

COMISION NACIONAL DEL  
MERCADO DE VALORES

25 ABR. 1995

REGISTRO DE ENTRADA  
Nº 1995 11690

C N M V

Registro de Auditorias  
Emisores

Nº 3968

1 9 9 4

M. M. V.

CONTAS DEL REGISTRO EMISORES

- Fotocopia Informe Anual

CAJA DE MADRID

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID  
Balances al 31 de Diciembre de 1994 y 1993,  
antes de la distribución del beneficio (Notas 1, 2, 3 y 4)

ACTIVO	MILLONES DE PESETAS	
	1994	1993 (*)
1. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES (NOTA 5)	<b>85.001</b>	<b>92.162</b>
1.1. Caja	30.967	34.744
1.2. Banco de España	54.034	57.418
1.3. Otros bancos centrales	0	0
2. DEUDAS DEL ESTADO (NOTA 7)	<b>526.303</b>	<b>574.877</b>
3. ENTIDADES DE CRÉDITO (NOTA 5)	<b>899.329</b>	<b>901.482</b>
3.1. A la vista	24.478	40.583
3.2. Otros créditos	874.851	860.899
4. CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (NOTA 6)	<b>2.615.071</b>	<b>2.322.438</b>
5. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (NOTA 7)	<b>201.047</b>	<b>173.267</b>
5.1. De emisión pública	43.872	19.683
5.2. Otras emisiones	157.175	153.584
Promemoria: Títulos propios	226	787
6. ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (NOTA 7)	<b>24.784</b>	<b>32.387</b>
7. PARTICIPACIONES (NOTA 7)	<b>1.542</b>	<b>565</b>
7.1. En entidades de crédito	0	0
7.2. Otras participaciones	1.542	565
8. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (NOTA 7)	<b>35.665</b>	<b>36.042</b>
8.1. En entidades de crédito	10.672	10.672
8.2. Otras	24.993	25.370
9. ACTIVOS INMATERIALES	<b>0</b>	<b>0</b>
9.1. Gastos de constitución	0	0
9.2. Otros gastos amortizables	0	0
10. ACTIVOS MATERIALES (NOTA 8)	<b>149.245</b>	<b>116.546</b>
10.1. Terrenos y edificios de uso propio	67.336	61.486
10.2. Otros inmuebles	35.881	9.874
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros	46.028	45.186
11. CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	<b>0</b>	<b>0</b>
11.1. Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	0	0
11.2. Resto	0	0
12. ACCIONES PROPIAS	<b>0</b>	<b>0</b>
Promemoria: Nominal	0	0
13. OTROS ACTIVOS (NOTA 9)	<b>18.570</b>	<b>15.435</b>
14. CUENTAS DE PERIODIFICACION (NOTA 9)	<b>45.654</b>	<b>58.577</b>
15. PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL</b>	<b>4.602.211</b>	<b>4.323.778</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	1994	1993
1. PASIVOS CONTINGENTES	<b>143.574</b>	<b>116.598</b>
1.1. Redescuentos, endosos y aceptaciones	0	0
1.2. Activos afectos a diversas obligaciones	0	0
1.3. Fianzas, avales y cauciones	119.997	94.199
1.4. Otros pasivos contingentes	23.577	22.399

\* Se presenta a efectos comparativos



PASIVO	MILLONES DE PESETAS	
	1994	1993 (*)
1. ENTIDADES DE CRÉDITO (NOTA 5)	<b>549.262</b>	<b>490.201</b>
1.1. A la vista	5.954	4.602
1.2. A plazo o con preaviso	543.308	485.599
2. DÉBITOS A CLIENTES	<b>3.422.825</b>	<b>3.190.279</b>
2.1. Depósitos de ahorro	2.967.016	2.734.558
2.1.1. A la vista	1.652.110	1.516.537
2.1.2. A plazo (Nota 11)	1.314.906	1.218.021
2.2. Otros débitos	455.809	455.721
2.2.1. A la vista	50.720	73.673
2.2.2. A plazo (Nota 11)	405.089	382.048
3. DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (NOTA 12)	<b>153.690</b>	<b>179.889</b>
3.1. Bonos y obligaciones en circulación	153.690	179.889
3.2. Pagarés y otros valores	0	0
4. OTROS PASIVOS (NOTA 13)	<b>15.762</b>	<b>17.344</b>
5. CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (NOTA 13)	<b>25.738</b>	<b>34.965</b>
6. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (NOTA 14)	<b>102.511</b>	<b>103.639</b>
6.1. Fondo de pensionistas	67.437	67.437
6.2. Provisión para impuestos	16.400	14.975
6.3. Otras provisiones	18.674	21.227
6 BIS. FONDO PARA RIESGOS GENERALES (NOTA 15)	<b>0</b>	<b>2.007</b>
7. BENEFICIOS DEL EJERCICIO	<b>32.800</b>	<b>32.660</b>
8. PASIVOS SUBORDINADOS (NOTA 12)	<b>6.000</b>	<b>6.000</b>
9. FONDO DE DOTACIÓN	<b>4</b>	<b>4</b>
10. PRIMAS DE EMISIÓN	<b>0</b>	<b>0</b>
11. RESERVAS (NOTA 10)	<b>293.619</b>	<b>266.790</b>
12. RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	<b>0</b>	<b>0</b>
13. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL</b>	<b>4.602.211</b>	<b>4.323.778</b>

	1994	1993
2. COMPROMISOS	<b>348.520</b>	<b>316.826</b>
2.1. Cesiones temporales con opción a recompra	0	0
2.2. Disponibles por terceros	347.880	316.821
2.3. Otros compromisos	640	5

\* Se presenta a efectos comparativos



## Cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1994 y 1993 (Notas 1, 2, 3 y 4)

DEBE	MILLONES DE PESETAS	
	1994	1993 (*)
1. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (NOTA 18)	<b>233.894</b>	<b>276.798</b>
2. COMISIONES PAGADAS	<b>4.147</b>	<b>3.635</b>
3. PÉRDIDAS POR OPERACIONES FINANCIERAS (NOTA 20)	<b>0</b>	<b>0</b>
4. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	<b>88.780</b>	<b>82.143</b>
4.1. Gastos de personal (Nota 19)	56.644	51.519
<i>de los que:</i>		
<i>Sueldos y salarios</i>	44.763	40.324
<i>Cargas sociales</i>	9.967	9.174
<i>de las que: pensiones</i>	0	0
4.2. Otros gastos administrativos	32.136	30.624
5. AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (NOTA 8)	<b>18.267</b>	<b>14.979</b>
6. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	<b>3.979</b>	<b>1.484</b>
7. AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (NOTA 6)	<b>52.563</b>	<b>54.048</b>
8. SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	<b>978</b>	<b>976</b>
9. QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (NOTA 21)	<b>2.131</b>	<b>1.749</b>
9 BIS. DOTACIONES AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES (NOTA 15)	<b>0</b>	<b>3.133</b>
10. BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	<b>44.939</b>	<b>42.375</b>
11. IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES (NOTA 16)	<b>12.139</b>	<b>9.715</b>
12. BENEFICIO DEL EJERCICIO	<b>32.800</b>	<b>32.660</b>

\* Se presenta a efectos comparativos



HABER	MILLONES DE PESETAS	
	1994	1993 (*)
1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (NOTA 22)	<b>399.408</b>	<b>427.145</b>
de los que:		
De la cartera de renta fija	63.084	66.299
2. RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	<b>747</b>	<b>1.071</b>
2.1. De acciones y otros títulos de renta variable	747	1.071
2.2. De participaciones	0	0
2.3. De participaciones en el grupo	0	0
3. COMISIONES PERCIBIDAS	<b>29.801</b>	<b>25.474</b>
4. BENEFICIOS POR OPERACIONES FINANCIERAS (NOTA 20)	<b>736</b>	<b>12.631</b>
4 BIS. FONDOS DE INSOLVENCIA DISPONIBLES	<b>0</b>	<b>0</b>
4 TER. FONDOS DE SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS DISPONIBLES	<b>0</b>	<b>0</b>
5. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	<b>154</b>	<b>181</b>
6. BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (NOTA 21)	<b>18.832</b>	<b>14.818</b>
7. PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS	<b>0</b>	<b>0</b>
8. PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	<b>0</b>	<b>0</b>

\* Se presenta a efectos comparativos



# Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de Diciembre de 1994

## 1 NATURALEZA DE LA ENTIDAD

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

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

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

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

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

## 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

### (2.1) *Imagen fiel*

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

El 1 de enero de 1994 entró en vigor la Circular 11/1993, de 17 de diciembre, de Banco de España, que contiene determinadas modificaciones a los criterios aplicados hasta la fecha por la Circular 4/1991 ya citada. La mencionada Circular establece ciertas adaptaciones a las normas comunitarias, especialmente en lo relativo a la clasificación y valoración de determinadas carteras y a las provisiones para ciertos riesgos y activos adjudicados. La entrada en vigor de esta Circular no ha tenido un efecto significativo en las cuentas anuales.



Los datos correspondientes al ejercicio 1993 que se incluyen en esta Memoria se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1994 se someterán a la aprobación de la Asamblea General Ordinaria del año 1995, esperándose su aprobación sin que se produzcan modificaciones.

La Institución es cabecera de un grupo de sociedades, cuyo detalle se incluye en la Nota 24. En aplicación de la normativa vigente, la Institución formula cuentas anuales consolidadas de forma independiente a sus cuentas anuales individuales. El efecto sobre éstas últimas de la aplicación de los principios de consolidación no es significativo.

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 y de los recursos propios básicos de la Institución al 31 de diciembre de 1994 y 1993 (sin tener en cuenta el fondo de la Obra Benéfico-Social), hay que considerar los siguientes saldos y conceptos de los balances adjuntos:

#### RECURSOS PROPIOS BÁSICOS

CONCEPTOS	MILLONES DE PESETAS	
	1994	1993
Fondo de dotación	4	4
Reservas	293.619	266.790
Beneficio del ejercicio, una vez deducida la dotación a la Obra Benéfico-Social (Nota 3)	24.491	24.822
<i>Patrimonio neto</i>	<b>318.114</b>	<b>291.616</b>
Fondo para riesgos generales	—	2.007
<i>Recursos propios básicos</i>	<b>318.114</b>	<b>293.623</b>

#### (2.2) Principios contables

Para la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables generalmente aceptados recogidos en la legislación específicamente aplicable a los grupos de entidades de crédito y, en particular, los reflejados en la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España.

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

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



### 3 DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 1994 que se someterá a la aprobación de la Asamblea General es la siguiente:

DISTRIBUCIÓN DEL BENEFICIO NETO DEL EJERCICIO	
CONCEPTOS	MILLONES DE PESETAS
Dotación a la Obra Benéfico-Social (Nota 16)	8.309
Dotación a Reservas	24.491
<i>Beneficio neto del ejercicio</i>	<b>32.800</b>

### 4 NORMAS DE VALORACIÓN

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

#### a) Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se registran, básicamente, en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazos de liquidación superiores a doce meses. No obstante, de acuerdo con las normas de Banco de España:

1. Los intereses devengados por las operaciones de cobro dudoso únicamente se integran en resultados en el momento en que se cobran.
2. Hasta la fecha de entrada en vigor de la Circular 6/1994, de 26 de septiembre, de Banco de España (27 de septiembre de 1994), los descuentos de emisión obtenidos en la suscripción de fondos públicos, bonos y obligaciones privadas se registraban como ingresos en el momento de su cobro.

A partir de esa fecha, dichos descuentos se periodifican durante el tiempo que resta hasta la fecha de vencimiento de los títulos que los han originado (véase Nota 7). El efecto de dicha modificación sobre las cuentas anuales no es significativo.

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

#### b) Transacciones en moneda extranjera

Los saldos activos y pasivos del balance patrimonial denominados en moneda extranjera, las operaciones al contado no vencidas y las operaciones a plazo que supongan una cobertura se han convertido a pesetas al cambio medio del mercado de divisas de contado al cierre de cada ejercicio.

Las operaciones a plazo que no sean de cobertura se han convertido a pesetas al cambio del mercado de divisas a plazo al cierre de cada ejercicio.



Las diferencias de cambio producidas por la conversión a pesetas indicada anteriormente se han contabilizado íntegramente y por neto en las cuentas de pérdidas y ganancias.

En las operaciones a plazo con divisas que supongan una cobertura, los premios o descuentos, entendidos como la diferencia entre el cambio contractual y el cambio de contado del día del contrato, se periodifican a lo largo de la vida de la operación, contabilizándose como rectificaciones del coste o productos, por operaciones de cobertura.

*c) Activos adquiridos a descuento*

Los activos adquiridos a descuento, incluidos los valores negociables con rendimiento implícito con plazo original hasta doce meses, se registran por su valor de reembolso. La diferencia con el precio de adquisición se contabiliza en el capítulo "Cuentas de periodificación" del pasivo y se imputa con abono a los resultados de cada ejercicio durante el período de cada operación. Los activos de plazo superior a doce meses figuran contabilizados a su precio de adquisición.

*d) Pasivos emitidos a descuento*

Los pasivos emitidos a descuento se contabilizan por su valor de reembolso. La diferencia con el importe recibido se contabiliza en el capítulo "Cuentas de periodificación" del activo y se imputa con cargo a los resultados de cada ejercicio durante el período de cada operación.

*e) Deudas del Estado y Obligaciones y otros valores de renta fija*

Como consecuencia de las modificaciones introducidas por la Circular 6/1994, de 26 de septiembre, de Banco de España, los valores que constituyen la cartera de renta fija de la Institución al 31 de diciembre de 1994 se clasifican según los siguientes criterios:

1. Cartera de inversión a vencimiento: incluye los valores que la Institución ha decidido mantener hasta su amortización, teniendo capacidad financiera para hacerlo. Estos títulos, todos ellos adquiridos con posterioridad al 1 de octubre de 1994, se presentan valorados a su precio de adquisición corregido por el importe que resulta de periodificar la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición, durante la vida residual del valor. A partir de la entrada en vigor de la citada Circular (27 de septiembre) no es necesario efectuar dotaciones al fondo de fluctuación de valores.
2. Cartera de inversión ordinaria: incluye el resto de valores no clasificados en la categoría anterior. A efectos de valoración, se compara su precio de adquisición corregido (según se define en el párrafo anterior) con su valor de mercado, determinado éste, en el caso de títulos cotizados, por la cotización del último día hábil del ejercicio 1994.

*f) Acciones y otros títulos de renta variable*

Los títulos de renta variable correspondientes a empresas que no tienen la consideración de dependientes, multigrupo o asociadas (véase Nota 24) se presentan valorados a su precio de adquisición regularizado, en su caso, de acuerdo con las normas legales aplicables, una vez deducido el fondo de fluctuación de

valores. Para la cuantificación de este fondo se ha comparado el precio de adquisición regularizado con el valor de mercado, considerando como tal, en los títulos no cotizados, el valor teórico contable obtenido de los últimos balances disponibles de las sociedades, en algunos casos no auditados. En el caso de títulos cotizados el valor de mercado viene determinado por la cotización del último día hábil del ejercicio o la cotización media del último trimestre, si ésta fuese menor.

g) *Participaciones y Participaciones en empresas del grupo*

El resto de títulos de renta variable se presentan valorados a su precio de adquisición regularizado, en su caso, de acuerdo con las normas legales aplicables, una vez deducido el fondo de fluctuación de valores. Para la cuantificación de este fondo se ha comparado el precio de adquisición regularizado con el valor de mercado, considerando como tal el valor teórico contable obtenido de los últimos balances disponibles de las sociedades participadas, en algunos casos no auditados, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan a fin de cada ejercicio.

h) *Fondo de insolvencias*

La finalidad de este fondo 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 de 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 de un porcentaje del 1% sobre el total de las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes, y activos dudosos sin cobertura obligatoria, de otros sectores residentes y no residentes. Dicho porcentaje alcanza únicamente el 0,5% para créditos y préstamos hipotecarios sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados y fincas rústicas, cuyas garantías hayan nacido con la financiación, y para arrendamientos financieros sobre tales bienes.

El fondo de insolvencias se presenta en el activo de los balances adjuntos, minorando las cifras dispuestas de inversiones crediticias, dentro del capítulo "Créditos sobre clientes" (véase Nota 6).

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

i) *Activos materiales*

1. Inmovilizado funcional: estos activos se presentan valorados a su precio de adquisición revalorizado de acuerdo con las normas legales aplicables (véase Nota 8), una vez deducida la correspondiente amortización acumulada. Las amortizaciones se calculan, básicamente, según el método lineal, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos del activo y de las disposiciones legales vigentes, de acuerdo con el siguiente detalle:

VIDA ÚTIL ESTIMADA DEL INMOVILIZADO MATERIAL

TIPO DE INMOVILIZADO

AÑOS DE VIDA ÚTIL ESTIMADA

Inmuebles	50
Mobiliario e Instalaciones	8 a 10
Equipos de automatización	3 a 4
Otros	10

Los gastos de conservación y mantenimiento en los que se ha incurrido durante el ejercicio se cargan a las cuentas de pérdidas y ganancias.

2. Inmovilizado adquirido por aplicación de otros activos: estos activos aparecen registrados por el valor contable de los activos aplicados a su adquisición, incrementado con los gastos judiciales, registrales y fiscales que se hayan originado, con el límite máximo del valor de tasación, una vez deducida la provisión para activos adjudicados. Dicha provisión cubre los citados activos al menos en un 25% del principal de los créditos o de la tasación, más en su caso, el 100% de los intereses recuperados.

*j) Fondo de pensionistas*

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

Según se explica en la Nota 14, la Institución ha realizado determinadas dotaciones a un fondo para cubrir sus obligaciones futuras por estos conceptos. Dichas dotaciones se han realizado con cargo a las cuentas de pérdidas y ganancias.

La Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, en su norma trigesimotercera 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 prestaciones 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 de los balances adjuntos cantidad alguna por tal concepto.

*k) Otras provisiones para riesgos y cargas*

El epígrafe "Provisión para impuestos" incluye el importe estimado de deudas tributarias cuyo pago no es aún determinable en cuanto 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.

El epígrafe "Otras provisiones" incluye el importe correspondiente al Fondo de la Obra Benéfico-Social no materializado en inmuebles (véase Nota 25). Asimismo, se incluye en este epígrafe el importe estimado

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

*l) Fondo para riesgos generales*

En el ejercicio 1993 se efectuaron dotaciones a un fondo de previsión 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 (véase Nota 15).

*m) Impuesto sobre Sociedades*

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

En aplicación del criterio de prudencia, las dotaciones al fondo para riesgos generales (véase Nota 15) y al fondo de pensionistas (véase Nota 14) se consideran diferencias de carácter permanente. Asimismo, el Impuesto sobre Sociedades a pagar correspondiente a estas dotaciones se considera como un mayor importe de las mismas.

*n) 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.

## 5 TESORERÍA Y ENTIDADES DE CRÉDITO

A continuación se presenta un detalle de los saldos de los capítulos "Caja y depósitos en bancos centrales" del activo y "Entidades de crédito" del activo y del pasivo, de los balances adjuntos:

### POSICIONES DE TESORERÍA Y ENTIDADES DE CRÉDITO

CONCEPTOS	MILLONES DE PESETAS			
	Posiciones activas		Posiciones pasivas	
	1994	1993	1994	1993
<i>Caja y depósitos en bancos centrales</i>				
Caja	30.967	34.744		
Cuentas corrientes en Banco de España	54.034	57.418		
<i>Suma</i>	<b>85.001</b>	<b>92.162</b>		
<i>Entidades de crédito</i>				
Cuentas mutuas	6.260	4.456	2.191	1.223
Talones y cheques a cargo de intermediarios financieros	9.532	22.066	—	—
Cámaras de compensación	7.352	4.756	1.536	1.787
Otras cuentas a la vista	1.334	9.305	2.227	1.592
Cuentas a plazo	814.758	690.336	400.697	285.814
Adquisiciones y cesiones temporales de activos	60.093	170.563	142.611	199.785
<i>Suma</i>	<b>899.329</b>	<b>901.482</b>	<b>549.262</b>	<b>490.201</b>
<i>Total</i>	<b>984.330</b>	<b>993.644</b>	<b>549.262</b>	<b>490.201</b>
<i>Detalle por monedas</i>				
En pesetas	705.683	782.956	306.009	331.016
En moneda extranjera	278.647	210.688	243.253	159.185
<i>Total</i>	<b>984.330</b>	<b>993.644</b>	<b>549.262</b>	<b>490.201</b>



*Entidades de crédito. Cuentas a plazo y Adquisiciones y cesiones temporales de activos*

El detalle de los saldos de estos epígrafes del cuadro anterior se presenta a continuación según plazos desde fecha de balance:

CUENTAS A PLAZO, ADQUISICIONES Y CESIONES TEMPORALES DE ACTIVOS

PLAZOS DESDE FECHA DE BALANCE

MILLONES DE PESETAS

	Cuentas a plazo		Adquisiciones y cesiones temporales de activos	
	1994	1993	1994	1993
<i>Activo</i>				
Hasta 3 meses	716.944	620.965	32.011	170.563
De 3 a 12 meses	90.815	61.263	28.082	—
De 1 a 5 años	6.863	7.134	—	—
Superior a 5 años	136	974	—	—
<b>Suma</b>	<b>814.758</b>	<b>690.336</b>	<b>60.093</b>	<b>170.563</b>
<i>Pasivo</i>				
Hasta 3 meses	264.476	162.299	142.611	199.297
De 3 a 12 meses	107.708	111.638	—	488
De 1 a 5 años	28.513	9.551	—	—
Superior a 5 años	—	2.326	—	—
<b>Suma</b>	<b>400.697</b>	<b>285.814</b>	<b>142.611</b>	<b>199.785</b>

Los saldos de las cuentas a plazo de pasivo incluyen, al 31 de diciembre de 1994 y 1993, depósitos por 199 y 84 millones de dólares que, valorados en pesetas, suponen 26.157 y 11.999 millones y que han sido efectuados por la sociedad filial Caymadrid International Limited. Estos depósitos se corresponden con los importes íntegros efectivos recibidos por la filial en las emisiones que se citan a continuación:

EMISIONES DE CAYMADRID INTERNATIONAL LIMITED

EJERCICIO	EMISION	NOMINAL EMITIDO		LÍMITE DE LA EMISIÓN	
		Millones de dólares	Valoración en millones de pesetas	Millones de dólares	Valoración en millones de pesetas
1993	Papel comercial	85	12.142	200	26.348
1994	Medium Term Notes	200	26.348	1.000	131.739

Ambas emisiones han sido colocadas en los mercados internacionales y se encuentran totalmente garantizadas por la Institución. La garantía se recoge en el epígrafe "Fianzas, avales y cauciones" de los balances adjuntos.



6

*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 1994 y 1993 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 valores mobiliarios. Al 31 de diciembre de 1994 y 1993 se habían pignorado títulos por importe efectivo de 18.863 millones de pesetas que situaban la línea disponible en 16.977 millones de pesetas. Al 31 de diciembre de 1994 y 1993 la línea se encontraba totalmente disponible.

## 6 CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

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

### DETALLE DE CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

CONCEPTOS	MILLONES DE PESETAS	
	1994	1993
<i>Por sectores</i>		
Crédito a las administraciones públicas españolas	146.974	104.204
Crédito a otros sectores residentes	2.403.643	2.148.255
Crédito a no residentes	6.964	12.289
Activos dudosos	153.603	139.757
Fondo de insolvencias	(96.113)	(82.067)
<i>Total</i>	<b>2.615.071</b>	<b>2.322.438</b>
<i>Según plazo desde fecha de balance</i>		
Hasta 3 meses	464.975	423.503
De 3 a 12 meses	231.784	250.185
De 1 a 5 años	821.089	865.111
Más de 5 años	972.326	837.933
Duración indeterminada	221.010	27.773
<i>Suma</i>	<b>2.711.184</b>	<b>2.404.505</b>
Fondo de insolvencias	(96.113)	(82.067)
<i>Total</i>	<b>2.615.071</b>	<b>2.322.438</b>
<i>Por monedas</i>		
En pesetas	2.531.156	2.230.406
En moneda extranjera	83.915	92.032
<i>Total</i>	<b>2.615.071</b>	<b>2.322.438</b>



### Crédito a otros sectores residentes

A continuación se presenta un detalle de los saldos del epígrafe "Crédito a otros sectores residentes" del cuadro anterior:

#### DETALLE DEL CRÉDITO A OTROS SECTORES RESIDENTES

CONCEPTOS	MILLONES DE PESETAS	
	1994	1993
<i>Crédito comercial</i>	<b>169.389</b>	<b>175.099</b>
<i>Créditos con garantía real</i>		
Con garantía hipotecaria	1.304.598	1.089.694
Con garantía de depósitos dinerarios	1.874	1.603
Con garantía prendaria	8.017	7.174
Otras garantías reales	5.432	162
<i>Suma</i>	<b>1.319.921</b>	<b>1.098.633</b>
<i>Otros créditos</i>		
Deudores por tarjetas de crédito	11.174	9.419
Efectos financieros	1.312	2.117
Préstamos y cuentas de crédito	821.242	763.865
Descubiertos en cuenta y excedidos en cuentas de crédito	2.615	3.207
Cuotas vencidas pendientes de cobro	25.791	36.972
Arrendamientos financieros concedidos	6.552	6.515
Adquisiciones temporales de activos	757	719
Anticipos transitorios y otros deudores	44.890	51.709
<i>Suma</i>	<b>914.333</b>	<b>874.523</b>
<i>Total</i>	<b>2.403.643</b>	<b>2.148.255</b>



### Fondo de insolvencias

Los movimientos habidos en la cuenta "Fondo de insolvencias" durante los ejercicios 1994 y 1993 han sido los siguientes:

#### MOVIMIENTOS DEL FONDO DE INSOLVENCIAS

CONCEPTOS	MILLONES DE PESETAS	
	1994	1993
<i>Saldos al comienzo del ejercicio</i>	<b>82.067</b>	<b>73.015</b>
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	85.659	67.983
Fondo de insolvencias que ha quedado disponible	(23.857)	(12.609)
<i>Dotación neta</i>	<b>61.802</b>	<b>55.374</b>
Utilización de fondos para activos amortizados	(41.239)	(39.652)
Traspaso a la provisión para activos adjudicados (Nota 8)	(8.598)	(6.661)
Incorporación por adquisición de activos dudosos	2.177	—
Traspaso a otras provisiones (Nota 14)	—	(1.055)
Diferencias en cambio por fondos constituidos en moneda extranjera	(96)	1.046
<i>Saldos al cierre del ejercicio</i>	<b>96.113</b>	<b>82.067</b>

Los importes que figuran en el capítulo "Amortización y provisiones para insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas son los resultantes de la línea "Dotación neta" del cuadro anterior, minorados en los importes recuperados por la Institución respecto de operaciones consideradas de muy dudoso cobro. El importe de estas recuperaciones netas ha sido de 9.239 y 1.326 millones de pesetas durante los ejercicios 1994 y 1993, respectivamente.

