

ARTHUR
ANDERSEN

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

17 ABR. 1997

REGISTRO DE ENTRADA
Nº 1997 13510

Raimundo Fdez. Villaverde, 65
28003 Madrid

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

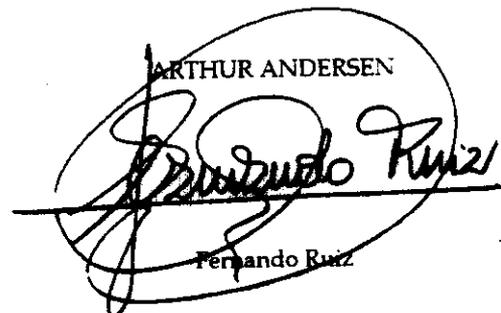
C N M V

Registro de Auditorias
Emisores

Nº 4926

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 1996 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 1996, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1996. Con fecha 21 de febrero de 1996 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1995 en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 1996 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid al 31 de diciembre de 1996 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 1996, 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 1996. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo, y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Caja.

ARTHUR ANDERSEN



Fernando Ruiz

20 de marzo de 1997



CUENTAS ANUALES

DE

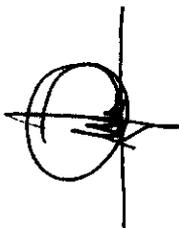
**CAJA DE AHORROS Y
MONTE DE PIEDAD DE MADRID**

Jan. 1996

EJERCICIO 1996

ÍNDICE

	<u>Página</u>
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid Balances al 31 de diciembre de 1996 y 1995	1
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid Cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1996 y 1995.	2
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1996	3 a 48



Janis Uris



Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid
Balances al 31 de diciembre de 1996 y 1995, antes de la distribución del beneficio (Notas 1, 2, 3 y 4)

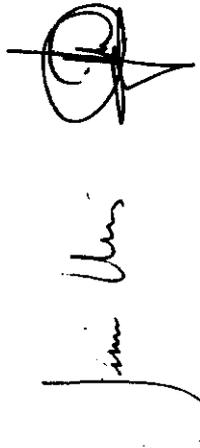
Miliones de pesetas

	ACTIVO		PASIVO	
	1996	1995 *	1996	1995 *
1. Caja y depósitos en bancos centrales (Nota 5)	74 193	78 601	1. Entidades de crédito (Nota 5)	710 887
1.1. Caja	38 241	32 758	1.1. A la vista	20 695
1.2. Banco de España	35 952	45 843	1.2. A plazo o con preaviso	690 192
1.3. Otros bancos centrales	0	0	2. Débitos a clientes	3 883 279
2. Deudas del Estado (Nota 7)	694 449	657 897	2.1. Depósitos de ahorro	3 311 421
3. Entidades de crédito (Nota 5)	1 242 522	959 735	2.1.1. A la vista	1 715 710
3.1. A la vista	31 939	30 113	2.1.2. A plazo (Nota 11)	1 595 711
3.2. Otros créditos	1 210 583	929 622	2.2. Otros débitos	571 858
4. Créditos sobre clientes (Nota 6)	2 745 246	2 626 777	2.2.1. A la vista	64 086
5. Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 7)	269 290	222 370	2.2.2. A plazo (Nota 11)	507 772
5.1. De emisión pública	47 564	32 996	3. Débitos representados por valores negociables (Nota 12)	249 934
5.2. Otras emisiones	221 726	189 374	3.1. Bonos y obligaciones en circulación	249 934
6. Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 7)	875	2 102	3.2. Pagares y otros valores	0
7. Participaciones (Nota 7)	39 507	27 302	4. Otros pasivos (Nota 13)	39 373
7.1. En entidades de crédito	0	0	5. Cuentas de periodificación (Nota 13)	38 272
7.2. Otras participaciones	2 767	3 679	6. Provisiones para riesgos y cargas (Nota 14)	85 099
8. Participaciones en empresas del grupo (Nota 7)	61 483	67 419	6.1. Fondo de pensionistas	67 437
8.1. En entidades de crédito	10 672	10 672	6.2. Provisión para impuestos	13 069
8.2. Otras	50 731	56 747	6.3. Otras provisiones	4 593
9. Activos inmateriales	0	0	6 bis. Fondo para riesgos generales	0
9.1. Gastos de constitución	0	0	7. Beneficios del ejercicio	36 935
9.2. Otros gastos amortizables	0	0	8. Pasivos subordinados (Nota 12)	6 000
10. Activos materiales (Nota 8)	219 972	166 983	9. Fondo de dotación	4
10.1. Terrenos y edificios de uso propio	102 082	82 075	10. Primas de emisión	0
10.2. Otros inmuebles	57 095	37 578	11. Reservas (Nota 10)	343 757
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros	60 795	47 330	12. Reservas de revalorización (Nota 10)	31 895
11. Capital suscrito no desembolsado	0	0	13. Resultados de ejercicios anteriores	0
11.1. Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	0	0	Total	5 425 435
11.2. Resto	0	0		4 886 000
12. Acciones propias	0	0		
Promemoria: Nominal	0	0		
13. Otros activos (Nota 9)	17 739	8 221		
14. Cuentas de periodificación (Nota 9)	58 347	67 016		
15. Pérdidas del ejercicio	0	0		
Total	5 425 435	4 886 000		

CUENTAS DE ORDEN

	1996	1995 *
1. Pasivos contingentes	192 919	167 863
1.1. Redescuentos, endosos y aceptaciones	0	0
1.2. Activos afectos a diversas obligaciones	0	0
1.3. Fianzas, avales y cauciones	176 573	151 787
1.4. Otros pasivos contingentes	16 346	15 876
2. Compromisos	452 611	348 520
2.1. Cesiones temporales con opción a recompra	0	0
2.2. Disponibles por terceros	452 181	347 880
2.3. Otros compromisos	430	640
Total	5 425 435	4 886 000

* Se presenta a efectos comparativos



	1996	1995 *
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid		
Cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1996 y 1995 (Notas 1, 2, 3 y 4)		
Millones de pesetas		
1. Intereses y rendimientos asimilados (Nota 21)	421.447	430.736
De los que: Cartera de renta fija	74.181	70.548
2. Intereses y cargas asimiladas (Nota 17)	(249.132)	(258.551)
3. Rendimiento de la cartera de renta variable	1.243	930
3.1. De acciones y otros títulos de renta variable	762	930
3.2. De participaciones	0	0
3.3. De participaciones en el grupo	481	0
A. MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	173.568	173.115
4. Comisiones percibidas	35.045	32.968
5. Comisiones pagadas	(4.303)	(4.062)
6. Resultados por operaciones financieras (Nota 19)	16.990	7.081
B. MARGEN ORDINARIO	221.290	209.102
7. Otros productos de explotación	454	369
8. Gastos generales de administración	(98.997)	(94.816)
8.1. Gastos de personal (Nota 18)	(84.378)	(61.139)
de los que:		
Sueldos y salarios	(50.884)	(48.537)
Cargas sociales	(11.078)	(10.357)
de las que: pensiones	0	0
8.2. Otros gastos administrativos	(34.619)	(33.677)
9. Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales (Nota 8)	(18.427)	(18.450)
10. Otras cargas de explotación	(3.528)	(3.683)
C. MARGEN DE EXPLOTACIÓN	109.792	92.522
11. Amortización y provisiones para insolvencias - neto (Nota 6)	(58.830)	(59.947)
12. Saneamiento de inmovilizaciones financieras - neto	(7.480)	(6.656)
13. Dotaciones al fondo para riesgos generales	0	0
14. Beneficios extraordinarios (Nota 20)	20.152	24.259
15. Quebrantos extraordinarios (Nota 20)	(4.357)	(2.300)
D. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	60.277	47.878
16. Impuesto sobre sociedades (Nota 15)	(13.342)	(13.379)
E. RESULTADO DEL EJERCICIO	36.935	34.499

* Se presenta a efectos comparativos

MEMORIA

CORRESPONDIENTE AL

EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL

31 DE DICIEMBRE DE 1996

(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 Órganos de Gobierno y Dirección de la Institución, con la composición y sistemas de funcionamiento aprobados por S.M. la Reina Doña María Cristina el 17 de julio de 1839.

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

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

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

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

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

Los datos correspondientes al ejercicio 1995 que se incluyen en esta Memoria se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1996 se someterán a la aprobación de la Asamblea General Ordinaria del año 1997, esperándose su aprobación sin que se produzcan modificaciones.

La Institución es cabecera de un grupo de sociedades, cuyo detalle se incluye en la Nota 23. En aplicación de la normativa vigente, la Institución formula cuentas anuales consolidadas de forma independiente a sus cuentas anuales individuales. El efecto de la consolidación, realizada en base a los registros contables de las sociedades que componen el Grupo Caja de Madrid, en comparación con las cuentas anuales individuales, supone un incremento de las reservas y del resultado del ejercicio por importe de 6.522 y 1.776 millones de pesetas, así como un incremento de los activos de 102.476 millones de pesetas.

Debido a la aplicación de las normas en vigor para la presentación de las cuentas anuales de las entidades de crédito, para efectuar una evaluación de los recursos propios básicos de la Institución al 31 de diciembre de 1996 y 1995 (sin tener en cuenta el fondo de la Obra Benéfico-Social), hay que considerar los siguientes saldos y conceptos de los balances adjuntos:

Conceptos	Millones de pesetas	
	1996	1995
Fondo de dotación	4	4
Reservas	343.757	318.110
Reservas de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996 (Nota 10)	31.895	-
Beneficio del ejercicio, una vez deducida la dotación a la Obra Benéfico Social (Nota 3)	27.389	25.647
Recursos propios básicos	403.025	343.761

(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.

(2.3) Comparación de la información

El 19 de febrero de 1996 entró en vigor la Circular 2/1996, de 30 de enero, de Banco de España, que establece ciertas modificaciones a la Circular 4/1991, de Banco de España. La entrada en vigor de dicha Circular no ha tenido un efecto significativo en las cuentas anuales de la Institución.

Como consecuencia de la entrada en vigor de la mencionada Circular, el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1995 adjuntos difieren de los aprobados por la Asamblea General Ordinaria del año 1996, exclusivamente, en cuanto a su presentación, habiéndose adaptado a los criterios de clasificación establecidos por la Circular 2/1996, de Banco de España.

Según se indica en la Nota 8, la Institución ha actualizado su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio. La plusvalía resultante de la actualización (neta del gravamen único del 3%), que asciende a 31.895 millones de pesetas, figura registrada en el capítulo "Reservas de revalorización" del balance al 31 de diciembre de 1996 adjunto (véase Nota 10).

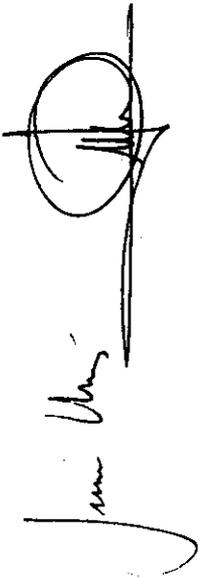


Juan Luis

(3) Distribución de resultados

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 1996 que se someterá a la aprobación de la Asamblea General es la siguiente:

Conceptos	Millones de pesetas
Dotación a la Obra Benéfico Social (Nota 15)	9.566
Dotación a Reservas	27.369
Beneficio neto del ejercicio	36.935



Handwritten signature, possibly reading "Juan Luis".

(4) Normas de valoración

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

a) Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se registran, básicamente, en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazos de liquidación superiores a doce meses. No obstante, de acuerdo con las normas de Banco de España, los intereses devengados por las operaciones de cobro dudoso únicamente se integran en resultados en el momento en que se cobran.

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

b) Transacciones en moneda extranjera

Los saldos activos y pasivos del balance patrimonial denominados en moneda extranjera, las operaciones al contado no vencidas y las operaciones a plazo que supongan una cobertura se han convertido a 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 vida 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 1996 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.

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.

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 23) 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 del riesgos de crédito en la realización de las inversiones crediticias y de los valores de renta fija, así como de los riesgos por avales y garantías.

El saldo 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:

Conceptos	Años de vida útil estimada
Inmuebles	50
Mobiliario e Instalaciones	8 a 10
Equipos de automatización	4
Otros	6 a 10

Los gastos de conservación y mantenimiento en los que se ha incurrido durante el ejercicio se cargan a 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 (véase Nota 20).

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.

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

l) Impuesto sobre Sociedades

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

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

m) Fondo de Garantía de Depósitos

Las aportaciones 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.

La disposición adicional séptima apartado b) del Real Decreto-Ley 12/1995 de 28 de diciembre, especifica que, en todo caso, esas aportaciones se suspenderán cuando el fondo patrimonial no comprometido en operaciones propias del objeto del Fondo iguale o supere el 1 por 100 de los depósitos de las entidades adscritas a él. Dado que el fondo correspondiente a las Cajas de Ahorros ha alcanzado dicho porcentaje, en el ejercicio 1996 la Institución no ha realizado aportación alguna al mismo.

n) Operaciones de futuro

Las operaciones de este tipo realizadas por la Institución y su naturaleza son las siguientes:

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

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

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

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).

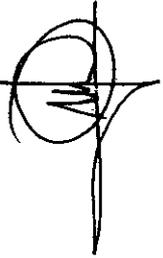
El epígrafe "Otras operaciones sobre tipos de interés" recoge, por su principal, las operaciones de esta clase contratadas fuera de mercados organizados.

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.

De acuerdo con la normativa del Banco de España, las operaciones de futuro se recogen en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones aunque no tuvieran incidencia en el patrimonio de la Institución. Por tanto, el nomenclador de estos productos no expresa ni el riesgo total de crédito ni el de mercado asumido por la Institución.

o) Indemnizaciones por despido

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

A stylized handwritten signature in black ink, featuring a large circular loop at the top and a horizontal line crossing through it.

Jan Ullrich

(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:

Conceptos	Millones de pesetas			
	Posiciones activas		Posiciones pasivas	
	1996	1995	1996	1995
Caja y depósitos en bancos centrales				
Caja	38.241	32.758		
Cuentas corrientes en Banco de España	35.952	45.843		
Suma	74.193	78.601		
Entidades de crédito				
Cuentas mutuas	2.588	5.180	781	2.888
Talones y cheques a cargo de intermediarios financieros	9.884	9.422		
Cámaras de compensación	9.569	12.354	2.462	3.640
Otras cuentas a la vista	9.898	3.157	17.452	2.280
Cuentas a plazo	950.381	821.636	227.255	252.989
Adquisiciones y cesiones temporales de activos	260.202	107.986	462.937	221.343
Suma	1.242.522	959.735	710.887	483.140
Total	1.316.715	1.038.336	710.887	483.140
Detalle por monedas				
En pesetas	1.189.739	861.133	524.842	265.907
En moneda extranjera	126.976	177.203	186.045	217.233
Total	1.316.715	1.038.336	710.887	483.140

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:

Plazos desde fecha de balance	Millones de pesetas			
	Cuentas a plazo		Adquisiciones y cesiones temporales de activos	
	1996	1995	1996	1995
Activo				
Hasta 3 meses	544.489	423.959	59.591	15.160
De 3 a 12 meses	401.111	394.343	200.611	92.826
De 1 a 5 años	4.637	2.370	-	-
Superior a 5 años	144	964	-	-
Suma	950.381	821.636	260.202	107.986
Pasivo				
Hasta 3 meses	117.131	125.508	462.937	221.343
De 3 a 12 meses	75.012	91.506	-	-
De 1 a 5 años	35.112	33.606	-	-
Superior a 5 años	-	2.369	-	-
Suma	227.255	252.989	462.937	221.343

Los saldos de las cuentas a plazo de pasivo incluyen, al 31 de diciembre de 1996 y 1995, depósitos por 562 y 426 millones de dólares que, valorados en pesetas, suponen 73.748 y 51.765 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:

Ejercicio	Emisión	Nominal emitido		Límite de la emisión	
		Millones de dólares	Valoración en millones de pesetas	Millones de dólares	Valoración en millones de pesetas
1995	Medium Term Notes	306	37.107	1.000	121.409
1995	Papel comercial	130	15.722	200	24.282
1996	Medium Term Notes	551	72.329	1.000	131.275
1996	Papel comercial	20	2.626	200	26.255

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

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 1996 y 1995 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 1996 y 1995 se habían pignorado títulos por importe efectivo de 1.535 y 9.111 millones de pesetas, respectivamente, que situaban la línea disponible en 1.382 y 8.200 millones de pesetas, respectivamente. Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 la línea se encontraba totalmente disponible.



