administración, así como sus cónyuges, ascendientes y descendientes y las sociedades en que dichas personas participen mayoritariamente en el capital, bien de forma aislada o conjunta, o en las que desempeñen los cargos de Presidente, Consejero, Administrador, Gerente, Director General o asimilado, no podrán obtener créditos, avales ni garantías de la Caja respectiva o enajenar a la misma bienes o valores de su propiedad o emitidos por tales Entidades sin que exista acuerdo del Consejo de Administración de la Caja y autorización expresa del Banco de España o de la Comunidad Autónoma respectiva, según proceda. Esta prohibición no será aplicable a los créditos, avales o garantías para la adquisición de viviendas concedidos por la Caja con aportación por el titular de

Cuadro 44
Saldos en moneda extranjera
(en millones de pesetas)

	1991	1990
Monedas y billetes	565	455
Entidades de crédito	45.014	57.998
Crédito a residentes	37.076	19.379
Crédito a no residentes	14.596	18.325
Cartera de valores	13.687	9.710
Resto de activos	3.505	1.826
Total activo	114.443	107.693
Entidades de crédito	85.144	100.637
Acreedores residentes	4.255	465
Acreedores no residentes	6.702	3.077
Provisiones en moneda extranjera	4.190	510
Resto de pasivos	3.138	1.823
Total pasivo	103.429	106.512
Posición patrimonial neta	11.014	1.181
Compra de divisas a plazo	326.460	180.717
Venta de divisas a plazo	(340.084)	(174.855)
Otros ajustes del estado M-3. Circular 22/1987 de Banco de España	1.658	702
Posición en moneda extranjera	(952)	7.745

garantía real suficiente y se extenderá en todo caso no sólo a las operaciones realizadas directamente por las personas o Entidades referidas, sino a aquellas otras en que pudieran aparecer una o varias personas físicas o jurídicas interpuestas. Tampoco será de aplicación respecto a los representantes del personal, para los cuales la concesión de créditos se regirá por los Convenios Laborales, previo informe de la Comisión de Control.

La cuantía del crédito dispuesto, en base a la legislación anterior ascendía, al 31 de diciembre de 1990 y 1991 a 112 y 212 millones de pesetas, respectivamente.

27. Saldos en moneda extranjera de la Institución y clasificación por áreas geográficas y económicas

En el cuadro 44 se detallan los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1990 y 1991.

Cuadro 45
Resultado de explotación de las operaciones en moneda extranjera
(en millones de pesetas)

	1991	1990
Ingresos financieros	11.359	6.673
Gastos financieros	(11.327)	(6.455)
Margen financiero	32	218
Diferencias de cambio	955	627
Comisiones netas	1.277	975
Margen ordinario	2.264	1.820
Gastos generales y de personal	(628)	(573)
Resultado de explotación	1.636	1.247

El resultado de explotación correspondiente a los ejercicios de 1990 y 1991 de las operaciones en moneda extranjera aparece detallado en el cuadro 45.

Los saldos al 31 de diciembre de 1991, por zonas geográficas, denominados en moneda extranjera se recogen en el cuadro 46.

Respecto a los riesgos y recursos con no residentes, denominados tanto en moneda extranjera como en pesetas, su composición al 31 de diciembre de 1991 es la expuesta en el cuadro 47.

Cuadro 46
Distribución geográfica de los saldos en moneda extranjera (*)
(en millones de pesetas)

	Activo		Pasivo	
	Bancario	No bancario	Bancario	No bancario
España	14.923	37.076	8.084	4.255
Otros países C.E.E.	24.465	16.961	43.168	2.808
Resto de O.C.D.E.	3.337	11.291	15.825	778
Otros países:				
— Europa	729	—	—	68
— América	1.560	31	18.067	2.594
— Asia	—	—	—	117
— Africa	—	—	—	337
Total	45.014	65.359	85.144	10.957

(*) Recoge los saldos de entidades de crédito, créditos y cartera de valores del activo y entidades de crédito y acreedores del pasivo.