El desglose por tipo de activo cubierto de los saldos de las cuentas "Activos dudosos" y "Fondo de insolvencias" al 31 de diciembre de 1994 y 1993 es el siguiente:

#### COBERTURA DE ACTIVOS DUDOSOS POR EL FONDO DE INSOLVENCIAS

CONCEPTOS	MILLONES DE PESETAS			
	Activos dudosos		Fondo de insolvencias	
	1994	1993	1994	1993
Crédito comercial	12.993	18.705	5.487	8.522
Títulos de renta fija	299	209	274	209
Créditos y préstamos				
Garantía real	76.795	64.155	30.315	24.572
Otras garantías	63.516	56.688	39.151	30.796
<i>Suma</i>	<b>153.603</b>	<b>139.757</b>	<b>75.227</b>	<b>64.099</b>
Fondo de insolvencias de carácter genérico			20.886	17.968
<i>Suma</i>			<b>96.113</b>	<b>82.067</b>



## 7 CARTERA DE VALORES

A continuación se detalla la composición de la cartera de valores de la Institución:

### CARTERA DE VALORES

CONCEPTOS	MILLONES DE PESETAS	
	1994	1993
<i>Deudas del Estado</i>		
Certificados del Banco de España	141.488	158.564
Letras del Tesoro	164.771	224.189
Otras deudas del Estado	223.000	192.129
Fondo de fluctuación de valores	(2.956)	(5)
<i>Suma</i>	<b>526.303</b>	<b>574.877</b>
<i>Obligaciones y otros valores de renta fija</i>		
De emisión pública	43.872	19.683
De entidades de crédito	50.772	56.468
De otros sectores residentes	101.827	92.966
De no residentes	4.975	3.363
Títulos propios	226	787
Fondo de fluctuación de valores	(625)	—
<i>Suma</i>	<b>201.047</b>	<b>173.267</b>
<i>Resto de la cartera de valores</i>		
Acciones y otros títulos de renta variable	27.084	33.538
Participaciones	1.742	765
Participaciones en empresas del grupo	37.641	37.041
Fondo de fluctuación de valores	(4.476)	(2.350)
<i>Suma</i>	<b>61.991</b>	<b>68.994</b>
<i>Total</i>	<b>789.341</b>	<b>817.138</b>
<i>Detalle por carteras</i>		
De inversión a vencimiento. Títulos de renta fija	99.604	—
De inversión ordinaria. Títulos de renta fija	627.746	748.144
De participaciones permanentes	37.207	36.607
De inversión ordinaria. Títulos de renta variable	24.784	32.387
<i>Total</i>	<b>789.341</b>	<b>817.138</b>
<i>Detalle por monedas</i>		
En pesetas	784.405	806.901
En moneda extranjera	4.936	10.237
<i>Total</i>	<b>789.341</b>	<b>817.138</b>



Los movimientos habidos en la cartera de valores de la Institución durante los ejercicios 1994 y 1993 han sido los siguientes:

MOVIMIENTOS DE LA CARTERA DE VALORES

CONCEPTOS	MILLONES DE PESETAS		
	Deudas del Estado	Obligaciones y otros valores de renta fija	Resto de la cartera de valores
<i>Saldos al 31 de diciembre de 1992</i>	<b>517.369</b>	<b>146.247</b>	<b>55.311</b>
Altas	2.122.284	433.254	49.946
Bajas	(2.070.054)	(408.788)	(37.902)
Otros	—	2.039	8
Incremento neto del fondo de fluctuación de valores	5.278	515	1.631
<i>Saldos al 31 de diciembre de 1993</i>	<b>574.877</b>	<b>173.267</b>	<b>68.994</b>
Altas	2.870.092	372.111	16.737
Bajas	(2.915.373)	(345.855)	(21.619)
Otros	(342)	2.149	5
Incremento neto del fondo de fluctuación de valores	(2.951)	(625)	(2.126)
<i>Saldos al 31 de diciembre de 1994</i>	<b>526.303</b>	<b>201.047</b>	<b>61.991</b>

Algunos de los títulos de renta fija han sido adquiridos a un precio inferior a su valor nominal, por lo que se han obtenido descuentos que al 31 de diciembre de 1994 y 1993 ascendían a 3.301 y 2.985 millones de pesetas, respectivamente. Tal y como se indica en la Nota 4, hasta la entrada en vigor de la Circular 6/1994, de 26 de septiembre, el reconocimiento de estos descuentos se correspondía con el momento de cobro de los títulos. A partir de aquella fecha, estos descuentos se periodifican durante el tiempo que resta hasta la amortización de los títulos. Los importes abonados a resultados en los ejercicios 1994 (hasta el 27 de septiembre) y 1993 por este concepto ascienden a 664 y 633 millones de pesetas, respectivamente, y forman parte de los resultados en operaciones financieras.

El valor de mercado de los títulos asignados a la cartera de inversión a vencimiento asciende a 98.402 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1994. La diferencia entre este valor de mercado y el coste de adquisición corregido de estos títulos ascendía a 1.202 millones de pesetas.

Títulos de renta fija con un valor en libros al cierre de los ejercicios 1994 y 1993 de 19.060 y 18.935 millones de pesetas, respectivamente, se encontraban afectos a distintos compromisos y obligaciones propias.

La diferencia neta entre el coste de adquisición corregido y el valor de mercado de los títulos de renta fija asignados a la cartera de inversión ordinaria ascendía a 31 de diciembre de 1994 a 3.581 millones de pesetas. La Institución ha realizado la totalidad de las dotaciones necesarias con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, no haciendo uso de la posibilidad indicada en la Circular 6/1994,



anteriormente citada, que permite la constitución del fondo de fluctuación de valores mediante la creación de una cuenta que se presentaría incluida en el capítulo "Cuentas de periodificación" del activo.

*Certificados del 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%.

Al 31 de diciembre de 1994, la Institución tenía cedidos temporalmente a Banco de España certificados por importe efectivo de 141.000 millones de pesetas. Esta operación se encuentra registrada en el capítulo "Entidades de crédito" del pasivo del balance adjunto a dicha fecha (véase Nota 5).

*Letras del Tesoro*

Los saldos de Letras del Tesoro representan el valor nominal de las adquiridas en firme. De estos importes más las adquisiciones temporales al 31 de diciembre de 1994 y 1993, que ascendían a 61.888 y 10.608 millones de pesetas nominales, respectivamente, habían sido cedidos, al 31 de diciembre de 1994 y 1993, 222.644 y 180.114 millones de pesetas nominales, respectivamente, cuyo valor efectivo se presenta en el pasivo de los balances adjuntos. El detalle de las cesiones indicadas es el siguiente:

CESIONES DE LETRAS DEL TESORO

CESIONARIOS

	MILLONES DE PESETAS	
	1994	1993
Entidades de crédito	—	3.640
Administraciones públicas	1.460	2.075
Otros sectores residentes	220.648	174.098
No residentes	536	301
<i>Total</i>	<b>222.644</b>	<b>180.114</b>

La rentabilidad obtenida durante los ejercicios 1994 y 1993 ha sido del 8,50% y 11,06%, respectivamente.



#### *Otras deudas del Estado*

Los saldos de este epígrafe representan el coste corregido de los títulos comprados en firme por la Institución. Una parte de estos títulos había sido cedida a clientes distintos de entidades de crédito y figura contabilizada en el capítulo "Débitos a clientes" del pasivo de los balances adjuntos (véase Nota 11). Los títulos cedidos a entidades de crédito figuran contabilizados en el capítulo "Entidades de crédito" del pasivo de los balances adjuntos (véase Nota 5).

Del importe existente en cartera al 31 de diciembre de 1994, 17.600 millones de pesetas vencerán durante 1995.

La totalidad de los títulos que componen este epígrafe a 31 de diciembre de 1994 y 1993 cotizaba en mercados organizados.

La rentabilidad obtenida durante los ejercicios 1994 y 1993 ha sido del 10,42% y 11,22%, respectivamente.

#### *Obligaciones y otros valores de renta fija*

Durante el ejercicio 1995 vencerán 85.431 millones de pesetas correspondientes a este epígrafe.

Títulos por importe de 45.500 y 38.662 millones de pesetas cotizaban en mercados organizados a 31 de diciembre de 1994 y 1993, respectivamente.

La rentabilidad obtenida durante los ejercicios 1994 y 1993 ha sido del 9,59% y 10,96%, respectivamente.

#### *Resto de la cartera de valores*

Títulos por importe de 19.624 y 25.949 millones de pesetas correspondían a empresas cotizadas en mercados organizados a 31 de diciembre de 1994 y 1993, respectivamente.

De la comparación de los valores en libros de las empresas 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 909 y 5.242 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994 y 1993, respectivamente.

Las sociedades que componen los capítulos "Participaciones en empresas del grupo" y "Participaciones", del balance adjunto a 31 de diciembre de 1994, así como otra información relevante acerca de las mismas, se presentan en la Nota 24.

#### *Fondo de fluctuación de valores*

Los movimientos habidos en la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1994 y 1993 han sido los siguientes:

MOVIMIENTOS DEL FONDO DE FLUCTUACIÓN DE VALORES

CONCEPTOS	MILLONES DE PESETAS	
	1994	1993
<i>Saldos al comienzo del ejercicio</i>	<b>2.355</b>	<b>9.779</b>
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	6.623	1.479
Fondos de fluctuación que han quedado disponibles	(537)	(8.071)
<i>Dotación neta</i>	<b>6.086</b>	<b>(6.592)</b>
Utilización de fondos por pérdidas en venta	(384)	(832)
Dotación menos utilización	5.702	(7.424)
<i>Saldos al cierre del ejercicio</i>	<b>8.057</b>	<b>2.355</b>

8 **ACTIVOS MATERIALES**

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

ACTIVOS MATERIALES

CONCEPTOS	MILLONES DE PESETAS	
	1994	1993
<i>Terrenos y edificios de uso propio</i>		
Edificios de uso propio	77.490	69.907
Amortización acumulada	(10.154)	(8.421)
<i>Suma</i>	<b>67.336</b>	<b>61.486</b>
<i>Otros inmuebles</i>		
Inmuebles de la Obra Benéfico-Social	4.697	4.696
Obras en curso y solares	10.469	6.992
Otros inmuebles	46.104	14.900
Amortización acumulada	(1.451)	(1.374)
Provisión para activos adjudicados	(23.938)	(15.340)
<i>Suma</i>	<b>35.881</b>	<b>9.874</b>
<i>Mobiliario, instalaciones y otros</i>		
Mobiliario, instalaciones y otros activos materiales, de la Obra Benéfico-Social	5.619	4.811
Instalaciones	55.427	48.685
Equipos de automatización	60.827	52.071
Mobiliario y otros	7.851	6.453
Amortización acumulada	(83.696)	(66.834)
<i>Suma</i>	<b>46.028</b>	<b>45.186</b>
<i>Total</i>	<b>149.245</b>	<b>116.546</b>



Los movimientos habidos en este capítulo durante los ejercicios 1994 y 1993 han sido los siguientes:

MOVIMIENTOS DE LOS ACTIVOS MATERIALES

CONCEPTOS	MILLONES DE PESETAS	
	1994	1993
<i>Coste regularizado actualizado</i>		
Saldos al comienzo del ejercicio	208.515	176.007
Altas	62.536	34.280
Bajas	(2.535)	(1.679)
Otros	(32)	(93)
<i>Saldos al cierre del ejercicio</i>	<b>268.484</b>	<b>208.515</b>
<i>Amortización acumulada</i>		
Saldos al comienzo del ejercicio	76.629	61.202
Amortización anual	18.748	15.744
Bajas	(42)	(318)
Otros	(34)	1
<i>Saldos al cierre del ejercicio</i>	<b>95.301</b>	<b>76.629</b>
<i>Provisión para activos adjudicados</i>		
Saldos al comienzo del ejercicio	15.340	9.003
Trasposos del fondo de insolvencias (Nota 6)	8.598	6.661
Provisión que ha quedado disponible	—	(324)
<i>Saldos al cierre del ejercicio</i>	<b>23.938</b>	<b>15.340</b>
<i>Valores netos al cierre del ejercicio</i>	<b>149.245</b>	<b>116.546</b>

Los importes correspondientes a "Amortización anual" y "Provisión para activos adjudicados que ha quedado disponible", suponen un total de 18.748 y 15.420 millones de pesetas en los ejercicios 1994 y 1993, respectivamente. De dichas cantidades, 18.267 y 14.979 millones de pesetas figuran en el debe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas de 1994 y 1993, respectivamente, conformando el capítulo "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales". El resto, que asciende a 481 y 441 millones de pesetas para 1994 y 1993, respectivamente, corresponde a la amortización anual de los activos materiales de la Obra Benéfico-Social y se encuentra contabilizado dentro de sus gastos de mantenimiento (véase Nota 25). Respecto del ejercicio 1994, a continuación se detallan los movimientos habidos en las cuentas relacionadas con este capítulo:



Respecto del ejercicio 1994, a continuación se detallan los movimientos habidos en las cuentas relacionadas con este capítulo:

MOVIMIENTOS DE LOS ACTIVOS MATERIALES. INMUEBLES

CONCEPTOS	MILLONES DE PESETAS			
	Edificios de uso propio	Inmuebles de la Obra Benéfico-Social (Nota 25)	Obras en curso y solares	Otros inmuebles
<i>Coste regularizado actualizado</i>				
Saldos al 31 de diciembre de 1993	69.907	4.696	6.992	14.900
Altas	7.627	1	3.331	33.850
Bajas	(44)	—	(308)	(2.160)
Otros	—	—	454	(486)
<i>Saldos al 31 de diciembre de 1994</i>	<b>77.490</b>	<b>4.697</b>	<b>10.469</b>	<b>46.104</b>
<i>Amortización acumulada</i>				
Saldos al 31 de diciembre de 1993	8.421	885	—	489
Amortización anual	1.744	74	—	52
Bajas	(11)	—	—	(15)
Otros	—	—	—	(34)
<i>Saldos al 31 de diciembre de 1994</i>	<b>10.154</b>	<b>959</b>	<b>—</b>	<b>492</b>
<i>Provisión para activos adjudicados</i>				
Saldos al 31 de diciembre de 1993			5.103	10.237
Trasposos del fondo de insolvencias			(929)	9.527
<i>Saldos al 31 de diciembre de 1994</i>			<b>4.174</b>	<b>19.764</b>
<i>Valores netos al 31 de diciembre de 1994</i>	<b>67.336</b>	<b>3.738</b>	<b>6.295</b>	<b>25.848</b>



MOVIMIENTOS DE LOS ACTIVOS MATERIALES. INSTALACIONES, AUTOMACIÓN, MOBILIARIO Y OTROS

CONCEPTOS	MILLONES DE PESETAS			
	Otros de Obra Benéfico-Social (Nota 25)	Instalaciones	Equipos de automación	Mobiliario y otros
<i>Coste regularizado actualizado</i>				
Saldos al 31 de diciembre de 1993	4.811	48.685	52.071	6.453
Altas	808	6.742	8.756	1.421
Bajas	—	—	—	(23)
<i>Saldos al 31 de diciembre de 1994</i>	<b>5.619</b>	<b>55.427</b>	<b>60.827</b>	<b>7.851</b>
<i>Amortización acumulada</i>				
Saldos al 31 de diciembre de 1993	2.703	22.946	38.642	2.543
Amortización anual	407	5.984	9.841	646
Bajas	—	—	—	(16)
<i>Saldos al 31 de diciembre de 1994</i>	<b>3.110</b>	<b>28.930</b>	<b>48.483</b>	<b>3.173</b>
<i>Valores netos al 31 de diciembre de 1994</i>	<b>2.509</b>	<b>26.497</b>	<b>12.344</b>	<b>4.678</b>

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 a continuación:

ACTUALIZACIÓN DEL VALOR DEL INMOVILIZADO

CONCEPTOS	VALORES NETOS ACTUALIZADOS (MILLONES DE PESETAS)
Leyes de Presupuestos de 1979 y 1981	5.856
Actualización Ley de Presupuestos de 1983	5.313
Actualización Ley 16/1985 del Patrimonio Histórico Español	114
<i>Total</i>	<b>11.283</b>



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 fue posteriormente traspasado a la cuenta de "Reservas".

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 de la Obra Benéfico-Social".

## 9 OTROS ACTIVOS Y CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

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

### OTROS ACTIVOS Y CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN DE ACTIVO

CONCEPTOS	MILLONES DE PESETAS	
	1994	1993
<i>Otros activos</i>		
Operaciones en camino	4.024	2.347
Impuesto sobre beneficios anticipado (Nota 16)	2.634	2.247
Opciones compradas	—	280
Cupón corrido en compra de Deuda del Estado	8.269	2.122
Otros conceptos	3.643	8.439
<i>Suma</i>	<b>18.570</b>	<b>15.435</b>
<i>Cuentas de periodificación</i>		
De intereses de:		
Certificados del Banco de España	2.140	2.378
Entidades de crédito	6.254	9.853
Inversiones crediticias	26.509	30.163
Cartera de renta fija	7.742	10.834
Recursos al descuento	2.857	3.279
Otros	152	2.070
<i>Suma</i>	<b>45.654</b>	<b>58.577</b>



## 10 RESERVAS

A continuación se presenta la composición de este capítulo de los balances adjuntos y el análisis de su movimiento durante los ejercicios 1994 y 1993:

### MOVIMIENTOS DE LAS RESERVAS

CONCEPTOS	MILLONES DE PESETAS
<i>Saldos al 31 de diciembre de 1992, antes de la distribución del beneficio</i>	<b>240.731</b>
Distribución del beneficio neto del ejercicio 1992	22.290
Traspaso a reservas del fondo para riesgos generales (Nota 15)	3.769
<i>Saldos al 31 de diciembre de 1993 antes de la distribución del beneficio</i>	<b>266.790</b>
Distribución del beneficio neto del ejercicio 1993	24.822
Traspaso a reservas del fondo para riesgos generales (Nota 15)	2.007
<i>Saldos al 31 de diciembre de 1994, antes de la distribución del beneficio</i>	<b>293.619</b>

La dotación a "Reservas" se determina en base a las disposiciones contenidas en la Ley 13/1985 y demás disposiciones reguladoras del nivel mínimo de recursos propios que deben mantener las entidades financieras.

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

La Circular 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España, cuya entrada en vigor tuvo lugar el 28 de abril de 1993, culmina el proceso de adaptación de la legislación española de entidades de crédito a las directivas comunitarias. En su norma primera establece que el cumplimiento de los niveles de recursos propios será de aplicación a los grupos y subgrupos consolidables de entidades de crédito, así como a las entidades de crédito individuales integradas o no en un grupo o subgrupo consolidable de entidades de crédito. Asimismo define, entre otros aspectos, los elementos que componen los recursos propios, los grupos de riesgo y sus ponderaciones y las deducciones y los límites en el cómputo de los recursos propios. Por último, establece que los recursos propios no deberán ser inferiores, como norma general, al 8% de las cuentas patrimoniales, los compromisos y demás cuentas de orden que presenten riesgos de crédito, ponderados atendiendo a la naturaleza de la contraparte y a las garantías y características de los activos o riesgos.

A 31 de diciembre de 1994 y 1993, los recursos propios superaban los mínimos establecidos en la normativa vigente.



## 11 DÉBITOS A CLIENTES

El detalle de los epígrafes "Débitos a clientes. Depósitos de ahorro a plazo" y "Débitos a clientes. Otros débitos a plazo" del pasivo de los balances adjuntos es el siguiente:

### DEPÓSITOS DE AHORRO A PLAZO Y OTROS DÉBITOS A PLAZO

PLAZOS DESDE FECHA DE BALANCE	MILLONES DE PESETAS			
	Depósitos de ahorro		Otros débitos	
	1994	1993	1994	1993
Hasta 3 meses	433.731	398.449	346.561	358.225
De 3 a 12 meses	829.571	770.244	58.528	23.823
De 1 a 5 años	51.604	49.328	—	—
<i>Total</i>	<b>1.314.906</b>	<b>1.218.021</b>	<b>405.089</b>	<b>382.048</b>
<i>Detalle por monedas</i>				
Pesetas	1.280.964	1.200.289	405.089	382.048
Moneda extranjera	33.942	17.732	—	—
<i>Total</i>	<b>1.314.906</b>	<b>1.218.021</b>	<b>405.089</b>	<b>382.048</b>

Los saldos al 31 de diciembre de 1994 y 1993 del cuadro anterior incluyen Letras del Tesoro y otras Deudas del Estado cedidas a clientes con compromiso de recompra por 405.089 y 382.346 millones de pesetas, respectivamente (véase Nota 7).



## 12 DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES Y PASIVOS SUBORDINADOS

La composición de estos capítulos de los balances adjuntos al 31 de diciembre de 1994 y 1993 se detalla a continuación:

### DETALLE DE VALORES NEGOCIABLES Y PASIVOS SUBORDINADOS

TIPO DE EMPRESTITO	Último vencimiento	1994		1993
		Valor de reembolso (millones de pesetas)	Coste financiero anual	Valor de reembolso (millones de pesetas)
Cédulas hipotecarias	1994	—	—	106.079
Cédulas hipotecarias	1995	64.206	7,25-11%	33.810
Cédulas hipotecarias	1996	14.466	6,5%	—
Cédulas hipotecarias	1997	35.018	7-8%	—
Bonos de tesorería	1998	40.000	8,8%	40.000
<i>Suma</i>		<b>153.690</b>		<b>179.889</b>
Deuda subordinada 1990	(*)	6.000	60% de MIBOR a 3 meses	6.000

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

Las Cédulas hipotecarias han sido emitidas al amparo de lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del mercado hipotecario y disposiciones que la desarrollan.

La emisión de Deuda subordinada ha sido suscrita íntegramente por la Fundación Caja de Madrid.

## 13 OTROS PASIVOS Y CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, la composición de estos capítulos del pasivo de los balances adjuntos es la siguiente:

### OTROS PASIVOS Y CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN DE PASIVO

CONCEPTOS	MILLONES DE PESETAS	
	1994	1993
<i>Otros pasivos</i>		
Operaciones en camino		
Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 16)	1.632	1.048
Opciones emitidas	5.632	4.025
Obligaciones a pagar	—	280
Fondo de la Obra Benéfico-Social materializado en inmuebles (Nota 25)	1.892	1.465
Otros conceptos	3.738	3.811
	2.868	6.715
<i>Suma</i>	<b>15.762</b>	<b>17.344</b>
<i>Cuentas de periodificación</i>		
De intereses de:		
Entidades de crédito		
Acreeedores	2.942	6.170
Empréstitos	5.650	6.311
Inversiones al descuento	2.802	3.705
Otros	6.218	14.476
	144	283
Otros gastos periodificados	7.982	4.020
<i>Suma</i>	<b>25.738</b>	<b>34.965</b>



## 14 PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

### Fondo de pensionistas

El análisis de las dotaciones y pagos por complemento de pensiones durante los ejercicios 1994 y 1993 es el siguiente:

#### DOTACIONES Y PAGOS POR COMPLEMENTO DE PENSIONES

CONCEPTOS	MILLONES DE PESETAS		
	Personal activo	Personal pasivo	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1992</b>	<b>54.416</b>	<b>12.231</b>	<b>66.647</b>
Dotaciones brutas con cargo a los resultados del ejercicio 1993 (Nota 16)	(652)	1.970	1.318
Pensiones pagadas durante el ejercicio 1993 (Nota 16)	—	(1.080)	(1.080)
Póliza procedente de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Ceuta	—	552	552
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1993</b>	<b>53.764</b>	<b>13.673</b>	<b>67.437</b>
Dotaciones brutas con cargo a los resultados del ejercicio 1994 (Nota 16)	(1.304)	2.533	1.229
Pensiones pagadas durante el ejercicio 1994 (Nota 16)	—	(1.229)	(1.229)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1994</b>	<b>52.460</b>	<b>14.977</b>	<b>67.437</b>

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 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 aquélla. Durante el ejercicio 1993, dicha póliza fue rescatada y su importe incorporado al fondo de pensionistas correspondiente al personal pasivo, tal y como se indica en el cuadro anterior.

En ambos ejercicios, el saldo de la provisión por complemento de pensiones 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 el ejercicio 1994, y teniendo en cuenta las previsiones actuariales a largo plazo, las hipótesis utilizadas han sido las siguientes: un tipo de interés técnico del 6%, una tasa de crecimiento de los salarios del 4,95%, una tasa de revisión de pensiones, equivalente al IPC considerado, del 2,91% y las tablas de supervivencia GRM-GRF 80. Como método actuarial de devengo para los servicios pasados del personal activo, se ha considerado el número de años que cada empleado con derecho a complemento lleva trabajando en relación a su vida activa esperada.



El importe de las dotaciones brutas realizadas se encuentra contabilizado en los siguientes capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas:

DOTACIONES BRUTAS AL FONDO DE PROVISIÓN POR COMPLEMENTO DE PENSIONES

CAPÍTULOS	MILLONES DE PESETAS	
	1994	1993
Intereses y cargas asimiladas (Nota 18)	6.481	7.671
Beneficios extraordinarios (Nota 21)	(5.252)	(6.353)
<b>Dotación bruta con cargo a los resultados del ejercicio</b>	<b>1.229</b>	<b>1.318</b>

*Provisión para impuestos*

Según se indica en la Nota 16, esta provisión tiene por objeto cubrir determinados pasivos de carácter contingente. A continuación se presenta el movimiento registrado en este epígrafe durante los ejercicios 1994 y 1993:

MOVIMIENTOS EN LA PROVISIÓN PARA IMPUESTOS

CONCEPTOS	MILLONES DE PESETAS	
	1994	1993
<b>Saldos al comienzo del ejercicio</b>	<b>14.975</b>	<b>12.289</b>
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio (Nota 21)	1.425	1.319
Devolución de impuestos de años anteriores	—	1.367
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>16.400</b>	<b>14.975</b>

*Otras provisiones*

A continuación se presenta el movimiento registrado en las cuentas que componen este epígrafe durante los ejercicios 1994 y 1993:

MOVIMIENTOS EN OTRAS PROVISIONES

CONCEPTOS	MILLONES DE PESETAS		
	Fondo de la Obra Benéfico-Social (Nota 25)	Otras Provisiones	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1992</b>	<b>15.612</b>	<b>2.443</b>	<b>18.055</b>
Fondos que han quedado disponibles	—	(410)	(410)
Traspaso por adjudicaciones de activos	—	1.440	1.440
Traspaso del fondo de insolvencias (Nota 6)	—	1.055	1.055
Movimientos del Fondo de la Obra Benéfico-Social	1.087	—	1.087
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1993</b>	<b>16.699</b>	<b>4.528</b>	<b>21.227</b>
Fondos que han quedado disponibles	—	(7)	(7)
Movimientos del Fondo de la Obra Benéfico-Social	(2.546)	—	(2.546)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1994</b>	<b>14.153</b>	<b>4.521</b>	<b>18.674</b>



15

16

El saldo de "Otras provisiones" recoge 2.495 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994 y 1993 procedentes de operaciones que han concluido con la adjudicación a la Institución de determinados activos, en espera de su transmisión definitiva; 1.247 millones de pesetas al cierre de ambos ejercicios, dotados como consecuencia de operaciones intergrupo pendientes de realizar a terceros; 7 millones al 31 de diciembre de 1993, para la cobertura de operaciones de futuro no vencidas; y 779 millones de pesetas, al cierre de ambos ejercicios, para la cobertura de otras responsabilidades contraídas.

## 15 FONDO PARA RIESGOS GENERALES

A continuación se presenta el movimiento registrado en este capítulo durante los ejercicios 1994 y 1993:

### MOVIMIENTOS EN EL FONDO PARA RIESGOS GENERALES

CONCEPTOS	MILLONES DE PESETAS	
	1994	1993
<i>Saldos al comienzo del ejercicio</i>	<b>2.007</b>	<b>3.769</b>
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio (Nota 16)	—	3.133
Traspaso a impuestos a pagar del efecto fiscal de las dotaciones:		
Al fondo para riesgos generales (Nota 16)	—	(1.097)
A otros fondos especiales (Nota 16)	—	(29)
Traspaso a Reservas (Nota 10)	(2.007)	(3.769)
<i>Saldos al cierre del ejercicio</i>	<b>—</b>	<b>2.007</b>

## 16 SITUACIÓN FISCAL

En el saldo del epígrafe "Débitos a clientes. Otros débitos a la vista" 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 beneficio del ejercicio se contabiliza directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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 1994 y 1993, una vez consideradas las deducciones por dividendos percibidos y bonificaciones de la cuota, la cantidad de 1.389 y 2.920 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 14).



El saldo de "Otras provisiones" recoge 2.495 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994 y 1993 procedentes de operaciones que han concluido con la adjudicación a la Institución de determinados activos, en espera de su transmisión definitiva; 1.247 millones de pesetas al cierre de ambos ejercicios, dotados como consecuencia de operaciones intergrupo pendientes de realizar a terceros; 7 millones al 31 de diciembre de 1993, para la cobertura de operaciones de futuro no vencidas; y 779 millones de pesetas, al cierre de ambos ejercicios, para la cobertura de otras responsabilidades contraídas.

## 15 FONDO PARA RIESGOS GENERALES

A continuación se presenta el movimiento registrado en este capítulo durante los ejercicios 1994 y 1993:

### MOVIMIENTOS EN EL FONDO PARA RIESGOS GENERALES

CONCEPTOS	MILLONES DE PESETAS	
	1994	1993
<i>Saldos al comienzo del ejercicio</i>	<b>2.007</b>	<b>3.769</b>
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio (Nota 16)	—	3.133
Traspaso a impuestos a pagar del efecto fiscal de las dotaciones:		
Al fondo para riesgos generales (Nota 16)	—	(1.097)
A otros fondos especiales (Nota 16)	—	(29)
Traspaso a Reservas (Nota 10)	(2.007)	(3.769)
<i>Saldos al cierre del ejercicio</i>	<b>—</b>	<b>2.007</b>

## 16 SITUACIÓN FISCAL

En el saldo del epígrafe "Débitos a clientes. Otros débitos a la vista" 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 beneficio del ejercicio se contabiliza directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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 1994 y 1993, una vez consideradas las deducciones por dividendos percibidos y bonificaciones de la cuota, la cantidad de 1.389 y 2.920 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 14).