(6) Créditos sobre clientes

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

Conceptos	Millones de pesetas	
	1996	1995
Por sectores		
Crédito a las administraciones públicas españolas	225.212	191.142
Crédito a otros sectores residentes	2.476.964	2.363.815
Crédito a no residentes	13.548	13.066
Activos dudosos	134.877	165.242
Fondo de insolvencias	(105.355)	(106.488)
Total	<u>2.745.246</u>	<u>2.626.777</u>
Según plazo desde fecha de balance		
Hasta 3 meses	494.363	397.277
De 3 a 12 meses	282.347	306.381
De 1 a 5 años	606.401	657.676
Más de 5 años	884.044	913.656
Duración indeterminada	583.446	458.275
Suma	<u>2.850.601</u>	<u>2.733.265</u>
Fondo de insolvencias	(105.355)	(106.488)
Total	<u>2.745.246</u>	<u>2.626.777</u>
Por monedas		
En pesetas	2.677.526	2.551.716
En moneda extranjera	67.720	75.061
Total	<u>2.745.246</u>	<u>2.626.777</u>

Crédito a otros sectores residentes

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

Conceptos	Millones de pesetas	
	1996	1995
Crédito comercial	<u>110.038</u>	<u>132.958</u>
Créditos con garantía real		
Con garantía hipotecaria	1.501.225	1.355.982
Con garantía de depósitos dinerarios	2.973	2.401
Con garantía prendaria	8.055	8.638
Otras garantías reales	1.311	1.231
Suma	<u>1.513.564</u>	<u>1.368.252</u>
Otros créditos		
Deudores por tarjetas de crédito	13.633	12.281
Efectos financieros	1.704	1.519
Préstamos y cuentas de crédito	760.680	762.156
Descubiertos en cuenta y excedidos en cuentas de crédito	3.220	2.325
Cuotas vencidas pendientes de cobro	7.215	17.392
Arrendamientos financieros concedidos	1.885	4.459
Adquisiciones temporales de activos	666	3.830
Anticipos transitorios y otros deudores	64.359	58.643
Suma	<u>853.362</u>	<u>862.605</u>
Total	<u>2.476.964</u>	<u>2.363.815</u>

Fondo de insolvencias

Los movimientos habidos en la cuenta "Fondo de insolvencias" durante los ejercicios 1996 y 1995 han sido los siguientes:

Conceptos	Millones de pesetas	
	1.996	1.995
Saldos al comienzo del ejercicio	106.488	96.113
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	90.005	82.316
Fondo de insolvencias que ha quedado disponible	(13.109)	(14.244)
Dotación neta	76.896	68.072
Utilización de fondos para activos amortizados	(57.287)	(41.953)
Traspaso a la provisión para activos adjudicados (Nota 8)	(20.862)	(15.620)
Diferencias en cambio por fondos constituidos en moneda extranjera	120	(124)
Saldos al cierre del ejercicio	105.355	106.488

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 18.066 y 8.125 millones de pesetas durante los ejercicios 1996 y 1995, 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 1996 y 1995 es el siguiente:

Conceptos	Millones de pesetas			
	Activos dudosos		Fondo de insolvencias	
	1996	1995	1996	1995
Crédito comercial	7.264	11.090	3.106	4.172
Títulos de renta fija	78	253	78	229
Créditos y préstamos				
Garantía real	66.417	86.218	35.355	36.967
Otras garantías	61.118	67.681	44.131	44.316
Suma	134.877	165.242	82.670	85.684
Fondo de insolvencias de carácter genérico			22.685	20.804
Suma			105.355	106.488

(7) Cartera de valores

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

Conceptos	Millones de pesetas	
	1996	1995
Deudas del Estado		
Certificados del Banco de España	102.282	122.669
Letras del Tesoro	283.325	236.282
Otras deudas del Estado	308.867	298.972
Fondo de fluctuación de valores	(25)	(26)
Suma	<u>694.449</u>	<u>657.897</u>
Obligaciones y otros valores de renta fija		
De emisión pública	47.564	32.996
De entidades de crédito	23.469	53.924
De otros sectores residentes	174.504	129.965
De no residentes	22.883	3.451
Títulos propios	875	2.102
Fondo de fluctuación de valores	(5)	(68)
Suma	<u>269.290</u>	<u>222.370</u>
Resto de la cartera de valores		
Acciones y otros títulos de renta variable	40.651	28.974
Participaciones	4.449	3.723
Participaciones en empresas del grupo	92.213	92.216
Fondo de fluctuación de valores	(33.636)	(26.513)
Suma	<u>103.677</u>	<u>98.400</u>
Total	<u>1.067.416</u>	<u>978.667</u>
Detalle por carteras		
De inversión a vencimiento. Títulos de renta fija	163.858	124.728
De inversión ordinaria. Títulos de renta fija	799.881	755.539
De participaciones permanentes	64.170	71.098
De inversión ordinaria. Títulos de renta variable	39.507	27.302
Total	<u>1.067.416</u>	<u>978.667</u>
Detalle por monedas		
En pesetas	1.045.887	975.336
En moneda extranjera	21.529	3.331
Total	<u>1.067.416</u>	<u>978.667</u>

Los movimientos habidos en la cartera de valores de la Institución durante los ejercicios 1996 y 1995 han sido los siguientes:

Conceptos	Millones de pesetas		
	Deudas del Estado	Obligaciones y otros valores de renta fija	Resto de la cartera de valores
Saldos al 31 de diciembre de 1994	526.303	201.047	61.991
Altas	1.254.429	426.568	65.001
Bajas	(1.125.647)	(409.153)	(6.557)
Otros	(118)	3.351	2
Incremento neto del fondo de fluctuación de valores	2.930	557	(22.037)
Saldos al 31 de diciembre de 1995	657.897	222.370	98.400
Altas	1.989.181	509.588	60.722
Bajas	(1.958.633)	(458.426)	(48.325)
Otros	6.003	(4.305)	3
Incremento neto del fondo de fluctuación de valores	1	63	(7.123)
Saldos al 31 de diciembre de 1996	694.449	269.290	103.677

El valor de mercado de los títulos asignados a la cartera de inversión a vencimiento, al cierre de los ejercicios 1996 y 1995, ascendía a 173.678 y 128.018 millones de pesetas, respectivamente. La diferencia entre los valores de mercado y el coste de adquisición corregido de estos títulos ascendía a 9.820 y 3.290 millones de pesetas, respectivamente.

Títulos de renta fija con un valor en libros al cierre de los ejercicios 1996 y 1995 de 2.383 y 9.820 millones de pesetas, respectivamente, se encontraban afectos a distintos compromisos y obligaciones propias.

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 1996 y 1995, la Institución tenía cedidos temporalmente certificados por importe efectivo de 102.000 y 67.082 millones de pesetas, respectivamente. Estas operaciones se encuentran registradas en el capítulo "Entidades de crédito" del pasivo de los balances adjuntos a dichas fechas (véase Nota 5).

Letras del Tesoro

Los saldos de Letras del Tesoro representan el valor nominal de los adquiridos en firme. De estos importes más las adquisiciones temporales al 31 de diciembre de 1996 y 1995, que ascendían a 66.532 y 65.925 millones de pesetas nominales, respectivamente, habían sido cedidos, al 31 de diciembre de 1996 y 1995, 346.595 y 301.314 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:

Cesionario	Millones de pesetas	
	1996	1995
Entidades de crédito	150.209	69.859
Administraciones públicas	870	377
Otros sectores residentes	195.463	230.879
No residentes	53	199
Total	346.595	301.314

La rentabilidad media obtenida durante los ejercicios 1996 y 1995 ha sido del 6,40% y 9,22%, 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 1996, 110.719 millones de pesetas vencerán durante 1997.

La totalidad de los títulos que componen este epígrafe a 31 de diciembre de 1996 y 1995 cotizaba en mercados organizados.

La rentabilidad media obtenida durante los ejercicios 1996 y 1995 ha sido del 9,79% y 10,16%, respectivamente.

Obligaciones y otros valores de renta fija

Durante el ejercicio 1997 vencerán 132.389 millones de pesetas correspondientes a este epígrafe.

Títulos por importe de 192.875 y 36.832 millones de pesetas cotizaban en mercados organizados a 31 de diciembre de 1996 y 1995, respectivamente.

La rentabilidad media obtenida durante los ejercicios 1996 y 1995 ha sido del 8,84% y 9,92%, respectivamente.

Resto de la cartera de valores

Títulos por importe de 28.806 y 20.480 millones de pesetas correspondían a empresas cotizadas en mercados organizados a 31 de diciembre de 1996 y 1995, 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 221 y 2.109 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996 y 1995, respectivamente.

Las sociedades que componen los capítulos "Participaciones en empresas del grupo" y "Participaciones", del balance adjunto a 31 de diciembre de 1996, así como otra información relevante acerca de las mismas, se presentan en la Nota 23.

Fondo de fluctuación de valores

Los movimientos habidos en la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1996 y 1995 han sido los siguientes:

Conceptos	Millones de pesetas	
	1996	1995
Saldos al comienzo del ejercicio	26.607	8.057
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	7.994	7.275
Fondos de fluctuación que han quedado disponibles	(476)	(4.571)
Dotación neta	7.518	2.704
Utilización de fondos por pérdidas en venta	(459)	(406)
Dotación menos utilización	7.059	2.298
Traspaso de la provisión para activos adjudicados (Nota 8)	-	14.078
Incorporación por títulos adquiridos por capitalización de deudas	-	2.174
Saldos al cierre del ejercicio	33.666	26.607

(8) Activos Materiales

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

Conceptos	Millones de pesetas	
	1996	1995
Terrenos y edificios de uso propio		
Edificios de uso propio	116.389	94.133
Amortización acumulada	(14.307)	(12.058)
Suma	<u>102.082</u>	<u>82.075</u>
Otros inmuebles		
Inmuebles de la Obra Benéfico Social	5.513	4.887
Obras en curso y solares	5.188	4.418
Otros inmuebles	94.557	55.333
Amortización acumulada	(1.821)	(1.580)
Provisión para activos adjudicados	(46.342)	(25.480)
Suma	<u>57.095</u>	<u>37.578</u>
Mobiliario, instalaciones y otros		
Mobiliario, instalaciones y otros activos materiales, de la Obra Benéfico Social	9.599	9.102
Instalaciones	80.013	62.284
Equipos de automatización	75.366	67.356
Mobiliario y otros	12.742	9.108
Amortización acumulada	(116.925)	(100.520)
Suma	<u>60.795</u>	<u>47.330</u>
Total	<u>219.972</u>	<u>166.983</u>

Los movimientos habidos en este capítulo durante los ejercicios 1996 y 1995 han sido los siguientes:

Conceptos	Millones de pesetas	
	1996	1995
Coste regularizado actualizado		
Saldos al comienzo del ejercicio	306.621	268.484
Altas	70.343	74.134
Bajas	(10.227)	(35.995)
Actualización Real Decreto-Ley 7/1996	32.881	-
Otros	(251)	(2)
Saldos al cierre del ejercicio	<u>399.367</u>	<u>306.621</u>
Amortización acumulada		
Saldos al comienzo del ejercicio	114.158	95.301
Amortización anual	18.979	18.935
Bajas	(77)	(78)
Otros	(7)	-
Saldos al cierre del ejercicio	<u>133.053</u>	<u>114.158</u>
Provisión para activos adjudicados		
Saldos al comienzo del ejercicio	25.480	23.938
Trasposos del fondo de insolvencias (Nota 6)	20.862	15.620
Trasposos al fondo de fluctuación de valores (Nota 7)	0	(14.078)
Saldos al cierre del ejercicio	<u>46.342</u>	<u>25.480</u>
Valores netos al cierre del ejercicio	<u>219.972</u>	<u>166.983</u>

De los importes correspondientes a "Amortización anual", 18.427 y 18.450 millones de pesetas figuran en el debe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas de 1996 y 1995, respectivamente, conformando el capítulo "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales". El resto, que asciende a 552 y 485 millones de pesetas para 1996 y 1995, 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 24).

Respecto del ejercicio 1996, a continuación se detallan los movimientos habidos en las cuentas relacionadas con este capítulo:

Conceptos	Millones de pesetas			
	Edificios de uso propio	Inmuebles de la Obra Benéfico-Social (Nota 24)	Obras en curso y solares	Otros inmuebles
Coste regularizado actualizado				
Saldos al 31 de diciembre de 1995	94.133	4.887	4.418	55.333
Altas	3.278	623	2.503	45.073
Bajas	(152)	-	(1.846)	(8.215)
Actualización Real Decreto-Ley 7/1996	21.496	-	11	749
Otros	(2.366)	3	102	1.617
Saldos al 31 de diciembre de 1996	116.389	5.513	5.188	94.557
Amortización acumulada				
Saldos al 31 de diciembre de 1995	12.058	1.033	-	547
Amortización anual	2.425	80	-	60
Bajas	(23)	-	-	(44)
Otros	(153)	-	-	145
Saldos al 31 de diciembre de 1996	14.307	1.113	-	708
Provisión para activos adjudicados				
Saldos al 31 de diciembre de 1995			1.884	23.596
Trasposos del fondo de insolvencias			504	20.358
Trasposos al fondo de fluctuación de valores			-	-
Saldos al 31 de diciembre de 1996			2.388	43.954
Valores netos al 31 de diciembre de 1996	102.082	4.400	2.800	49.895

Conceptos	Millones de pesetas			
	Otros de Obra Benéfico- Social (Nota 24)	Instala- ciones	Equipo de auto- mación	Mobiliario y otros
Coste regularizado actualizado				
Saldos al 31 de diciembre de 1995	9.102	62.284	67.356	9.108
Altas	514	8.498	7.121	2.733
Bajas	(1)	-	-	(13)
Actualización Real Decreto-Ley 7/1996	-	9.236	398	991
Otros	(16)	(5)	491	(77)
Saldos al 31 de diciembre de 1996	<u>9.599</u>	<u>80.013</u>	<u>75.366</u>	<u>12.742</u>
Amortización acumulada				
Saldos al 31 de diciembre de 1995	3.518	34.920	58.075	4.007
Amortización anual	472	6.392	8.551	999
Bajas	(1)	-	-	(9)
Otros	-	3	-	(2)
Saldos al 31 de diciembre de 1996	<u>3.989</u>	<u>41.315</u>	<u>66.626</u>	<u>4.995</u>
Valores netos al 31 de diciembre de 1996	<u>5.610</u>	<u>38.698</u>	<u>8.740</u>	<u>7.747</u>

El 31 de diciembre de 1996, la Institución actualizó su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio. La actualización de 1996 se ha practicado por un importe de 32.881 millones de pesetas, aplicando los coeficientes máximos autorizados por el Real Decreto-Ley (excepto por lo que se refiere al inmovilizado afecto a la Obra Benéfico-Social, en el que se aplican coeficientes del 0%). La plusvalía resultante de la actualización, neta del gravamen único del 3%, ha sido abonada a la cuenta "Reservas de revalorización" (véase Nota 10).