Cuadro 47
Distribución geográfica de los saldos con no residentes
(en millones de pesetas)

	Activo		Riesgo de firma	Pasivo	
	Bancario	No bancario		Bancario	No bancario
Países C.E.E.	24.472	19.047	37	43.388	8.768
Resto de O.C.D.E.	3.347	11.577	2.501	15.944	3.887
Otros países:					
— Europa	729	—	—	—	75
— América	1.560	41	19.377	18.067	3.043
— Asia	—	109	—	1	274
— Africa	—	1.455	302	11	609
Total	30.108	32.229	22.217	77.411	16.656

28. Cuadro de financiación

A continuación se muestran los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios 1991 y 1990:

**Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid
y sociedades filiales que forman el Grupo Caja de Madrid**

Cuadros de financiación consolidados de los ejercicios 1991 y 1990
(En millones de pesetas)
(Antes de la distribución del excedente)

Flujos financieros por operaciones típicas	1991	1990
Obtención de fondos para la actividad típica	494.555	295.496
— Incremento de acreedores	491.240	304.537
— Incremento de empréstitos y financiaciones subordinadas	-3.558	-7.762
— Incremento posiciones pasivas de tesorería	6.873	-1.279
Aplicación de fondos en la actividad típica	522.262	337.296
— Incremento posiciones activas de tesorería	-45.398	88.551
— Incremento de valores mobiliarios	61.709	62.208
— Incremento de inversiones crediticias	505.951	186.537
• Crédito financiero	427.673	188.153
• Crédito comercial	78.278	-1.616
Variación neta de fondos por operaciones de la actividad típica (aplicación)	27.707	41.800

Flujos financieros por otras operaciones	1991	1990
Recursos generados	102.317	82.642
— Excedente bruto del ejercicio	38.416	31.851
— Activos regularizados y dotación neta al fondo de insolvencias	16.009	4.298
— Amortización de inmovilizado (excepto Obra Social)	9.556	8.080
— Operaciones societarias Banco de Crédito y Ahorro (Nota 3)	12.755	0
— Saneamiento y dotación neta al fondo de fluctuación de valores	4.947	1.274
— Dotación neta a otros fondos especiales	20.634	37.139
Otras aplicaciones	74.610	40.842
— Efectos y demás obligaciones a pagar (neto)	1.119	15.209
— Cuentas diversas y de periodificación (neto)	30.336	-7.254
— Inversión neta en inmovilizado	36.921	22.624
— Aplicación a Obra Social	6.234	10.263
Recursos autogenerados que se aplican a operaciones de la actividad típica	27.707	41.800

INFORME
DE
GESTION

La positiva evolución de las principales magnitudes económicas de Caja de Madrid y de las sociedades filiales que forman el Grupo Caja de Madrid, durante el ejercicio de 1991, consolida su posición dentro del sector financiero español, tanto por sus cifras de negocio como por sus elevados niveles de solvencia y garantía.

Los recursos de clientes —acreedores, empréstitos y deuda subordinada— aumentaron en 1991 en 487.682 millones de pesetas, el 25,2%, hasta situarse en 2.421.012 millones de pesetas.

Las inversiones crediticias netas presentaban una tasa de crecimiento del 39,1%, hasta alcanzar la cifra de 1.744.133 millones de pesetas.

El beneficio consolidado antes de impuestos obtenido en el período fue de 38.388 millones, el 20,6% de variación sobre el ejercicio precedente.

La plantilla del Grupo Caja de Madrid al 31 de diciembre de 1991, estaba compuesta por más de 8.200 personas, de las cuales 7.961 prestaban sus servicios en la Entidad Matriz.

Al finalizar el ejercicio, la red de distribución bancaria estaba formada por 1.160 oficinas, con un aumento neto de 223 sucursales durante el año.