La base imponible del ejercicio 1994 asciende a 26.390 millones de pesetas, y la cuota efectiva a liquidar por tal base a 7.848 millones, resultando un tipo de gravamen efectivo del 29,74%. 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 61/1978.

Los principales ajustes al beneficio antes de impuestos de los ejercicios de 1994 y 1993 para obtener la base imponible del Impuesto sobre Sociedades se exponen a continuación:

#### BASE IMPONIBLE DEL IMPUESTO DE SOCIEDADES

CONCEPTOS	MILLONES DE PESETAS	
	1994	1993
<i>Beneficio antes de impuestos</i>	<b>44.939</b>	<b>42.375</b>
<i>Aumentos</i>	2.250	5.257
Dotación al fondo de pensionistas (Nota 14)	—	238
Dotación al fondo para riesgos generales (Nota 15)	—	3.133
Dotación a otros fondos especiales (Nota 21)	—	83
Otras diferencias permanentes	2.250	1.803
<i>Disminuciones</i>	(20.799)	(12.318)
Dotación a la Obra Benéfico-Social (Nota 3)	(8.309)	(7.838)
Otras diferencias permanentes	(230)	(240)
Diferencias temporales netas	(12.260)	(4.240)
<i>Base imponible</i>	<b>26.390</b>	<b>35.314</b>

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

#### PROCESO DE LIQUIDACIÓN Y PROVISIÓN DEL IMPUESTO DE SOCIEDADES

CONCEPTOS	MILLONES DE PESETAS	
	1994	1993
<i>Base imponible</i>	<b>26.390</b>	<b>35.314</b>
<i>Cuota íntegra al 35%</i>	9.237	12.360
Deducción por doble imposición (art. 24 Ley 61/1978)	(193)	(1.770)
Bonificaciones	(231)	(415)
Deducciones por inversión (art. 26 Ley 61/1978)	(965)	(735)
<i>Cuota efectiva</i>	7.848	9.440
Carga fiscal de las diferencias temporales	4.291	1.484
<i>Carga fiscal del ejercicio</i>	12.139	10.924
Provisión efectuada con cargo a gastos del ejercicio respecto a las dotaciones:		
Al fondo de pensionistas (Nota 21)	—	(83)
Al fondo para riesgos generales (Nota 15)	—	(1.097)
A otros fondos especiales (Nota 15)	—	(29)
<i>Provisión restante (Nota 4)</i>	<b>12.139</b>	<b>9.715</b>



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 1994 y 1993 se habían originado los siguientes impuestos anticipados y diferidos:

IMPUESTOS ANTICIPADOS Y DIFERIDOS

CONCEPTOS	MILLONES DE PESETAS			
	1994		1993	
	Base	Cuota	Base	Cuota
<i>Impuestos anticipados</i>				
Dotaciones acumuladas al fondo de pensiones	42.440	14.854	42.440	14.854
Otros conceptos	7.527	2.634	6.420	2.247
<i>Suma</i>	<b>49.967</b>	<b>17.488</b>	<b>48.860</b>	<b>17.101</b>
<i>Impuestos diferidos</i>				
Amortizaciones futuras de bienes afectos al R.D. Ley 2/1985	1.183	414	1.335	467
Amortizaciones futuras de bienes afectos al R.D. Ley 7/1994	1.800	630	—	—
Diferencias temporales por imputación de activos implícitos	8.854	3.099	7.572	2.650
Otros conceptos	4.255	1.489	2.594	908
<i>Suma</i>	<b>16.092</b>	<b>5.632</b>	<b>11.501</b>	<b>4.025</b>

Tal y como se indica en la Nota 4, los impuestos anticipados correspondientes a las dotaciones acumuladas al fondo de pensiones, no se encuentran registrados en los libros de la Institución. El resto de impuestos anticipados, por una parte, y el total de impuestos diferidos, por otra, se incluyen dentro de los capítulos "Otros activos" y "Otros pasivos", respectivamente, de los balances adjuntos (véanse Notas 9 y 13).



## 17 OPERACIONES DE FUTURO

Las principales operaciones de esta naturaleza se detallan a continuación:

CONCEPTOS	MILLONES DE PESETAS	
	1994	1993
<i>Compraventas de divisas no vencidas</i>		
Compra de divisas contra pesetas	229.549	349.089
Venta de divisas contra pesetas	312.868	479.801
Compra de divisas contra divisas	238.104	210.838
<i>Compraventas no vencidas de activos financieros</i>		
Compraventas al contado de deuda anotada pendientes de ejecución	79.940	40.931
Compras a plazo de deuda anotada	17.211	17.805
Ventas a plazo de deuda anotada	17.640	6.928
<i>Futuros financieros sobre valores y tipos de interés</i>		
Vendidos	—	77.076
<i>Opciones sobre valores</i>		
Compradas	—	7.916
Emitidas	11	15.876
<i>Otras operaciones sobre tipos de interés</i>	79.525	52.073
<b>Total</b>	<b>974.848</b>	<b>1.258.333</b>

Las compraventas de divisas no vencidas recogen el contravalor en pesetas de estas operaciones, de acuerdo con lo indicado en la Nota 4b.

Las compraventas no vencidas de activos financieros recogen el valor contratado para la ejecución de estas operaciones.

Los futuros financieros sobre valores y tipos de interés recogen, por su principal, las operaciones de esta clase contratadas en mercados organizados.

Las opciones compradas y las opciones emitidas recogen el valor de ejercicio del instrumento financiero subyacente afecto a estos contratos. El importe de las primas pagadas y de las primas cobradas por estas operaciones se recoge dentro de los capítulos "Otros activos" y "Otros pasivos", respectivamente, de los balances adjuntos (véanse Notas 9 y 13).

El epígrafe "Otras operaciones sobre tipos de interés" recoge los acuerdos sobre tipos de interés futuros y las permutas financieras sobre tipos de interés.



En el caso de operaciones de futuro sobre valores y tipos de interés contratadas en mercados organizados, las diferencias que resulten, en más o en menos, en las cotizaciones del respectivo mercado se llevan íntegramente a la cuenta de pérdidas y ganancias. Los resultados de las operaciones realizadas fuera de dichos mercados se contabilizan en el momento de su liquidación, sin perjuicio de la constitución de las provisiones necesarias en caso de que al realizar el cierre teórico de posiciones se produzcan pérdidas potenciales netas.

## 18 INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS

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

### INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS

CONCEPTOS	MILLONES DE PESETAS	
	1994	1993
De la tesorería pasiva	27.712	55.042
De acreedores	182.111	197.380
De empréstitos y otros valores negociables	17.307	16.253
De pasivos subordinados	283	452
Costo imputable a los fondos de pensiones (Nota 14)	6.481	7.671
<i>Total</i>	<b>233.894</b>	<b>276.798</b>

## 19 GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN. GASTOS DE PERSONAL

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

### GASTOS DE PERSONAL

CONCEPTOS	MILLONES DE PESETAS	
	1994	1993
Sueldos y salarios	44.763	40.324
Seguridad social	9.967	9.174
Otros gastos	1.914	2.021
<i>Suma</i>	<b>56.644</b>	<b>51.519</b>



Los pagos satisfechos por pensiones han sido registrados con cargo al fondo de pensionistas (véase Nota 14).

El número de empleados de la Institución en los ejercicios 1994 y 1993, distribuido por categorías, se indica a continuación:

EMPLEADOS POR CATEGORÍAS

CATEGORIAS	1994		1993	
	Plantilla final	Plantilla media	Plantilla final	Plantilla media
Jefes	1.979	1.952	1.817	1.817
Oficiales	2.735	2.668	2.662	2.650
Auxiliares	4.247	4.175	3.351	3.211
Ayudantes	132	136	958	987
Oficios varios	82	84	87	90
<b>Total</b>	<b>9.175</b>	<b>9.015</b>	<b>8.875</b>	<b>8.755</b>

20 RESULTADOS EN OPERACIONES FINANCIERAS

Los resultados habidos por estos conceptos se recogen en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas en los capítulos "Pérdidas por operaciones financieras" o "Beneficios por operaciones financieras", según el saldo neto resultante sea deudor o acreedor, respectivamente.

RESULTADOS EN OPERACIONES FINANCIERAS

CONCEPTOS	MILLONES DE PESETAS	
	1994	1993
Cartera de renta fija	(3.533)	3.601
Cartera de renta variable	6.910	3.533
Diferencias en cambio	1.069	(1.848)
Otras operaciones	1.398	(223)
<b>Suma</b>	<b>5.844</b>	<b>5.063</b>
Dotación neta al fondo de fluctuación de valores *	(5.108)	7.568
<b>Total</b>	<b>736</b>	<b>12.631</b>

\* En el importe correspondiente a 1994 están incluidos 3.581 millones de pesetas que, en virtud de la Circular 6/1994, ya citada, podrían haberse dotado con cargo a "Cuentas de periodificación" del activo (véase Nota 7).



## 21 RESULTADOS EXTRAORDINARIOS

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, la composición de los capítulos "Quebrantos extraordinarios" y "Beneficios extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, era la siguiente:

### RESULTADOS EXTRAORDINARIOS

CONCEPTOS	MILLONES DE PESETAS	
	1994	1993
<i>Beneficios</i>		
Por enajenación del inmovilizado	376	277
Beneficios de ejercicios anteriores	11.590	6.270
Fondo de pensionistas (Nota 14)	5.252	6.353
Otros beneficios	1.614	1.918
<i>Suma</i>	<b>18.832</b>	<b>14.818</b>
<i>Quebrantos</i>		
Por enajenación del inmovilizado	706	567
Provisión para impuestos (Nota 14)	1.425	1.319
Dotación a otros fondos especiales (Nota 16)	—	83
Otros fondos especiales que han quedado disponibles	—	(220)
<i>Suma</i>	<b>2.131</b>	<b>1.749</b>

La cuenta "Beneficios de ejercicios anteriores" incluye, fundamentalmente, los intereses devengados en años precedentes por activos dudosos recuperados en el ejercicio actual. Los intereses recuperados mediante la adquisición o adjudicación de activos por parte de la Institución forman parte de su coste de adquisición y se encuentran provisionados al 100% (véase Nota 8).

## 22 INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS

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

### INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS

CONCEPTOS	MILLONES DE PESETAS	
	1994	1993
De la tesorería activa	60.065	72.111
De inversiones crediticias	276.259	288.735
De la cartera de renta fija	63.084	66.299
<i>Total</i>	<b>399.408</b>	<b>427.145</b>



El artículo 5 de la Ley 5/1992, de 15 de julio, de Organos de Gobierno de las Cajas de Ahorro de la Comunidad de Madrid, aprobada por la Asamblea de Madrid, establece que la retribución por el ejercicio de los cargos de Consejero General y de miembro del Consejo de Administración y de la Comisión de Control, con excepción del Presidente del Consejo de Administración, si tiene asignadas funciones ejecutivas, consistirá exclusivamente en dietas por asistencia y desplazamiento. En el mismo sentido, el artículo 9 de los Estatutos de la Institución 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, en su caso, establezcan las normas aplicables.

Las retribuciones devengadas en 1994 y 1993, en concepto de dietas por asistencia y desplazamiento, fueron de 143 y 168 millones de pesetas, respectivamente. Durante 1993 se llevó a cabo un proceso electoral para la renovación de los Organos de Gobierno de la Institución.

Por su parte, el artículo 16.2 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 los Vocales de los Consejos de Administración, así como sus cónyuges, ascendientes y descendientes y las sociedades en que dichas personas participen mayoritariamente en el capital, bien de forma aislada o conjunta, o en las que desempeñen los cargos de Presidente, Consejero, Administrador, Gerente, Director General o asimilado, no podrán obtener créditos, avales ni garantías de la Caja respectiva o enajenar a la misma bienes o valores de su propiedad o emitidos por tales entidades sin que exista acuerdo del Consejo de Administración de la Caja y autorización expresa del Banco de España o de la Comunidad Autónoma respectiva, según proceda. Esta prohibición no será aplicable a los créditos, avales o garantías para la adquisición de viviendas concedidos por la Caja con aportación por el titular de garantía real suficiente y se extenderá en todo caso no sólo a las operaciones realizadas directamente por las personas o entidades referidas, sino a aquellas otras en que pudieran aparecer una o varias personas físicas o jurídicas interpuestas. Tampoco será de aplicación respecto a los representantes del personal, para los cuales la concesión de créditos se regirá por los Convenios Laborales, previo informe de la Comisión de Control.

La cuantía del crédito dispuesto, en base a la legislación citada ascendía, al 31 de diciembre de 1994 y 1993 a 746 y 623 millones de pesetas, respectivamente.

## 24 SOCIEDADES DEL GRUPO, MULTIGRUPO Y ASOCIADAS

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

Asimismo se informa sobre los saldos que la Institución mantiene con cada una de las sociedades en el balance y cuenta de pérdidas y ganancias adjuntos, al 31 de diciembre de 1994, respecto de los epígrafes de "Cartera de valores", "Créditos sobre clientes" y "Entidades de crédito" del activo, "Entidades de crédito" y "Débitos a clientes" del pasivo y "Resultados".

Las sociedades se han clasificado en cuatro grupos, de acuerdo con la normativa aplicable a las entidades de crédito para la presentación de las cuentas anuales de sus grupos de sociedades. De una parte, las sociedades del grupo que se han consolidado mediante el método de integración global; en segundo lugar, las sociedades en las que participando, de una forma directa o indirecta, en más del 50% de su capital, se han valorado mediante el procedimiento de puesta en equivalencia; en tercer lugar, aquellas sociedades no incluidas como dependientes que son gestionadas por el grupo conjuntamente con otra u otras sociedades ajenas al mismo, que se incluyen mediante integración proporcional; y, finalmente, las sociedades en las que la Institución participa en un porcentaje igual o superior al 10% o al 20%, según se trate de empresas con cotización oficial o no, respectivamente, que se incluyen en los estados consolidados mediante el procedimiento de puesta en equivalencia.



# Sociedades del Grupo, Multigrupo y Asociadas

SOCIEDADES (A)	ACTIVIDAD	DOMICILIO
<i>Sociedades del grupo consolidadas por integración global</i>		
Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A.	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	(b) Intermediación 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 de I.I.C.	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Gesmadrid Patrimonios, S.G.C., S.A.	Gestora de patrimonios individuales	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Madrid Hipotecaria, S.C.H., S.A.	Sociedad de crédito hipotecario	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Madrid Leasing Corporación, S.A.F., S.A.	Sociedad de arrendamiento financiero	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Sociedad de Participación y Promoción Empresarial	Participación en empresas	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Caja de Madrid, S.A.		Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
<i>Sociedades del grupo valoradas por puesta en equivalencia</i>		
Atenea, Comunicación y Mecenazgo, S.A.	Patrocinio y mecenazgo	Duque de Liria, 6 - Madrid
Caja de Madrid de Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	Seguros generales	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Caja Madrid Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	Seguros de vida	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Caja Salud, S.A. de Seguros y Reaseguros	Seguros de asistencia sanitaria	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.	Inmobiliaria	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Desarrollo y Comercialización de Inmuebles, S.A.	Gestión Inmobiliaria	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Diagonal Sarriá, S.A.	Promoción inmobiliaria	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Gestión de Centros Culturales, S.A.	Gestión de bibliotecas	Preciados, 44 - Madrid
Gran Círculo de Madrid, S.A.	Actividades culturales	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Grupo Iberphone Inversiones, S.A.	Marketing telefónico	Plaza de Santo Domingo, 1 - Madrid
Iberphone, S.A.	Marketing telefónico	Plaza de Santo Domingo, 1 - Madrid
Iberphone Andalucía, S.A.	Marketing telefónico	Castillo Aroche - Edificio Octógono s/n - Sevilla
Iberphone Cataluña, S.A.	Marketing telefónico	Entenza, 114 - Barcelona
Iberphone Levante, S.A.	Marketing telefónico	Albacete, 9 - Valencia
Iberphone Portugal Telemarketing	Marketing telefónico	Rua Bradmcamp, 52 - Lisboa - Portugal
InfoServicios, S.A.	Servicios informáticos	Emilio Muñoz, 31 - Madrid
Inversión y Comercialización de Inmuebles, S.A.	Comercialización de inmuebles	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Mediación y Diagnósticos, S.A.	Administración y asesoramiento	Paseo de la Castellana, 66 - Madrid
Pluritel de Comunicaciones, S.A.	Banca telefónica	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Portfolío Inmobiliario, S.A.	Adquisición y venta de inmuebles	Paseo de la Castellana, 66 - Madrid
Proyectos y Programas Inmobiliarios, S.A.	Adquisición y venta de inmuebles	Paseo de la Castellana, 66 - Madrid
Segurcaja, Correduría de Seguros, S.A.	Correduría de seguros	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Tasaciones Madrid, S.A.	Tasaciones y valoraciones	Velázquez, 150 - Madrid
<i>Sociedades multigrupo</i>		
Inverban, S.V.B., S.A.	Sociedad de valores y bolsa	Serrano, 39 - Madrid
Inverban Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	Gestora de fondos	Avenida Diagonal, 530 - Barcelona
<i>Sociedades asociadas</i>		
Acuicultura de Ceuta, S.A.	Acuicultura	Independencia, 5 - Ceuta
American Appraisal Maroc	Valoración de activos	Boulevard Mouley Youssef, 2 - Casablanca - Marruecos
Attijari Crédit	Crédito al consumo	Boulevard Mouley Youssef, 2 - Casablanca - Marruecos
Auseco, S.A.	Gestión de cobro de impagados	San Bernardo, 123 - Madrid
Avalmadrid, S.G.R., S.A.	Sociedad de garantía recíproca	General Oraá, 64 - Madrid
Casa-Madrid Développement	Participación en empresas	Boulevard Mouley Youssef, 2 - Casablanca - Marruecos
Centro de Tratamiento de la Documentación, S.A.	Microfilmación	San Romualdo, 26 - Madrid
Centro Superior de Marketing, S.A.	Formación	Villanueva, 10 - Madrid
Conexiones Telemáticas Ibérica, S.A.	Videotex	Leganitos, 9 - Madrid
Cresan, S.A.	Fichero de datos	Leganitos, 9 y 11 - Madrid
Cresan II, S.A.	Grabación de datos	Leganitos, 9 y 11 - Madrid
Estacionamientos Subterráneos Montevideo, S.A.	Aparcamientos	Orense, 11 - Madrid
Estado Sólido, S.A.	Archivo informático	Hortaleza, 106 - Madrid
Euroforum Torrealta, S.A.	Cursos	Arroyo del Fresno, 19 - Madrid
Fomento de Obras Urbanas Europeas, S.A.	Inmobiliaria	Ortega y Gasset, 22 y 24 - Madrid
Foncière Casa-Madrid	Crédito hipotecario	Boulevard Mouley Youssef, 2 - Casablanca - Marruecos
Heliceuta, S.A.	Transportes	Independencia, 5 - Ceuta
Ingeniería y Gestión de Redes, S.A.	Ingeniería	Ciencias, 153 - L'Hospitalet de Llobregat - Barcelona
Polígono de Actividades Logísticas, PAL - Coslada, S.A.	Promoción del Polígono de Actividades Logísticas	García de Paredes, 92 - Madrid
Proyectos y Desarrollos Urbanísticos, S.A.	Promoción de viviendas	Plaza de Celenque, 2 - Madrid
Quavita, S.A.	Servicios gerontológicos	Serrano, 23 - Madrid
Registro de Prestaciones Informáticas, S.A.	Comercialización informática	Capitán Haya, 51 - Madrid
Royal Guest, S.L.	Restauración	José Abascal, 58 - Madrid
S.L. de Gestión Mobiliaria	Gestión de carteras	Avenida Diagonal, 530 - Barcelona
Sofin - Dealers, S.A.	Sociedad de valores	Avda. Eugenio Duane Pacheco, Torre I - Lisboa - Portugal
TAVCOM, S.A.	Consultora de comunicaciones	Avda. Diagonal, 530 - Barcelona
Tecla, S.A.	Promoción inmobiliaria	Goya, 47 - Madrid
TLT Iberphone	Marketing telefónico	Avda. Engo. Arantes e Oliveira, Lote 14 B 3o B - Lisboa - Portugal
Vallehermoso - Centro Inmobiliario Caja de Madrid, U.T.E.	Ejecución inmobiliaria	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid

(a) Sociedades no cotizadas

(b) Participación inferior a un millón de pesetas



MILLONES DE PESETAS

% de participación			Datos de la sociedad			Datos en los estados financieros de Caja de Madrid							
Directa	Indirecta	Total	Capital desembolsado	Reservas	Resultados	Acciones (bruto)	Acciones (neto)	Créditos a clientes	Resultados	Renta fija	Débitos a clientes	Activo de tesorería	Pasivo de tesorería
100,00		100,00	24.000	1.113	757	24.000	24.000				598		
100,00		100,00	2.000	9.223	41	10.672	10.672		(1.716) *		91	8.270	8.345
100,00	100,00	100,00	573	40	102								26.265
		100,00	—	10									2
	100,00	100,00	840	(117)	39							1.402	
	100,00	100,00	500	724	1.070						1.419		
	100,00	100,00	100	46	20						173		
	100,00	100,00	965	(258)	(166)							6.251	3
	100,00	100,00	965	(200)	161							12.959	55
	100,00	100,00	2.500	(219)	(158)						1.049		
	80,00	80,00	30	11	8				3		30		
	100,00	100,00	350	103	177						120		
	100,00	100,00	1.028	365	304						109		
	97,30	97,30	1.448	(354)	73						37		
	100,00	100,00	311	(74)	(40)						149		
	100,00	100,00	2.500	199	298			12.743			9		
100,00		100,00	92	1	1	92	92				89		
49,00	11,00	60,00	5.000	(1.528)	(2.503)	2.369	468	20.950			139		
	100,00	100,00	10	1	1						37		
	97,76	97,76	4.282	(1.433)	(58)			2.232					
	100,00	100,00	14					11					
	100,00	100,00	80	1	(21)			313					
	100,00	100,00	20	(86)	(2)			7					
	100,00	100,00	15	(71)	(1)								
	85,00	85,00	30	(42)									
	100,00	100,00	41										
	100,00	100,00	100	70	37				3		7		
100,00		100,00	500		3	500	500				154		
99,98	0,02	100,00	2			2	2				2		
	100,00	100,00	20		(5)						20		
99,98	0,02	100,00	3			3	3				2		
99,98	0,02	100,00	3			3	3				2		
	100,00	100,00	25	32	27						24		
	80,00	80,00	25	115	141						101		
	50,00	50,00	2.134	963	250						949		
	50,00	50,00	112	2	7								
	34,83	34,83	175			61	18	271			3		
uecos		25,00	7										
uecos		50,00	355	13	20								
		20,00	10	10	78						85		
		31,88	595	3									
uecos		50,00	35	9	3						6		
		20,00	325	277	156						10		
		33,33	93	(55)	(14)						29		
		40,00	50	2	9			40			3		
		20,00	10	22	17			30					
		20,00	10	12	18								
		50,00	25										
		31,20	13	31	(1)						48		
		22,45	223	(4)		50	49						
uecos		44,65	1.000	2.012	512						71		
		50,00	355	53	41								
ona		33,00	78			33	5				54		
		25,50	100	141	92								
		39,00	600	3	(16)								
		29,64	5.300	52	(40)	1.598	1.566	9.974			102		
		50,00	400	(106)	(3)			49			1		
		20,00	10	44	1			19					
		48,98	49	(95)	(5)								
ugal		50,00	1	4	2								
		46,15	538	24	13								
		50,00	200	(2)	1						75		
		50,00	147	32	(7)			142					
rtugal		50,00	83	(1)	62								
		50,00	500	3				1.522					

\* Diferencia entre el precio satisfecho y el valor neto contable de los activos traspasados, procedentes de la adquisición de 35 oficinas del Banco de Crédito y Ahorro, S.A., que han pasado a formar parte de la red de la institución



## 25 FONDO DE LA 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 en la Ley 13/1985 que, entre otros aspectos, disponen que las cajas de ahorros destinarán a la financiación de obras sociales, propias o en colaboración, la totalidad de los beneficios que, de conformidad con las normas vigentes, no hayan de integrar sus reservas o fondos de previsión no imputables a activos específicos.

Los saldos del fondo de la Obra Benéfico-Social a 31 de diciembre de 1994 y 1993 se registran en los siguientes capítulos del pasivo de los balances adjuntos:

### MOVIMIENTOS DEL FONDO DE LA OBRA BENÉFICO-SOCIAL

CAPITULOS	MILLONES DE PESETAS	
	1994	1993
<i>Provisiones para riesgos y cargas. Otras provisiones (Nota 14)</i>		
Dotaciones disponibles	10.380	11.314
Otros pasivos de la Obra Benéfico-Social	1.264	3.277
Dotaciones materializadas en activos materiales distintos de inmuebles	2.509	2.108
<i>Suma</i>	<b>14.153</b>	<b>16.699</b>
<i>Otros pasivos (Nota 13)</i>		
Dotaciones materializadas en inmuebles	3.738	3.811
<i>Suma</i>	<b>3.738</b>	<b>3.811</b>



## 25 FONDO DE LA 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 en la Ley 13/1985 que, entre otros aspectos, disponen que las cajas de ahorros destinarán a la financiación de obras sociales, propias o en colaboración, la totalidad de los beneficios que, de conformidad con las normas vigentes, no hayan de integrar sus reservas o fondos de previsión no imputables a activos específicos.

Los saldos del fondo de la Obra Benéfico-Social a 31 de diciembre de 1994 y 1993 se registran en los siguientes capítulos del pasivo de los balances adjuntos:

### MOVIMIENTOS DEL FONDO DE LA OBRA BENÉFICO-SOCIAL

CAPÍTULOS	MILLONES DE PESETAS	
	1994	1993
<i>Provisiones para riesgos y cargas. Otras provisiones (Nota 14)</i>		
Dotaciones disponibles	10.380	11.314
Otros pasivos de la Obra Benéfico-Social	1.264	3.277
Dotaciones materializadas en activos materiales distintos de inmuebles	2.509	2.108
<i>Suma</i>	<b>14.153</b>	<b>16.699</b>
<i>Otros pasivos (Nota 13)</i>		
Dotaciones materializadas en inmuebles	3.738	3.811
<i>Suma</i>	<b>3.738</b>	<b>3.811</b>



El detalle del saldo y los movimientos habidos durante los ejercicios 1994 y 1993 en las cuentas correspondientes se muestran a continuación:

MOVIMIENTOS DEL FONDO DE LA OBRA BENÉFICO-SOCIAL

CONCEPTOS	MILLONES DE PESETAS			Total
	Dotaciones disponibles	Dotaciones materializadas en inmovilizado (Nota 8)	Otros pasivos	
<i>Saldo al 31 de diciembre de 1992, antes de la distribución del beneficio</i>	<b>11.944</b>	<b>5.807</b>	<b>1.746</b>	<b>19.497</b>
Dotación con cargo al beneficio del ejercicio 1992	7.430	—	—	7.430
Gastos de mantenimiento del ejercicio 1993 (*)	(8.011)	—	—	(8.011)
Materializaciones netas en inmovilizado	(112)	112	—	—
Otros conceptos	63	—	1.531	1.594
<i>Saldo al 31 de diciembre de 1993, antes de la distribución del beneficio</i>	<b>11.314</b>	<b>5.919</b>	<b>3.277</b>	<b>20.510</b>
Dotación con cargo al beneficio del ejercicio 1993	7.838	—	—	7.838
Gastos de mantenimiento del ejercicio 1994 (*)	(8.481)	—	—	(8.481)
Materializaciones netas en inmovilizado	(328)	328	—	—
Otros conceptos	37	—	(2.013)	(1.976)
<i>Saldo al 31 de diciembre de 1994, antes de la distribución del beneficio</i>	<b>10.380</b>	<b>6.247</b>	<b>1.264</b>	<b>17.891</b>

(\*) Estos importes recogen 481 y 441 millones de pesetas, para 1994 y 1993, respectivamente, correspondientes a la amortización anual de los activos materiales de la Obra Benéfico-Social (Nota 8).