El valor de mercado de los activos actualizados es superior al coste contable neto registrado después de la actualización practicada.

El incremento neto del valor resultante de las operaciones de actualización se amortizará en los períodos impositivos que resten para completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados. Se estima que la actualización de 1996 supondrá un aumento en las amortizaciones del ejercicio 1997 y siguientes de aproximadamente 2.991 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".

(9) Otros activos y Cuentas de periodificación

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

Conceptos	Millones de pesetas	
	1996	1995
Otros activos		
Operaciones en camino	1.018	1.849
Impuesto sobre beneficios anticipado (Nota 15)	2.922	972
Cupón corrido en compra de Deuda del Estado	7.280	2.183
Opciones adquiridas (Nota 4-n)	2.335	-
Otros conceptos	4.184	3.217
Suma	<u>17.739</u>	<u>8.221</u>
Cuentas de periodificación		
De intereses de:		
Certificados del Banco de España	1.547	1.875
Entidades de crédito	17.771	18.160
Inversiones crediticias	20.575	26.421
Cartera de renta fija	15.669	16.643
Recursos al descuento	1.877	3.428
Otros	908	489
Suma	<u>58.347</u>	<u>67.016</u>

Jim

(10) Reservas

A continuación se presenta la composición de este capítulo de los balances adjuntos y el análisis de su movimiento durante los ejercicios 1996 y 1995:

Conceptos	Millones de pesetas
Saldos al 31 de diciembre de 1994, antes de la distribución del beneficio	293.619
Distribución del beneficio neto del ejercicio 1994	24.491
Saldos al 31 de diciembre de 1995 antes de la distribución del beneficio	318.110
Distribución del beneficio neto del ejercicio 1995	25.647
Actualización Real Decreto-Ley 7/1996 (Nota 8)	31.895
Saldos al 31 de diciembre de 1996, antes de la distribución del beneficio	375.652

Recursos propios

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

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

La Circular 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España, cuya entrada en vigor tuvo lugar el 28 de abril de 1993, 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 1996 y 1995, los recursos propios computables superaban los mínimos establecidos en la normativa vigente.

Reservas de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio

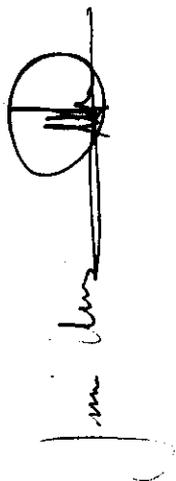
A partir de la fecha en que la Administración tributaria haya comprobado y aceptado el saldo de la cuenta "Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio (o haya prescrito el plazo de 3 años para su comprobación), dicho saldo podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro y a ampliación del capital social. A partir del 1 de enero del año 2007 podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

(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:

Plazos desde fecha de balance	Millones de pesetas			
	Depósitos de ahorro		Otros débitos	
	1996	1995	1996	1995
Hasta 3 meses	725.295	629.005	491.652	463.559
De 3 a 12 meses	850.133	854.652	16.120	30.923
De 1 a 5 años	20.283	28.920	-	-
Total	1.595.711	1.512.577	507.772	494.482
Detalle por monedas				
Pesetas	1.575.058	1.482.725	507.772	494.482
Moneda extranjera	20.653	29.852	-	-
Total	1.595.711	1.512.577	507.772	494.482

Los saldos al 31 de diciembre de 1996 y 1995 del cuadro anterior incluyen títulos de renta fija cedidos a clientes con compromiso de recompra por 488.593 y 478.498 millones de pesetas, respectivamente (véase Nota 7).



Handwritten signature and a circular stamp, likely a signature of a representative.

(12) Débitos representados por valores negociables y Pasivos subordinados

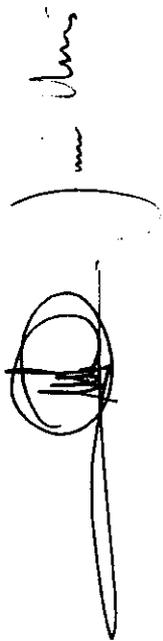
La composición de estos capítulos de los balances adjuntos al 31 de diciembre de 1996 y 1995 se detalla a continuación:

Tipo de empréstito	Último vencimiento	1996		1995
		Valor de reembolso (millones de pesetas)	Coste financiero anual	Valor de reembolso (millones de pesetas)
Cédulas hipotecarias	1996	--	--	14.466
Cédulas hipotecarias	1997	109.300	7% - 8,8%	90.000
Cédulas hipotecarias	1998	70.266	9,76% - 10 %	52.547
Cédulas hipotecarias	1999	30.368	7,50%	35.018
Bonos de tesorería	1998	40.000	8,80%	40.000
Suma		<u>249.934</u>		<u>232.031</u>
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.



A handwritten signature is visible at the top left of the page. Below it, there is a circular stamp or seal, partially obscured by a large, stylized signature that extends downwards.

(13) Otros pasivos y Cuentas de periodificación

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, la composición de estos capítulos del pasivo de los balances adjuntos es la siguiente:

Conceptos	Millones de pesetas	
	1996	1995
Otros pasivos		
Operaciones en camino	785	1.344
Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 15)	2.693	2.218
Obligaciones a pagar	3.215	4.720
Fondo de la Obra Benéfico Social (Nota 24)	23.936	22.231
Opciones emitidas (Nota 4-n)	1.499	-
Otros conceptos	7.245	4.145
Suma	<u>39.373</u>	<u>34.658</u>
Cuentas de periodificación		
De intereses de:		
Entidades de crédito	1.793	2.647
Acreeedores	2.995	5.298
Empréstitos	5.366	3.874
Inversiones al descuento	14.978	19.429
Otros gastos periodificados	13.140	10.576
Suma	<u>38.272</u>	<u>41.824</u>



Handwritten signature and stamp, likely representing the responsible official or auditor.

(14) Provisiones para riesgos y cargas

Fondo de pensionistas

El análisis de las dotaciones y pagos por complemento de pensiones durante el ejercicio 1996 es el siguiente:

Conceptos	Millones de pesetas		
	Personal activo	Personal pasivo	Total
Saldos al 31 de diciembre de 1995	51.079	16.358	67.437
Dotaciones brutas con cargo a los resultados del ejercicio 1996	(1.286)	2.743	1.457
Pensiones pagadas durante el ejercicio 1996 (Nota 18)	-	(1.457)	(1.457)
Saldos al 31 de diciembre de 1996	49.793	17.644	67.437

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 1996, 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%, una tasa de revisión de pensiones, equivalente al IPC considerado, del 2,91%, una tasa nominal de crecimiento de las bases de cotización a la Seguridad Social del 3% 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 en el ejercicio 1996 se encuentra contabilizado en los siguientes capítulos de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta:

Capítulos	Millones de pesetas
Intereses y cargas asimiladas (Nota 17)	6.304
Beneficios extraordinarios (Nota 20)	(4.847)
Dotación bruta con cargo a los resultados del ejercicio	1.457

Provisión para impuestos

Según se indica en la Nota 15, esta provisión tiene por objeto cubrir determinados pasivos de carácter contingente. A continuación se presenta el movimiento registrado en este epígrafe durante los ejercicios 1996 y 1995:

Conceptos	Millones de pesetas	
	1996	1995
Saldos al comienzo del ejercicio	11.950	16.400
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio (Nota 20)	1.119	(2.380)
Provisión utilizada en el ejercicio	-	(2.070)
Saldos al cierre del ejercicio	13.069	11.950

Otras provisiones

A continuación se presenta el movimiento registrado en las cuentas que componen este epígrafe durante los ejercicios 1996 y 1995:

Conceptos	Millones de pesetas	
	1.996	1.995
Saldos al comienzo del ejercicio	2.026	4.521
Fondos que han quedado disponibles	(31)	(2.495)
Dotación por operaciones de futuro (Nota 16)	2.598	-
Saldos al 31 de diciembre	4.593	2.026

El saldo al 31 de diciembre de 1996 de "Otras provisiones" recoge 1.216 millones de pesetas dotados como consecuencia de operaciones intergrupo pendientes de realizar a terceros y 779 millones de pesetas para la cobertura de otras responsabilidades contraídas.

(15) Situación fiscal

En el saldo del epígrafe "Débitos a clientes. Otros débitos a plazo" de los balances adjuntos se incluye el pasivo correspondiente al Impuesto sobre Sociedades relativo a los beneficios del ejercicio. Tal y como se indica en la Nota 4, el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al beneficio del ejercicio se contabiliza directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La Ley 61/1978 del Impuesto sobre Sociedades por lo que respecta al ejercicio 1995, la Ley 43/1995 del Impuesto sobre Sociedades, respecto al ejercicio 1996 así como 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 1996 y 1995, una vez consideradas las deducciones por dividendos percibidos y bonificaciones de la cuota, la cantidad de 1.347 y 1.446 millones de pesetas, respectivamente.

La base imponible del ejercicio 1996 asciende a 46.017 millones de pesetas, y la cuota efectiva a liquidar por tal base a 14.759 millones, resultando un tipo de gravamen efectivo del 32,07%. La diferencia con el tipo nominal del impuesto sobre sociedades, establecido en el 35%, obedece al efecto de las deducciones y bonificaciones previstas en los artículos 28 a 37 y en la disposición adicional duodécima de la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades.

Los principales ajustes al beneficio antes de impuestos de los ejercicios de 1996 y 1995 para obtener la base imponible del Impuesto sobre Sociedades se exponen a continuación:

Conceptos	Millones de pesetas	
	1996	1995
Beneficio antes de impuestos	50.277	47.878
Aumentos	5.337	211
Diferencias permanentes	1.288	211
Diferencias temporales netas	4.049	-
Disminuciones	(9.597)	(11.318)
Dotación a la Obra Benéfico-Social (Nota 3)	(9.566)	(8.852)
Otras diferencias permanentes	(31)	(267)
Diferencias temporales netas	-	(2.199)
Base imponible	46.017	36.771

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

Conceptos	Millones de pesetas	
	1996	1995
Base imponible	46.017	36.771
Cuota íntegra al 35%	16.106	12.870
Deducción por doble imposición	(292)	(236)
Bonificaciones	(116)	(152)
Deducciones por inversiones y gastos en formación	(939)	(1.058)
Cuota efectiva	14.759	11.424
Carga fiscal de las diferencias temporales	(1.417)	1.955
Carga fiscal del ejercicio (Nota 4)	13.342	13.379

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 1996 y 1995 se habían originado los siguientes impuestos anticipados y diferidos:

Conceptos	Millones de pesetas			
	1996		1995	
	Base	Cuota	Base	Cuota
Impuestos anticipados				
Dotaciones acumuladas al fondo de pensiones	42.993	15.048	42.993	15.048
Otros conceptos	8.349	2.922	2.777	972
Suma	<u>51.342</u>	<u>17.970</u>	<u>45.770</u>	<u>16.020</u>
Impuestos diferidos				
Amortizaciones futuras de bienes afectos al R.D. Ley 2/1985	893	313	1.034	362
Amortizaciones futuras de bienes afectos al R.D. Ley 7/1994	2.078	727	1.204	421
Amortizaciones futuras de bienes afectos al R.D. Ley 2/1995	989	346	-	-
Otros conceptos	3.735	1.307	4.100	1.435
Suma	<u>7.695</u>	<u>2.693</u>	<u>6.338</u>	<u>2.218</u>

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).

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).

(16) Operaciones de futuro

Las principales operaciones de esta naturaleza se detallan a continuación:

Conceptos	Millones de pesetas	
	1996	1995
Compraventas de divisas no vencidas		
Compra de divisas contra pesetas	94.469	81.960
Venta de divisas contra pesetas	96.582	85.300
Compra de divisas contra divisas	86.859	3.298
Compraventas no vencidas de activos financieros		
Compraventas al contado de deuda anotada pendientes de ejecución	6.088	7.129
Compras a plazo de deuda anotada	3.781	4.671
Ventas a plazo de deuda anotada	0	4.673
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés		
Comprados	12.380	-
Vendidos	-	10.400
Opciones sobre valores		
Compradas	115.772	-
Emitidas	160.123	-
Otras operaciones sobre tipos de interés (FRA)		
Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA)	6.000	1.000
Permutas financieras de interés	398.582	209.292
Total	<u>980.636</u>	<u>407.723</u>

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

Cualquier pérdida potencial estimada en este tipo de operaciones al cierre del ejercicio se encuentra adecuadamente provisionada o compensada con beneficios potenciales estimados en operaciones de la misma naturaleza. Como consecuencia de ello, al 31 de diciembre de 1996 se ha registrado con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias fondos por importe de 2.598 millones de pesetas (véase Nota 19), con abono al epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - otras provisiones" del balance de situación a dicha fecha (véase Nota 14).

(17) Intereses y cargas asimiladas

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

Conceptos	Millones de pesetas	
	1996	1995
De la tesorería pasiva		
De acreedores	26.088	45.149
De empréstitos y otros valores negociables	195.616	190.913
De pasivos subordinados	20.845	15.699
Costo imputable a los fondos de pensiones (Nota 14)	279	329
Total	6.304	6.461
	249.132	258.551



(18) 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:

Conceptos	Millones de pesetas	
	1996	1995
Sueldos y salarios	50.884	48.537
Seguridad social	11.078	10.357
Otros gastos	2.416	2.245
Suma	64.378	61.139

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 1996 y 1995, distribuido por categorías, se indica a continuación:

Categorías	1996		1995	
	Plantilla final	Plantilla media	Plantilla final	Plantilla media
Jefes	2.182	2.164	2.081	2.092
Oficiales	2.686	2.676	2.728	2.728
Auxiliares	4.246	4.156	4.227	4.178
Ayudantes	93	93	111	117
Oficios varios	69	69	74	77
Total	9.276	9.158	9.221	9.192

(19) Resultados en operaciones financieras

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

Conceptos	Millones de pesetas	
	1996	1995
Cartera de renta fija	10.771	2.632
Cartera de renta variable	7.462	275
Diferencias en cambio	1.188	997
Otras operaciones	205	(775)
Suma	19.626	3.129
Dotación neta al fondo de fluctuación de valores	(38)	3.952
Dotación por pérdidas potenciales en operaciones de futuro (Nota 16)	(2.598)	-
Total	16.990	7.081

Jim Urrutia

(20) Resultados extraordinarios

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, la composición de los capítulos "Quebrantos extraordinarios" y "Beneficios extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, era la siguiente:

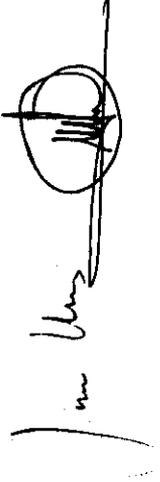
Conceptos	Millones de pesetas	
	1996	1995
Beneficios		
Por enajenación del inmovilizado	235	540
Beneficios de ejercicios anteriores	14.262	12.501
Fondo de pensionistas (Nota 14)	4.847	5.176
Provisión para impuestos (Nota 14)	-	2.380
Otros fondos especiales que han quedado disponibles (Nota 14)	-	2.495
Otros beneficios	808	1.167
Suma	<u>20.152</u>	<u>24.259</u>
Quebrantos		
Por enajenación del inmovilizado	3.269	2.278
Provisión para impuestos (Nota 14)	1.119	-
Otras dotaciones a fondos especiales	(31)	-
Otros quebrantos	-	22
Suma	<u>4.357</u>	<u>2.300</u>

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

(21) Intereses y rendimientos asimilados

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

Conceptos	Millones de pesetas	
	1996	1995
De la tesorería activa	73.204	81.099
De inversiones crediticias	274.062	279.089
De la cartera de renta fija	74.181	70.548
Total	421.447	430.736


Juan Utrera

(22) Retribuciones y otras prestaciones a Organos de Gobierno

La retribución de los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid, se ha realizado de acuerdo con la Ley 5/1992, de 15 de julio, de Órganos de Gobierno de las Cajas de Ahorro de la Comunidad de Madrid y los Estatutos de la Institución.