El número de autómatas operativos se elevaba a 1.063 cajeros y 535 puestos automáticos, con unos incrementos, sobre las cifras del final del año anterior, de 232 y 105, respectivamente.

A través de las diversas sociedades filiales del Grupo, Caja de Madrid completa su actividad tradicional creando una amplia gama de productos y servicios, especialmente en el área financiera. Los fondos de inversión emitidos ascendían a un patrimonio de 188.818 millones; de ellos, Fondmadrid tenía el 72%, y ocupa la segunda posición del mercado nacional con una cuota del 9%.

El Grupo Caja de Madrid ha continuado desarrollando sus estrategias de forma flexible y adaptativa a los cambios del entorno competitivo, de tal manera que permita generar unos resultados sostenibles a medio y largo plazo, mantener los niveles de solvencia actuales y mejorar su posición competitiva en el mercado, a través de un crecimiento equilibrado.

La proyección futura del Grupo se sustentará en cuatro pilares básicos:

- a) Ofrecer a la clientela un elevado nivel de calidad en el servicio, encontrando el punto óptimo entre la

estandarización de la oferta de productos y servicios y la personalización suficiente para atender las demandas de los mercados objetivos.

Un instrumento clave para alcanzar esta finalidad es la segmentación de mercados, pues permite un mayor conocimiento de la clientela, de sus demandas y de sus expectativas, y facilita la atención al cliente.

- b) Potenciar los productos financieros y parafinancieros comercializados, aprovechando las sinergias derivadas de los flujos financieros de la clientela y atendiendo sus demandas y necesidades.
- c) Completar la expansión en todo el territorio nacional, aprovechando la legislación vigente y el potencial de crecimiento del Grupo, para competir en igualdad operativa con la gran banca nacional, sus principales competidores.
- d) Reorientar la Obra Social, adaptándola a las necesidades actuales de la sociedad, ya sea a través de la Obra Propia o mediante la Fundación Caja de Madrid, ente que realiza la obra en colaboración.

Al Sr. Presidente del Consejo de
Administración de Caja de Ahorros
y Monte de Piedad de Madrid:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID y SOCIEDADES DEPENDIENTES que componen el GRUPO CAJA DE MADRID (Notas 1 y 2), que comprenden los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1991 y 1990, las cuentas de resultados consolidadas y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad del Consejo de Administración de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que incluyen el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. Con fecha 18 de marzo de 1992 hemos emitido nuestro informe de auditoría sobre las cuentas anuales de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid al 31 de diciembre de 1991, en el que expresamos una opinión con la misma salvedad que se explica en el párrafo siguiente.
3. En los ejercicios 1991 y 1990, se han traspasado 15.907 y 13.597 millones de pesetas, respectivamente, que formaban parte del saldo de "Otros fondos especiales" a la cuenta de "Reservas".

Al igual que en ejercicios anteriores, en los ejercicios 1991 y 1990 la Caja ha efectuado dotaciones a "Otros fondos especiales" con cargo a las cuentas de resultados (línea "Dotaciones a otros fondos especiales") por importe de 11.369 millones de pesetas en 1991 y 25.936 millones de pesetas en 1990 (6.637 y 15.907 millones de pesetas, respectivamente, neto de su efecto impositivo) véase Nota 19. Según se nos ha informado, estas dotaciones obedecen a la política de prudencia tradicionalmente seguida por la Caja. A nuestro juicio, y en función de la información disponible, dichas dotaciones son excesivas, dada la naturaleza de los riesgos que cubren.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos en 1991 y 1990 de la salvedad anterior, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid y las Sociedades Dependientes que componen el Grupo Caja de Madrid al 31 de diciembre de 1991 y 1990 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.
5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1991 contiene las explicaciones que el Consejo de Administración de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid considera oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forman parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1991. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo, y no incluye una revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables auditados del Grupo.

ARTHUR ANDERSEN

[Handwritten signature]
Manuel Viúdez Carmona

1 de abril de 1992