## 26 SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA Y CLASIFICACIÓN POR ÁREAS GEOGRÁFICAS Y ECONÓMICAS

A continuación se detallan los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1994 y 1993:

### SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

CONCEPTOS	MILLONES DE PESETAS	
	1994	1993
Monedas y billetes	796	845
Entidades de crédito	277.851	209.843
Crédito a residentes	82.630	85.031
Crédito a no residentes	3.144	8.953
Cartera de valores	4.862	9.751
Resto de activos	3.292	4.273
<i>Total activo</i>	<b>372.575</b>	<b>318.696</b>
Entidades de crédito	243.253	159.185
Acreedores residentes	24.577	9.804
Acreedores no residentes	13.671	11.153
Provisiones en moneda extranjera	1.859	1.952
Resto de pasivos	3.282	7.033
<i>Total pasivo</i>	<b>286.642</b>	<b>189.127</b>
<i>Posición patrimonial neta</i>	<b>85.933</b>	<b>129.569</b>
Compra de divisas a plazo	467.652	552.815
Venta de divisas a plazo	(552.045)	(681.417)
Otros ajustes	6	753
<i>Posición en moneda extranjera</i>	<b>1.546</b>	<b>1.720</b>



Los saldos denominados en moneda extranjera, por zonas geográficas, son los siguientes al 31 de diciembre de 1994:

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DE LOS SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

PAÍSES	MILLONES DE PESETAS (*)			
	Activo		Pasivo	
	Entidades de crédito	Otros	Entidades de crédito	Otros
España	118.544	82.633	83.875	24.577
Otros países de la U.E.	108.935	4.584	51.518	2.825
Resto de la O.C.D.E.	29.091	2.128	14.908	5.281
Otros países				
Europa	132	24	38.901	219
América	4.338	23	46.972	4.653
Asia	18.180	1	406	119
África	—	—	6.673	574
<b>Total</b>	<b>279.220</b>	<b>89.393</b>	<b>243.253</b>	<b>38.248</b>

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

Respecto a los riesgos y recursos con no residentes, denominados tanto en moneda extranjera como en pesetas, su composición al 31 de diciembre de 1994 es la siguiente:

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DE LOS SALDOS CON NO RESIDENTES

PAÍSES	MILLONES DE PESETAS				
	Activo			Pasivo	
	Entidades de crédito	Otros	Riesgo de firma	Entidades de crédito	Otros
Países de la U.E.	188.298	6.245	616	51.870	14.716
Resto de la O.C.D.E.	60.109	3.732	4	14.956	12.366
Otros países					
Europa	132	24	17	38.901	224
América	4.338	23	26.723	46.972	5.001
Asia	19.680	1	—	406	166
África	—	2.785	76	6.706	754
<b>Total</b>	<b>272.557</b>	<b>12.810</b>	<b>27.436</b>	<b>159.811</b>	<b>33.227</b>



## 27 CUADRO DE FINANCIACIÓN

A continuación se muestran los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios 1994 y 1993:

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID

CUADROS DE FINANCIACION DE LOS EJERCICIOS 1994 Y 1993, ANTES DE LA DISTRIBUCIÓN DEL BENEFICIO

MILLONES DE PESETAS

Aplicaciones	1994	1993*
Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de crédito y ahorro (variación neta)	—	330.221
Inversión crediticia (incremento neto)	348.014	300.946
Títulos de renta fija (incremento neto)	—	78.789
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	—	8.983
Empréstitos (disminución neta)	26.199	—
Adquisición de inversiones permanentes:		
Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	2.092	3.069
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	62.536	34.280
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	4.356	985
	<b>443.197</b>	<b>757.273</b>

MILLONES DE PESETAS

Orígenes	1994	1993*
Recursos generados de las operaciones	118.234	98.822
Resultado del ejercicio	32.800	32.660
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	18.267	14.979
Dotación neta al fondo de insolvencias	61.802	55.374
Dotación neta al fondo de fluctuación de valores	5.702	(7.424)
Dotación neta al fondo para riesgos generales	—	3.133
Dotación neta para operaciones de futuro	—	(190)
Beneficios netos en ventas de inmovilizado	(330)	290
Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de crédito y ahorro (variación neta)	64.598	—
Títulos de renta fija (disminución neta)	17.218	—
Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	6.970	—
Acreedores (incremento neto)	232.546	589.492
Empréstitos (incremento neto)	—	67.794
Venta de inversiones permanentes:		
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	3.631	1.165
	<b>443.197</b>	<b>757.273</b>

\* Se presenta a efectos comparativos



# Informe de Gestión

La Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid ha continuado en el ejercicio de 1994 su proceso de expansión y consolidación geográfica, reafirmando como uno de los grupos financieros más importantes —por volumen de recursos— y más sólidos —por coeficiente de solvencia— de España.

Los recursos de clientes ascendían a 3.582.515 millones de pesetas al finalizar el ejercicio 1994, tras haberse incrementado en 206.347 millones de pesetas, equivalentes a un 6,11%, a lo largo del mismo. Las inversiones crediticias aumentaron a su vez 292.633 millones de pesetas, el 12,60%, hasta situarse en 2.615.071 millones de pesetas al concluir el año, en valor neto.

La cartera de valores, ha experimentado en 1994 una reducción de 27.797 millones de pesetas, el 3,40%, reducción que afecta sobre todo a la renta fija de emisión pública. Con esta variación el saldo neto de la cartera de valores se colocó en 789.341 millones de pesetas al finalizar el ejercicio.

En el ejercicio de 1994, la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid ha obtenido un beneficio antes de impuestos de 44.939 millones de pesetas, cifra que supone un crecimiento del 6,05% sobre el conseguido en el ejercicio precedente. La tasa de rentabilidad media, definida como cociente entre el beneficio bruto y el activo total medio de 1994, se eleva al 1,04%, con disminución de 5 puntos básicos sobre la correspondiente a 1993.

Al 31 de diciembre de 1994 la plantilla de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid estaba constituida por 9.175 empleados en alta, con un incremento neto de 300 empleados en el ejercicio. Hay que advertir, sin embargo, que con la integración en la red comercial de Caja de Madrid de algunas oficinas del Banco de Crédito y Ahorro, se incorporaron 234 empleados, incluidos en el mencionado incremento global.

La red comercial de Caja de Madrid se componía de 1.263 oficinas al finalizar el ejercicio, tras haber aumentado en 64 oficinas a lo largo del mismo. En este aumento están incluidas las 24 oficinas traspasadas desde el Banco de Crédito y Ahorro que conservaron su propia identidad, aunque en la red de Caja de Madrid, pero no aquellas que fueron absorbidas por oficinas de Caja de Madrid ya existentes con anterioridad.

Los cajeros automáticos aumentaron su número en 96 unidades hasta situarse en 1.322, mientras que la reordenación de la red de puestos automáticos trajo como consecuencia la supresión de algunos de ellos y la sustitución de otros por modelos de superiores prestaciones, para terminar el ejercicio con 702 unidades.

La oferta de productos bancarios tradicionales de la Institución se complementa con los creados por la Corporación Financiera. Entre ellos destacan los fondos de inversión cuyo saldo alcanzó al 31 de diciembre de 1994 los 441.429 millones de pesetas, con aumento de 38.284 millones de pesetas en un ejercicio nada favorable para el crecimiento de estos instrumentos de inversión colectiva por la pésima evolución de los precios de la deuda pública. Caja de Madrid ha potenciado la operatividad de sus fondos de inversión al facilitar suscripciones, reembolsos y consulta de saldos y movimientos en todos los cajeros de su red mediante sus tarjetas de débito. En todas las oficinas de la red pueden, además, los partícipes de los fondos consultar los efectos fiscales de las operaciones, reales o simuladas, para que puedan planificar a priori su incidencia sobre la declaración del I.R.P.F. correspondiente al ejercicio.



El valor patrimonial administrado por todos los productos de seguros y pensiones se incrementó en 12.561 millones de pesetas, hasta situarse en 65.446 millones de pesetas, lo que significa un crecimiento del 23,75% con respecto al año anterior. Destaca el crecimiento correspondiente a los fondos de pensiones, que aumentaron un 26,00%, equivalentes a 8.393 millones de pesetas en cifras absolutas.

La Institución sigue fiel a su política de diversificación geográfica y consolidación de su negocio en los nuevos mercados, sin olvidar la defensa de su privilegiada situación en la zona de actuación tradicional. Al finalizar 1994, Caja de Madrid tiene oficinas en todas las comunidades autónomas y en la ciudad de Ceuta, tras abrir a lo largo del mismo una sucursal en cada una de las tres capitales del País Vasco. El lanzamiento de los nuevos productos que en cada momento demanda el mercado y la mejora en la calidad del servicio a nuestros clientes nos está permitiendo mantener nuestra cuota de mercado, tanto en recursos de clientes como en inversiones crediticias netas, en un entorno cada vez más complicado por el progresivo reforzamiento de la competencia. Todo ello sin poner en peligro nuestro elevado nivel de solvencia, aspecto fundamental en el que se apoyan las buenas calificaciones que Caja de Madrid viene recibiendo de las más prestigiosas agencias de rating.

Los objetivos institucionales más relevantes a desarrollar en el próximo futuro serán los siguientes:

- a) Actualizar permanentemente la segmentación de los mercados, para encontrarnos en la mejor disposición para ofrecer los productos y servicios que cada situación reclama, a los precios justos y con un elevado nivel de calidad.
- b) Una vez cubierto el territorio nacional por la red comercial, resta por completar la red de ventas en la Comunidad Autónoma de Madrid, con lo cual finalizaría el Plan de Expansión iniciado en 1989. Tenemos además la intención de ir ampliando, en número y prestaciones, nuestras redes de cajeros y puestos automáticos y de introducirnos en el campo de la banca telefónica, en el cual se han realizado ya las pruebas iniciales, con resultados satisfactorios.
- c) Las tareas de formación del personal del Grupo Caja de Madrid deben intensificarse si cabe, en el convencimiento de que la correcta formación de los empleados, en sus distintos niveles, constituye una premisa fundamental —aunque no la única— para una elevada calidad del servicio, a su vez decisivo elemento diferenciador en un entorno en el que la oferta de productos y servicios, en variedad y precios, resulta cada vez más uniforme.
- d) Aunque ya se haya avanzado un largo camino en la comercialización en la red de los productos de la Corporación Financiera, estamos lejos todavía de agotar las posibilidades que ofrece esta colaboración, por lo cual continuará siendo un objetivo institucional la potenciación de dicha relación. En cuanto al Banco de Crédito y Ahorro, integrado ya plenamente en el sistema operativo del Grupo, habrá de procurarse su revitalización, aprovechando la estructura más ligera con la que ha quedado, tras el comentado traspaso de oficinas a la red propia de Caja de Madrid.
- e) La tecnología de la información sigue teniendo prioridad en la Institución, en cuyo ánimo está el no perder la posición de vanguardia que mantiene desde muchos años atrás.



- f) Vigilar la correcta adaptación de la actividad sociocultural de Caja de Madrid a la demanda de una sociedad cuyas prioridades van experimentando cambios a lo largo del tiempo. Esta adecuación es exigible tanto en lo que se refiere a la Obra Social Propia como a la Fundación Caja de Madrid, a través de la cual se canaliza la obra social en colaboración.



**INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES**

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

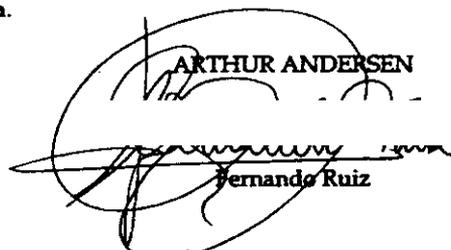
1. Hemos auditado las cuentas anuales de CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1994 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad del Consejo de Administración de la Caja. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación vigente, los administradores presentan, a efectos comparativos con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1994, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1994. Con fecha 11 de febrero de 1994 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1993 en el que expresamos una opinión con una salvedad por la dotación efectuada por la Caja al "Fondo para riesgos generales", ya que a nuestro juicio dicha dotación era excesiva, dada la naturaleza de los riesgos que cubría. Durante el ejercicio 1994, la Caja ha traspasado a la cuenta de "Reservas" el saldo dotado en 1993 al "Fondo para riesgos generales" (Notas 10 y 15).
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 1994 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 1994 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1994, contiene las explicaciones que el Consejo de Administración considera oportunas sobre la situación de la Caja, 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 1994. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo, y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Caja.

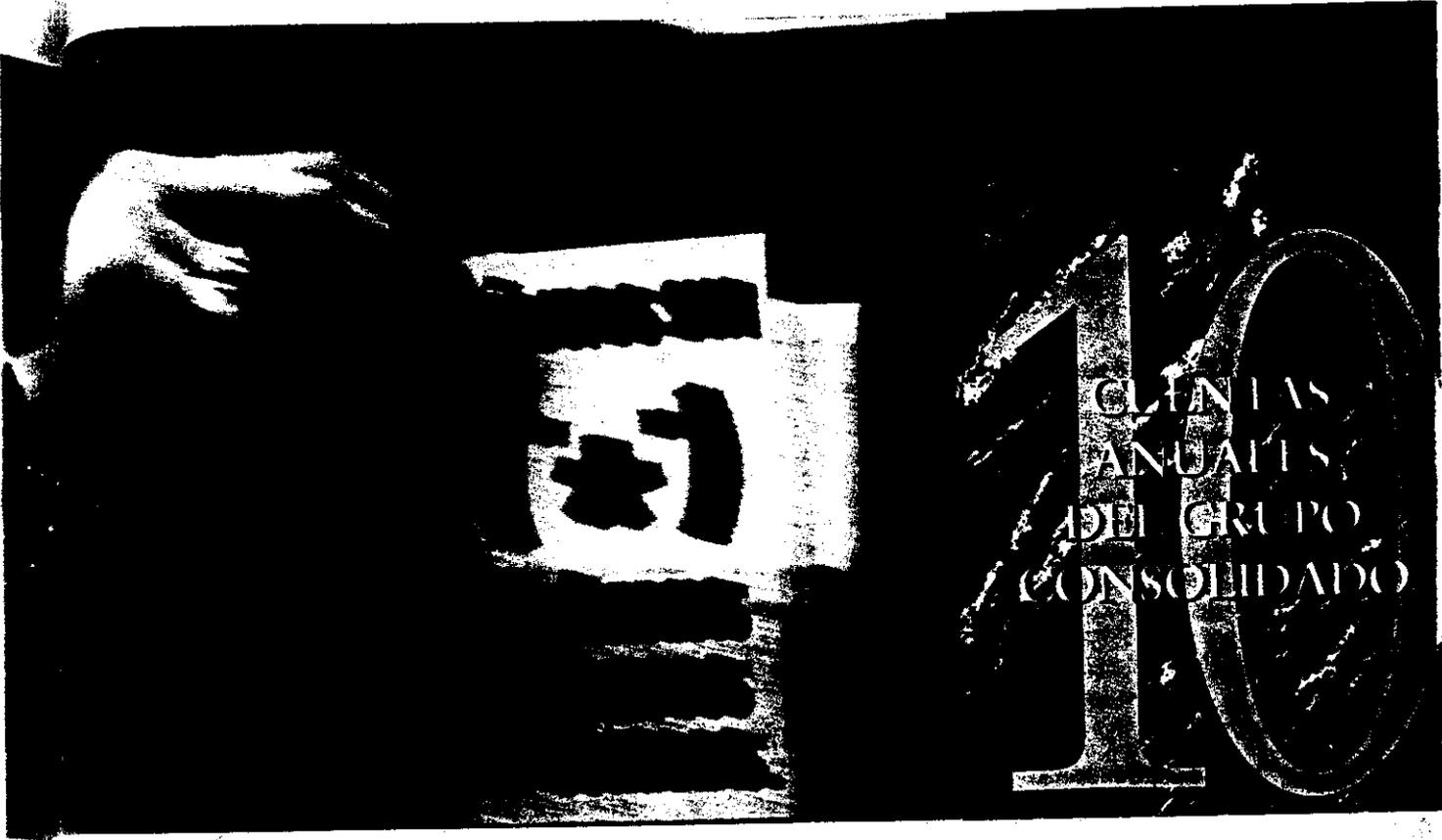
20 de febrero de 1995

Arthur Andersen y Cía., S. Com.  
Reg. Merc. Madrid, Tomo 3190. Libro 0, Folio 1,  
Sec. 8, Hoja M-54414, Inscrip. 1.ª

Domicilio Social:  
Raimundo Fdez. Villaverde. 65. 28003 Madrid  
Código de Identificación Fiscal D-79104469

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

ARTHUR ANDERSEN  
  
Fernando Ruiz



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

Balances al 31 de Diciembre de 1994 y 1993,  
antes de la distribución del beneficio (Notas 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 7)

ACTIVO	MILLONES DE PESETAS				
	1994				1993 (*)
	Caja de Madrid	Sociedades consolidables	Ajustes y eliminaciones	Grupo consolidado	Grupo consolidado
1. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES (NOTA 11)	85.001	1.501	0	86.502	94.562
1.1. Caja	30.967	396	0	31.363	35.455
1.2. Banco de España	54.034	1.105	0	55.139	59.107
1.3. Otros bancos centrales	0	0	0	0	0
2. DEUDAS DEL ESTADO (NOTA 13)	526.303	11.205	0	537.508	590.951
3. ENTIDADES DE CRÉDITO (NOTA 11)	899.329	42.925	(68.849)	873.405	869.936
3.1. A la vista	24.478	6.250	(3.870)	26.858	43.025
3.2. Otros créditos	874.851	36.675	(64.979)	846.547	826.911
4. CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (NOTA 12)	2.615.071	87.510	(2.551)	2.700.030	2.429.253
5. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (NOTA 13)	201.047	161	0	201.208	174.079
5.1. De emisión pública	43.872	(806)	0	43.066	19.781
5.2. Otras emisiones	157.175	967	0	158.142	154.298
Promemoria: Títulos propios	226	0	0	226	787
6. ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (NOTA 13)	24.784	2.992	(171)	27.605	35.794
7. PARTICIPACIONES (NOTA 13)	1.542	10.386	(3.386)	8.542	9.119
7.1. En entidades de crédito	0	334	87	421	286
7.2. Otras participaciones	1.542	10.052	(3.473)	8.121	8.833
8. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (NOTA 13)	35.665	13.622	(38.903)	10.384	10.850
8.1. En entidades de crédito	10.672	2.214	(12.886)	0	0
8.2. Otras	24.993	11.408	(26.017)	10.384	10.850
9. ACTIVOS INMATERIALES	0	2.285	0	2.285	2.204
9.1. Gastos de constitución y de primer establecimiento	0	8	0	8	16
9.2. Otros gastos amortizables	0	2.277	0	2.277	2.188
9 BIS. FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (NOTA 8)	0	0	0	0	0
9 bis.1. Por integración global y proporcional	0	0	0	0	0
9 bis.2. Por puesta en equivalencia	0	0	0	0	0
10. ACTIVOS MATERIALES (NOTA 14)	149.245	6.806	0	156.051	123.968
10.1. Terrenos y edificios de uso propio	67.336	3.202	0	70.538	65.306
10.2. Otros inmuebles	35.881	1.669	0	37.550	10.940
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros	46.028	1.935	0	47.963	47.722
11. CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	0	19	(19)	0	0
11.1. Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	0	19	(19)	0	0
11.2. Resto	0	0	0	0	0
12. ACCIONES PROPIAS	0	0	0	0	0
Promemoria: Nominal	0	0	0	0	0
13. OTROS ACTIVOS (NOTA 15)	18.570	3.097	(786)	20.881	17.045
14. CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (NOTA 15)	45.654	1.488	(881)	46.261	59.173
15. PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (NOTA 9)	0	0	6.179	6.179	2.866
15.1. Por integración global y proporcional	0	0	1.355	1.355	54
15.2. Por puesta en equivalencia	0	0	4.824	4.824	2.324
15.3. Por diferencias de conversión	0	0	0	0	0
16. PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO	0	0	0	0	0
16.1. Del grupo	0	0	0	0	0
16.2. De minoritarios	0	0	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>4.602.211</b>	<b>183.997</b>	<b>(109.367)</b>	<b>4.676.841</b>	<b>4.419.800</b>

CUENTAS DE ORDEN	MILLONES DE PESETAS				
	1994				1993 (*)
	Caja de Madrid	Sociedades consolidables	Ajustes y eliminaciones	Grupo consolidado	Grupo consolidado
1. PASIVOS CONTINGENTES	143.574	15.964	(26.606)	132.932	93.406
1.1. Redescuentos, endosos y aceptaciones	0	0	0	0	0
1.2. Activos afectos a diversas obligaciones	0	0	0	0	0
1.3. Fianzas, avales y cauciones	119.997	15.214	(26.606)	108.605	70.017
1.4. Otros pasivos contingentes	23.577	750	0	24.327	23.389

\* Se presenta a efectos comparativos



PASIVO	MILLONES DE PESETAS				
	1994			1993 (*)	
	Caja de Madrid	Sociedades consolidables	Ajustes y eliminaciones	Grupo consolidado	Grupo consolidado
1. ENTIDADES DE CRÉDITO (NOTA 11)	549.262	31.686	(64.862)	516.086	475.627
1.1. A la vista	5.954	1.789	(3.507)	4.236	4.291
1.2. Otros débitos	543.308	29.897	(61.355)	511.850	471.336
2. DEUDAS DEL ESTADO (NOTA 13)	526.303	11.205	0	537.508	590.951
2.1. Depósitos de ahorro	2.967.016	61.166	(64)	3.028.118	2.818.721
2.1.1. A la vista	1.652.110	25.553	(64)	1.677.599	1.551.254
2.1.2. A plazo (Nota 17)	1.314.906	35.613	0	1.350.519	1.267.467
2.2. Otros débitos	455.809	8.171	(3.740)	460.240	466.919
2.2.1. A la vista	50.720	1.975	0	52.695	77.778
2.2.2. A plazo (Nota 17)	405.089	6.196	(3.740)	407.545	389.141
3. DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (NOTA 18)	153.690	28.723	0	182.413	182.617
3.1. Bonos y obligaciones en circulación	153.690	0	0	153.690	179.889
3.2. Pagarés y otros valores	0	28.723	0	28.723	2.728
4. OTROS PASIVOS (NOTA 19)	15.762	4.323	240	20.325	20.663
5. CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (NOTA 19)	25.738	1.693	(955)	26.476	36.151
6. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (NOTA 20)	102.511	1.980	(3.571)	100.920	105.482
6.1. Fondo de pensionistas	67.437	1.980	0	69.417	68.713
6.2. Provisión para impuestos	16.400	0	0	16.400	14.975
6.3. Otras provisiones	18.674	0	(3.571)	15.103	21.794
6 BIS. FONDO PARA RIESGOS GENERALES (NOTA 21)	0	0	0	0	2.007
6 TER. DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN (NOTA 8)	0	0	0	0	0
7. BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO	32.800	1.987	(1.113)	33.674	31.661
7.1. Del grupo	32.800	1.987	(1.113)	33.674	31.661
7.2. De minoritarios (Nota 10)	0	0	0	0	0
8. PASIVOS SUBORDINADOS (NOTA 18)	6.000	0	0	6.000	6.000
8 BIS. INTERESES MINORITARIOS (NOTA 10)	0	0	0	0	0
9. FONDO DE DOTACIÓN	4	33.585	(33.585)	4	4
10. PRIMAS DE EMISIÓN	0	7.374	(7.374)	0	0
11. RESERVAS (NOTA 16)	293.619	4.164	(4.164)	293.619	266.790
12. RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	0	0	0	0	0
12 bis. Reservas en sociedades consolidadas (Nota 9)	0	0	8.966	8.966	7.158
12 bis.1. Por integración global y proporcional	0	0	7.816	7.816	6.251
12 bis.2. Por puesta en equivalencia	0	0	1.150	1.150	907
12 bis.3. Por diferencias de conversión	0	0	0	0	0
13. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	0	(855)	855	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>4.602.211</b>	<b>183.997</b>	<b>(109.367)</b>	<b>4.676.841</b>	<b>4.419.800</b>

Cuentas de Orden	1994			1993 (*)	
	Caja de Madrid	Sociedades consolidables	Ajustes y eliminaciones	Grupo consolidado	Grupo consolidado
2. COMPROMISOS	348.520	12.432	(9.847)	351.105	329.475
2.1. Cesiones temporales con opción a recompra	0	0	0	0	0
2.2. Disponibles por terceros	347.880	12.432	(9.847)	350.465	329.470
2.3. Otros compromisos	640	0	0	640	5

\* Se presenta a efectos comparativos



# Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1994 y 1993 (Notas 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 7)

DEBE	MILLONES DE PESETAS				
	1994				1993 (*)
	Caja de Madrid	Sociedades consolidables	Ajustes y eliminaciones	Grupo consolidado	Grupo consolidado
1. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (NOTA 24)	233.894	8.313	(3.795)	238.412	284.066
2. COMISIONES PAGADAS	4.147	5.493	(5.235)	4.405	3.782
3. PÉRDIDAS POR OPERACIONES FINANCIERAS (NOTA 26)	0	0	0	0	0
4. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	88.780	6.750	(381)	95.149	89.752
4.1. De personal (Nota 25) de los que:	56.644	4.295	0	60.939	56.690
<i>Sueldos y salarios</i>	44.763	3.254	0	48.017	44.327
<i>Cargas sociales</i>	9.967	794	0	10.761	10.103
de las que: <i>pensiones</i>	0	0	0	0	0
4.2. Otros gastos administrativos	32.136	2.455	(381)	34.210	33.062
5. AMORTIZACIONES Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (NOTA 14)	18.267	487	0	18.754	15.710
6. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	3.979	243	(1.716)	2.506	2.189
7. AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (NOTA 12)	52.563	2.041	0	54.604	56.602
8. SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	978	321	(1.299)	0	0
8 Bis. <i>Amortización del fondo de comercio de consolidación</i>	0	0	0	0	0
9. QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (NOTA 27)	2.131	1.143	0	3.274	2.066
9 Bis. <i>Dotaciones al fondo para riesgos generales (Nota 21)</i>	0	4	1.998	2.002	2.067
9 Ter. <i>Quebrantos por operaciones grupo</i>	0	4	1.998	2.002	2.067
9 Ter.1. <i>Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional</i>	0	0	0	0	0
9 Ter.2. <i>Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia</i>	0	4	9	13	0
9 Ter.3. <i>Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo</i>	0	0	0	0	0
9 Ter.4. <i>Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia</i>	0	0	1.989	1.989	2.067
10. BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	44.939	2.505	(1.113)	46.331	41.559
11. IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES (NOTA 22)	12.139	518	0	12.657	9.898
12. BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	32.800	1.987	(1.113)	33.674	31.661
12 BIS. RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	0	0	0	0	0
12 TER. BENEFICIO ATRIBUIDO AL GRUPO	32.800	1.987	(1.113)	33.674	31.661

\* Se presenta a efectos comparativos



HABER	MILLONES DE PESETAS				
	1994			1993 (*)	
	Caja de Madrid	Sociedades consolidables	Ajustes y eliminaciones	Grupo consolidado	Grupo consolidado
1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (NOTA 28) DE LOS QUE:	<b>399.408</b>	<b>13.133</b>	<b>(3.795)</b>	<b>408.746</b>	<b>440.885</b>
DE LA CARTERA DE RENTA FIJA	<b>63.084</b>	<b>1.089</b>	<b>0</b>	<b>64.173</b>	<b>68.188</b>
2. RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	<b>747</b>	<b>1.667</b>	<b>(1.407)</b>	<b>1.007</b>	<b>1.113</b>
2.1. <i>De acciones y otros títulos de renta variable</i>	747	260	0	1.007	1.113
2.2. <i>De participaciones</i>	0	127	(127)	0	0
2.3. <i>De participaciones en el grupo</i>	0	1.280	(1.280)	0	0
3. COMISIONES PERCIBIDAS	<b>29.801</b>	<b>9.932</b>	<b>(5.500)</b>	<b>34.233</b>	<b>30.120</b>
4. BENEFICIOS POR OPERACIONES FINANCIERAS (NOTA 26)	<b>736</b>	<b>(520)</b>	<b>0</b>	<b>216</b>	<b>12.493</b>
4 Bis. <i>Fondos de insolvencia disponibles</i>	0	0	0	0	0
4 Ter. <i>Fondos de saneamiento de inmovilizaciones financieras disponibles</i>	0	0	0	0	0
5. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	<b>154</b>	<b>207</b>	<b>(116)</b>	<b>245</b>	<b>172</b>
6. BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (NOTA 27)	<b>18.832</b>	<b>2.509</b>	<b>(2.017)</b>	<b>19.324</b>	<b>15.523</b>
6 Bis. <i>Beneficios por operaciones grupo</i>	0	372	1.294	1.666	620
6 Bis.1. <i>Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional</i>	0	0	0	0	19
6 Bis.2. <i>Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia</i>	0	372	55	427	0
6 Bis.3. <i>Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo</i>	0	0	0	0	0
6 Bis.4. <i>Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia</i>	0	0	1.239	1.239	601
6 Bis.5. <i>Reversión de diferencias negativas de consolidación</i>	0	0	0	0	0
7. PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
8. PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
8 BIS. RESULTADOS ATRIBUIDOS A LA MINORÍA	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
8 TER. PÉRDIDAS ATRIBUIBLES AL GRUPO	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

\* Se presenta a efectos comparativos



# Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de Diciembre de 1994

## 1 RESEÑA DEL GRUPO

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

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

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

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

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

En el Grupo Caja de Madrid (en adelante, el Grupo) se integran 34 sociedades dependientes que, complementariamente a la Institución, realizan actividades en las áreas financiera, de seguros y pensiones, inmobiliaria, crediticia, de promoción y participación empresarial, e internacional.