El importe devengado por los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control en concepto de dietas y los sueldos, ha sido de 175 y 217 millones de pesetas, durante 1996 y 1995, respectivamente.

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 1996 y 1995, a 890 y 691 millones de pesetas, respectivamente.

(23) 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 1996, 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.



Las sociedades se han clasificado en cuatro grupos, de acuerdo con la normativa aplicable a las entidades de crédito para la presentación de las cuentas anuales de sus grupos de sociedades. De una parte, las sociedades del grupo que se han consolidado mediante el método de integración global; en segundo lugar, las sociedades en las que participando, de una forma directa o indirecta, en más del 50% de su capital, se han valorado mediante el procedimiento de puesta en equivalencia; en tercer lugar, aquellas sociedades no incluidas como dependientes que son gestionadas por el grupo conjuntamente con otra u otras sociedades ajenas al mismo, que se incluyen mediante integración proporcional; y, finalmente, las sociedades en las que la Institución participa en un porcentaje igual o superior al 3% o al 20%, según se trate de empresas con cotización oficial o no, respectivamente, que se incluyen en los estados consolidados mediante el procedimiento de puesta en equivalencia.

in (Luis)

Sociedades (a)	Actividad	Domicilio
Sociedades del grupo consolidadas por integración global		
Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A.	Gestora de sociedades	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Altae Banco, 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
Madrid International Limited	Intermediación financiera	P.O. Box 309 - Islas Caimán
Desarrollo y Comercialización de Inmuebles, S.A.	Gestión inmobiliaria	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Finanmadrid, S.A., E.F.C.	Sociedad de factoring	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Gemadrid, S.G.I.I.C., S.A.	Gestora de I.I.C.	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Gemadrid Patrimonios, S.G.C., S.A.	Gestora de patrimonios individuales	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Inversión y Comercialización de Inmuebles, S.A.	Comercialización de inmuebles	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Madrid Hipotecaria, S.A., E.F.C.	Sociedad de crédito hipotecario	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Madrid Leasing Corporación, S.A., E.F.C.	Sociedad de arrendamiento financiero	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Servicios Intermediaciones Financieras, A.I.E.	Recomendaciones financieras	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Sociedad de Fomento y Promoción Empresarial Caja de Madrid, S.A.	Participación en empresas	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Sociedades del grupo valoradas por coste en equivalente		
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	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Centro Inmobiliario Caja de Madrid, S.A.	Inmobiliaria	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Diagonal Sarría, S.A.	Prestación servicios sanitarios sin hospitalización	Tellez, 30 - Madrid
Feliz Edid	Gestión residencia tercera edad en Costiada	Fuencarral, 123 - Madrid
Gestión de Centros Culturales, S.A.	Promoción inmobiliaria	Preciados, 44 - Madrid
Gran Círculo de Madrid, S.A.	Gestión de actividades culturales	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Grupo Iberphone Inverstones, S.A.	Marketing telefónico	Plaza de Santo Domingo, 1 - Madrid
Iberphone, S.A.	Marketing telefónico	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Mediación y Diagnósticos, S.A.	Administración y asesoramiento	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Phonitel de Comunicaciones, S.A.	Banca telefónica	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Portfolio Inmobiliario, S.A.	Adquisición y venta de inmuebles	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Proyectos y Programas Inmobiliarios, S.A.	Adquisición y venta de inmuebles	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Quavitea, S.A.	Servicios gerontológicos	Serrano, 23 - Madrid
Quavitea - Intress - Gers, U.T.E.	Desarrollo servicios de ayuda a domicilio	Fuencarral, 123 - Madrid
Segurcaja, Correduría de Seguros, S.A.	Correduría de seguros	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Tasaciones Madrid, S.A.	Tasaciones y valoraciones	Velázquez, 150 - Madrid
Sociedades multigrupo		
Sociedades asociadas		
Inverban Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	Gestora de valores y bolsa	Serrano, 39 - Madrid
Inverban, S.V.B., S.A.	Gestora de fondos	Avenida Diagonal, 530 - Barcelona
Attigari Inmobiliar	Acuicultura	Independencia, 5 - Ceuta
Auseco, S.A.	Financiación inmobiliaria	Boulevard Mouley Yussel, 2 - Casablanca - Marruecos
AveMadrid, S.G.R., S.A.	Gestión de cobro de impagos	San Bernardo, 123 - Madrid
Banco Comercial de Marruecos, S.A.	Sociedad de garantía recíproca	General Oraá, 64 - Madrid
Casa Madrid Développement	Banco	Boulevard Mouley Yussel, 2 - Casablanca - Marruecos
Centro Superior de Marketing, S.A.	Participación en empresas	Villanueva, 10 - Madrid
Conexiones Telemáticas Ibérica, S.A.	Formación	Leganitos, 9 - Madrid
Cresan, S.A.	Videotex	Leganitos, 9 y 11 - Madrid
Cresan II, S.A.	Grabación de datos	Orense, 11 - Madrid
Estacionamientos Subterráneos Montevideo, S.A.	Aparcamientos	Arroyo del Fresno, 19 - Madrid
Euroforum Escorial, S.A.	Cursos de verano	Arroyo del Fresno, 19 - Madrid
Euroforum Torrealta, S.A.	Cursos	Ortega y Gasset, 22 y 24 - Madrid
Fomento de Obras Urbanas Europeas, S.A.	Inmobiliaria	Emilio Muñoz, 31 - Madrid
Infoservicios, S.A.	Servicios informáticos	García de Paredes, 92 - Madrid
Polígono de Actividades Logísticas, PAL - Costiada, S.A.	Promoción del Polígono de Actividades Logísticas	Plaza de Celenque, 2 - Madrid
Proyectos y Desarrollos Urbanísticos, S.A.	Promoción de viviendas	Avda. Los Sauces s/n - Madrid
Quavitea - Asisa, U.T.E.	Gestión residencia tercera edad en Móstoles	Capitán Haya, 51 - Madrid
Registro de Prestaciones Informáticas, S.A.	Comercialización informática	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Socan, U.T.E.	Estudios y análisis viabilidad parque biológico	Eloy Gonzalo, 10 - Madrid
Solin - Dealers, S.A.	Sociedad de valores	Avenida Eugenio Duarte Pacheco, Torre I - Lisboa - Portugal
Tecia, S.A.	Promoción inmobiliaria	Goya, 47 - Madrid
Valehermoso - 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

% de participación		Datos de la sociedad					Datos en los estados financieros de Caja de Madrid					Millones de pesetas	
Directa	Indirecta	Total	Capital desem. bolsado	Reservas	Resultados	Acciones (bruto)	Acciones (neto)	Créditos a clientes	Débitos a clientes	Activo de tesorería	Pasivo de tesorería		
100,00		100,00	24.000	2.847	2.031	24.000	24.000	3.351					
100,00		100,00	2.000	9.476	234	10.672	10.672		668	8.490		3.982	
100,00	100,00	100,00	574	91	245			14				73.760	
100,00		100,00	11	11	1								
100,00		100,00	10.732	(343)	(468)	18.958	7.652		1.156	31.124		20	
100,00		100,00	3.365	(81)	72				2.268				
100,00		100,00	500	988	1.229				207				
100,00		100,00	100	90	26				108				
0,01		100,00	5.783	(335)	(498)	11.735	3.899						
100,00		100,00	1.315	(376)	1							6.332	2
100,00		100,00	1.115	51	120							27.020	\$
100,00		100,00	1										
100,00		100,00	2.655	(457)	390				897				
100,00		100,00	350	282	151			8	1.277				
100,00		100,00	1.500	598	415				9.401				
100,00		100,00	1.448	(105)	65				985				
97,30		100,00	311	(122)	20				208				
100,00		100,00	3.500	505	(341)			8.217	1				
100,00		100,00	126						122				
100,00		100,00	22.400	(4.550)	(2.675)	24.769	15.175		1.407				
100,00		100,00	100		(8)				16				
100,00		100,00	10	3	1				73				
99,90		100,00	4.985	(2.152)	(66)	2.174			15				
43,67		100,00	14	(14)					22				
100,00		100,00	240	(30)	102			159	2				
100,00		100,00	3						2				
100,00		100,00	20	1					37				
100,00		100,00	40						18				
100,00		100,00	3						2				
100,00		100,00	600	(90)	33				42				
100,00		100,00	25	103	(3)				168				
99,00		100,00	25	167	126				75				
0,02		100,00	2.134	1.026	450				2.112				
0,40		100,00	113	15	4								
50,00		50,00											
50,00		50,00	175	(315)	104			510					
26,19		50,00	1.157	176	121				96				
50,00		50,00	10	17					2				
20,00		50,00	737	1									
26,06		50,00	18.696	25.232	8.734								
3,00		50,00	35	9									
50,00		50,00	93	(59)	23				14				
33,33		50,00	50	4					17				
40,00		50,00	10	22	12				42				
20,00		50,00	10	(1)	12				29				
20,00		50,00	25						1				
50,00		50,00	2.022	(269)	32								
32,48		50,00	223	(4)	29				1.990				
22,45		50,00	1.168	1.168	80			7					
44,65		50,00	1.000	31	73								
25,00		50,00	600	3	(158)								
39,00		50,00	12.300	(33)	(448)								
29,64		50,00	10	36	27								
50,00		50,00	10		4								
20,00		50,00	2										
40,00		50,00	544	(1)	12								
46,15		50,00	147	12	(11)								
50,00		50,00	109	109	4								
50,00		50,00						660					

(24) 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.

El detalle del saldo y los movimientos habidos durante los ejercicios 1996 y 1995 en las cuentas correspondientes se muestran a continuación:

Conceptos	Millones de pesetas			Total
	Dotaciones disponibles	Dotaciones materializadas en activos materiales (Nota 8)	Otros conceptos (**)	
Saldo al 31 de diciembre de 1994, antes de la distribución del beneficio	10.380	6.247	1.264	17.891
Dotación con cargo al beneficio del ejercicio 1994	8.309	-	-	8.309
Gastos de mantenimiento del ejercicio 1995 (*)	(9.814)	-	-	(9.814)
Materializaciones netas en activos materiales	(3.191)	3.191	-	0
Otros conceptos	(691)	-	6.536	5.845
Saldo al 31 de diciembre de 1995, antes de la distribución del beneficio	4.993	9.438	7.800	22.231
Dotación con cargo al beneficio del ejercicio 1995	8.852	-	-	8.852
Gastos de mantenimiento del ejercicio 1996 (*)	(9.510)	-	-	(9.510)
Materializaciones netas en activos materiales	(572)	572	-	0
Otros conceptos	83	-	2.280	2.363
Saldo al 31 de diciembre de 1996, antes de la distribución del beneficio	3.846	10.010	10.080	23.936

(*) Estos importes recogen 552 y 485 millones de pesetas, para 1996 y 1995, respectivamente, correspondientes a la amortización anual de los activos materiales de la Obra Benéfico-Social (Nota 8).

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

(25) 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 1996 y 1995:

Conceptos	Millones de pesetas	
	1996	1995
Monedas y billetes	941	681
Entidades de crédito	126.035	176.522
Crédito a residentes	61.565	69.862
Crédito a no residentes	8.950	7.292
Cartera de valores de renta fija	21.450	3.233
Resto de activos	4.285	2.809
Total activo	223.226	260.399
Entidades de crédito	186.045	217.233
Acreeedores residentes	10.880	20.842
Acreeedores no residentes	13.010	12.900
Provisiones en moneda extranjera	2.795	2.093
Resto de pasivos	3.937	3.284
Total pasivo	216.667	256.352
Posición patrimonial neta	6.559	4.047
Compra de divisas a plazo	181.328	85.258
Venta de divisas a plazo	(187.800)	(88.592)
Costes ciertos no devengados cubiertos	1.950	--
Otros ajustes	(349)	227
Posición en moneda extranjera	1.688	940

Los saldos denominados en moneda extranjera, por zonas geográficas, son los siguientes al 31 de diciembre de 1996:

Países	Millones de pesetas (*)			
	Activo		Pasivo	
	Entidades de crédito	Otros	Entidades de crédito	Otros
España	17.795	61.565	36.547	11.917
Otros países de la U.E.	59.156	23.788	49.733	2.501
Resto de la O.C.D.E.	46.840	1.385	6.476	4.295
Otros países				
Europa	-	86	18.963	599
América	800	5.220	74.326	4.970
Asia	1.444	-	-	110
Africa	-	-	-	535
Total	126.035	92.044	186.045	24.927

(*) 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 1996 es la siguiente:

Países	Millones de pesetas				
	Activo		Riesgo de firma	Pasivo	
	Entidades de crédito	Otros		Entidades de crédito	Otros
Países de la U.E.	282.495	27.163	78	105.073	19.208
Resto de la O.C.D.E.	55.340	2.818	442	6.617	11.071
Otros países					
Europa	-	86	-	18.977	1.206
América	800	5.220	26.670	74.338	6.898
Asia	6.444	-	672	-	483
África	-	1.948	86	52	2.353
Total	345.079	37.235	27.948	205.057	41.219

Handwritten signature and initials, possibly 'J. Luis', written vertically on the left side of the page.

(26) Hechos posteriores al cierre de ejercicio**Escisión parcial impropia de Altae Banco, S.A.**

La Junta General de Accionistas de Altae Banco, S.A., y el Consejo de Administración de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid, en sus respectivas reuniones del día 10 de febrero de 1997, acordaron la escisión parcial impropia de Altae Banco, S.A. mediante la integración del patrimonio escindido en el patrimonio de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid, resultando esta última entidad beneficiaria de la escisión de la primera. La escisión se efectuará sobre las bases establecidas en el proyecto de escisión, suscrito por los administradores de las entidades participantes y depositado en el Registro Mercantil de Madrid.

Las características relevantes de dicho proyecto son:

- Decisión por ambas sociedades de llevar a cabo la escisión parcial de Altae Banco, S.A. que segregará la parte de su patrimonio correspondiente a la actividad de Banca Comercial a favor de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid.

- Se tomará como balance de escisión de Altae Banco, S.A. el correspondiente a 31 de diciembre de 1996. Por lo que respecta a Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid, se tomará como referencia el balance a 31 de diciembre de 1996.

- Como consecuencia de la segregación parcial de su patrimonio, Altae Banco, S.A. traspasará a Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid por su valor contable, que coincide con su valor real, activos y pasivos por importe de 96.474 y 88.164 millones de pesetas, respectivamente, y reducirá sus reservas por un importe de 1.936 millones de pesetas (incluyendo esta cifra los resultados del ejercicio 1996) y la prima de emisión en 6.374 millones de pesetas.

- Por su parte, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid en contrapartida del patrimonio recibido no deberá realizar compensación alguna al coincidir en una sola las figuras de beneficiario de la escisión y accionistas único de la sociedad que se escinde.

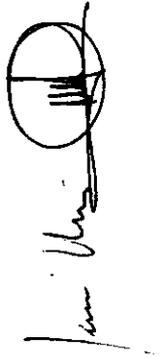
- Las operaciones efectuadas por la unidad de explotación económica que se escinde se entenderán realizadas por cuenta de la entidad beneficiaria de la escisión, a partir del 1 de enero de 1997.

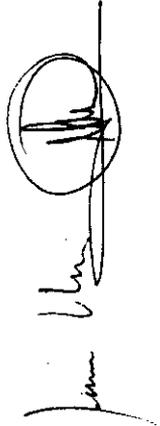
- La entidad beneficiaria de la escisión se subrogará en todos los derechos, obligaciones y relaciones jurídicas imputables a la unidad económica cuyo patrimonio se escinde y que se traspasa en bloque.

- Desde un punto de vista fiscal, la escisión se somete al régimen de neutralidad fiscal regulado en el capítulo VII, título VIII de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades.

(27) Cuadro de financiación

A continuación se muestran los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios 1996 y 1995:

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Juan Luis", is written vertically on the left side of the page. Above the signature is a circular stamp containing a stylized logo or symbol.



Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid
Cuentos de financiación de los ejercicios 1996 y 1995, antes de la distribución del beneficio
Miliones de pesetas

	Aplicaciones		Orígenes	
	1996	1995 *	1996	1995 *
Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de crédito y ahorro (variación neta)	45.149	118.337	142.351	125.057
Inversión crediticia (incremento neto)	174.503	64.158	76.896	68.072
Títulos de renta fija (incremento neto)	83.408	149.430	7.059	2.298
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	11.677	1.890	3.034	1.738
Adquisición de inversiones permanentes:				
Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	725	54.476		
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	72.240	75.872		
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	11.893	10.420		
	399.595	474.583	399.595	474.583
			228.958	231.496
			17.903	78.341
			10.381	39.595
			2	94

* Se presenta a efectos comparativos



INFORME DE GESTIÓN

DE

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

EJERCICIO 1996

Jiménez

Durante el ejercicio de 1996 la Caja de Madrid ha continuado su consolidación como una de las entidades financieras más solventes y rentables de España. La Institución ha vuelto a obtener las mismas calificaciones que le fueron ya otorgadas, en ejercicios anteriores, por las más prestigiosas agencias de *rating* y que son las máximas entre las obtenidas por las grandes entidades financieras de nuestro país.

El coeficiente de solvencia supera en 6,0 puntos el mínimo exigido por el Banco de España para las entidades de crédito, situándose en un 14,0% al finalizar el ejercicio. Esta ratio pone de manifiesto el cumplimiento de una de las más importantes obligaciones que Caja de Madrid tiene contraída con sus depositantes: mantener el máximo nivel de solvencia.

El 31 de diciembre de 1996, la Institución actualizó su inmovilizado material, al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, por un importe de 32.881 millones de pesetas, aplicando los coeficientes máximos autorizados (excepto por lo que se refiere al inmovilizado afecto a la Obra Benéfico-Social, en el que se aplicaron coeficientes del 0%). La plusvalía resultante de la actualización (neta del gravamen único del 3%) asciende a 31.895 millones de pesetas y ha sido contabilizada en la cuenta "Reservas de revalorización".

Los recursos de clientes de Caja de Madrid registraron un incremento del 6,3%, hasta alcanzar los 4.139.213 millones de pesetas al finalizar el año 1996.

Las inversiones crediticias netas, compuestas por todo tipo de préstamos y créditos a clientes minorados por sus correspondientes fondos de insolvencias, se situaron en 2.745.246 millones de pesetas, lo que representa un aumento de 118.469 millones, un 4,5% más que el año anterior.

El total de la cartera de valores menos el fondo de fluctuación de los mismos, es decir, la cartera de valores neta, se sitúa en 1.067.416 millones de pesetas al término de 1996, lo que supone un incremento del 9,1% y de 88.749 millones en valores absolutos.

En un marco de competencia creciente en el sector financiero, la Caja de Madrid ha alcanzado un beneficio después de impuestos de 36.935 millones de pesetas, lo que representa un incremento del 7,1% respecto al ejercicio anterior.

La plantilla de la Institución al finalizar el ejercicio 1996 estaba compuesta por 9.276 empleados, lo que representa un incremento neto de 55 personas sobre el año 1995, un 0,6% más en términos relativos.

A lo largo del ejercicio 1996, la Caja de Madrid ha intensificado su acercamiento al cliente incrementando su red de oficinas en 65. La red comercial del Grupo, compuesta por las sucursales de Caja de Madrid y de Altæ Banco, ascendía al finalizar el ejercicio 1996 a 1.428 oficinas, 1.366 de la entidad matriz y 62 de Altæ.

Para completar la atención que presta a los clientes nuestra red de oficinas, se han potenciado distintos canales alternativos, como son: el servicio de banca telefónica *Telecam*; las *Oficinas Móviles* conectadas en tiempo real vía satélite con los ordenadores centrales de la Entidad; el *Servicio de Información Telefónica*, ágil sistema de atención de las consultas de nuestros clientes; el servicio *Infocam* dirigido fundamentalmente a empresas y operativo en ordenadores personales; y el servicio *Videocam* dirigido básicamente a clientes particulares y manejado en un terminal videotex en el domicilio de los mismos.

Caja de Madrid incrementa año a año los soportes informáticos puestos a disposición del cliente para facilitar y agilizar sus operaciones. En este sentido, cabe destacar que los cajeros automáticos aumentaron durante el año 1996 en 175 unidades, situándose en 1.610 al finalizar el ejercicio. Los puestos automáticos, con posibilidades más amplias que los cajeros como la nivelación de libretas, alcanzaron la cifra de 759 unidades, 13 más que en 1995. La red de terminales en puestos de venta (TPV's) instalados en comercios se sitúa en 63.949 equipos, con una variación neta de 10.412 más respecto al año anterior.

El número de conexiones del servicio *Videocam* se eleva a 6.884, mientras que el del servicio *Infocam* se sitúa en 5.116, con un incremento anual del 28%. Por su parte, el número de conexiones del servicio de banca telefónica *Telecam* alcanza la cifra de 79.694, con un crecimiento del 157% sobre el año anterior. Por lo que respecta al proyecto de implantación del monedero electrónico, la Entidad ha concluido su plan de expansión en la Comunidad de Madrid y en las comunidades de Cataluña y Baleares, con un total de 491.391 tarjetas Visa-Cash operativas a 31 de diciembre de 1996.

La oferta de productos bancarios tradicionales de Caja de Madrid se ve reforzada con los creados por la Corporación Financiera. Durante 1996 su actividad experimenta un notable auge. El incremento más importante lo registran los fondos de inversión gestionados por Gesmadrid, cuyo valor patrimonial conjunto creció un 36% respecto a 1995, alcanzando los 626.766 millones de pesetas. El número de partícipes ascendió a 184.286, con un 30% de crecimiento en términos porcentuales. Por su parte, el Área de Seguros y Pensiones consiguió un crecimiento del valor patrimonial administrado del 40% respecto al año anterior y un número total de clientes de 754.715.

El esfuerzo desarrollado en el negocio financiero no hace olvidar a la Entidad la importancia de su actividad social, a través de la Fundación y de la Obra Social. Prueba de ello es la propuesta realizada por la Asamblea de dotar con cargo a los resultados del ejercicio que se cierra, 9.566 millones de pesetas a la Obra Social, un 8,1% más que la dotación realizada en 1995.

Las líneas de actuación futuras más importantes que definen la estrategia del Grupo Caja de Madrid se resumen en:

- a) Adaptación permanente de la estructura organizativa en consonancia con las demandas del mercado.

- b) Abordar los desarrollos necesarios para adaptar las estructuras comerciales, los sistemas de información y las infraestructuras tecnológicas surgidas como consecuencia de la probable integración de España en la Unión Monetaria Europea y la entrada en vigor del "euro".

Este proceso de adaptación es una oportunidad estratégica de primer orden que el Grupo Caja de Madrid va a aprovechar, para perfilarse como un Grupo financiero líder a la hora de informar y facilitar nuevos productos y servicios a sus clientes.

- c) Aumentar los esfuerzos del Grupo en todas aquellas actividades relacionadas con la intermediación bancaria y la distribución de productos parabancarios, manteniendo una política selectiva de inversiones rentables.
- d) Adaptar e incrementar los canales de distribución de nuestros servicios, introduciendo las mejoras que sean necesarias para mantener una amplia accesibilidad y poder dar cobertura a todas las necesidades de los clientes, proporcionando un servicio de alta calidad.
- e) Reforzar constantemente la capacidad tecnológica y de gestión de medios de pago como aspecto básico de diferenciación de la oferta de servicios del Grupo Caja de Madrid dentro del sistema financiero.
- f) Continuar en la línea de desarrollo profesional y de formación de las personas del Grupo para poder afrontar con éxito el actual entorno cambiante y el mercado cada vez más competitivo.
- g) Mejorar los sistemas de seguimiento de riesgos para poder detectar el potencial deterioro de los mismos en sus etapas iniciales y mejorar así la calidad de los activos del Grupo.
- h) Reordenación de la red de oficinas del Grupo con la integración de la red de ~~Altas~~ Banco a la entidad matriz, llevando a cabo las ampliaciones y reformas que sean necesarias, en el marco del proyecto "Nuevo Modelo

de Oficina".

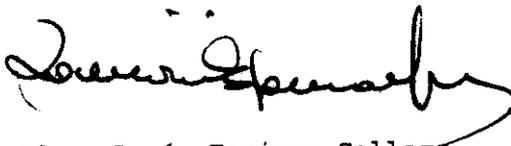
- i) Transformar el papel de Altæ Banco, que pasará a depender de la Corporación Financiera Caja de Madrid desarrollando servicios de *Banca Privada*.
- j) Potenciar la actividad social a través de la Fundación y la Obra Social, como elemento diferenciador con respecto a otras entidades financieras y fundamentalmente como fórmula para revertir a la sociedad una parte de los beneficios, lo que se ha dado en llamar "*dividendo social*".

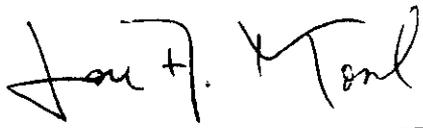
A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Juan Luis', written vertically on the left side of the page. The signature is stylized and includes a large circular flourish at the top.

Diligencia para hacer constar que el Consejo de Administración de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid, en su reunión de 17 de marzo de 1997, formuló las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid correspondientes al ejercicio 1996, documentos que han sido transcritos, incluida la presente diligencia, en el anverso de 58 hojas selladas y visadas cada una por el Secretario del Consejo y que quedan refrendados con la firma a continuación de todos los miembros del Consejo de Administración de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid.

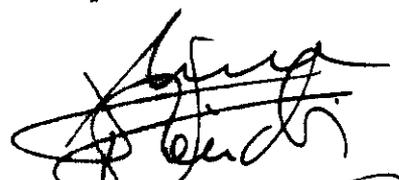
En Madrid, a diecisiete de marzo de mil novecientos noventa y siete.


Fdo.: Miguel Blesa de la Parra
Presidente

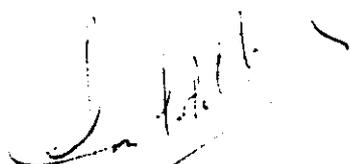

Fdo.: Ramón Espinar Gallego
Vicepresidente


Fdo.: José Antonio Moral Santín
Vicepresidente

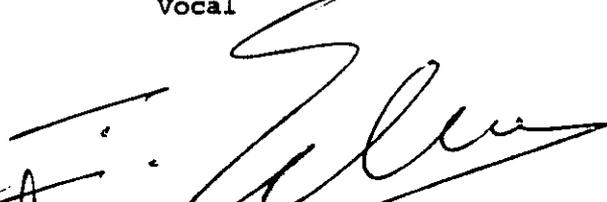

Fdo.: José Luis Acero Benedicto
Vocal


Fdo.: Juan José Azcona Olóndriz
Vocal


Fdo.: Leandro Barbero López
Vocal


Fdo.: José Caballero Domínguez
Vocal


Fdo.: Luis Alejandro Gendrero Uceda
Vocal


Fdo.: José Ignacio Echeverría Echániz
Vocal

(sigue)



Fdo.: Francisco Fernández Santos
Vocal

Fdo.: Darío Fernández-Yruegas Moro
Vocal

Fdo.: Sebastián Martín-Retortillo Baquer
Vocal

Fdo.: Guillermo R. Marcos Guerrero
Vocal

Fdo.: Francisco Moure Bourio
Vocal

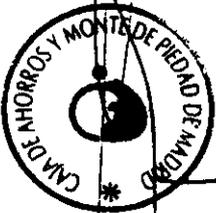
Fdo.: Emilio Navasqués y Cobián
Vocal

Fdo.: Alberto Recarte García-Andrade
Vocal

Fdo.: Ignacio del Río García de Sola
Vocal

Fdo.: Antonio Romero Lázaro
Vocal

Fdo.: Ricardo Romero de Tejada Picatoste
Vocal



Fdo.: Enrique de la Torre Martínez
Secretario



GRUPO
CAJA DE MADRID

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

17 ABR. 1997

REGISTRO DE ENTRADA

Nº 1997 13510

C N M V

Registro de Auditorias

Emisores

4926

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

DE

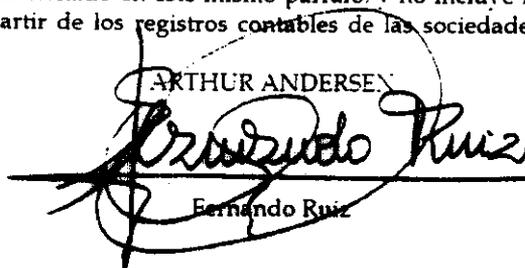
CAJA DE AHORROS Y
MONTE DE PIEDAD DE MADRID
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
QUE FORMAN EL GRUPO
CAJA DE MADRID

EJERCICIO 1996

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 SOCIEDADES DEPENDIENTES que componen el GRUPO CAJA DE MADRID (Notas 1 y 2), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1996 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad del Consejo de Administración de la Caja. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. Con fecha 20 de marzo de 1997 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 1996, 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 consolidados, además de las cifras del ejercicio 1996, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1996. Con fecha 26 de febrero de 1996 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1995 en el que expresamos una opinión favorable.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid al 31 de diciembre de 1996 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 1996, contiene las explicaciones que el Consejo de Administración considera oportunas sobre la situación del Grupo Caja de Madrid, 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 consolidadas del ejercicio 1996. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las sociedades consolidadas.

ARTHUR ANDERSEN

Fernando Ruiz

21 de marzo de 1997

Arthur Andersen y Cia. S. Com.
Sec. Merc. Madrid, tomo 396, f. 110. - Foto
Sec. S. Econ. 145441, inserto 1.

Presenta en el Consejo de Administración de
Cuentas (R. 1996)
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid (R. 1996)

Domicilio Social:
Camundo Fdez. Villaverde, 18-20, Madrid
Código de Identificación Fiscal D.797.200

ÍNDICE

	<u>Página</u>
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid y sociedades dependientes que forman el Grupo Caja de Madrid Balances consolidados al 31 de diciembre de 1996 y 1995.	1
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid y sociedades dependientes que forman el Grupo Caja de Madrid Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1996 y 1995.	2
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid y sociedades dependientes que forman el Grupo Caja de Madrid Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1996.	3 a 58

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid y sociedades dependientes que forman el Grupo Caja de Madrid
Balances consolidados al 31 de diciembre de 1996 y 1995, antes de la distribución del beneficio (Notas 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 7)
Millones de pesetas.