## 2 SOCIEDADES DEPENDIENTES. MULTIGRUPO Y ASOCIADAS

Seguidamente se presenta la relación de sociedades que, junto con la Institución, conforman el perímetro de la consolidación de acuerdo con los criterios contenidos en el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, por el que se desarrolla la Ley 13/1992, de 1 de junio, de recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras, en la Circular 4/1991, de Banco de España, y en el Real Decreto 1815/1991, de 20 de diciembre, por el que se aprueban las normas para formulación de las cuentas anuales consolidadas.



En función de la normativa anteriormente indicada, las sociedades dependientes, multigrupo y asociadas se han clasificado en cuatro apartados. De una parte, las sociedades del Grupo que se han consolidado mediante el método de integración global; en segundo lugar, las sociedades del Grupo en las que participando, de una forma directa o indirecta, en más del 50% de su capital, se han valorado mediante el procedimiento de puesta en equivalencia, al no estar, la actividad de las mismas, directamente relacionada con la de la Institución; a continuación, aquellas sociedades no incluidas como dependientes, que son gestionadas por el Grupo conjuntamente con otra u otras sociedades ajenas al mismo y que se han consolidado mediante el método de integración proporcional; y, finalmente, las sociedades en las que la Institución participa en un porcentaje igual o superior al 10% o al 20%, según se trate de empresas con cotización oficial o no, respectivamente, que también se incluyen en los estados consolidados mediante el procedimiento de puesta en equivalencia.

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

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

# Sociedades Dependientes, Multigrupo y Asociadas

SOCIEDADES (A)	ACTIVIDAD	DOMICILIO
<i>Sociedades del grupo consolidadas por integración global</i>		
Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A.	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	(b) Intermediación 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 de I.I.C.	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Gesmadrid Patrimonios, S.G.C., S.A.	Gestora de patrimonios individuales	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Madrid Hipotecaria, S.C.H., S.A.	Sociedad de crédito hipotecario	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Madrid Leasing Corporación, S.A.F., S.A.	Sociedad de arrendamiento financiero	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Sociedad de Participación y Promoción Empresarial	Participación en empresas	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Caja de Madrid, S.A.		
<i>Sociedades del grupo valoradas por puesta en equivalencia</i>		
Atenea, Comunicación y Mecenazgo, S.A.	Patrocinio y mecenazgo	Duque de Liria, 6 - Madrid
Caja de Madrid de Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	Seguros generales	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Caja Madrid Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	Seguros de vida	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Caja Salud, S.A. de Seguros y Reaseguros	Seguros de asistencia sanitaria	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.	Inmobiliaria	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Desarrollo y Comercialización de Inmuebles, S.A.	Gestión Inmobiliaria	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Diagonal Sarriá, S.A.	Promoción inmobiliaria	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Gestión de Centros Culturales, S.A.	Gestión de bibliotecas	Preciados, 44 - Madrid
Gran Circulo de Madrid, S.A.	Actividades culturales	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Grupo Iberphone Inversiones, S.A.	(b) Marketing telefónico	Plaza de Santo Domingo, 1 - Madrid
Iberphone, S.A.	Marketing telefónico	Plaza de Santo Domingo, 1 - Madrid
Iberphone Andalucía, S.A.	(b) Marketing telefónico	Castillo Aroche - Edificio Octógono s/n - Sevilla
Iberphone Cataluña, S.A.	(b) Marketing telefónico	Entenza, 114 - Barcelona
Iberphone Levante, S.A.	(b) Marketing telefónico	Albacete, 9 - Valencia
Iberphone Portugal Telemarketing	(b) Marketing telefónico	Rua Bradmcamp, 52 - Lisboa - Portugal
Infoservicios, S.A.	Servicios informáticos	Emilio Muñoz, 31 - Madrid
Inversión y Comercialización de Inmuebles, S.A.	Comercialización de inmuebles	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Mediación y Diagnósticos, S.A.	Administración y asesoramiento	Paseo de la Castellana, 66 - Madrid
Pluritel de Comunicaciones, S.A.	Banca telefónica	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Portolio Inmobiliario, S.A.	Adquisición y venta de inmuebles	Paseo de la Castellana, 66 - Madrid
Proyectos y Programas Inmobiliarios, S.A.	Adquisición y venta de inmuebles	Paseo de la Castellana, 66 - Madrid
Segurcaja, Correduría de Seguros, S.A.	Correduría de seguros	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Tasaciones Madrid, S.A.	Tasaciones y valoraciones	Vetázquez, 150 - Madrid
<i>Sociedades multigrupo</i>		
Inverban, S.V.B., S.A.	Sociedad de valores y bolsa	Serrano, 39 - Madrid
Inverban Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	Gestora de fondos	Avenida Diagonal, 530 - Barcelona
<i>Sociedades asociadas</i>		
Acuicultura de Ceuta, S.A.	Acuicultura	Independencia, 5 - Ceuta
American Appraisal Maroc	(b) Valoración de activos	Boulevard Mouley Youssef, 2 - Casablanca - Marruecos
Attijari Crédit	Crédito al consumo	Boulevard Mouley Youssef, 2 - Casablanca - Marruecos
Auseco, S.A.	Gestión de cobro de impagados	San Bernardo, 123 - Madrid
Avalmadrid, S.G.R., S.A.	Sociedad de garantía recíproca	General Oraá, 64 - Madrid
Casa-Madrid Développement	Participación en empresas	Boulevard Mouley Youssef, 2 - Casablanca - Marruecos
Centro de Tratamiento de la Documentación, S.A.	Microinformación	San Romualdo, 26 - Madrid
Centro Superior de Marketing, S.A.	Formación	Villanueva, 10 - Madrid
Conexiones Telemáticas Ibérica, S.A.	Videotex	Leganitos, 9 - Madrid
Cresan, S.A.	Fichero de datos	Leganitos, 9 y 11 - Madrid
Cresan II, S.A.	Grabación de datos	Leganitos, 9 y 11 - Madrid
Estacionamientos Subterráneos Montevideo, S.A.	Aparcamientos	Orense, 11 - Madrid
Estado Sólido, S.A.	Archivo informático	Hortaleza, 106 - Madrid
Euroforum Torrealta, S.A.	Cursos	Arroyo del Fresno, 19 - Madrid
Fomento de Obras Urbanas Europeas, S.A.	Inmobiliaria	Ortega y Gasset, 22 y 24 - Madrid
Foncière Casa-Madrid	Credito hipotecario	Boulevard Mouley Youssef, 2 - Casablanca - Marruecos
Heliceuta, S.A.	Transportes	Independencia, 5 - Ceuta
Ingeniería y Gestión de Redes, S.A.	(b) Ingeniería	Ciencias, 153 - L'Hospitalet de Llobregat - Barcelona
Polígono de Actividades Logísticas, PAL - Coslada, S.A.	(b) Promoción del Polígono de Actividades Logísticas	García de Paredes, 92 - Madrid
Proyectos y Desarrollos Urbanísticos, S.A.	Promoción de viviendas	Plaza de Celenque, 2 - Madrid
Quavita, S.A.	Servicios gerontológicos	Serrano, 23 - Madrid
Registro de Prestaciones Informáticas, S.A.	Comercialización informática	Capitán Haya, 51 - Madrid
Royal Guest, S.L.	(b) Restauración	José Abascal, 58 - Madrid
S.L. de Gestión Mobiliaria	(b) Gestión de carteras	Avenida Diagonal, 530 - Barcelona
Soinn - Dealers, S.A.	Sociedad de valores	Avda. Eugenio Duarte Pacheco, Torre I - Lisboa - Portugal
TAVCOM, S.A.	Consultora de comunicaciones	Avda. Diagonal, 530 - Barcelona
Tecla, S.A.	(b) Promoción inmobiliaria	Goya, 47 - Madrid
TLT Iberphone	(b) Marketing telefónico	Avda. Engo. Arantes e Oliveira, Lote 14 B 3o B - Lisboa - Portugal
Vallehermoso - Centro Inmobiliario Caja de Madrid, U.T.E.	(b) Ejecución inmobiliaria	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid

† Sociedades no cotizadas

‡ Participación inferior a un millón de pesetas



Importe (millones de pesetas)	Participación			Datos de la sociedad (millones de pesetas)		
	% de participación			Capital desembolsado	Reservas	Resultados
	Directa	Indirecta	Total			
24.000	100,00		100,00	24.000	1.113	757
10.672	100,00		100,00	2.000	9.223	41
298		100,00	100,00	573	40	102
	100,00		100,00		10	
757		100,00	100,00	840	(117)	39
558		100,00	100,00	500	724	1.070
102		100,00	100,00	100	46	20
536		100,00	100,00	965	(258)	(166)
921		100,00	100,00	965	(200)	161
2.111		100,00	100,00	2.500	(219)	(158)
24		80,00	80,00	30	11	8
345		100,00	100,00	350	103	177
1.013		100,00	100,00	1.028	365	304
1.170		97,30	97,30	1.448	(354)	73
198		100,00	100,00	311	(74)	(40)
2.562		100,00	100,00	2.500	199	298
92	100,00		100,00	92		1
468	49,00	11,00	60,00	5.000	(1.528)	(2.503)
10		100,00	100,00	10	1	1
2.703		97,76	97,76	4.282	(1.433)	(58)
	100,00	100,00	14			
121		100,00	100,00	80	1	(21)
		100,00	100,00	20	(86)	(2)
		100,00	100,00	15	(71)	(1)
		85,00	85,00	30	(42)	
		100,00	100,00	41		
76		100,00	100,00	100	70	37
500		100,00	100,00	500		3
2	99,98	0,02	100,00	2		
20		100,00	100,00	20		(5)
3	99,98	0,02	100,00	3		
3	99,98	0,02	100,00	3		
25		100,00	100,00	25	32	27
72		80,00	80,00	25	115	141
2.326	50,00	50,00		2.134	963	250
56		50,00	50,00	112	2	7
18	34,83		34,83	175		
		25,00	25,00	7		
183		50,00	50,00	355	13	20
5		20,00	20,00	10	10	78
95		31,88	31,88	595	3	
15		50,00	50,00	35	9	3
44		20,00	20,00	325	277	156
31		33,33	33,33	93	(55)	(14)
13		40,00	40,00	50	2	9
7		20,00	20,00	10	22	17
1		20,00	20,00	10	12	18
16		50,00	50,00	25		
33		31,20	31,20	13	31	(1)
49	22,45		22,45	223	(4)	
6.829		44,65	44,65	1.000	2.012	512
151		50,00	50,00	355	53	41
5	33,00		33,00	78		
		25,50	25,50	100	141	92
		39,00	39,00	600	3	(16)
1.566	29,64		29,64	5.300	52	(40)
80		50,00	50,00	400	(106)	(3)
61		20,00	20,00	10	44	1
		48,98	48,98	490	(95)	(5)
		50,00	50,00	1	4	2
342		46,15	46,15	538	24	13
98		50,00	50,00	200	(2)	(7)
		50,00	50,00	147	32	62
		50,00	50,00	83	(1)	
		50,00	50,00	500	3	



### 3

#### BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

##### (2.1) *Imagen fiel*

Las cuentas anuales del Grupo se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, de forma que, muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo.

El 1 de enero de 1994 entró en vigor la Circular 11/1993, de 17 de diciembre, de Banco de España, que contiene determinadas modificaciones a los criterios aplicados hasta la fecha por la Circular 4/1991 ya citada. La mencionada Circular establece ciertas adaptaciones a las normas comunitarias, especialmente en lo relativo a la clasificación y valoración de determinadas carteras y a las provisiones para ciertos riesgos y activos adjudicados. La entrada en vigor de esta Circular no ha tenido un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas.

Los datos correspondientes al ejercicio 1993 que se incluyen en esta Memoria se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

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

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

Las cuentas anuales individuales de la Institución y de cada una de las restantes sociedades dependientes correspondientes al ejercicio 1994 se someterán a la aprobación de las respectivas Asamblea General Ordinaria y Juntas Generales de Accionistas Ordinarias del año 1995, esperándose su aprobación sin que se produzcan modificaciones.

Debido a la aplicación de las normas en vigor para la presentación de las cuentas anuales de los grupos de entidades de crédito, para efectuar una evaluación del patrimonio neto y de los recursos propios básicos del Grupo al 31 de diciembre de 1994 y 1993 (sin tener en cuenta el fondo de la Obra Benéfico-Social), hay que considerar los siguientes saldos y conceptos de los balances consolidados adjuntos:



RECURSOS PROPIOS BÁSICOS

CONCEPTOS	MILLONES DE PESETAS	
	1994	1993
Fondo de dotación	4	4
Reservas	293.619	266.790
Reservas en sociedades consolidadas	8.966	7.158
Pérdidas en sociedades consolidadas	(6.179)	(2.866)
Beneficio del ejercicio, una vez deducida la dotación a la Obra Benéfico-Social (Nota 4)	24.491	24.822
<i>Patrimonio neto</i>	<b>320.901</b>	<b>295.908</b>
Fondo para riesgos generales	—	2.007
Activos inmateriales	(2.285)	(2.204)
<i>Recursos propios básicos</i>	<b>318.616</b>	<b>295.711</b>

(3.2) Principios contables

Para la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se han seguido los principios contables generalmente aceptados recogidos en la legislación específicamente aplicable a los grupos de entidades de crédito y, en particular, los reflejados en la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España.

La citada Circular regula la consolidación de los estados contables de las entidades de crédito, de tal forma que éstos reflejen toda la actividad financiera del Grupo, incluyendo las sociedades dependientes y multigrupo, cuya actividad esté directamente relacionada con la de la Institución.

La consolidación se ha llevado a cabo mediante los métodos de integración global y de integración proporcional. Todas las cuentas y transacciones importantes entre las sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

Como es práctica habitual, las cuentas anuales consolidadas no incluyen el efecto fiscal que correspondería a la incorporación a la Institución de las reservas acumuladas y beneficios no distribuidos de las restantes sociedades consolidadas, debido a que se estima que no se realizarán transferencias de reservas, por considerarse que dichas reservas serán utilizadas como fuente de autofinanciación en cada sociedad dependiente.

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

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

(3.3) Comparación de la información

Las variaciones habidas en 1994, respecto de 1993, en los porcentajes de participación poseídos en las sociedades que conforman el perímetro de la consolidación se presentan a continuación:

## PARTICIPACIÓN EN SOCIEDADES

SOCIEDADES	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN	
	1994	1993
<i>Sociedades valoradas por puesta en equivalencia</i>		
American Appraisal Maroc	25,00	—
Avalmadrid, S.G.R., S.A.	31,88	—
Ciudad de la Imagen de Madrid, S.A.	—	32,33
Espectáculos Napy, S.A.	—	24,50
Eurofórum Escorial, S.A.	19,90	20,00
Gestión de Centros Culturales, S.A.	100,00	20,11
Grupo Iberphone Inversiones, S.A.	100,00	99,80
Iberphone, S.A.	100,00	30,00
Iberphone Andalucía, S.A.	100,00	29,00
Iberphone Cataluña, S.A.	100,00	30,00
Iberphone Levante, S.A.	85,00	30,00
Iberphone Portugal Telemarketing	100,00	13,00
Ingeniería y Gestión de Redes, S.A.	25,50	30,00
L-T Restauración, S.A.	—	—
Mediación y Diagnósticos, S.A.	100,00	20,00
Parque de Atracciones, S.A.	—	—
Paymer, S.A.	—	20,00
Portfolio Inmobiliario, S.A.	100,00	20,00
Pluritel de Comunicaciones, S.A.	100,00	—
Proyectos y Programas Inmobiliarios, S.A.	100,00	—
Teleférico Rosales, S.A.	—	—
TLT Iberphone	50,00	20,00

El efecto global neto de las citadas variaciones sobre el patrimonio, la situación financiera y los resultados, del Grupo, ha sido el siguiente:

## EFECTO SOBRE LAS CIFRAS DEL GRUPO

CONCEPTOS	MILLONES DE PESETAS	
	1994	1993
Patrimonio del Grupo	—	56
Resultados del Grupo	414	19
Activo total	—	(2.290)
Pasivo exigible	—	(112)



#### 4 DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS DE LA INSTITUCIÓN

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 1994 que se someterá a la aprobación de la Asamblea General es la siguiente:

DISTRIBUCIÓN DEL BENEFICIO NETO DEL EJERCICIO	
CONCEPTOS	MILLONES DE PESETAS
Dotación a la Obra Benéfico-Social (Nota 22)	8.309
Dotación a Reservas	24.491
<i>Beneficio neto del ejercicio</i>	<b>32.800</b>

#### 5 NORMAS DE VALORACIÓN

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

a) *Fondo de comercio de consolidación*

Los fondos de comercio de consolidación se incluyen en el activo de los balances consolidados adjuntos 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 pasivo de los balances consolidados adjuntos 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) *Ingresos y gastos*

Los ingresos y gastos se registrarán, básicamente, en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazos de liquidación superiores a doce meses. No obstante, de acuerdo con las normas de Banco de España:

1. Los intereses devengados por las operaciones de cobro dudoso únicamente se integran en resultados en el momento en que se cobran.
2. Hasta la fecha de entrada en vigor de la Circular 6/1994, de 26 de septiembre, de Banco de España (27 de septiembre de 1994), los descuentos de emisión obtenidos en la suscripción de fondos públicos, bonos y obligaciones privadas se registraban como ingresos en el momento de su cobro.

A partir de esa fecha, dichos descuentos se periodifican durante el tiempo que resta hasta la fecha de vencimiento de los títulos que los han originado (véase Nota 13). El efecto de dicha modificación sobre las cuentas anuales consolidadas no es significativo.

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

*d) Transacciones en moneda extranjera*

Los saldos activos y pasivos del balance patrimonial denominados en moneda extranjera, las operaciones al contado no vencidas y las operaciones a plazo que supongan una cobertura se han convertido a pesetas al cambio medio del mercado de divisas de contado al cierre de cada ejercicio.

Las operaciones a plazo que no sean de cobertura se han convertido a pesetas al cambio del mercado de divisas a plazo al cierre de cada ejercicio.

Las diferencias de cambio producidas por la conversión a pesetas indicada anteriormente se han contabilizado íntegramente y por neto en las cuentas de pérdidas y ganancias.

En las operaciones a plazo con divisas que supongan una cobertura, los premios o descuentos, entendidos como la diferencia entre el cambio contractual y el cambio de contado del día del contrato, se periodifican a lo largo de la vida de la operación, contabilizándose como rectificaciones del coste o productos, por operaciones de cobertura.

*e) Activos adquiridos a descuento*

Los activos adquiridos a descuento, incluidos los valores negociables con rendimiento implícito con plazo original hasta doce meses, se registran por su valor de reembolso. La diferencia con el precio de adquisición se contabiliza en el capítulo "Cuentas de periodificación" del pasivo y se imputa con abono a los resultados de cada ejercicio durante el período de cada operación. Los activos de plazo superior a doce meses figuran contabilizados a su precio de adquisición.

*f) Pasivos emitidos a descuento*

Los pasivos emitidos a descuento se contabilizan por su valor de reembolso. La diferencia con el importe recibido se contabiliza en el capítulo "Cuentas de periodificación" del activo y se imputa con cargo a los resultados de cada ejercicio durante el período de cada operación.

*g) Deudas del Estado y Obligaciones y otros valores de renta fija*

Como consecuencia de las modificaciones introducidas por la Circular 6/1994, de 26 de septiembre, de Banco de España, los valores que constituyen la cartera de renta fija del Grupo al 31 de diciembre de 1994 se clasifican según los siguientes criterios:

1. Cartera de inversión a vencimiento: incluye los valores que la Institución ha decidido mantener hasta su amortización, teniendo capacidad financiera para hacerlo. Estos títulos, todos ellos adquiridos con



posterioridad al 1 de octubre de 1994, se presentan valorados a su precio de adquisición corregido por el importe que resulta de periodificar la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición, durante la vida residual del valor. A partir de la entrada en vigor de la citada Circular (27 de septiembre) no es necesario efectuar dotaciones al fondo de fluctuación de valores.

2. Cartera de inversión ordinaria: incluye el resto de valores no clasificados en la categoría anterior. A efectos de valoración, se compara su precio de adquisición corregido (según se define en el párrafo anterior) con su valor de mercado, determinado éste, en el caso de títulos cotizados, por la cotización del último día hábil del ejercicio 1994.

#### *h) Acciones y otros títulos de renta variable*

Los títulos de renta variable correspondientes a empresas que no tienen la consideración de dependientes, multigrupo o asociadas (véase Nota 2) se presentan valorados a su precio de adquisición regularizado, en su caso, de acuerdo con las normas legales aplicables, una vez deducido el fondo de fluctuación de valores. Para la cuantificación de este fondo se ha comparado el precio de adquisición regularizado con el valor de mercado, considerando como tal, en los títulos no cotizados, el valor teórico contable obtenido de los últimos balances disponibles de las sociedades, en algunos casos no auditados. En el caso de títulos cotizados el valor de mercado viene determinado por la cotización del último día hábil del ejercicio o la cotización media del último trimestre, si ésta fuese menor.

#### *i) Participaciones y Participaciones en empresas del grupo*

Los títulos de renta variable correspondientes a empresas dependientes, multigrupo o asociadas, se presenta en los balances consolidados adjuntos por el valor teórico contable obtenido de los últimos balances disponibles de las sociedades participadas, en algunos casos no auditados, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan a fin de cada ejercicio. Dichas plusvalías se amortizan en un máximo de 10 años.

#### *j) Fondo de insolvencias*

La finalidad de este fondo 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 de 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 de un porcentaje del 1% sobre el total de las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes, y activos dudosos sin cobertura obligatoria, de otros sectores residentes y no residentes. Dicho porcentaje alcanza únicamente el 0,5% para créditos y préstamos hipotecarios sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados y fincas rústicas, cuyas garantías hayan nacido con la financiación, y para arrendamientos financieros sobre tales bienes.

El fondo de insolvencias se presenta en el activo de los balances consolidados adjuntos, minorando las cifras dispuestas de inversiones crediticias, dentro del capítulo "Créditos sobre clientes" (véase Nota 12).

El saldo del fondo de insolvencias se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minora por las cancelaciones definitivas por incobrables y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan (véase Nota 12).

*k) Activos materiales*

1. Inmovilizado funcional: estos activos se presentan valorados a su precio de adquisición revalorizado de acuerdo con las normas legales aplicables (véase Nota 14), una vez deducida la correspondiente amortización acumulada. Las amortizaciones se calculan, básicamente, según el método lineal, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos del activo y de las disposiciones legales vigentes, de acuerdo con el siguiente detalle:

VIDA ÚTIL ESTIMADA DEL INMOVILIZADO MATERIAL

TIPO DE INMOVILIZADO	AÑOS DE VIDA ÚTIL ESTIMADA
Inmuebles	50
Mobiliario e Instalaciones	8 a 10
Equipos de automatización	3 a 4
Otros	10

Los gastos de conservación y mantenimiento en los que se ha incurrido durante el ejercicio se cargan a las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

2. Inmovilizado adquirido por aplicación de otros activos: estos activos aparecen registrados por el valor contable de los activos aplicados a su adquisición, incrementado con los gastos judiciales, registrales y fiscales que se hayan originado, con el límite máximo del valor de tasación, una vez deducida la provisión para activos adjudicados. Dicha provisión cubre los citados activos al menos en un 25% del principal de los créditos o de la tasación, más en su caso, el 100% de los intereses recuperados.

*l) Activos inmateriales*

Los activos inmateriales corresponden, básicamente, a importes satisfechos por concesiones administrativas y se amortizan linealmente durante el plazo de duración de las mismas.

*m) Fondo de pensionistas*

De acuerdo con las condiciones establecidas en los convenios colectivos laborales vigentes, la Institución y una de sus sociedades dependientes deben 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 20, ambas entidades consolidadas han realizado determinadas dotaciones a un fondo para cubrir sus obligaciones futuras por estos conceptos. Dichas dotaciones se han realizado con cargo a las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.



La Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, en su norma trigesimotercera 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 prestaciones 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, dichas entidades consolidadas, en aplicación del principio de prudencia en su más alto grado, no han procedido a contabilizar en el activo de los balances consolidados adjuntos cantidad alguna por tal concepto.

*n) Otras provisiones para riesgos y cargas*

El epígrafe "Provisión para impuestos" de los balances consolidados adjuntos incluye el importe estimado de deudas tributarias cuyo pago no es aún determinable en cuanto 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.

El epígrafe "Otras provisiones" de los balances consolidados adjuntos incluye el importe correspondiente al Fondo de la Obra Benéfico-Social no materializado en inmuebles (véase Nota 30). Asimismo, se incluye en este epígrafe el importe estimado para hacer frente a responsabilidades probables o ciertas, nacidas de litigios en curso y por indemnizaciones u obligaciones pendientes de cuantía indeterminada, o por otras garantías similares a cargo de las entidades consolidadas. Su dotación se efectúa al nacimiento de la responsabilidad o de la obligación que origina la posible indemnización o pago.

*ñ) Fondo para riesgos generales*

En el ejercicio 1993 se efectuaron dotaciones a un fondo de previsión especial en función de la situación económica general de determinados sectores y de la concentración de los riesgos contraídos por el Grupo con entidades encuadradas en los sectores de actividad económica a los que se ha hecho referencia (véase Nota 21).

*o) Impuesto sobre Sociedades*

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

En aplicación del criterio de prudencia, las dotaciones al fondo para riesgos generales (véase Nota 21) y al fondo de pensionistas (véase Nota 20) se consideran diferencias de carácter permanente. Asimismo, el Impuesto sobre Sociedades a pagar correspondiente a estas dotaciones se considera como un mayor importe de las mismas.

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

Durante el ejercicio 1994, el Grupo consolidado fiscal incluye las siguientes sociedades:

GRUPO CONSOLIDADO FISCAL

SOCIEDAD	PERIODO
Corporación Financiera Caja de Madrid	1993 - 1995
Banco de Crédito y Ahorro, S.A.	1993 - 1995
Caja de Madrid de Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	1993 - 1995
Caja Madrid de Pensiones, E.G.F.P., S.A.	1993 - 1995
Caja Madrid Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	1993 - 1995
Caja Salud, S.A. de Seguros y Reaseguros	1994 - 1995
Centro de Información y Servicios del Mercado Inmobiliario, S.A.	1993 - 1995
Centro Inmobiliario Caja de Madrid, S.A.	1993 - 1995
Desarrollo y Comercialización de Inmuebles, S.A.	1993 - 1995
Finanmadrid, Entidad de Financiación, S.A.	1993 - 1995
Gesmadrid, S.G.I.I.C., S.A.	1993 - 1995
Gesmadrid Patrimonios, S.G.C., S.A.	1993 - 1995
Gestión de Centros Culturales, S.A.	1994 - 1995
Gran Círculo de Madrid, S.A.	1993 - 1995
Infoservicios, S.A.	1993 - 1995
Inversión y Comercialización de Inmuebles, S.A.	1993 - 1995
Madrid Hipotecaria, S.C.H., S.A.	1993 - 1995
Madrid Leasing Corporación, S.A.F., S.A.	1993 - 1995
Segurcaja, Correduría de Seguros, S.A.	1993 - 1995
Sociedad de Participación y Promoción Empresarial Caja de Madrid, S.A.	1993 - 1995

p) *Fondo de Garantía de Depósitos*

Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros y al Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios se imputan a los resultados del ejercicio en que se satisfacen.

## 6 FONDOS PROPIOS

A continuación se detallan los aspectos más significativos sobre el capital y las reservas de las sociedades del Grupo:

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

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993 no existían ampliaciones de capital en curso en las empresas del Grupo. Asimismo, tampoco existía autorización alguna de las Juntas Generales respectivas para ampliar el capital de las sociedades del Grupo.