	1996		1995	
	ACTIVO		PASIVO	
1. Caja y depósitos en bancos centrales (Nota 9)	75 857	79 925	642 781	448 776
1.1 Caja	38 665	33 196	21 016	8 291
1.2 Banco de España	37 192	46 729	621 765	440 485
1.3 Otros bancos centrales	0	0		
2. Deudas del Estado (Nota 11)	705 920	663 540	3 372 034	3 176 875
3. Entidades de crédito (Nota 9)	1 173 282	933 036	1 739 075	1 626 571
3.1 A la vista	34 477	31 742	2 112 000	1 550 301
3.2 Otros créditos	1 138 805	901 294	1 632 959	1 550 301
4. Créditos sobre clientes (Nota 10)	2 887 824	2 721 667	576 209	539 656
5. Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 11)	269 669	222 976	64 572	41 794
5.1 De emisión pública	47 584	32 997	511 637	497 856
5.2 Otras emisiones	222 105	189 979		
Pro memoria: Títulos propios	2 102	2 102		
6. Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 11)	41 878	30 457	322 263	271 678
7. Participaciones (Nota 11)	9 856	10 144	249 934	232 031
7.1 En entidades de crédito	2 259	646	72 329	39 567
7.2 Otras participaciones	7 597	9 498		
8. Participaciones en empresas del grupo (Nota 11)	36 659	28 019	47 432	39 809
8.1 En entidades de crédito	0	0	38 675	42 550
8.2 Otras	36 659	28 019		
9. Activos inmateriales	26 659	28 019	96 310	92 281
9.1 Gastos de constitución y de primer establecimiento	3 194	889	69 306	69 659
9.2 Otros gastos amortizables	40	6	13 004	11 550
9.3 Fondo de conversión de consolidación	3 154	883	3 516	3 516
9.4 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.5 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.6 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.7 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.8 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.9 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.10 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.11 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.12 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.13 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.14 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.15 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.16 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.17 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.18 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.19 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.20 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.21 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.22 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.23 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.24 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.25 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.26 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.27 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.28 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.29 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.30 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.31 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.32 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.33 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.34 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.35 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.36 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.37 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.38 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.39 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.40 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.41 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.42 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.43 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.44 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.45 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.46 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.47 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.48 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.49 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.50 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.51 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.52 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.53 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.54 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.55 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.56 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.57 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.58 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.59 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.60 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.61 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.62 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.63 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.64 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.65 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.66 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.67 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.68 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.69 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.70 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.71 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.72 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.73 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.74 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.75 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.76 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.77 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.78 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.79 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.80 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.81 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.82 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.83 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.84 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.85 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.86 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.87 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.88 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.89 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.90 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.91 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.92 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.93 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.94 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.95 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.96 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.97 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.98 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.99 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
9.100 Fondo de conversión de consolidación	0	0	0	0
10. Activos materiales (Nota 12)	238 342	190 516	38 711	36 617
10.1 Terrenos y edificios de uso propio	105 968	85 905	38 711	36 617
10.2 Otros inmuebles	69 419	54 850	0	0
10.3 Mobiliario, instalaciones y otros	63 617	49 691	0	0
11. Capital suscrito no desembolsado	0	0	6 000	6 000
11.1 Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	0	0	0	0
11.2 Reservas	0	0	0	0
12. Acciones propias	0	0	0	0
Pro memoria: Nominal	0	0	0	0
13. Otros activos (Nota 13)	20 409	11 415	4	4
14. Cuentas de preliquidación (Nota 13)	58 653	67 817	0	0
15. Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas (Nota 13)	15 758	10 253	0	0
15.1 Por integración global y proporcional	1 907	1 392	0	0
15.2 Por integración global y proporcional	13 851	8 861	0	0
15.3 Por diferencias de conversión	0	0	0	0
16. Pérdidas consolidadas del ejercicio	0	0	0	0
16.1 Del grupo	0	0	0	0
16.2 De minoritarios	0	0	0	0
Total	5 527 911	4 978 414	5 827 911	4 970 414

	1996		1995	
	Cuentas de orden		Cuentas de orden	
1. Pasivos contingentes	227 725	120 588	458 907	417 350
1.1 Reducciones, donos y aceptaciones	0	0	0	0
1.2 Activos afectos a diversas obligaciones	0	0	0	0
1.3 Fianzas, avales y cauciones	210 798	103 822	458 567	416 907
1.4 Otros pasivos contingentes	16 927	16 766	430	443
Total	227 725	120 588	458 907	417 350

* Se presenta a efectos comparativos

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid y sociedades dependientes que forman el Grupo Caja de Madrid
Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1996 y 1995, antes de la distribución del beneficio
 (Notas 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 7)
 Millones de pesetas

	1996	1995 *
1. Intereses y rendimientos asimilados (Nota 25)	431.015	439.927
De los que: Cartera de renta fija:	75.068	71.532
2. Intereses y cargas asimiladas (Nota 21)	(253.241)	(202.735)
3. Remilamiento de la cartera de renta variable	1.642	2.886
3.1. De acciones y otros títulos de renta variable	919	1.372
3.2. De participaciones	201	34
3.3. De participaciones en el grupo	522	1.480
A. MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	178.416	180.078
4. Comisiones percibidas	40.898	36.992
5. Comisiones pagadas	(4.502)	(4.211)
6. Resultados por operaciones financieras (Nota 23)	17.188	7.157
B. MARGEN ORDINARIO	232.700	220.016
7. Otros productos de explotación	365	460
8. Gastos generales de administración	(106.264)	(101.394)
8.1. De personal (Nota 22)	(68.742)	(64.994)
de los que:		
Sueldos y salarios	(54.126)	(51.339)
Cargas sociales	(11.808)	(11.002)
de los que: pensiones	0	0
8.2. Otros gastos administrativos	(37.512)	(36.400)
9. Amortizaciones y saneamiento de activos materiales e inmateriales (Nota 12)	(19.377)	(19.231)
10. Otras cargas de explotación	(3.734)	(3.876)
C. MARGEN DE EXPLOTACIÓN	103.700	96.001
11. Resultados netos generados por sociedades prestas en equivalencia	(5.058)	(5.857)
11.1 Participación en beneficios de sociedades prestas en equivalencia	1.383	1.188
11.2 Participación en pérdidas de sociedades prestas en equivalencia	(5.718)	(5.527)
11.3 Corrección del valor por cobro de dividendos	(723)	(1.514)
12. Amortización del fondo de comercio de consolidación	(24)	0
13. Beneficios por operaciones del Grupo	886	7
13.1 Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	0	0
13.2 Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	965	7
13.3 Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo	0	0
13.4 Reversión de diferencias negativas de consolidación	0	0
14. Pérdidas por operaciones del Grupo	(25)	(29)
14.1 Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	0	0
14.2 Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	(25)	(29)
14.3 Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo	0	0
15. Amortización y provisiones para insolvencias-neto (Nota 10)	(59.540)	(61.078)
16. Saneamiento de inmovilizaciones financieras-neto	0	0
17. Desempeño al fondo para riesgos generales	0	0
18. Beneficios extraordinarios (Nota 24)	21.167	23.831
19. Gubernos extraordinarios (Nota 24)	(8.421)	(2.518)
D. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	33.784	56.388
20. Impuesto sobre beneficios	(14.073)	(13.743)
E. RESULTADO DEL EJERCICIO	38.711	38.617
E.1. Resultado atribuido a la minoría	0	0
E.2. Resultado atribuido al Grupo	38.711	38.617

* Se presenta a efectos comparativos

MEMORIA CONSOLIDADA
CORRESPONDIENTE AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 1996

(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 confíen y la realización de obras sociales.

Desde entonces hasta ahora, la Institución, que siguió acogida al Patronato Real, ha estado regida por distintos Estatutos, dictados al amparo de las sucesivas disposiciones legales que han jalonado la evolución de la normativa sobre las Cajas de Ahorros. Entre ellas, es obligado recordar el Estatuto para las Cajas Generales de Ahorro Popular, aprobado por Decreto de 14 de marzo de 1933, y las fundamentales reformas que introdujo el Real Decreto 2290/1977, de 27 de agosto, antecedente directo, en el plano de la organización de las Cajas, de la vigente Ley 31/1985, de 2 de agosto, de regulación de las Normas Básicas sobre 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 35 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.

A continuación se presentan los balances y las cuentas de pérdidas y ganancias de la Institución a 31 de diciembre de 1996 y 1995, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 de Banco de España.

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid

Balances al 31 de diciembre de 1996 y 1995, antes de la distribución del beneficio (Notas 1, 2, 3 y 4)

Millones de pesetas

	ACTIVO		PASIVO	
	1996	1995 *	1996	1995 *
1. Caja y depósitos en bancos centrales	74.193	78.601	1. Entidades de crédito	710.887
1.1. Caja	38.241	32.758	1.1. A la vista	20.695
1.2. Banco de España	35.952	45.843	1.2. A plazo o con preaviso	690.192
1.3. Otros bancos centrales	0	0		
2. Deudas del Estado	694.449	657.897	2. Débitos a clientes	3.883.279
3. Entidades de crédito	1.242.522	959.735	2.1. Depósitos de ahorro	3.311.421
3.1. A la vista	31.839	30.113	2.1.1. A la vista	1.715.710
3.2. Otros créditos	1.210.583	929.622	2.1.2. A plazo	1.595.711
4. Créditos sobre clientes	2.745.246	2.826.777	2.2. Otros débitos	571.858
5. Obligaciones y otros valores de renta fija	269.290	222.370	2.2.1. A la vista	41.021
5.1. De emisión pública	47.564	32.996	2.2.2. A plazo	507.772
5.2. Otras emisiones	221.726	189.374		
Promemoria: Títulos propios	875	2.102	3. Débitos representados por valores negociables	249.934
6. Acciones y otros títulos de renta variable	39.507	27.302	3.1. Bonos y obligaciones en circulación	249.934
7. Participaciones	2.767	3.679	3.2. Pagares y otros valores	0
7.1. En entidades de crédito	0	0		
7.2. Otras participaciones	2.767	3.679	4. Otros pasivos	39.373
8. Participaciones en empresas del grupo	61.403	67.419	5. Cuentas de periodificación	38.272
8.1. En entidades de crédito	10.672	10.672		
8.2. Otras	50.731	56.747	6. Provisiones para riesgos y cargas	85.099
9. Activos inmateriales	0	0	6.1. Fondo de pensionistas	67.437
9.1. Gastos de constitución	0	0	6.2. Provisión para impuestos	13.069
9.2. Otros gastos amortizables	0	0	6.3. Otras provisiones	4.593
10. Activos materiales	219.972	166.983		
10.1. Terrenos y edificios de uso propio	102.082	82.075	6 bis. Fondo para riesgos generales	0
10.2. Otros inmuebles	57.095	37.578	7. Beneficios del ejercicio	36.935
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros	60.795	47.330	8. Pasivos subordinados	6.000
11. Capital suscrito no desembolsado	0	0		
11.1. Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	0	0	9. Fondo de dotación	4
11.2. Resto	0	0	10. Prunas de emisión	0
12. Acciones propias	0	0		
Promemoria: Nominal	0	0	11. Reservas	343.757
13. Otros activos	17.739	8.221	12. Reservas de revalorización	31.895
14. Cuentas de periodificación	58.347	67.016		
15. Pérdidas del ejercicio	0	0	13. Resultados de ejercicios anteriores	0
Total	5.425.435	4.886.000	Total	5.425.435

CUENTAS DE ORDEN

	1996	1995 *
1. Pasivos contingentes	192.919	167.663
1.1. Redescuentos, endosos y aceptaciones	0	0
1.2. Activos afectos a diversas obligaciones	0	0
1.3. Fianzas, avales y cauciones	176.573	151.767
1.4. Otros pasivos contingentes	16.346	15.876
2. Compromisos	452.611	348.520
2.1. Cesiones temporales con opción a recompra	0	0
2.2. Disponibles por terceros	452.611	347.680
2.3. Otros compromisos	430	640
Total	5.425.435	4.886.000

* Se presenta a efectos comparativos

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid

Cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1996 y 1995 (Notas 1, 2, 3 y 4)

Millones de pesetas

	1996	1995 *
1. Intereses y rendimientos asimilados	421.447	430.736
De los que: Cartera de renta fija	74.181	70.548
2. Intereses y cargas asimiladas	(249.132)	(258.551)
3. Rendimiento de la cartera de renta variable	1.243	930
3.1. De acciones y otros títulos de renta variable	762	930
3.2. De participaciones	0	0
3.3. De participaciones en el grupo	481	0
A. MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	173.668	173.115
4. Comisiones percibidas	35.045	32.968
5. Comisiones pagadas	(4.303)	(4.062)
6. Resultados por operaciones financieras	16.990	7.081
B. MARGEN ORDINARIO	221.290	209.102
7. Otros productos de explotación	454	369
8. Gastos generales de administración	(98.997)	(94.816)
8.1. Gastos de personal	(64.378)	(61.139)
de los que:		
Sueldos y salarios	(50.884)	(48.537)
Cargas sociales	(11.078)	(10.357)
de las que: pensiones	0	0
8.2. Otros gastos administrativos	(34.619)	(33.677)
9. Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(18.427)	(18.450)
10. Otras cargas de explotación	(3.528)	(3.683)
C. MARGEN DE EXPLOTACIÓN	100.792	92.822
11. Amortización y provisiones para insolvencias - neto	(58.830)	(59.947)
12. Saneamiento de inmovilizaciones financieras - neto	(7.480)	(6.656)
13. Dotaciones al fondo para riesgos generales	0	0
14. Beneficios extraordinarios	20.152	24.259
15. Quebrantos extraordinarios	(4.357)	(2.300)
D. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	50.277	47.878
16. Impuesto sobre sociedades	(13.342)	(13.379)
E. RESULTADO DEL EJERCICIO	36.935	34.499

* Se presenta a efectos comparativos

(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 3% o al 20%, según se trate de empresas con cotización oficial o no, respectivamente, que también se incluyen en los estados consolidados mediante el procedimiento de puesta en equivalencia.

Con la entrada en vigor de la Circular 2/1996 del Banco de España, de 30 de enero, no se tendrán en cuenta las participaciones a través de sociedades asociadas a efectos del cómputo de los derechos de voto y del cálculo del porcentaje de participación del grupo en una sociedad. Asimismo se suprime la limitación del 10% en acciones cotizadas. Además, los ajustes y eliminaciones de consolidación imputables a la entidad dominante tendrán como contrapartida las cuentas de reservas o pérdidas de ejercicios anteriores de la sociedad dominante.