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

Ninguna de las sociedades del Grupo tiene derechos incorporados a las partes de fundador. Asimismo, tampoco existen bonos de disfrute, obligaciones convertibles ni títulos o derechos similares.



c) *Reservas restringidas*

A continuación se detallan los conceptos que, por su naturaleza, restringen la disponibilidad de las reservas de las sociedades del Grupo:

RESERVAS RESTRINGIDAS

SOCIEDAD	MILLONES DE PESETAS	
	Reserva legal	Reserva para capital amortizado
<i>Conjunto consolidable</i>		
Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A.	252	—
Banco de Crédito y Ahorro, S.A.	373	1.190
Caja de Madrid de Pensiones, E.G.F.P., S.A.	41	—
Gesmadrid, S.G.I.I.C., S.A.	50	—
Gesmadrid Patrimonios, S.G.C., S.A.	5	—
Sociedad de Promoción y Participación Empresarial Caja de Madrid, S.A.	54	—
Resto del Grupo		—
Atenea, Comunicación y Mecenazgo, S.A.	1	—
Caja de Madrid de Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	5	—
Caja Madrid Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	47	—
Centro de Información y Servicios del Mercado Inmobiliario, S.A.	1	—
Centro Inmobiliario Caja de Madrid, S.A.	36	—
Iberphone, S.A.	6	—
Infoservicios, S.A.	18	—
Segurcaja, Correduría de Seguros, S.A.	4	—
Tasaciones Madrid, S.A.	5	—
<i>Total al 31 de diciembre de 1994</i>	<b>898</b>	<b>1.190</b>
<i>Total al 31 de diciembre de 1993</i>	<b>766</b>	<b>1.190</b>

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, al 31 de diciembre de 1994 y 1993, contaban con accionistas ajenos al mismo con un porcentaje de dominio igual o superior al 10% se presentan a continuación:

SOCIEDADES DEL GRUPO CON PARTICIPACIONES AJENAS IGUALES O SUPERIORES AL 10%

SOCIEDAD DEL GRUPO	TITULAR DE LA PARTICIPACIÓN	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN	
		1994	1993
Atenea, Comunicación y Mecenazgo, S.A.	Carlos Sánchez Olea	20,00%	20,00%
Diagonal Sarriá, S.A.	Prima Inmobiliaria, S.A.	40,00%	40,00%



## 7 OTRA INFORMACIÓN SOBRE SOCIEDADES DEPENDIENTES O ASOCIADAS

A continuación se informa sobre los saldos que el Grupo mantiene con cada una de las sociedades valoradas por puesta en equivalencia, en el balance y cuenta de pérdidas y ganancias consolidados adjuntos, al 31 de diciembre de 1994, respecto de los epígrafes de "Participaciones y Participaciones en empresas del Grupo" (acciones), "Obligaciones y otros valores de renta fija", "Créditos sobre clientes" y "Entidades de crédito" (tesorería), del activo, "Entidades de crédito" (tesorería) y "Débitos a clientes", del pasivo y "Rendimiento de la cartera de renta variable" (dividendos percibidos) del haber.

Adicionalmente, respecto de las sociedades que forman parte del conjunto consolidable, se presentan, de forma resumida, los balances y cuentas de pérdidas y ganancias, individuales correspondientes al ejercicio 1994, algunos de los cuales se encuentran en fase de revisión por la auditoría externa. En el caso de las sociedades consolidadas por el método de integración proporcional los importes que se indican se corresponden con el porcentaje por el que dichas sociedades figuran en los estados consolidados.

SOCIEDADES (A)	(MILLONES DE PESETAS)						
	Datos en los estados financieros consolidados						
	Acciones	Activo de tesorería	Créditos a clientes	Renta fija	Pasivo de tesorería	Débitos a clientes	Dividendos percibidos
<i>Sociedades del grupo valoradas por puesta en equivalencia</i>							
Atenea, Comunicación y Mecenazgo, S.A.	39					30	
Caja de Madrid de Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	630					120	
Caja Madrid Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	1.487					109	
Caja Salud, S.A. de Seguros y Reaseguros	1.136					37	
Centro de Información y Servicios del Mercado Inmobiliario, S.A.	195					149	
Centro Inmobiliario Caja de Madrid, S.A.	2.397		12.734			9	
Desarrollo y Comercialización de Inmuebles, S.A.	93					89	
Diagonal Sarriá, S.A.	581		20.950				
Gestión de Centros Culturales, S.A.	12					139	
Gran Círculo de Madrid, S.A.	2.728		2.232			37	
Grupo Iberphone Inversiones, S.A.	3		11				
Iberphone, S.A.	(b) —		165				
Iberphone Andalucía, S.A.	(b) —						
Iberphone Cataluña, S.A.	(b) —						
Iberphone Levante, S.A.	(b) —						
Iberphone Portugal Telemarketing	41						
Infoservicios, S.A.	207		3			7	
Inversión y Comercialización de Inmuebles, S.A.	503					154	



(Continuación)

(MILLONES DE PESETAS)

SOCIEDADES (A)	Datos en los estados financieros consolidados						
	Acciones	Activo de tesorería	Créditos a clientes	Renta fija	Pasivo de tesorería	Débitos a clientes	Dividendos percibidos
Mediación y Diagnósticos, S.A.	2						
Pluritel de Comunicaciones, S.A.	15					20	
Portfoli Inmobiliario, S.A.	3						
Proyectos y Programas Inmobiliarios, S.A.	3						
Segurcaja, Correduría de Seguros, S.A.	84					24	
Tasaciones Madrid, S.A.	225					101	
Sociedades asociadas							
Acuicultura de Ceuta, S.A.	61		233			3	
American Appraisal Maroc	2						
Attijari Crédit	195						
Auseco, S.A.	6					85	
Avalmadrid, S.G.R., S.A.	189						
Casa-Madrid Developpement	25						
Centro de Tratamiento de la Documentación, S.A.	151					6	
Centro Superior de Marketing, S.A.	8					10	
Conexiones Telemáticas Ibérica, S.A.	25		3			29	
Cresan, S.A.	9		30			3	
Cresan II, S.A.	8						
Estacionamientos Subterráneos							
Montevideo, S.A.	13						
Estado Sólido, S.A.	14		44			5	
Euroforum Torrealta, S.A.	49						
Fomento de Obras Urbanas							
Europeas, S.A.	4.712					71	
Foncière Casa-Madrid	226						
Heliceuta, S.A.	26						
Ingeniería y Gestión de Redes, S.A.	85					54	
Polígono de Actividades Logísticas, PAL - Coslada, S.A.	229						
Proyectos y Desarrollos Urbanísticos, S.A.	1.574		7.479			102	
Quavitae, S.A.	145		48			1	
Registro de Prestaciones Informáticas, S.A.	11		19				
Royal Guest, S.A.	(b) —						
S.L. de Gestión Mobiliaria	4						
Sofin - Dealers, S.A.	265						
TAVCOM, S.A.	100					75	
Tecla, S.A.	86		142				
TLT Iberphone	72						
Vallehermoso - Centro Inmobiliario							
Caja de Madrid, U.T.E.	252		1.522				

(a) En todos los casos se trata de sociedades no cotizadas

(b) Participación inferior a un millón de pesetas



SOCIEDADES CONSOLIDADAS POR INTEGRACION GLOBAL Y PROPORCIONAL  
 BALANCES Y CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994  
 MILLONES DE PESETAS

TOTAL	Corporación Financiera	Banco de Crédito y Ahorro	Caja Madrid de Pensiones	Integración global	
				Cajamadrid	Finanmadrid
<b>Activo</b>					
Tesorería	616	13.336	57	26.265	2
Créditos sobre clientes	370	62.264	6	—	2.908
Cartera de valores	26.220	9.796	349	—	—
Activos materiales	308	5.781	27	—	15
Otros activos	2.526	1.941	411	93	32
<i>Total activo</i>	<b>30.040</b>	<b>93.118</b>	<b>850</b>	<b>26.358</b>	<b>2.957</b>
<b>Pasivo</b>					
Recursos propios	25.113	11.223	613	10	723
Tesorería	—	10.443	—	—	1.454
Débitos a clientes y valores negociables	2.403	68.370	48	26.348	27
Otros pasivos	1.767	3.041	87	—	714
Beneficio neto del ejercicio	757	41	102	—	39
<i>Total pasivo</i>	<b>30.040</b>	<b>93.118</b>	<b>850</b>	<b>26.358</b>	<b>2.957</b>
<b>Debe</b>					
Costes financieros	187	6.238	—	114	96
Gastos de explotación	1.216	3.967	279	—	153
Provisión para insolvencias	—	1.864	—	—	(52)
Otros conceptos	316	1.473	328	—	10
Beneficio neto del ejercicio	757	41	102	—	39
Beneficio antes de impuestos	437	250	157	—	60
Impuesto sobre sociedades	(320)	209	55	—	21
<b>Haber</b>					
Productos financieros	146	9.942	69	114	188
Beneficio por operaciones financieras	(6)	69	(4)	—	—
Otros conceptos	2.016	3.781	699	—	79



Integración proporcional							
Madrid	Gesmadrid Patrimonios	Madrid Hipotecaria	Madrid Leasing	SPPECMSA	Inverban	Inverban Gestión	Total
1.420	173	45	269	1.050	1.132	61	44.426
135	4	6.397	14.540	24	853	9	87.510
257	—	—	—	660	1.084	—	38.366
82	1	380	133	7	72	—	6.806
1.097	1	158	86	310	214	20	6.889
<b>2.991</b>	<b>179</b>	<b>6.980</b>	<b>15.028</b>	<b>2.051</b>	<b>3.355</b>	<b>90</b>	<b>183.997</b>
1.224	146	707	765	2.119	1.549	76	44.268
—	—	6.250	13.025	—	514	—	31.686
565	12	5	125	77	77	3	98.060
132	1	184	952	21	1.090	7	7.996
1.070	20	(166)	161	(166)	125	4	1.987
<b>2.991</b>	<b>179</b>	<b>6.980</b>	<b>15.028</b>	<b>2.051</b>	<b>3.355</b>	<b>90</b>	<b>183.997</b>
—	—	422	1.146	—	110	—	8.313
589	20	111	306	87	497	12	7.237
—	—	199	16	6	8	—	2.041
1.759	—	5	106	15	114	78	7.204
1.070	20	(166)	161	(166)	125	4	1.987
1.644	31	(248)	247	(252)	173	6	2.505
574	11	(82)	86	(86)	48	2	518
170	12	466	1.771	59	192	4	13.133
—	—	—	—	(604)	25	—	(520)
6.822	39	23	50	401	685	92	14.687



## 8 FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN Y DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN

A 31 de diciembre de 1994 y 1993 no existían fondos de comercio de consolidación ni diferencias negativas de consolidación.

## 9 RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS Y PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS

El desglose de los saldos de estos capítulos de los balances consolidados adjuntos, a nivel individualizado de cada sociedad, es el siguiente:

### RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS

SOCIEDADES	MILLONES DE PESETAS		
	Saldo a 31 de diciembre de 1993	Variación en el ejercicio	Saldo a 31 de diciembre de 1994
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid	223	906	1.129
Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A.	4.463	629	5.092
Banco de Crédito y Ahorro, S.A.	478	73	551
Caja Madrid de Pensiones, E.G.F.P., S.A.	149	166	315
Caymadrid International Limited	8	2	10
Gesmadrid, S.G.I.I.C., S.A.	443	223	666
Gesmadrid Patrimonios, S.G.C., S.A.	26	18	44
Inverban Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	—	1	1
Sociedad de Participación y Promoción Empresarial Caja de Madrid, S.A.	461	(453)	8
<i>Por integración global y proporcional</i>	<b>6.251</b>	<b>1.565</b>	<b>7.816</b>
American Appraisal Maroc	—	2	2
Atenea, Comunicación y Mecenazgo, S.A.	6	3	9
Attijari Crédit	—	2	2
Avalmadrid, S.G.R., S.A.	94	—	94
Caja de Madrid de Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	12	96	108
Caja Madrid Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	129	251	380
Casa-Madrid Developpement	3	5	8
Centro de Tratamiento de la Documentación, S.A.	58	18	76
Centro Inmobiliario Caja de Madrid, S.A.	208	(71)	137
Conexiones Telemáticas Ibérica, S.A.	1	—	1
Cresan II, S.A.	3	—	3
Fomento de Obras Urbanas Europeas, S.A.	234	(234)	—
Foncière Casa-Madrid	33	21	54
Gestión de Centros Culturales, S.A.	—	1	1
Iberphone, S.A.	8	(8)	—
Infoservicios, S.A.	68	26	94
Ingeniería y Gestión de Redes, S.A.	—	62	62
L-T Restauración, S.A.	2	(2)	—
Polígono de Actividades Logísticas, Pal - Coslada, S.A.	—	1	1
Segurcaja, Correduría de Seguros, S.A.	10	22	32
S.L. de Gestión Mobiliaria	—	3	3
Tasaciones Madrid, S.A.	38	2	40
TLT - Iberphone	—	41	41
Vallehermoso - Centro Inmobiliario Caja de Madrid, U.T.E.	—	2	2
<i>Por puesta en equivalencia</i>	<b>907</b>	<b>243</b>	<b>1.150</b>



PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS

SOCIEDADES	MILLONES DE PESETAS		
	Saldo a 31 de diciembre de 1993	Variación en el ejercicio	Saldo a 31 de diciembre de 1994
Finanmadrid, Entidad de Financiación, S.A.	115	3	118
Inverban, S.V.B., S.A.	155	622	777
Inverban Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	6	(6)	—
Madrid Hipotecaria, S.C.H., S.A.	117	142	259
Madrid Leasing Corporación, S.A.F., S.A.	149	52	201
<i>Por integración global y proporcional</i>	<b>542</b>	<b>813</b>	<b>1.355</b>
Attijari Crédit	6	(6)	—
Auseco, S.A.	1	—	1
Caja Salud, S.A. de Seguros y Reaseguros	274	321	595
Centro de Información y Servicios del Mercado Inmobiliario, S.A.	99	76	175
Centro Superior de Marketing, S.A.	16	2	18
Ciudad de la Imagen de Madrid, S.A.	11	(11)	—
Cresan, S.A.	—	1	1
Diagonal Sarriá, S.A.	55	850	905
Estacionamientos Subterráneos Montevideo, S.A.	13	(1)	12
Estado Sólido, S.A.	25	6	31
Euroórum Escorial, S.A.	181	(181)	—
Euroórum Torrealta, S.A.	1	—	1
Fomento de Obras Urbanas Europeas, S.A.	—	771	771
Gran Círculo de Madrid, S.A.	1.227	384	1.611
Grupo Iberphone Inversiones, S.A.	22	(7)	15
Heliceuta, S.A.	7	—	7
Iberphone, S.A.	—	40	40
Iberphone Andalucía, S.A.	—	86	86
Iberphone Cataluña, S.A.	—	71	71
Iberphone Levante, S.A.	—	24	24
Iberphone Portugal, S.A.	—	40	40
Parque de Atracciones, S.A.	91	(91)	—
Proyectos y Desarrollos Urbanísticos, S.A.	—	12	12
Quavita, S.A.	18	(11)	7
Registro de Prestaciones Informáticas, S.A.	49	1	50
Royal Guest, S.A.	71	27	98
Sofin - Dealers, S.A.	157	69	226
TAVCOM, S.A.	—	1	1
Tecla, S.A.	—	26	26
<i>Por puesta en equivalencia</i>	<b>2.324</b>	<b>2.500</b>	<b>4.824</b>



SALDOS NETOS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS

SALDOS NETOS	MILLONES DE PESETAS		
	Saldo a 31 de diciembre de 1993	Variación en el ejercicio	Saldo a 31 de diciembre de 1994
Por integración global y proporcional	5.709	752	6.461
Por puesta en equivalencia	(1.417)	(2.257)	(3.674)
<b>Total</b>	<b>4.292</b>	<b>(1.505)</b>	<b>2.787</b>

Los movimientos habidos en estos capítulos se indican a continuación:

MOVIMIENTOS DE RESERVAS Y PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS

CONCEPTOS	MILLONES DE PESETAS	
	1994	1993
<i>Saldos al comienzo del ejercicio</i>	<b>4.292</b>	<b>3.744</b>
Resultados del ejercicio anterior	(999)	324
Liquidación de Valores Rentables, S.A.	—	56
Efecto de la entrada en vigor de la Circular 11/1993 de Banco de España	(771)	—
Otros movimientos	265	168
<i>Saldos al cierre del ejercicio</i>	<b>2.787</b>	<b>4.292</b>

**10** INTERESES MINORITARIOS Y BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO. DE MINORITARIOS

A 31 de diciembre de 1994 y 1993, todas las sociedades del Grupo consolidadas por integración global están participadas, directa o indirectamente, por Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid al 100%, por lo que no existe importe alguno imputable a los capítulos a los que se refiere esta Nota.

**11** TESORERÍA Y ENTIDADES DE CRÉDITO

A continuación se presenta un detalle de los saldos de los capítulos "Caja y depósitos en bancos centrales" del activo y "Entidades de crédito" del activo y del pasivo, de los balances consolidados adjuntos:



POSICIONES DE TESORERÍA Y ENTIDADES DE CRÉDITO

CONCEPTOS	MILLONES DE PESETAS			
	Posiciones activas		Posiciones pasivas	
	1994	1993	1994	1993
<i>Caja y depósitos en bancos centrales</i>				
Caja	30.967	34.744		
Cuentas corrientes en Banco de España	54.034	57.418		
<b>Suma</b>	<b>85.001</b>	<b>92.162</b>		
<i>Entidades de crédito</i>				
Cuentas mutuas	6.260	4.456	2.191	1.223
Talones y cheques a cargo de intermediarios financieros	9.532	22.066	—	—
Cámaras de compensación	7.352	4.756	1.536	1.787
Otras cuentas a la vista	1.334	9.305	2.227	1.592
Cuentas a plazo	814.758	690.336	400.697	285.814
Adquisiciones y cesiones temporales de activos	60.093	170.563	142.611	199.785
<b>Suma</b>	<b>899.329</b>	<b>901.482</b>	<b>549.262</b>	<b>490.201</b>
<b>Total de la Institución</b>	<b>984.330</b>	<b>993.644</b>	<b>549.262</b>	<b>490.201</b>
<i>Detalle por monedas</i>				
En pesetas	705.683	782.956	306.009	331.016
En moneda extranjera	278.647	210.688	243.253	159.185
<b>Total de la Institución</b>	<b>984.330</b>	<b>993.644</b>	<b>549.262</b>	<b>490.201</b>
Saldos en sociedades consolidadas	44.426	39.259	31.686	52.113
Eliminaciones de consolidación	(68.849)	(68.405)	(64.862)	(66.687)
<b>Total consolidado</b>	<b>959.907</b>	<b>964.498</b>	<b>516.086</b>	<b>475.627</b>

*Entidades de crédito. Cuentas a plazo y Adquisiciones y cesiones temporales de activos*

El detalle de los saldos de estos epígrafes del cuadro anterior, relativos a la Institución, se presenta a continuación según plazos desde fecha de balance:



CUENTAS A PLAZO, ADQUISICIONES Y CESIONES TEMPORALES DE ACTIVOS

PLAZOS DESDE FECHA DE BALANCE	MILLONES DE PESETAS			
	Cuentas a plazo		Adquisiciones y cesiones temporales de activos	
	1994	1993	1994	1993
<i>Activo</i>				
Hasta 3 meses	716.944	620.965	32.011	170.563
De 3 a 12 meses	90.815	61.263	28.082	—
De 1 a 5 años	6.863	7.134	—	—
Superior a 5 años	136	974	—	—
<i>Suma</i>	<b>814.758</b>	<b>690.336</b>	<b>60.093</b>	<b>170.563</b>
<i>Pasivo</i>				
Hasta 3 meses	264.476	162.299	142.611	199.297
De 3 a 12 meses	107.708	111.638	—	488
De 1 a 5 años	28.513	9.551	—	—
Superior a 5 años	—	2.326	—	—
<i>Suma</i>	<b>400.697</b>	<b>285.814</b>	<b>142.611</b>	<b>199.785</b>

*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 1994 y 1993 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 valores mobiliarios. Al 31 de diciembre de 1994 y 1993 se habían pignorado títulos por importe efectivo de 18.863 millones de pesetas que situaban la línea disponible en 16.977 millones de pesetas. Al 31 de diciembre de 1994 y 1993 la línea se encontraba totalmente disponible.

## 12

### CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

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



## DETALLE DE CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

CONCEPTOS	MILLONES DE PESETAS	
	1994	1993
<i>Por sectores</i>		
Crédito a las administraciones públicas españolas	146.974	104.204
Crédito a otros sectores residentes	2.403.643	2.148.255
Crédito a no residentes	6.964	12.289
Activos dudosos	153.603	139.757
Fondo de insolvencias	(96.113)	(82.067)
<b>Total de la Institución</b>	<b>2.615.071</b>	<b>2.322.438</b>
<i>Según plazo desde fecha de balance</i>		
Hasta 3 meses	464.975	423.503
De 3 a 12 meses	231.784	250.185
De 1 a 5 años	821.089	865.111
Más de 5 años	972.326	837.933
Duración indeterminada	221.010	27.773
<b>Suma</b>	<b>2.711.184</b>	<b>2.404.505</b>
Fondo de insolvencias	(96.113)	(82.067)
<b>Total de la Institución</b>	<b>2.615.071</b>	<b>2.322.438</b>
<i>Por monedas</i>		
En pesetas	2.531.156	2.230.406
En moneda extranjera	83.915	92.032
<b>Total de la Institución</b>	<b>2.615.071</b>	<b>2.322.438</b>
Saldos en sociedades consolidadas	87.510	107.146
Eliminaciones de consolidación	(2.551)	(331)
<b>Total consolidado</b>	<b>2.700.030</b>	<b>2.429.253</b>

El saldo del fondo de insolvencias a nivel consolidado ascendía a 101.902 y 88.691 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1994 y 1993, respectivamente.

*Crédito a otros sectores residentes*

A continuación se presenta un detalle de los saldos del epígrafe "Crédito a otros sectores residentes" del cuadro anterior, relativos a la Institución:



DETALLE DEL CRÉDITO A OTROS SECTORES RESIDENTES

CONCEPTOS	MILLONES DE PESETAS	
	1994	1993
<i>Crédito comercial</i>	<b>169.389</b>	<b>175.099</b>
<i>Créditos con garantía real</i>		
Con garantía hipotecaria	1.304.598	1.089.694
Con garantía de depósitos dinerarios	1.874	1.603
Con garantía prendaria	8.017	7.174
Otras garantías reales	5.432	162
<i>Suma</i>	<b>1.319.921</b>	<b>1.098.633</b>
<i>Otros créditos</i>		
Deudores por tarjetas de crédito	11.174	9.419
Efectos financieros	1.312	2.117
Préstamos y cuentas de crédito	821.242	763.865
Descubiertos en cuenta y excedidos en cuentas de crédito	2.615	3.207
Cuotas vencidas pendientes de cobro	25.791	36.972
Arrendamientos financieros concedidos	6.552	6.515
Adquisiciones temporales de activos	757	719
Anticipos transitorios y otros deudores	44.890	51.709
<i>Suma</i>	<b>914.333</b>	<b>874.523</b>
<i>Total</i>	<b>2.403.643</b>	<b>2.148.255</b>

*Fondo de insolvencias*

Los movimientos habidos en la cuenta "Fondo de insolvencias" de la Institución durante los ejercicios 1994 y 1993 han sido los siguientes:

MOVIMIENTOS DEL FONDO DE INSOLVENCIAS

CONCEPTOS	MILLONES DE PESETAS	
	1994	1993
<i>Saldos al comienzo del ejercicio</i>	<b>82.067</b>	<b>73.015</b>
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	85.659	67.983
Fondo de insolvencias que ha quedado disponible	(23.857)	(12.609)
<i>Dotación neta</i>	<b>61.802</b>	<b>55.374</b>
Utilización de fondos para activos amortizados	(41.239)	(39.652)
Traspaso a la provisión para activos adjudicados (Nota 14)	(8.598)	(6.661)
Incorporación por adquisición de activos dudosos	2.177	—
Traspaso a otras provisiones (Nota 20)	—	(1.055)
Diferencias en cambio por fondos constituidos en moneda extranjera	(96)	1.046
<i>Saldos al cierre del ejercicio</i>	<b>96.113</b>	<b>82.067</b>



La dotación neta al fondo de insolvencias, relativa al Grupo, de los ejercicios 1994 y 1993 ascendió a 63.980 y 57.989 millones de pesetas, respectivamente.

Los importes que figuran en el capítulo "Amortización y provisiones para insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas incluyen, correspondientes a la Institución, las cantidades resultantes de la línea "Dotación neta" del cuadro anterior, minoradas en los importes recuperados por la Institución respecto de operaciones consideradas de muy dudoso cobro. El importe de estas recuperaciones netas ha sido de 9.239 y 1.326 millones de pesetas durante los ejercicios 1994 y 1993, respectivamente.

El desglose por tipo de activo cubierto de los saldos de las cuentas "Activos dudosos" y "Fondo de insolvencias", correspondientes a la Institución, al 31 de diciembre de 1994 y 1993 es el siguiente:

COBERTURA DE ACTIVOS DUDOSOS POR EL FONDO DE INSOLVENCIAS

CONCEPTOS	MILLONES DE PESETAS			
	Activos dudosos		Fondo de insolvencias	
	1994	1993	1994	1993
Crédito comercial	12.993	18.705	5.487	8.522
Títulos de renta fija	299	209	274	209
Créditos y préstamos				
Garantía real	76.795	64.155	30.315	24.572
Otras garantías	63.516	56.688	39.151	30.796
<i>Suma</i>	<b>153.603</b>	<b>139.757</b>	<b>75.227</b>	<b>64.099</b>
Fondo de insolvencias de carácter genérico			20.886	17.968
<i>Suma</i>			<b>96.113</b>	<b>82.067</b>

## 13

### CARTERA DE VALORES

A continuación se detalla la composición de la cartera de valores:



## CARTERA DE VALORES

CONCEPTOS	MILLONES DE PESETAS	
	1994	1993
<i>Deudas del Estado</i>		
Certificados del Banco de España	141.488	158.564
Letras del Tesoro	164.771	224.189
Otras deudas del Estado	223.000	192.129
Fondo de fluctuación de valores	(2.956)	(5)
<i>Suma</i>	<b>526.303</b>	<b>574.877</b>
<i>Obligaciones y otros valores de renta fija</i>		
De emisión pública	43.872	19.683
De entidades de crédito	50.772	56.468
De otros sectores residentes	101.827	92.966
De no residentes	4.975	3.363
Títulos propios	226	787
Fondo de fluctuación de valores	(625)	—
<i>Suma</i>	<b>201.047</b>	<b>173.267</b>
<i>Resto de la cartera de valores</i>		
Acciones y otros títulos de renta variable	27.084	33.538
Participaciones	1.742	765
Participaciones en empresas del grupo	37.641	37.041
Fondo de fluctuación de valores	(4.476)	(2.350)
<i>Suma</i>	<b>61.991</b>	<b>68.994</b>
<i>Total de la Institución</i>	<b>789.341</b>	<b>817.138</b>
<i>Detalle por carteras</i>		
De inversión a vencimiento. Títulos de renta fija	99.604	—
De inversión ordinaria. Títulos de renta fija	627.746	748.144
De participaciones permanentes	37.207	36.607
De inversión ordinaria. Títulos de renta variable	24.784	32.387
<i>Total de la Institución</i>	<b>789.341</b>	<b>817.138</b>
<i>Detalle por monedas</i>		
En pesetas	784.405	806.901
En moneda extranjera	4.936	10.237
<i>Total de la Institución</i>	<b>789.341</b>	<b>817.138</b>
Saldos en sociedades consolidadas	38.366	44.643
Eliminaciones de consolidación	(42.460)	(40.988)
<i>Total consolidado</i>	<b>785.247</b>	<b>820.793</b>



Los movimientos habidos en la cartera de valores de la Institución durante los ejercicios 1994 y 1993 han sido los siguientes:

MOVIMIENTOS DE LA CARTERA DE VALORES

CONCEPTOS	MILLONES DE PESETAS		
	Deudas del Estado	Obligaciones y otros valores de renta fija	Resto de la cartera de valores
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1992</b>	<b>517.369</b>	<b>146.247</b>	<b>55.311</b>
Altas	2.122.284	433.254	49.946
Bajas	(2.070.054)	(408.788)	(37.902)
Otros	—	2.039	8
Incremento neto del fondo de fluctuación de valores	5.278	515	1.631
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1993</b>	<b>574.877</b>	<b>173.267</b>	<b>68.994</b>
Altas	2.870.092	372.111	16.737
Bajas	(2.915.373)	(345.855)	(21.619)
Otros	(342)	2.149	5
Incremento neto del fondo de fluctuación de valores	(2.951)	(625)	(2.126)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1994</b>	<b>526.303</b>	<b>201.047</b>	<b>61.991</b>

Algunos de los títulos de renta fija han sido adquiridos por la Institución a un precio inferior a su valor nominal, por lo que se han obtenido descuentos que al 31 de diciembre de 1994 y 1993 ascendían a 3.301 y 2.985 millones de pesetas, respectivamente. Tal y como se indica en la Nota 5, hasta la entrada en vigor de la Circular 6/1994, de 26 de septiembre, el reconocimiento de estos descuentos se correspondía con el momento de cobro de los títulos. A partir de aquella fecha, estos descuentos se periodifican durante el tiempo que resta hasta la amortización de los títulos. Los importes abonados a resultados en los ejercicios 1994 (hasta el 27 de septiembre) y 1993 por este concepto ascienden a 664 y 633 millones de pesetas, respectivamente, y forman parte de los resultados en operaciones financieras.

El valor de mercado de los títulos que la Institución ha asignado a la cartera de inversión a vencimiento asciende a 98.402 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1994. La diferencia entre este valor de mercado y el coste de adquisición corregido de estos títulos ascendía a 1.202 millones de pesetas.

Títulos de renta fija propiedad de la Institución, con un valor en libros al cierre de los ejercicios 1994 y 1993 de 19.060 y 18.935 millones de pesetas, respectivamente, se encontraban afectos a distintos compromisos y obligaciones propias.

La diferencia neta entre el coste de adquisición corregido y el valor de mercado de los títulos de renta fija asignados a la cartera de inversión ordinaria, correspondientes a la Institución, ascendía a 31 de diciembre



de 1994 a 3.581 millones de pesetas. La Institución ha realizado la totalidad de las dotaciones necesarias con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, no haciendo uso de la posibilidad indicada en la Circular 6/1994, anteriormente citada, que permite la constitución del fondo de fluctuación de valores mediante la creación de una cuenta que se presentaría incluida en el capítulo "Cuentas de periodificación" del activo.

#### *Certificados del Banco de España de la Institución*

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

Al 31 de diciembre de 1994, la Institución tenía cedidos temporalmente a Banco de España certificados por importe efectivo de 141.000 millones de pesetas. Esta operación se encuentra registrada en el capítulo "Entidades de crédito" del pasivo del balance adjunto a dicha fecha (véase Nota 11).

#### Letras del Tesoro de la Institución

Los saldos de Letras del Tesoro representan el valor nominal de las adquiridas en firme. De estos importes más las adquisiciones temporales al 31 de diciembre de 1994 y 1993, que ascendían a 61.888 y 10.608 millones de pesetas nominales, respectivamente, habían sido cedidos, al 31 de diciembre de 1994 y 1993, 222.644 y 180.114 millones de pesetas nominales, respectivamente, cuyo valor efectivo se presenta en el pasivo de los balances adjuntos. El detalle de las cesiones indicadas es el siguiente:

#### CESIONES DE LETRAS DEL TESORO

CESIONARIOS	MILLONES DE PESETAS	
	1994	1993
Entidades de crédito	—	3.640
Administraciones públicas	1.460	2.075
Otros sectores residentes	220.648	174.098
No residentes	536	301
<i>Total</i>	<b>222.644</b>	<b>180.114</b>

La rentabilidad obtenida durante los ejercicios 1994 y 1993 ha sido del 8,50% y 11,06%, respectivamente.



#### *Otras deudas del Estado de la Institución*

Los saldos de este epígrafe representan el coste corregido de los títulos comprados en firme por la Institución. Una parte de estos títulos había sido cedida a clientes distintos de entidades de crédito y figura contabilizada en el capítulo "Débitos a clientes" del pasivo de los balances adjuntos (véase Nota 17). Los títulos cedidos a entidades de crédito figuran contabilizados en el capítulo "Entidades de crédito" del pasivo de los balances adjuntos (véase Nota 11).

Del importe existente en cartera al 31 de diciembre de 1994, 17.600 millones de pesetas vencerán durante 1995.

La totalidad de los títulos que componen este epígrafe a 31 de diciembre de 1994 y 1993 cotizaba en mercados organizados.

La rentabilidad obtenida durante los ejercicios 1994 y 1993 ha sido del 10,42% y 11,22%, respectivamente.

#### *Obligaciones y otros valores de renta fija de la Institución*

Durante el ejercicio 1995 vencerán 85.431 millones de pesetas correspondientes a este epígrafe.

Títulos por importe de 45.500 y 38.662 millones de pesetas cotizaban en mercados organizados a 31 de diciembre de 1994 y 1993, respectivamente.

La rentabilidad obtenida durante los ejercicios 1994 y 1993 ha sido del 9,59% y 10,96%, respectivamente.

#### *Resto de la cartera de valores de la Institución*

Títulos por importe de 19.624 y 25.949 millones de pesetas correspondían a empresas cotizadas en mercados organizados a 31 de diciembre de 1994 y 1993, respectivamente.

De la comparación de los valores en libros de las empresas 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 909 y 5.242 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994 y 1993, respectivamente.

Las sociedades que componen los capítulos "Participaciones en empresas del grupo" y "Participaciones", del balance adjunto a 31 de diciembre de 1994, así como otra información relevante acerca de las mismas, se presentan en la Nota 7.

Fondo de fluctuación de valores

Los movimientos habidos en la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" de la Institución durante los ejercicios 1994 y 1993 han sido los siguientes:

MOVIMIENTOS DEL FONDO DE FLUCTUACIÓN DE VALORES

CONCEPTOS	MILLONES DE PESETAS	
	1994	1993
<i>Saldos al comienzo del ejercicio</i>	<b>2.355</b>	<b>9.779</b>
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	6.623	1.479
Fondos de fluctuación que han quedado disponibles	(537)	(8.071)
<i>Dotación neta</i>	<b>6.086</b>	<b>(6.592)</b>
Utilización de fondos por pérdidas en venta	(384)	(832)
Dotación menos utilización	5.702	(7.424)
<i>Saldos al cierre del ejercicio</i>	<b>8.057</b>	<b>2.355</b>

La dotación menos utilización, correspondiente al fondo de fluctuación de valores, a nivel consolidado, de los ejercicios 1994 y 1993, ascendió a 5.549 y (8.392) millones de pesetas, respectivamente.

El fondo de fluctuación de valores, a nivel consolidado, a 31 de diciembre de 1994 y 1993, ascendía a 7.013 y 1.464 millones de pesetas, respectivamente, presentando el siguiente detalle:

DETALLE DEL FONDO DE FLUCTUACIÓN DE VALORES. SALDOS CONSOLIDADOS

CONCEPTOS	MILLONES DE PESETAS	
	1994	1993
Deudas del Estado	2.193	5
Obligaciones y otros valores de renta fija	1.431	—
Resto de la cartera de valores	3.389	1.459
<i>Total</i>	<b>7.013</b>	<b>1.464</b>



# 14

## ACTIVOS MATERIALES

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

CONCEPTOS	MILLONES DE PESETAS	
	1994	1993
<i>Terrenos y edificios de uso propio</i>	77.490	69.907
Edificios de uso propio	(10.154)	(8.421)
Amortización acumulada		
<b>Suma</b>	<b>67.336</b>	<b>61.486</b>
<i>Otros inmuebles</i>	4.697	4.696
Inmuebles de la Obra Benéfico-Social	10.469	6.992
Obras en curso y solares	46.104	14.900
Otros inmuebles	(1.451)	(1.374)
Amortización acumulada	(23.938)	(15.340)
Provisión para activos adjudicados		
<b>Suma</b>	<b>35.881</b>	<b>9.874</b>
<i>Mobiliario, instalaciones y otros</i>		
Mobiliario, instalaciones y otros activos materiales, de la Obra Benéfico-Social	5.619	4.811
Instalaciones	55.427	48.685
Equipos de automatización	60.827	52.071
Mobiliario y otros	7.851	6.453
Amortización acumulada	(83.696)	(66.834)
<b>Suma</b>	<b>46.028</b>	<b>45.186</b>
<b>Total de la Institución</b>	<b>149.245</b>	<b>116.546</b>
<i>Saldos en sociedades consolidadas</i>	6.806	7.422
<b>Total consolidado</b>	<b>156.051</b>	<b>123.968</b>



Los movimientos habidos en este capítulo durante los ejercicios 1994 y 1993, referidos a la Institución, han sido los siguientes:

MOVIMIENTOS DE LOS ACTIVOS MATERIALES

CONCEPTOS	MILLONES DE PESETAS	
	1994	1993
<i>Coste regularizado actualizado</i>		
Saldos al comienzo del ejercicio	208.515	176.007
Altas	62.536	34.280
Bajas	(2.535)	(1.679)
Otros	(32)	(93)
<i>Saldos al cierre del ejercicio</i>	<b>268.484</b>	<b>208.515</b>
<i>Amortización acumulada</i>		
Saldos al comienzo del ejercicio	76.629	61.202
Amortización anual	18.748	15.744
Bajas	(42)	(318)
Otros	(34)	1
<i>Saldos al cierre del ejercicio</i>	<b>95.301</b>	<b>76.629</b>
<i>Provisión para activos adjudicados</i>		
Saldos al comienzo del ejercicio	15.340	9.003
Traspos del fondo de insolvencias (Nota 12)	8.598	6.661
Provisión que ha quedado disponible	—	(324)
<i>Saldos al cierre del ejercicio</i>	<b>23.938</b>	<b>15.340</b>
<i>Valores netos al cierre del ejercicio</i>	<b>149.245</b>	<b>116.546</b>

Los importes correspondientes a "Amortización anual" y "Provisión para activos adjudicados que ha quedado disponible", suponen un total de 18.748 y 15.420 millones de pesetas en los ejercicios 1994 y 1993, respectivamente. De dichas cantidades, 18.267 y 14.979 millones de pesetas figuran en el debe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas de 1994 y 1993, respectivamente, conformando el capítulo "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales" de la Institución. El resto, que asciende a 481 y 441 millones de pesetas para 1994 y 1993, respectivamente, corresponde a la amortización anual de los activos materiales de la Obra Benéfico-Social y se encuentra contabilizado dentro de sus gastos de mantenimiento (véase Nota 30).



Respecto del ejercicio 1994, a continuación se detallan los movimientos habidos en las cuentas relacionadas con este capítulo, relativas a la Institución:

MOVIMIENTOS DE LOS ACTIVOS MATERIALES. INMUEBLES

CONCEPTOS	MILLONES DE PESETAS			
	Edificios de uso propio	Inmuebles de la Obra Benéfico-Social (Nota 30)	Obras en curso y solares	Otros inmuebles
<i>Coste regularizado actualizado</i>				
Saldos al 31 de diciembre de 1993	69.907	4.696	6.992	14.900
Altas	7.627	1	3.331	33.850
Bajas	(44)	—	(308)	(2.160)
Otros	—	—	454	(486)
<i>Saldos al 31 de diciembre de 1994</i>	<b>77.490</b>	<b>4.697</b>	<b>10.469</b>	<b>46.104</b>
<i>Amortización acumulada</i>				
Saldos al 31 de diciembre de 1993	8.421	885	—	489
Amortización anual	1.744	74	—	52
Bajas	(11)	—	—	(15)
Otros	—	—	—	(34)
<i>Saldos al 31 de diciembre de 1994</i>	<b>10.154</b>	<b>959</b>	<b>—</b>	<b>492</b>
<i>Provisión para activos adjudicados</i>				
Saldos al 31 de diciembre de 1993	5.103	10.237	—	—
Trasposos del fondo de insolvencias	(929)	9.527	—	—
<i>Saldos al 31 de diciembre de 1994</i>	<b>4.174</b>	<b>19.764</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<i>Valores netos al 31 de diciembre de 1994</i>	<b>67.336</b>	<b>3.738</b>	<b>6.295</b>	<b>25.848</b>



MOVIMIENTOS DE LOS ACTIVOS MATERIALES. INSTALACIONES, AUTOMACIÓN, MOBILIARIO Y OTROS

CONCEPTOS	MILLONES DE PESETAS			
	Otros de Obra Benéfico-Social (Nota 30)	Instalaciones	Equipos de automatización	Mobiliario y otros
<i>Coste regularizado actualizado</i>				
Saldos al 31 de diciembre de 1993	4.811	48.685	52.071	6.453
Altas	808	6.742	8.756	1.421
Bajas	—	—	—	(23)
<i>Saldos al 31 de diciembre de 1994</i>	<b>5.619</b>	<b>55.427</b>	<b>60.827</b>	<b>7.851</b>
<i>Amortización acumulada</i>				
Saldos al 31 de diciembre de 1993	2.703	22.946	38.642	2.543
Amortización anual	407	5.984	9.841	646
Bajas	—	—	—	(16)
<i>Saldos al 31 de diciembre de 1994</i>	<b>3.110</b>	<b>28.930</b>	<b>48.483</b>	<b>3.173</b>
<i>Valores netos al 31 de diciembre de 1994</i>	<b>2.509</b>	<b>26.497</b>	<b>12.344</b>	<b>4.678</b>

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 la Institución, en su día, incrementos de valor según se detalla a continuación:

ACTUALIZACIÓN DEL VALOR DEL INMOVILIZADO

CONCEPTOS	VALORES NETOS ACTUALIZADOS (MILLONES DE PESETAS)
Leyes de Presupuestos de 1979 y 1981	5.856
Actualización Ley de Presupuestos de 1983	5.313
Actualización Ley 16/1985 del Patrimonio Histórico Español	114
<i>Total</i>	<b>11.283</b>

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 fue posteriormente traspasado a la cuenta de "Reservas" de la Institución.

Adicionalmente, el Banco de Crédito y Ahorro, S.A. incrementó el valor de su inmovilizado material de acuerdo con la normativa aplicable por un importe de 1.193 millones de pesetas.



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 de la Obra Benéfico-Social".

## 15 OTROS ACTIVOS Y CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

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

### OTROS ACTIVOS Y CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN DE ACTIVOS

CONCEPTOS	MILLONES DE PESETAS	
	1994	1993
<i>Otros activos</i>		
Operaciones en camino	4.024	2.347
Impuesto sobre beneficios anticipado (Nota 22)	2.634	2.247
Opciones compradas	—	280
Cupón corrido en compra de Deuda del Estado	8.269	2.122
Otros conceptos	3.643	8.439
<i>Total de la Institución</i>	<b>18.570</b>	<b>15.435</b>
Saldos en sociedades consolidadas	3.097	1.910
Eliminaciones de consolidación	(786)	(300)
<i>Total consolidado</i>	<b>20.881</b>	<b>17.045</b>
<i>Cuentas de periodificación</i>		
De intereses de:		
Certificados del Banco de España	2.140	2.378
Entidades de crédito	6.254	9.853
Inversiones crediticias	26.509	30.163
Cartera de renta fija	7.742	10.834
Recursos al descuento	2.857	3.279
Otros	152	2.070
<i>Total de la Institución</i>	<b>45.654</b>	<b>58.577</b>
Saldos en sociedades consolidadas	1.488	2.824
Eliminaciones de consolidación	(881)	(2.228)
<i>Total consolidado</i>	<b>46.261</b>	<b>59.173</b>



## 16 RESERVAS

A continuación se presenta la composición de este capítulo de los balances consolidados adjuntos y el análisis de su movimiento durante los ejercicios 1994 y 1993:

### MOVIMIENTOS DE LAS RESERVAS

CONCEPTOS

MILLONES DE PESETAS

<i>Saldos al 31 de diciembre de 1992, antes de la distribución del beneficio</i>	<b>240.731</b>
Distribución del beneficio neto del ejercicio 1992	22.290
Traspaso a reservas del fondo para riesgos generales (Nota 21)	3.769
<i>Saldos al 31 de diciembre de 1993 antes de la distribución del beneficio</i>	<b>266.790</b>
Distribución del beneficio neto del ejercicio 1993	24.822
Traspaso a reservas del fondo para riesgos generales (Nota 21)	2.007
<i>Saldos al 31 de diciembre de 1994, antes de la distribución del beneficio</i>	<b>293.619</b>

La dotación a "Reservas" de la Institución se determina en base a las disposiciones contenidas en la Ley 13/1985 y demás disposiciones reguladoras del nivel mínimo de recursos propios que deben mantener las entidades financieras.

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

La Circular 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España, cuya entrada en vigor tuvo lugar el 28 de abril de 1993, culmina el proceso de adaptación de la legislación española de entidades de crédito a las directivas comunitarias. En su norma primera establece que el cumplimiento de los niveles de recursos propios será de aplicación a los grupos y subgrupos consolidables de entidades de crédito, así como a las entidades de crédito individuales integradas o no en un grupo o subgrupo consolidable de entidades de crédito. Asimismo define, entre otros aspectos, los elementos que componen los recursos propios, los grupos de riesgo y sus ponderaciones y las deducciones y los límites en el cómputo de los recursos propios. Por último, establece que los recursos propios no deberán ser inferiores, como norma general, al 8% de las cuentas patrimoniales, los compromisos y demás cuentas de orden que presenten riesgos de crédito, ponderados atendiendo a la naturaleza de la contraparte y a las garantías y características de los activos o riesgos.

A 31 de diciembre de 1994 y 1993, los recursos propios superaban los mínimos establecidos en la normativa vigente.



## 17 DÉBITOS A CLIENTES DE LA INSTITUCIÓN

El detalle de los epígrafes "Débitos a clientes. Depósitos de ahorro a plazo" y "Débitos a clientes. Otros débitos a plazo" del pasivo de los balances adjuntos de la Institución es el siguiente:

### DEPÓSITOS DE AHORRO A PLAZO Y OTROS DÉBITOS A PLAZO

PLAZOS DESDE FECHA DE BALANCE	MILLONES DE PESETAS			
	Depósitos de ahorro		Otros débitos	
	1994	1993	1994	1993
Hasta 3 meses	433.731	398.449	346.561	358.225
De 3 a 12 meses	829.571	770.244	58.528	23.823
De 1 a 5 años	51.604	49.328	—	—
<i>Total</i>	<b>1.314.906</b>	<b>1.218.021</b>	<b>405.089</b>	<b>382.048</b>
<i>Detalle por monedas</i>				
Pesetas	1.280.964	1.200.289	405.089	382.048
Moneda extranjera	33.942	17.732	—	—
<i>Total</i>	<b>1.314.906</b>	<b>1.218.021</b>	<b>405.089</b>	<b>382.048</b>

Los saldos al 31 de diciembre de 1994 y 1993 del cuadro anterior incluyen Letras del Tesoro y otras Deudas del Estado cedidas a clientes con compromiso de recompra por 405.089 y 382.346 millones de pesetas, respectivamente (véase Nota 13).

## 18 DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES Y PASIVOS SUBORDINADOS, DE LA INSTITUCIÓN

La composición de estos capítulos de los balances adjuntos al 31 de diciembre de 1994 y 1993 se detalla a continuación:

### DETALLE DE VALORES NEGOCIABLES Y PASIVOS SUBORDINADOS

TIPO DE EMPRESTITO	Último vencimiento	1994		1993
		Valor de reembolso (millones de pesetas)	Coste financiero anual	Valor de reembolso (millones de pesetas)
Cédulas hipotecarias	1994	—	—	106.079
Cédulas hipotecarias	1995	64.206	7,25-11%	33.810
Cédulas hipotecarias	1996	14.466	6,5%	—
Cédulas hipotecarias	1997	35.018	7-8%	—
Bonos de tesorería	1998	40.000	8,8%	40.000
<i>Suma</i>		<b>153.690</b>		<b>179.889</b>
Deuda subordinada 1990	(*)	6.000	60% de MIBOR a 3 meses	6.000

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



Las Cédulas hipotecarias han sido emitidas al amparo de lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del mercado hipotecario y disposiciones que la desarrollan.

La emisión de Deuda subordinada ha sido suscrita íntegramente por la Fundación Caja de Madrid.

## 19 OTROS PASIVOS Y CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, la composición de estos capítulos del pasivo de los balances consolidados adjuntos es la siguiente:

### OTROS PASIVOS Y CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN DE PASIVO

CONCEPTOS	MILLONES DE PESETAS	
	1994	1993
<i>Otros pasivos</i>		
Operaciones en camino	1.632	1.048
Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 22)	5.632	4.025
Opciones emitidas	—	280
Obligaciones a pagar	1.892	1.465
Fondo de la Obra Benéfico-Social materializado en inmuebles (Nota 30)	3.738	3.811
Otros conceptos	2.868	6.715
<i>Total de la Institución</i>	<b>15.762</b>	<b>17.344</b>
<i>Saldos en sociedades consolidadas</i>	4.323	3.368
Eliminaciones de consolidación	240	(49)
<i>Total consolidado</i>	<b>20.325</b>	<b>20.663</b>
<i>Cuentas de periodificación</i>		
De intereses de:		
Entidades de crédito	2.942	6.170
Acreedores	5.650	6.311
Empréstitos	2.802	3.705
Inversiones al descuento	6.218	14.476
Otros	144	283
Otros gastos periodificados	7.982	4.020
<i>Total de la Institución</i>	<b>25.738</b>	<b>34.965</b>
<i>Saldos en sociedades consolidadas</i>	1.693	3.414
Eliminaciones de consolidación	(955)	(2.228)
<i>Total consolidado</i>	<b>26.476</b>	<b>36.151</b>



## 20 PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

### Fondo de pensionistas

El análisis de las dotaciones y pagos por complemento de pensiones durante los ejercicios 1994 y 1993, respecto de la Institución y del Banco de Crédito y Ahorro, S.A. (BCA) es el siguiente:

#### DOTACIONES Y PAGOS POR COMPLEMENTO DE PENSIONES

CONCEPTOS	MILLONES DE PESETAS			
	Institución			BCA
	Personal activo	Personal pasivo	Total	Total
<i>Saldos al 31 de diciembre de 1992</i>	<b>54.416</b>	<b>12.231</b>	<b>66.647</b>	<b>1.253</b>
Dotaciones brutas con cargo a los resultados del ejercicio 1993 (Nota 22)	(652)	1.970	1.318	56
Pensiones pagadas durante el ejercicio 1993 (Nota 22)	—	(1.080)	(1.080)	(33)
Póliza procedente de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Ceuta	—	552	552	—
<i>Saldos al 31 de diciembre de 1993</i>	<b>53.764</b>	<b>13.673</b>	<b>67.437</b>	<b>1.276</b>
Dotaciones brutas con cargo a los resultados del ejercicio 1994 (Nota 22)	(1.304)	2.533	1.229	743
Pensiones pagadas durante el ejercicio 1994 (Nota 22)	—	(1.229)	(1.229)	(39)
<i>Saldos al 31 de diciembre de 1994</i>	<b>52.460</b>	<b>14.977</b>	<b>67.437</b>	<b>1.980</b>

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 aquélla. Durante el ejercicio 1993, dicha póliza fue rescatada y su importe incorporado al fondo de pensionistas correspondiente al personal pasivo, tal y como se indica en el cuadro anterior.

En ambos ejercicios, el saldo de la provisión por complemento de pensiones 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 el ejercicio 1994, y teniendo en cuenta las previsiones actuariales a largo plazo, las hipótesis utilizadas por la Institución han sido las siguientes: un tipo de interés técnico del 6%, una tasa de crecimiento de los salarios del 4,95%, una tasa de revisión de pensiones, equivalente al IPC considerado, del 2,91% y las tablas de supervivencia GRM-GRF 80. Como método actuarial de devengo para los servicios pasados del personal activo, se ha considerado el número de años que cada empleado con derecho a complemento lleva trabajando en relación a su vida activa esperada.

El importe de las dotaciones brutas realizadas por la Institución se encuentra contabilizado en los siguientes capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas:

DOTACIONES BRUTAS AL FONDO DE PROVISIÓN POR COMPLEMENTO DE PENSIONES

CAPÍTULOS	MILLONES DE PESETAS	
	1994	1993
Intereses y cargas asimiladas (Nota 24)	6.481	7.671
Beneficios extraordinarios (Nota 27)	(5.252)	(6.353)
<i>Dotación bruta con cargo a los resultados del ejercicio</i>	<b>1.229</b>	<b>1.318</b>

*Provisión para impuestos*

Según se indica en la Nota 22, esta provisión tiene por objeto cubrir determinados pasivos de carácter contingente. A continuación se presenta el movimiento registrado en este epígrafe durante los ejercicios 1994 y 1993:

MOVIMIENTOS EN LA PROVISIÓN PARA IMPUESTOS

CONCEPTOS	MILLONES DE PESETAS	
	1994	1993
<i>Saldos al comienzo del ejercicio</i>	<b>14.975</b>	<b>12.289</b>
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio (Nota 27)	1.425	1.319
Devolución de impuestos de años anteriores	—	1.367
<i>Saldos al cierre del ejercicio</i>	<b>16.400</b>	<b>14.975</b>



### Otras provisiones

A continuación se presenta el movimiento registrado en las cuentas que componen este epígrafe durante los ejercicios 1994 y 1993:

#### MOVIMIENTOS EN OTRAS PROVISIONES

CONCEPTOS	MILLONES DE PESETAS		
	Fondo de la Obra Benéfico-Social (Nota 30)	Otras Provisiones	Total
<i>Saldos al 31 de diciembre de 1992</i>	<b>15.612</b>	<b>2.671</b>	<b>18.283</b>
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio 1993	—	339	339
Fondos que han quedado disponibles	—	(410)	(410)
Traspaso del fondo de insolvencias (Nota 12)	—	1.055	1.055
Traspaso por adjudicaciones de activos	—	1.440	1.440
Movimientos del Fondo de la Obra Benéfico-Social	1.087	—	1.087
<i>Saldos al 31 de diciembre de 1993</i>	<b>16.699</b>	<b>5.095</b>	<b>21.794</b>
Fondos que han quedado disponibles	—	(403)	(403)
Movimientos del Fondo de la Obra Benéfico-Social	(2.546)	—	(2.546)
Otros conceptos	—	(3.742)	(3.742)
<i>Saldos al 31 de diciembre de 1994</i>	<b>14.153</b>	<b>950</b>	<b>15.103</b>

## 21 FONDO PARA RIESGOS GENERALES

A continuación se presenta el movimiento registrado en este capítulo de los balances consolidados adjuntos durante los ejercicios 1994 y 1993:

#### MOVIMIENTOS EN EL FONDO PARA RIESGOS GENERALES

CONCEPTOS	MILLONES DE PESETAS	
	1994	1993
<i>Saldos al comienzo del ejercicio</i>	<b>2.007</b>	<b>3.769</b>
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio (Nota 22)	—	3.133
Traspaso a impuestos a pagar del efecto fiscal de las dotaciones:		
Al fondo para riesgos generales (Nota 22)	—	(1.097)
A otros fondos especiales (Nota 22)	—	(29)
Traspaso a Reservas (Nota 16)	(2.007)	(3.769)
<i>Saldos al cierre del ejercicio</i>	<b>—</b>	<b>2.007</b>



## 22 SITUACIÓN FISCAL

En el saldo del epígrafe "Débitos a clientes. Otros débitos a la vista" 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 beneficio del ejercicio se contabiliza directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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 1994 y 1993, una vez consideradas las deducciones por dividendos percibidos y bonificaciones de la cuota, la cantidad de 1.389 y 2.920 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 20).