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

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

Sociedades	Instituto (millones de pesetas)		Participación % de Participación		Total	Obligaciones de la sociedad (millones de pesetas)		Resultados
	Directa	Indirecta	Directa	Indirecta		Capital desembolsado	Reservas	
Sociedades del grupo consolidadas por integración global								
Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A.	21.000	100,00	100,00		100,00	2.847	2.011	
Alfaro Banco, S.A.	10.672	100,00			100,00	2.000	243	
Caja Madrid de Pensiones, I.G.I.P., S.A.	208			100,00	100,00	574	31	245
Caymard Internacional Limited		100,00			100,00			
Desarrollo y Comercialización de Inmuebles, S.A.	4.52			100,00	100,00	10.742	10,00	
Finanmadrid, S.A., I.F.C.	3.326			100,00	100,00	3.365	181	
Gesmadrid, S.G.I.C., S.A.	558			100,00	100,00	500	90	1.229
Gesmadrid Patrimonios, S.L.C., S.A.	102	0,01		99,99	100,00	100	90	26
Inversión y Comercialización de Inmuebles, S.A.	1.899	100,00			100,00	5.783	11,50	11,00
Madrid Hipotecaria, S.A., I.F.C.	934			100,00	100,00	1.315	11,50	1
Madrid Leasing Corporation, S.A., I.F.C.	116			100,00	100,00	1.115	51	1,50
Servicio de Recuperación Financiera, A.I.E.	1			100,00	100,00			
Sociedad del grupo valorada por su parte en equidad	2.584			100,00	100,00	2.655	(45,7)	330
Sociedades del grupo valoradas por su parte en equidad								
Caja de Madrid de Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	345			100,00	100,00	350	287	151
Caja Madrid Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	1.481			100,00	100,00	1.500	538	315
Caja Salud, S.A. de Seguros y Reaseguros	1.501			97,30	87,30	1.448	(10,5)	65
Centro de Información y Servicios del Mercado Inmobiliario, S.A.	208			100,00	100,00	311	70	
Centro Inmobiliario Caja de Madrid, S.A.	1.582			100,00	100,00	3.500	505	(111)
Diagonal Santa, S.A.	15.175	100,00			100,00	22.400	(3.500)	(2.675)
Ferret Ltd., S.A.	113			100,00	100,00	100		00
Instituto de Estudios Urbanísticos, S.A.	10	0,10		99,90	100,00	10	1	1
Gran Círculo de Madrid, S.A.	2.335	43,07		55,07	98,74	3.985	(2.150)	600
Grupo Bepihone Inverbrans, S.A.				100,00	100,00	14	(13)	
Bepihone, S.A.				100,00	100,00	240	(10)	107
Mediación y Diagnóstico, S.A.	281			99,98	100,00	3		
Punto de Comunicaciones, S.A.	7			100,00	100,00	70	1	
Postbox Inmobiliaria, S.A.	40			100,00	100,00	40		
Proyectos y Programas Inmobiliarios, S.A.	3			99,98	100,00	3		
Quarvae, S.A.	500			100,00	100,00	600	100	11
Quarvae Inbves, S.L.I.				99,00	99,00			00
Seguros Corredora de Seguros, S.A.	25	0,02		99,98	100,00	25	10,1	50
Tasaciones Madrid, S.A.	127	0,40		99,60	100,00	25	10,7	126
Sociedades múltiples								
Inverban, S.V.U., S.A.	2.407			50,00	80,00	2.134	1.076	420
Inverban Gestión, S.G.I.I., S.A.	56			50,00	50,00	113	15	4
Sociedades asociadas								
Asociación de Centros, S.A.				26,10	26,10			
Atipán Inmobiliar	501			50,00	50,00	1.157	(115)	101
Aureco, S.A.	5			20,00	20,00	10	17	121
Avalmadrid, S.G.R., S.A.	95			26,06	26,06	3		
Banco Comercial de Marruecos, S.A.	070			3,00	3,00	10.630	25.712	0.711
Caja Madrid Développement	15			50,00	50,00	36	9	
Centro Superior de Marketing, S.A.	31			33,33	33,33	93	0,00	21
Compañía Telefónica Ibérica, S.A.	20			40,00	40,00	50	3	9
Cusan, S.A.	7			20,00	20,00	10	22	17
Cusan II, S.A.	1			20,00	20,00	10	00	12
Estacionamientos Subterráneos Municipales, S.A.	12			50,00	50,00	25		
Euroforum Escolar, S.A.	595			32,48	32,48	2.022	1.200	12
Euroforum Torrelcaja, S.A.	50			22,45	22,45	223	00	29
Fomento de Obras Urbanas Europeas, S.A.	0.340			44,65	44,65	1.000	1.160	80
InfoServicios, S.A.	19			25,00	25,00	100	31	73
Polígono de Actividades Logísticas, P.A.L. - Colada, S.A.	234			39,00	39,00	600	3	1.500
Proyectos y Desarrollos Urbanísticos, S.A.	2.122			29,64	29,64	12.300	(3,0)	(148)
Quarvae Asupa - U.T.E.	5			50,00	50,00	10		30
Registro de Prestaciones Informáticas, S.A.	1			20,00	20,00	2		4
Socan, U.F.E.	106			40,00	40,00	2		12
Tecla, S.A.	106			48,15	48,15	147	12	111
Vallehermoso Centro Inmobiliario Caja de Madrid, U.F.I.	250			50,00	50,00	800	100	4

(3) Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

(3.1) Imagen fiel

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

Los datos correspondientes al ejercicio 1995 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 1996 se someterán a la aprobación de las respectivas Asamblea General Ordinaria y Juntas Generales de Accionistas Ordinarias del año 1997, 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 1996 y 1995 (sin tener en cuenta el fondo de la Obra Benéfico-Social), hay que considerar los siguientes saldos y conceptos de los balances consolidados adjuntos:

Conceptos	Millones de pesetas	
	1996	1995
Fondo de dotación	4	4
Reservas	354.379	322.933
Reservas de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996 (Nota 14)	31.895	-
Reservas en sociedades consolidadas	11.658	9.201
Pérdidas en sociedades consolidadas	(15.758)	(10.253)
Beneficio del ejercicio, una vez deducida la dotación a la Obra Benéfico Social (Nota 4)	27.369	25.647
Patrimonio neto	409.547	347.532
Activos inmateriales	(3.194)	(889)
Recursos propios básicos	406.353	346.643

(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 1996, respecto de 1995, en los porcentajes de participación poseídos en las sociedades que conforman el perímetro de la consolidación se presentan a continuación:

Sociedades	Porcentaje de participación	
	1996	1995
Sociedades valoradas por puesta en equivalencia		
Acuicultura de Ceuta, S.A.	26,19	34,83
American Appraisal Maroc	-	25,00
Atenea, Comunicación y Mecenazgo, S.A.	-	80,00
Attijari Credit	-	50,00
Avalmadrid S.G.R., S.A.	26,06	29,93
Centro Médico Maestranza, S.A.	100,00	-
Centro Tratamiento de la Documentación, S.A.	-	20,00
Estado Sólido, S.A.	-	31,20
Euroforum Escorial, S.A.	32,48	19,90
Feliz Edad, S.A.	100,00	-
Heliceuta, S.A.	-	33,00
Iberphone Portugal Telemarketing	-	100,00
Infoservicios, S.A.	25,00	100,00
Ingeniería y Gestión de Redes, S.A.	-	25,50
Quavitae Intress - Gers, U.T.E.	99,00	-
Quavitae Asispa, U.T.E.	50,00	-
Royal Guest, S.L.	-	48,98
Servicio de Recuperaciones Financieras, A.I.E.	100,00	-
Socan, U.T.E.	40,00	-
TLT Iberphone	-	75,00

El efecto de estas variaciones en las cuentas anuales consolidadas de 1996 no es significativo.

El 19 de febrero de 1996 entró en vigor la Circular 2/1996, de 30 de enero, de Banco de España, que establece ciertas modificaciones a la Circular 4/1991, de Banco de España. La entrada en vigor de dicha Circular no ha tenido un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas (véase Nota 14).

Como consecuencia de la entrada en vigor de la mencionada Circular, el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1995 adjuntos difieren de los aprobados por la Asamblea General Ordinaria del año 1996, exclusivamente, en cuanto a su presentación, habiéndose adaptado a los criterios de clasificación establecidos por la Circular 2/1996, de Banco de España.

Según se indica en la Nota 12, la Institución ha actualizado su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio. La plusvalía resultante de la actualización (neta del gravamen único del 3%) asciende a 31.895 millones de pesetas y figura registrada en el capítulo "Reservas de revalorización" del balance al 31 de diciembre de 1996 adjunto (véase nota 14).

(4) Distribución de resultados de la Institución

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 1996 que se someterá a la aprobación de la Asamblea General es la siguiente:

Conceptos	Millones de pesetas
Dotación a la Obra Benefico Social (Nota 19)	9.566
Dotación a Reservas	27.369
Beneficio neto del ejercicio	36.935

(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.

A 31 de diciembre de 1996 y 1995 no existía fondo de comercio alguno.

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.

A 31 de diciembre de 1996 y 1995 no existía diferencia negativa de consolidación alguna.

c) Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se registran, básicamente, en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazos de liquidación superiores a doce meses. No obstante, de acuerdo con las normas de Banco de España, los intereses devengados por las operaciones de cobro dudoso únicamente se integran en resultados en el momento en que se cobran.

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

d) Transacciones en moneda extranjera

Los saldos activos y pasivos del balance patrimonial denominados en moneda extranjera, las operaciones al contado no vencidas y las operaciones a plazo que supongan una cobertura se han convertido a 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 vida 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 de la Institución al 31 de diciembre de 1996 se clasifican según los siguientes criterios:

1. Cartera de inversión a vencimiento: incluye los valores que las entidades consolidadas han 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.
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.

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 plazo máximo de 10 años.

j) Fondo de insolvencias

La finalidad de este fondo es la cobertura del riesgo de crédito en la realización de las inversiones crediticias y de los valores de renta fija, así como de los riesgos por avales y garantías.

El saldo 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 10).

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 10).

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 12), una vez deducida la correspondiente amortización acumulada. Las amortizaciones se calculan, básicamente, según el método lineal, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos del activo y de las disposiciones legales vigentes, de acuerdo con el siguiente detalle:

Tipo de inmovilizado	Años de vida útil estimada
Inmuebles	50
Mobiliario e Instalaciones	8 a 10
Equipos de automatización	4
Otros	6 a 10

Los gastos de conservación y mantenimiento en los que se ha incurrido durante el ejercicio se cargan a 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, al mayor precio pagado por la adquisición de activos realizada por una de las sociedades del Grupo durante los últimos meses del ejercicio 1996. Dicho mayor precio se va a amortizar durante ejercicio 1997.

El resto del epígrafe corresponde a aplicaciones informáticas y se amortizan linealmente durante el plazo de vida útil 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 18, 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 (véase Nota 24).

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.

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) 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 de pensionistas (véase Nota 19) 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 1996, el Grupo consolidado fiscal incluye las siguientes sociedades:

Sociedad	Periodo
Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A.	1996 - 1998
Altae Banco, S.A.	1996 - 1998
Caja de Madrid de Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	1996 - 1998
Caja Madrid de Pensiones, E.G.F.P., S.A.	1996 - 1998
Caja Madrid Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	1996 - 1998
Caja Salud, S.A. de Seguros y Reaseguros	1996 - 1998
Centro de Información y Servicios del Mercado Inmobiliario, S.A.	1996 - 1998
Centro Inmobiliario Caja de Madrid, S.A.	1996 - 1998
Centro Médico Maestranza, S.A.	1996 - 1998
Desarrollo y Comercialización de Inmuebles, S.A.	1996 - 1998
Diagonal Sarriá, S.A.	1996 - 1998
Finanmadrid, E.F.C., S.A.	1996 - 1998
Gesmadrid, S.G.I.I.C., S.A.	1996 - 1998
Gesmadrid Patrimonios, S.G.C., S.A.	1996 - 1998
Gestión de Centros Culturales, S.A.	1996 - 1998
Gran Círculo de Madrid, S.A.	1996 - 1998
Iberphone, S.A.	1996 - 1998
Inversión y Comercialización de Inmuebles, S.A.	1996 - 1998
Madrid Hipotecaria, E.F.C., S.A.	1996 - 1998
Madrid Leasing Corporación, E.F.C., S.A.	1996 - 1998
Mediación y Diagnósticos, S.A.	1996 - 1998
Pluritel de Comunicaciones, S.A.	1996 - 1998
Portfolio Inmobiliario, S.A.	1996 - 1998
Proyectos y Programas Inmobiliarios, S.A.	1996 - 1998
Quavitaé, S.A.	1996 - 1998
Segurcaja, Correduría de Seguros, S.A.	1996 - 1998
Sociedad de Participación y Promoción Empresarial Caja de Madrid, S.A.	1996 - 1998
Tasaciones Madrid, S.A.	1996 - 1998

o) Fondo de Garantía de Depósitos

Las aportaciones al Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros y al Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios 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.

La disposición adicional séptima, apartado b), del Real Decreto-Ley 12/1995 de 28 de diciembre, especifica que en todo caso, esas aportaciones se suspenderán cuando el fondo patrimonial no comprometido en operaciones propias del objeto del Fondo iguale o supere el 1 por 100 de los depósitos de las entidades adscritas a él. Dado que el fondo correspondiente a las Cajas de Ahorros ha alcanzado dicho porcentaje, en el ejercicio 1996 la Institución no ha realizado aportación alguna.

p) Operaciones de futuro

Las operaciones de este tipo realizadas por la Institución y su naturaleza son las siguientes:

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

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 13 y 17).

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

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.

De acuerdo con la normativa del Banco de España, las operaciones de futuro se recogen en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones aunque no tuvieran incidencia en el patrimonio de la Institución. Por tanto, el nomenclador de estos productos no expresa ni el riesgo total de crédito ni el de mercado asumido por el Grupo.

q) Indemnizaciones por despido

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

(6) Fondos propios

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

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

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 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

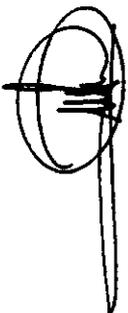
A continuación se detallan los conceptos que, por su naturaleza, restringen la disponibilidad de las reservas de las sociedades del Grupo:

Sociedad	Millones de pesetas	
	Reserva legal	Reserva para capital amortizado
Conjunto consolidable		
Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A.	425	-
Altae Banco, S.A.	400	1.193
Caja de Madrid de Pensiones, E.G.F.P., S.A.	65	-
Gesmadrid, S.G.I.I.C., S.A.	100	-
Gesmadrid Patrimonios, S.G.C., S.A.	20	-
Sociedad de Promoción y Participación Empresarial Caja de Madrid, S.A.	54	-
Resto del Grupo		
Caja de Madrid de Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	42	-
Caja Madrid Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	117	-
Caja Salud, S.A. de Seguros y Reaseguros	25	-
Centro de Información y Servicios del Mercado Inmobiliario, S.A.	1	-
Centro Inmobiliario Caja de Madrid, S.A.	66	-
Iberphone, S.A.	6	-
Pluritel de Comunicaciones, S.A.	1	-
Segurcaja, Correduría de Seguros, S.A.	5	-
Tasaciones Madrid, S.A.	5	-
Total al 31 de diciembre de 1996	1.332	1.193
Total al 31 de diciembre de 1995	1.147	1.193

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

A 31 de diciembre de 1996 ninguna sociedad ajena al Grupo o vinculada posee participación en el capital de sociedades del Grupo igual o superior al 10%.

com. l. 11.2



(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 1996, 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.

La partida de dividendos percibidos aparece desglosada en función de que correspondan a beneficios generados en el ejercicio o no, según se especifica en la Circular 2/1996 de Banco de España, de 30 de enero.

11/11/96



(Millones de pesetas)

Sociedades (a)	Datos en los estados financieros consolidados				Dividendos percibidos			
	Acciones	Activo de tesorería	Créditos a clientes	Renta fija	Pasivo de tesorería	Débitos a clientes	Año actual	Años anteriores
Sociedades del grupo valoradas por puesta en equivalencia								
Caja de Madrid de Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	693	8	377			1.277	100	
Caja Madrid Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	2.263					9.463	250	
Caja Salud, S.A. de Seguros y Reaseguros	1.370					985		
Centro de Información y Servicios del Mercado Inmobiliario, S.A.	209		8.217			208		
Centro Inmobiliario Caja de Madrid, S.A.	3.033	3				1		
Centro Médico Maestranza	126					122		
Diagonal Sarrá, S.A.	15.175					1.407		
Feliz Edad, S.A.	92					16		
Gestión de Centros Culturales, S.A.	14		59			73		
Gran Círculo de Madrid, S.A.	2.505					15		
Grupo Iberphone Inversiones, S.A.	0		163			22		2
Iberphone, S.A.	312					2		
Mediación y Diagnósticos, S.A.	3					37		
Pluritel de Comunicaciones, S.A.	21					18		
Portefolio Inmobiliario, S.A.	40					2		
Proyectos y Programas Inmobiliarios, S.A.	3		27			-12		
Quavitas, S.A.	419		30			108	10	
Quavitas - Invers - Gars, U.T.E.	0					75	75	100
Segurcaja, Correduría de Seguros, S.A.	138							
Tasaciones Madrid, S.A.	243							
Sociedades asociadas								
Acuicultura de Ceiza, S.A.	0		510					
Attajari Inmobiliier	719					96	21	
Ausaco, S.A.	8					2		0,9
Avalmadrid, S.G.R., S.A.	192							
Banco Comercial de Marruecos, S.A.	1.580							
Casa Madrid Developpement	23					14		3
Centro Superior de Marketing, S.A.	19					17		
Conexiones Telemáticas Ibérica, S.A.	26		23			42		5
Cresan, S.A.	8		2			29		
Cresan II, S.A.	4					1		
Estacionamientos Subterráneos Montevideo, S.A.	13							
Euroforum Escorial, S.A.	580		1.990					
Euroforum Torrealta, S.A.	56							
Fomento de Obras Urbanas Europeas, S.A.	3.911	7						100
Infoservicios, S.A.	51							
Pedigone de Actividades Logísticas, PAL - Coslada, S.A.	173					63		
Proyectos y Desarrollos Urbanísticos, S.A.	2.083		11.143			8		
Quavitas Asikpa - U.T.E.	18					9		
Registro de Prestaciones Informáticas, S.A.	10		18			2		
Socan, U.T.E.	1							
Sofin - Deslers, S.A.	0							
Tecla, S.A.	75					1		
Vallehermoso - Centro Inmobiliario Caja de Madrid, U.T.E.	306		660					

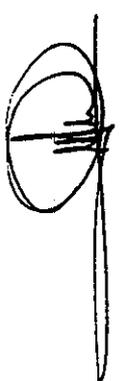
(a) En todos los casos se trata de sociedades no cotizadas

(b) Participación inferior a un millón de pesetas

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

A 31 de diciembre de 1996 y 1995, 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.