Los principales ajustes al beneficio antes de impuestos de los ejercicios de 1994 y 1993 para obtener la base imponible del Impuesto sobre Sociedades de la Institución se exponen a continuación:

### BASE IMPONIBLE DEL IMPUESTO DE SOCIEDADES

CONCEPTOS	MILLONES DE PESETAS	
	1994	1993
<i>Beneficio antes de impuestos</i>	<b>44.939</b>	<b>42.375</b>
<b>Aumentos</b>	2.250	5.257
Dotación al fondo de pensionistas (Nota 20)	—	238
Dotación al fondo para riesgos generales (Nota 21)	—	3.133
Dotación a otros fondos especiales (Nota 27)	—	83
Otras diferencias permanentes	2.250	1.803
<b>Disminuciones</b>	(20.799)	(12.318)
Dotación a la Obra Benéfica-Social (Nota 4)	(8.309)	(7.838)
Otras diferencias permanentes	(230)	(240)
Diferencias temporales netas	(12.260)	(4.240)
<i>Base imponible</i>	<b>26.390</b>	<b>35.314</b>

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

PROCESO DE LIQUIDACIÓN Y PROVISIÓN DEL IMPUESTO DE SOCIEDADES

CONCEPTOS	MILLONES DE PESETAS	
	1994	1993
<i>Base imponible</i>	<b>26.390</b>	<b>35.314</b>
Cuota íntegra al 35%	9.237	12.360
Deducción por doble imposición (art. 24 Ley 61/1978)	(193)	(1.770)
Bonificaciones	(231)	(415)
Deducciones por inversión (art. 26 Ley 61/1978)	(965)	(735)
<i>Cuota efectiva</i>	<b>7.848</b>	<b>9.440</b>
Carga fiscal de las diferencias temporales	4.291	1.484
<i>Carga fiscal del ejercicio</i>	<b>12.139</b>	<b>10.924</b>
Provisión efectuada con cargo a gastos del ejercicio respecto a las dotaciones:		
Al fondo de pensionistas (Nota 27)	—	(83)
Al fondo para riesgos generales (Nota 21)	—	(1.097)
A otros fondos especiales (Nota 21)	—	(29)
<i>Provisión restante (Nota 5)</i>	<b>12.139</b>	<b>9.715</b>

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 1994 y 1993 se habían originado los siguientes impuestos anticipados y diferidos en la Institución:

IMPUESTOS ANTICIPADOS Y DIFERIDOS

CONCEPTOS	MILLONES DE PESETAS			
	1994		1993	
	Base	Cuota	Base	Cuota
<i>Impuestos anticipados</i>				
Dotaciones acumuladas al fondo de pensiones	42.440	14.854	42.440	14.854
Otros conceptos	7.527	2.634	6.420	2.247
<i>Suma</i>	<b>49.967</b>	<b>17.488</b>	<b>48.860</b>	<b>17.101</b>
<i>Impuestos diferidos</i>				
Amortizaciones futuras de bienes afectos al R.D. Ley 2/1985	1.183	414	1.335	467
Amortizaciones futuras de bienes afectos al R.D. Ley 7/1994	1.800	630	—	—
Diferencias temporales por imputación de activos implícitos	8.854	3.099	7.572	2.650
Otros conceptos	4.255	1.489	2.594	908
<i>Suma</i>	<b>16.092</b>	<b>5.632</b>	<b>11.501</b>	<b>4.025</b>

Tal y como se indica en la Nota 5, los impuestos anticipados correspondientes a las dotaciones acumuladas al fondo de pensiones, no se encuentran registrados en los libros de la Institución. El resto de impuestos anticipados, por una parte, y el total de impuestos diferidos, por otra, se incluyen dentro de los capítulos "Otros activos" y "Otros pasivos", respectivamente, de los balances adjuntos (véanse Notas 15 y 19).

## 23 OPERACIONES DE FUTURO

Las principales operaciones de esta naturaleza correspondientes a la Institución se detallan a continuación:

### OPERACIONES DE FUTURO

CONCEPTOS	MILLONES DE PESETAS	
	1994	1993
<i>Compraventas de divisas no vencidas</i>		
Compra de divisas contra pesetas	229.549	349.089
Venta de divisas contra pesetas	312.868	479.801
Compra de divisas contra divisas	238.104	210.838
<i>Compraventas no vencidas de activos financieros</i>		
Compraventas al contado de deuda anotada pendientes de ejecución	79.940	40.931
Compras a plazo de deuda anotada	17.211	17.805
Ventas a plazo de deuda anotada	17.640	6.928
<i>Futuros financieros sobre valores y tipos de interés</i>		
Vendidos	—	77.076
<i>Opciones sobre valores</i>		
Compradas	—	7.916
Emitidas	11	15.876
<i>Otras operaciones sobre tipos de interés</i>	79.525	52.073
<i>Total</i>	<b>974.848</b>	<b>1.258.333</b>

Las compraventas de divisas no vencidas recogen el contravalor en pesetas de estas operaciones, de acuerdo con lo indicado en la Nota 5.

Las compraventas no vencidas de activos financieros recogen el valor contratado para la ejecución de estas operaciones.

Los futuros financieros sobre valores y tipos de interés recogen, por su principal, las operaciones de esta clase contratadas en mercados organizados.



Las opciones compradas y las opciones emitidas recogen el valor de ejercicio del instrumento financiero subyacente afecto a estos contratos. El importe de las primas pagadas y de las primas cobradas por estas operaciones se recoge dentro de los capítulos "Otros activos" y "Otros pasivos", respectivamente, de los balances adjuntos (véanse Notas 15 y 19).

El epígrafe "Otras operaciones sobre tipos de interés" recoge los acuerdos sobre tipos de interés futuros y las permutas financieras sobre tipos de interés.

En el caso de operaciones de futuro sobre valores y tipos de interés contratadas en mercados organizados, las diferencias que resulten, en más o en menos, en las cotizaciones del respectivo mercado se llevan íntegramente a la cuenta de pérdidas y ganancias. Los resultados de las operaciones realizadas fuera de dichos mercados se contabilizan en el momento de su liquidación, sin perjuicio de la constitución de las provisiones necesarias en caso de que al realizar el cierre teórico de posiciones se produzcan pérdidas potenciales netas.

## 24 INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS

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

### INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS

CONCEPTOS	MILLONES DE PESETAS	
	1994	1993
De la tesorería pasiva	27.712	55.042
De acreedores	182.111	197.380
De empréstitos y otros valores negociables	17.307	16.253
De pasivos subordinados	283	452
Costo imputable a los fondos de pensiones (Nota 20)	6.481	7.671
<i>Total de la Institución</i>	<b>233.894</b>	<b>276.798</b>
Saldos en sociedades consolidadas	8.313	14.529
Eliminaciones de consolidación	(3.795)	(7.261)
<i>Total consolidado</i>	<b>238.412</b>	<b>284.066</b>



## 25 GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN. GASTOS DE PERSONAL

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es la siguiente, respecto de la Institución y del resto de sociedades consolidadas:

### GASTOS DE PERSONAL

CONCEPTOS	MILLONES DE PESETAS			
	Institución		Resto de sociedades	
	1994	1993	1994	1993
Sueldos y salarios	44.763	40.324	3.254	4.003
Seguridad social	9.967	9.174	794	929
Otros gastos	1.914	2.021	247	239
<i>Suma</i>	<b>56.644</b>	<b>51.519</b>	<b>4.295</b>	<b>5.171</b>

Los pagos satisfechos por pensiones han sido registrados con cargo al fondo de pensionistas (véase Nota 20).

El número de empleados de la Institución en los ejercicios 1994 y 1993, distribuido por categorías, se indica a continuación:

### EMPLEADOS POR CATEGORÍAS

CATEGORÍAS	1994		1993	
	Plantilla final	Plantilla media	Plantilla final	Plantilla media
Jefes	1.979	1.952	1.817	1.817
Oficiales	2.735	2.668	2.662	2.650
Auxiliares	4.247	4.175	3.351	3.211
Ayudantes	132	136	958	987
Oficios varios	82	84	87	90
<i>Total de la Institución</i>	<b>9.175</b>	<b>9.015</b>	<b>8.875</b>	<b>8.755</b>
Otras empresas del Grupo	1.026	1.130	1.287	1.330
<i>Total del Grupo</i>	<b>10.201</b>	<b>10.145</b>	<b>10.162</b>	<b>10.085</b>



## 26 RESULTADOS EN OPERACIONES FINANCIERAS

Los resultados habidos por estos conceptos se recogen en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas en los capítulos "Pérdidas por operaciones financieras" o "Beneficios por operaciones financieras", según el saldo neto resultante sea deudor o acreedor, respectivamente.

### RESULTADOS EN OPERACIONES FINANCIERAS

CONCEPTOS	MILLONES DE PESETAS	
	1994	1993
Cartera de renta fija	(3.533)	3.601
Cartera de renta variable	6.910	3.533
Diferencias en cambio	1.069	(1.848)
Otras operaciones	1.398	(223)
<i>Suma</i>	<b>5.844</b>	<b>5.063</b>
Dotación neta al fondo de fluctuación de valores *	(5.108)	7.568
<i>Total de la Institución</i>	<b>736</b>	<b>12.631</b>
Saldos en sociedades consolidadas	(520)	(138)
<i>Total consolidado</i>	<b>216</b>	<b>12.493</b>

\* En el importe correspondiente a 1994 están incluidos 3.581 millones de pesetas que, en virtud de la Circular 6/1994, ya citada, podrían haberse dotado con cargo a "Cuentas de periodificación" del activo (véase Nota 13).

## 27 RESULTADOS EXTRAORDINARIOS

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, la composición de los capítulos "Quebrantos extraordinarios" y "Beneficios extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, era la siguiente:

### RESULTADOS EXTRAORDINARIOS

CONCEPTOS	MILLONES DE PESETAS	
	1994	1993
<i>Beneficios</i>		
Por enajenación del inmovilizado	376	277
Beneficios de ejercicios anteriores	11.590	6.270
Fondo de pensionistas (Nota 20)	5.252	6.353
Otros beneficios	1.614	1.918
<i>Total de la Institución</i>	<b>18.832</b>	<b>14.818</b>
Saldos en sociedades consolidadas	2.509	1.945
Eliminaciones de consolidación	(2.017)	(1.240)
<i>Total consolidado</i>	<b>19.324</b>	<b>15.523</b>
<i>Quebrantos</i>		
Por enajenación del inmovilizado	706	567
Provisión para impuestos (Nota 20)	1.425	1.319
Dotación a otros fondos especiales (Nota 22)	—	83
Otros fondos especiales que han quedado disponibles	—	(220)
<i>Total de la Institución</i>	<b>2.131</b>	<b>1.749</b>
Saldos en sociedades consolidadas	1.143	122
Eliminaciones de consolidación	—	195
<i>Total consolidado</i>	<b>3.274</b>	<b>2.066</b>

La cuenta "Beneficios de ejercicios anteriores" incluye, fundamentalmente, los intereses devengados en años precedentes por activos dudosos recuperados en el ejercicio actual. Los intereses recuperados mediante la adquisición o adjudicación de activos por parte de la Institución forman parte de su coste de adquisición y se encuentran provisionados al 100% (véase Nota 14).



## 28 INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS

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

### INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS

CONCEPTOS	MILLONES DE PESETAS	
	1994	1993
De la tesorería activa	60.065	72.111
De inversiones crediticias	276.259	288.735
De la cartera de renta fija	63.084	66.299
<i>Total de la Institución</i>	<b>399.408</b>	<b>427.145</b>
Saldos en sociedades consolidadas	13.133	21.001
Eliminaciones de consolidación	(3.795)	(7.261)
<i>Total consolidado</i>	<b>408.746</b>	<b>440.885</b>

## 29 RETRIBUCIONES Y OTRAS PRESTACIONES A ORGANOS DE GOBIERNO DE LA INSTITUCIÓN

El artículo 5 de la Ley 5/1992, de 15 de julio, de Organos de Gobierno de las Cajas de Ahorro de la Comunidad de Madrid, aprobada por la Asamblea de Madrid, establece que la retribución por el ejercicio de los cargos de Consejero General y de miembro del Consejo de Administración y de la Comisión de Control, con excepción del Presidente del Consejo de Administración, si tiene asignadas funciones ejecutivas, consistirá exclusivamente en dietas por asistencia y desplazamiento. En el mismo sentido, el artículo 9 de los Estatutos de la Institución 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, en su caso, establezcan las normas aplicables.

Las retribuciones devengadas en 1994 y 1993, en concepto de dietas por asistencia y desplazamiento, fueron de 143 y 168 millones de pesetas, respectivamente. Durante 1993 se llevó a cabo un proceso electoral para la renovación de los Organos de Gobierno de la Institución.

Por su parte, el artículo 16.2 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 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 registrá por los Convenios Laborales, previo informe de la Comisión de Control.

La cuantía del crédito dispuesto, en base a la legislación citada ascendía, al 31 de diciembre de 1994 y 1993 a 746 y 623 millones de pesetas, respectivamente.

### 30 FONDO DE LA 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 en la Ley 13/1985 que, entre otros aspectos, disponen que las cajas de ahorros destinarán a la financiación de obras sociales, propias o en colaboración, la totalidad de los beneficios que, de conformidad con las normas vigentes, no hayan de integrar sus reservas o fondos de previsión no imputables a activos específicos.

Los saldos del fondo de la Obra Benéfico-Social a 31 de diciembre de 1994 y 1993 se registran en los siguientes capítulos del pasivo de los balances adjuntos:

#### FONDO DE LA OBRA BENÉFICO-SOCIAL

CAPÍTULOS	MILLONES DE PESETAS	
	1994	1993
<i>Provisiones para riesgos y cargas. Otras provisiones (Nota 20)</i>		
Dotaciones disponibles	10.380	11.314
Otros pasivos de la Obra Benéfico-Social	1.264	3.277
Dotaciones materializadas en activos materiales distintos de inmuebles	2.509	2.108
<i>Suma</i>	<b>14.153</b>	<b>16.699</b>
<i>Otros pasivos (Nota 19)</i>		
Dotaciones materializadas en inmuebles	3.738	3.811
<i>Suma</i>	<b>3.738</b>	<b>3.811</b>



El detalle del saldo y los movimientos habidos durante los ejercicios 1994 y 1993 en las cuentas correspondientes se muestran a continuación:

MOVIMIENTOS DEL FONDO DE LA OBRA BENÉFICO-SOCIAL

CONCEPTOS	MILLONES DE PESETAS			
	Dotaciones disponibles	Dotaciones materializadas en inmovilizado (Nota 14)	Otros pasivos	Total
<i>Saldo al 31 de diciembre de 1992, antes de la distribución del beneficio</i>	<b>11.944</b>	<b>5.807</b>	<b>1.746</b>	<b>19.497</b>
Dotación con cargo al beneficio del ejercicio 1992	7.430	—	—	7.430
Gastos de mantenimiento del ejercicio 1993 (*)	(8.011)	—	—	(8.011)
Materializaciones netas en inmovilizado	(112)	112	—	—
Otros conceptos	63	—	1.531	1.594
<i>Saldo al 31 de diciembre de 1993, antes de la distribución del beneficio</i>	<b>11.314</b>	<b>5.919</b>	<b>3.277</b>	<b>20.510</b>
Dotación con cargo al beneficio del ejercicio 1993	7.838	—	—	7.838
Gastos de mantenimiento del ejercicio 1994 (*)	(8.481)	—	—	(8.481)
Materializaciones netas en inmovilizado	(328)	328	—	—
Otros conceptos	37	—	(2.013)	(1.976)
<i>Saldo al 31 de diciembre de 1994, antes de la distribución del beneficio</i>	<b>10.380</b>	<b>6.247</b>	<b>1.264</b>	<b>17.891</b>

(\*) Estos importes recogen 481 y 441 millones de pesetas, para 1994 y 1993, respectivamente, correspondientes a la amortización anual de los activos materiales de la Obra Benéfico-Social (Nota 14).



# 31

## SALDOS DE LA INSTITUCIÓN EN MONEDA EXTRANJERA Y CLASIFICACIÓN POR ÁREAS GEOGRÁFICAS Y ECONÓMICAS

A continuación se detallan los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1994 y 1993:

### SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

CONCEPTOS	MILLONES DE PÉSEFAS	
	1994	1993
Monedas y billetes	796	845
Entidades de crédito	277.851	209.843
Crédito a residentes	82.630	85.031
Crédito a no residentes	3.144	8.953
Cartera de valores	4.862	9.751
Resto de activos	3.292	4.273
<i>Total activo</i>	<b>372.575</b>	<b>318.696</b>
Entidades de crédito	243.253	159.185
Acreedores residentes	24.577	9.804
Acreedores no residentes	13.671	11.153
Provisiones en moneda extranjera	1.859	1.952
Resto de pasivos	3.282	7.033
<i>Total pasivo</i>	<b>286.642</b>	<b>189.127</b>
Posición patrimonial neta	85.933	129.569
Compra de divisas a plazo	467.652	552.815
Venta de divisas a plazo	(552.045)	(681.417)
Otros ajustes	6	753
<i>Posición en moneda extranjera</i>	<b>1.546</b>	<b>1.720</b>



Los saldos denominados en moneda extranjera, por zonas geográficas, son los siguientes al 31 de diciembre de 1994:

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DE LOS SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

PAÍSES	MILLONES DE PESETAS (*)			
	Activo		Pasivo	
	Entidades de crédito	Otros	Entidades de crédito	Otros
España	118.544	82.633	83.875	24.577
Otros países de la U.E.	108.935	4.584	51.518	2.825
Resto de la O.C.D.E.	29.091	2.128	14.908	5.281
Otros países				
Europa	132	24	38.901	219
América	4.338	23	46.972	4.653
Asia	18.180	1	406	119
África	—	—	6.673	574
<b>Total</b>	<b>279.220</b>	<b>89.393</b>	<b>243.253</b>	<b>38.248</b>

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

Respecto a los riesgos y recursos con no residentes, denominados tanto en moneda extranjera como en pesetas, su composición al 31 de diciembre de 1994 es la siguiente:

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DE LOS SALDOS CON NO RESIDENTES

PAÍSES	MILLONES DE PESETAS				
	Activo			Pasivo	
	Entidades de crédito	Otros	Riesgo de firma	Entidades de crédito	Otros
Países de la U.E.	188.298	6.245	616	51.870	14.716
Resto de la O.C.D.E.	60.109	3.732	4	14.956	12.366
Otros países					
Europa	132	24	17	38.901	224
América	4.338	23	26.723	46.972	5.001
Asia	19.680	1	—	406	166
África	—	2.785	76	6.706	754
<b>Total</b>	<b>272.557</b>	<b>12.810</b>	<b>27.436</b>	<b>159.811</b>	<b>33.227</b>

## 32 CUADRO DE FINANCIACIÓN CONSOLIDADO

A continuación se muestran los cuadros de financiación consolidados correspondientes a los ejercicios 1994 y 1993:



MILLONES DE PESETAS

Aplicaciones	1994	1993*
Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de crédito y ahorro (variación neta)	—	346.734
Inversión crediticia (incremento neto)	325.756	301.279
Títulos de renta fija (incremento neto)	—	79.204
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	—	8.351
Empréstitos (disminución neta)*	204	—
Adquisición de inversiones permanentes:		
Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	2.461	1.204
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	63.140	35.628
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	8.329	456
	<b>399.890</b>	<b>772.856</b>

MILLONES DE PESETAS

Orígenes	1994	1993*
Recursos generados de las operaciones	121.861	100.438
Resultado del ejercicio	33.674	31.661
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	18.754	15.710
Dotación neta al fondo de insolvencias	63.980	57.989
Dotación neta al fondo de fluctuación de valores	5.549	(8.392)
Dotación neta al fondo para riesgos generales	—	3.133
Dotación neta para operaciones de futuro	(7)	76
Beneficios netos en ventas de inmovilizaciones financieras	(414)	(19)
Beneficios netos en ventas de inmovilizado	325	280
Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de crédito y ahorro (variación neta)	40.958	—
Títulos de renta fija (disminución neta)	22.695	—
Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	6.259	—
Acreedores (incremento neto)	202.718	607.167
Empréstitos (incremento neto)	—	64.469
Venta de inversiones permanentes:		
Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	2.165	280
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	3.234	502
	<b>399.890</b>	<b>772.856</b>

\* Se presenta a efectos comparativos



# Informe de Gestión Consolidado

El Grupo Caja de Madrid ha continuado en el ejercicio de 1994 su proceso de expansión y consolidación geográfica, reafirmando como uno de los grupos financieros más importantes —por volumen de recursos— y más sólidos —por coeficiente de solvencia— de España.

Los recursos de clientes ascendían a 3.676.771 millones de pesetas al finalizar el ejercicio 1994, tras haberse incrementado en 202.514 millones de pesetas, equivalentes a un 5,83%, a lo largo del mismo. Las inversiones crediticias aumentaron a su vez 270.777 millones de pesetas, el 11,15%, hasta situarse en 2.700.030 millones de pesetas al concluir el año, en valor neto.

El valor neto de la cartera de valores ha experimentado en 1994 una reducción de 35.546 millones de pesetas, el 4,33%, reducción que afecta sobre todo a la renta fija de emisión pública. Con esta variación, el saldo neto de la cartera de valores se colocó en 785.247 millones de pesetas al finalizar el ejercicio.

En el ejercicio de 1994, el Grupo Caja de Madrid ha obtenido un beneficio antes de impuestos de 46.331 millones de pesetas, cifra que supone un crecimiento del 11,48% sobre el conseguido en el ejercicio precedente.

Al 31 de diciembre de 1994 la plantilla del Grupo Caja de Madrid estaba constituida por 10.201 empleados en alta, con un incremento neto de 39 empleados en el ejercicio.

La red comercial del Grupo Caja de Madrid se componía de 1.315 oficinas al finalizar el ejercicio, tras haber aumentado en 29 oficinas a lo largo del mismo. El 44,11% del total de sucursales en esa fecha se encontraba fuera de la Comunidad de Madrid.

Los cajeros automáticos aumentaron su número en 71 unidades hasta situarse en 1.357, mientras que la reordenación de la red de puestos automáticos trajo como consecuencia la supresión de algunos de ellos y la sustitución de otros por modelos de superiores prestaciones, para terminar el ejercicio con 702 unidades, 9 más que al comienzo del ejercicio.

La oferta de productos bancarios tradicionales de la Institución se complementa con los creados por la Corporación Financiera. Entre ellos destacan los fondos de inversión cuyo saldo alcanzó al 31 de diciembre de 1994 los 441.429 millones de pesetas, con aumento de 38.284 millones de pesetas en un ejercicio nada favorable para el crecimiento de estos instrumentos de inversión colectiva por la pésima evolución de los precios de la deuda pública. Caja de Madrid ha potenciado la operatividad de sus fondos de inversión al facilitar suscripciones, reembolsos y consulta de saldos y movimientos en todos los cajeros de su red mediante sus tarjetas de débito. En todas las oficinas de la red pueden, además, los partícipes de los fondos consultar los efectos fiscales de las operaciones, reales o simuladas, pudiendo así planificar a priori su incidencia sobre la declaración del I.R.P.F. correspondiente al ejercicio.



El valor patrimonial administrado por todos los productos de seguros y pensiones se incrementó en 12.561 millones de pesetas, hasta situarse en 65.446 millones de pesetas, lo que significa un crecimiento del 23,75% con respecto al año anterior. Destaca el crecimiento correspondiente a los fondos de pensiones, que aumentaron un 26,00%, equivalentes a 8.393 millones de pesetas en cifras absolutas.

La Institución sigue fiel a su política de diversificación geográfica y consolidación de su negocio en los nuevos mercados, sin olvidar la defensa de su privilegiada situación en la zona de actuación tradicional. Al finalizar 1994, Caja de Madrid tiene oficinas en todas las comunidades autónomas y en la ciudad de Ceuta, tras abrir a lo largo del mismo una sucursal en cada una de las tres capitales del País Vasco. El lanzamiento de los nuevos productos que en cada momento demanda el mercado y la mejora en la calidad del servicio a nuestros clientes nos está permitiendo mantener nuestra cuota de mercado, tanto en recursos de clientes como en inversiones crediticias netas, en un entorno cada vez más complicado por el progresivo reforzamiento de la competencia. Todo ello sin poner en peligro nuestro elevado nivel de solvencia, aspecto fundamental en el que se apoyan las buenas calificaciones que Caja de Madrid viene recibiendo de las más prestigiosas agencias de rating.

Los objetivos institucionales más relevantes a desarrollar en el próximo futuro serán los siguientes:

- a) Actualizar permanentemente la segmentación de los mercados, para encontrarnos en la mejor disposición para ofrecer los productos y servicios que cada situación reclama, a los precios justos y con un elevado nivel de calidad.
- b) Una vez cubierto el territorio nacional por la red comercial, resta por completar la red de ventas en la Comunidad Autónoma de Madrid, con lo cual finalizaría el Plan de Expansión iniciado en 1989. Tenemos además la intención de ir ampliando, en número y prestaciones, nuestras redes de cajeros y puestos automáticos y de introducirnos en el campo de la banca telefónica, en el cual se han realizado ya las pruebas iniciales, con resultados satisfactorios.
- c) Las tareas de formación del personal del Grupo Caja de Madrid deben intensificarse si cabe, en el convencimiento de que la correcta formación de los empleados, en sus distintos niveles, constituye una premisa fundamental —aunque no la única— para una elevada calidad del servicio, a su vez decisivo elemento diferenciador en un entorno en el que la oferta de productos y servicios, en variedad y precios, resulta cada vez más uniforme.
- d) Aunque ya se haya avanzado un largo camino en la comercialización en la red de los productos de la Corporación Financiera, estamos lejos todavía de agotar las posibilidades que ofrece esta colaboración, por lo cual continuará siendo un objetivo institucional la potenciación de dicha relación. En cuanto al Banco de Crédito y Ahorro, integrado ya plenamente en el sistema operativo del Grupo, habrá de



procurarse su revitalización, aprovechando la estructura más ligera con la que ha quedado, tras el comentado traspaso de oficinas a la red propia de Caja de Madrid.

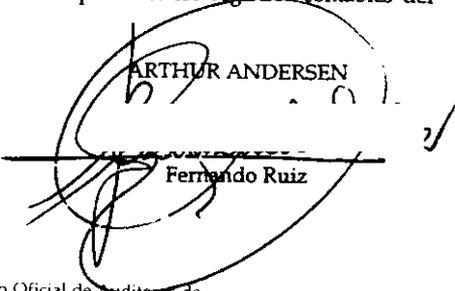
- e) La tecnología de la información sigue teniendo prioridad en la Institución, en cuyo ánimo está el no perder la posición de vanguardia que mantiene desde muchos años atrás.
- f) Vigilar la correcta adaptación de la actividad sociocultural de Caja de Madrid a la demanda de una sociedad cuyas prioridades van experimentando cambios a lo largo del tiempo. Esta adecuación es exigible tanto en lo que se refiere a la Obra Social Propia como a la Fundación Caja de Madrid, a través de la cual se canaliza la obra social en colaboración.



## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID y de las Sociedades Dependientes que integran, junto con la Caja, el Grupo CAJA DE MADRID (Notas 1 y 2) que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1994 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad del Consejo de Administración de la Caja. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. Con fecha 20 de febrero de 1995 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 1994, en el que expresamos una opinión favorable.
3. De acuerdo con la legislación vigente, los administradores presentan, a efectos comparativos con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1994, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1994. Con fecha 25 de febrero de 1994 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1993 en el que expresamos una opinión con una salvedad por la dotación efectuada por la Caja al "Fondo para riesgos generales", ya que a nuestro juicio dicha dotación era excesiva, dada la naturaleza de los riesgos que cubría. Durante el ejercicio 1994, la Caja ha traspasado a la cuenta de "Reservas" el saldo dotado en 1993 al "Fondo para riesgos generales" (Notas 16 y 21).
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1994 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 1994 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
5. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1994, contiene las explicaciones que el Consejo de Administración considera oportunas sobre la situación de la Caja, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1994. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo, y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Grupo.

ARTHUR ANDERSEN  
  
 Fernando Ruiz

24 de febrero de 1995

Arthur Andersen y Cía., S. Com.  
Reg. Merc. Madrid, Tomo 3190, Libro 0, Folio 1,  
Sec. 8, Hoja M-54414, Inscrp. 1.ª

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

Domicilio Social:  
Raimundo Fdez. Villaverde, 65. 28003 Madrid  
Código de Identificación Fiscal D-79104469

## FE DE ERRATAS

	1994		1993	
	Caja de Madrid	Sociedades Consolidables	Ajustes y eliminaciones	Grupo consolidado
	0	0	1.355	54
	0	0	1.355	542
	526.303	11.205	0	590.951
	3.422.825	69.337	(3.804)	3.285.640
	0	4	1.998	2.067
	0	0	0	3.133

• Página 140  
 Donde dice:  
 15.1. Por integración global y proporcional  
 Debería decir:  
 15.1. Por integración global y proporcional

• Página 141  
 Donde dice:  
 2. Deudas del Estado (Nota 13)  
 Debería decir:  
 2. Débitos a clientes

• Página 142  
 Donde dice:  
 9 bis. Dotaciones al fondo para riesgos generales (Nota 21)  
 Debería decir:  
 9 bis. Dotaciones al fondo para riesgos generales (Nota 21)

• Página 177  
 Donde dice:  
 Provisión para activos adjudicados  
 Saldos al 31 de diciembre de 1993  
 Traspasos del fondo de insolvencias  
 Saldos al 31 de diciembre de 1994  
 Debería decir:  
 Provisión para activos adjudicados  
 Saldos al 31 de diciembre de 1993  
 Traspasos del fondo de insolvencias  
 Saldos al 31 de diciembre de 1994

	Edificios de uso propio	Inmuebles de la Obra Benéfico Social (Nota 30)	Obras en curso y solares	Otros Inmuebles
	5.103 (929)	10.237 9.527 19.764		
	-	-	5.103 (929)	10.237 9.527 19.764
	-	-	4.174	-