M. J. ...



(9) 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:

Conceptos	Millones de pesetas			
	Posiciones activas		Posiciones pasivas	
	1996	1995	1996	1995
Caja y depósitos en bancos centrales				
Caja	38.665	33.196		
Cuentas corrientes en Banco de España	37.192	46.729		
Suma	75.857	79.925		
Entidades de crédito				
Cuentas mutuas	2.239	5.180	971	2.130
Talones y cheques a cargo de intermediarios financieros	10.475	10.022	-	-
Cámaras de compensación	9.569	12.354	2.462	3.608
Otras cuentas a la vista	12.194	4.186	17.583	2.553
Cuentas a plazo	878.579	789.383	156.078	212.465
Adquisiciones y cesiones temporales de activos	260.236	111.931	465.687	228.020
Suma	1.173.292	933.036	642.781	448.776
Total	1.249.149	1.012.961	642.781	448.776
Detalle por monedas				
En pesetas	1.123.134	836.673	528.530	272.075
En moneda extranjera	126.015	176.288	114.251	176.701
Total	1.249.149	1.012.961	642.781	448.776

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:

Plazos desde fecha de balance	Millones de pesetas			
	Cuentas a plazo		Adquisiciones y cesiones temporales de activos	
	1996	1995	1996	1995
Activo				
Hasta 3 meses	524.799	409.992	59.625	18.881
De 3 a 12 meses	350.654	376.148	200.611	93.050
De 1 a 5 años	2.982	2.297	-	-
Superior a 5 años	144	926	-	-
Suma	878.579	789.383	260.236	111.931
Pasivo				
Hasta 3 meses	116.110	137.446	465.687	228.020
De 3 a 12 meses	36.721	63.752	-	-
De 1 a 5 años	3.247	8.898	-	-
Superior a 5 años	-	2.369	-	-
Suma	156.078	212.465	465.687	228.020

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 1996 y 1995 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 1996 y 1995 se habían pignorado títulos por importe efectivo de 1.535 y 9.111 millones de pesetas que situaban la línea disponible en 1.382 y 8.200 millones de pesetas. Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 la línea se encontraba totalmente disponible.

A handwritten signature or scribble, possibly a name, written in dark ink. It consists of several overlapping loops and a long vertical stroke extending downwards.

(10) Créditos sobre clientes

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

Conceptos	Millones de pesetas	
	1996	1995
Por sectores		
Crédito a las administraciones públicas españolas	230.925	198.263
Crédito a otros sectores residentes	2.612.552	2.449.998
Crédito a no residentes	13.700	13.119
Activos dudosos	140.756	172.220
Fondo de insolvencias	(110.109)	(111.933)
Total	2.887.824	2.721.667
Según plazo desde fecha de balance		
Hasta 3 meses	530.654	429.295
De 3 a 12 meses	313.516	326.044
De 1 a 5 años	657.403	684.797
Más de 5 años	904.286	928.452
Duración indeterminada	592.074	465.012
Suma	2.997.933	2.833.600
Fondo de insolvencias	(110.109)	(111.933)
Total	2.887.824	2.721.667
Por monedas		
En pesetas	2.818.789	2.645.664
En moneda extranjera	69.035	76.003
Total	2.887.824	2.721.667

Crédito a otros sectores residentes

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

Conceptos	Millones de pesetas	
	1996	1995
Crédito comercial	133.704	154.129
Créditos con garantía real		
Con garantía hipotecaria	1.525.886	1.376.959
Con garantía de depósitos dinerarios	3.583	3.032
Con garantía prendaria	8.055	8.638
Otras garantías reales	1.361	1.296
Suma	1.538.885	1.389.925
Otros créditos		
Deudores por tarjetas de crédito	14.074	12.701
Efectos financieros	1.725	1.522
Préstamos y cuentas de crédito	812.021	785.859
Descubiertos en cuenta y excedidos en cuentas de crédito	3.397	2.533
Cuotas vencidas pendientes de cobro	8.586	18.725
Arrendamientos financieros concedidos	32.594	22.028
Adquisiciones temporales de activos	762	2.378
Anticipos transitorios y otros deudores	66.804	60.200
Suma	939.963	905.944
Total	2.612.552	2.449.998

Fondo de insolvencias

Los movimientos habidos en la cuenta "Fondo de insolvencias" durante los ejercicios 1996 y 1995 han sido los siguientes:

Conceptos	Millones de pesetas	
	1.996	1.995
Saldos al comienzo del ejercicio	111.933	102.034
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	91.645	84.283
Fondo de insolvencias que ha quedado disponible	(13.742)	(14.939)
Dotación neta	77.903	69.344
Utilización de fondos para activos amortizados	(58.848)	(43.701)
Traspaso a la provisión para activos adjudicados (Nota 12)	(20.999)	(15.620)
Diferencias en cambio por fondos constituidos en moneda extranjera	120	(124)
Saldos al cierre del ejercicio	110.109	111.933

Los importes que figuran en el capítulo "Amortización y provisiones para insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas incluyen, 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 18.363 y 8.265 millones de pesetas durante los ejercicios 1996 y 1995, 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 1996 y 1995 es el siguiente:

Conceptos	Millones de pesetas			
	Activos dudosos		Fondo de insolvencias	
	1996	1995	1996	1995
Crédito comercial	9.462	12.282	3.240	4.215
Títulos de renta fija	78	253	78	229
Créditos y préstamos				
Garantía real	67.713	87.775	35.917	37.612
Otras garantías	63.503	71.910	46.914	48.241
Suma	140.756	172.220	86.149	90.297
Fondo de insolvencias de carácter genérico			23.960	21.636
Suma			110.109	111.933

(11) Cartera de valores

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

Conceptos	Millones de pesetas	
	1996	1995
Deudas del Estado		
Certificados del Banco de España	105.040	125.977
Letras del Tesoro	284.371	237.542
Otras deudas del Estado	316.534	306.072
Fondo de fluctuación de valores	(25)	(51)
Suma	<u>705.920</u>	<u>669.540</u>
Obligaciones y otros valores de renta fija		
De emisión pública	47.564	32.997
De entidades de crédito	23.497	54.039
De otros sectores residentes	174.752	130.127
De no residentes	22.986	3.779
Títulos propios	875	2.102
Fondo de fluctuación de valores	(5)	(68)
Suma	<u>269.669</u>	<u>222.978</u>
Resto de la cartera de valores		
Acciones y otros títulos de renta variable	43.224	32.874
Participaciones	9.856	10.692
Participaciones en empresas del grupo	26.659	27.471
Fondo de fluctuación de valores	(1.346)	(2.617)
Suma	<u>78.393</u>	<u>68.420</u>
Total	<u>1.053.982</u>	<u>960.936</u>
Detalle por carteras		
De inversión a vencimiento. Títulos de renta fija	163.858	124.728
De inversión ordinaria. Títulos de renta fija	811.731	767.788
De participaciones permanentes	36.515	38.163
De inversión ordinaria. Títulos de renta variable	41.878	30.257
Total	<u>1.053.982</u>	<u>960.936</u>
Detalle por monedas		
En pesetas	1.032.228	957.380
En moneda extranjera	21.754	3.556
Total	<u>1.053.982</u>	<u>960.936</u>

Los movimientos habidos en la cartera de valores del Grupo durante los ejercicios 1996 y 1995 han sido los siguientes:

Conceptos	Millones de pesetas		
	Deudas del Estado	Obligaciones y otros valores de renta fija	Resto de la cartera de valores
Saldos al 31 de diciembre de 1994	537.508	201.208	46.531
Altas	1.459.563	482.994	37.377
Bajas	(1.330.331)	(465.134)	(16.076)
Otros	(148)	3.351	2
Incremento neto del fondo de fluctuación de valores	2.948	557	586
Saldos al 31 de diciembre de 1995	669.540	222.976	68.420
Altas	2.168.246	569.558	71.001
Bajas	(2.137.892)	(518.623)	(61.797)
Otros	6.000	(4.305)	(502)
Incremento neto del fondo de fluctuación de valores	26	63	1.271
Saldos al 31 de diciembre de 1996	705.920	269.669	78.393

El valor de mercado de los títulos que el Grupo ha asignado a la cartera de inversión a vencimiento, al cierre de los ejercicios 1996 y 1995, ascendía a 173.678 y 128.018 millones de pesetas, respectivamente. La diferencia entre los valores de mercado y el coste de adquisición corregido de estos títulos ascendía a 9.820 y 3.290 millones de pesetas, respectivamente.

Títulos de renta fija, con un valor en libros al cierre de los ejercicios 1996 y 1995 de 2.383 y 9.820 millones de pesetas, respectivamente, se encontraban afectos a distintos compromisos y obligaciones propias.

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 y una de sus filiales adquirieron en 1990 certificados del Banco de España por 178.944 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 1996 y 1995, sólo la Institución tenía cedidos temporalmente certificados por importe efectivo de 104.750 y 70.382 millones de pesetas, respectivamente. Estas operaciones se encuentran registradas en el capítulo "Entidades de crédito" del pasivo de los balances adjuntos a dicha fecha (véase Nota 9).

Letras del Tesoro

Los saldos de Letras del Tesoro representan el valor nominal de los adquiridos en firme. De estos importes más las adquisiciones temporales al 31 de diciembre de 1996 y 1995, que ascendían a 66.534 y 70.200 millones de pesetas nominales, respectivamente, habían sido cedidos, al 31 de diciembre de 1996 y 1995, 346.639 y 306.034 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:

Cesionario	Millones de pesetas	
	1996	1995
Entidades de crédito	150.209	73.859
Administraciones públicas	870	456
Otros sectores residentes	195.507	231.520
No residentes	53	199
Total	346.639	306.034

La rentabilidad media obtenida durante los ejercicios 1996 y 1995 ha sido del 6,40% y 9,22%, respectivamente.

Otras deudas del Estado

Los saldos de este epígrafe representan el coste corregido de los títulos comprados en firme. 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 15). Los títulos cedidos a entidades de crédito figuran contabilizados en el capítulo "Entidades de crédito" del pasivo de los balances adjuntos (véase Nota 9).

Del importe existente en cartera al 31 de diciembre de 1996, 111.724 millones de pesetas vencerán durante 1997.

La totalidad de los títulos que componen este epígrafe a 31 de diciembre de 1996 y 1995 cotizaba en mercados organizados.

La rentabilidad media obtenida durante los ejercicios 1996 y 1995 ha sido del 9,79% y 10,16%, respectivamente.

Obligaciones y otros valores de renta fija

Durante el ejercicio 1997 vencerán 132.623 millones de pesetas correspondientes a este epígrafe.

Títulos por importe de 193.140 y 37.222 millones de pesetas cotizaban en mercados organizados a 31 de diciembre de 1996 y 1995, respectivamente.

La rentabilidad media obtenida durante los ejercicios 1996 y 1995 ha sido del 8,84% y 9,92%, respectivamente.

Resto de la cartera de valores

Títulos por importe de 26.329 y 20.745 millones de pesetas correspondían a empresas cotizadas en mercados organizados a 31 de diciembre de 1996 y 1995, 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 222 y 2.110 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996 y 1995, respectivamente.

Las sociedades que componen los capítulos "Participaciones en empresas del grupo" y "Participaciones", del balance adjunto a 31 de diciembre de 1996, 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" durante los ejercicios 1996 y 1995 han sido los siguientes:

Conceptos	Millones de pesetas	
	1996	1995
Saldos al comienzo del ejercicio	2.736	7.013
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	473	670
Fondos de fluctuación que han quedado disponibles	(467)	(4.621)
Dotación neta	6	(3.951)
Utilización de fondos por pérdidas en venta	(1.366)	(326)
Dotación menos utilización	(1.360)	(4.277)
Saldos al cierre del ejercicio	1.376	2.736

[Handwritten signature and scribbles]

(12) Activos Materiales

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

Conceptos	Millones de pesetas	
	1996	1995
Terrenos y edificios de uso propio		
Edificios de uso propio	120.622	98.300
Amortización acumulada	(14.716)	(12.395)
Suma	<u>105.906</u>	<u>85.905</u>
Otros inmuebles		
Inmuebles de la Obra Benéfico Social	5.513	4.887
Obras en curso y solares	7.552	6.875
Otros inmuebles	121.520	85.871
Amortización acumulada	(1.829)	(1.582)
Provisión para activos adjudicados	(63.337)	(41.102)
Suma	<u>69.419</u>	<u>54.949</u>
Mobiliario, instalaciones y otros		
Mobiliario, instalaciones y otros activos materiales, de la Obra Benéfico Social	9.599	9.102
Instalaciones	82.754	64.297
Equipos de automatización	76.881	68.685
Mobiliario y otros	13.325	9.743
Amortización acumulada	(118.942)	(102.135)
Suma	<u>63.617</u>	<u>49.692</u>
Total	<u>238.942</u>	<u>190.548</u>

Los movimientos habidos en este capítulo durante los ejercicios 1996 y 1995, referidos al Grupo, han sido los siguientes:

Conceptos	Millones de pesetas	
	1996	1995
Coste regularizado actualizado		
Saldos al comienzo del ejercicio	347.760	277.729
Altas	74.976	92.677
Bajas	(16.655)	(36.722)
Actualización Real Decreto-Ley 7/1996	32.881	-
Otros	(1.196)	14.076
Saldos al cierre del ejercicio	<u>437.766</u>	<u>347.760</u>
Amortización acumulada		
Saldos al comienzo del ejercicio	116.112	96.902
Amortización anual	19.480	19.356
Bajas	(94)	(128)
Otros	(11)	(18)
Saldos al cierre del ejercicio	<u>135.487</u>	<u>116.112</u>
Provisión para activos adjudicados		
Saldos al comienzo del ejercicio	41.102	24.624
Trasposos del fondo de insolvencias (Nota 10)	20.999	15.620
Dotaciones	4.034	1.043
Utilización	(2.798)	(185)
Saldos al cierre del ejercicio	<u>63.337</u>	<u>41.102</u>
Valores netos al cierre del ejercicio	<u>238.942</u>	<u>190.548</u>

De los importes correspondientes a "Amortización anual", 552 y 485 millones de pesetas para 1996 y 1995, 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 27). El resto, junto a la amortización correspondiente a activos inmateriales (449 y 360 millones de pesetas en 1996 y 1995, respectivamente) figuran en el debe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas de 1996 y 1995, respectivamente, conformando el capítulo "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales", que se eleva a 19.377 y 19.231 millones de pesetas en 1996 y 1995, respectivamente.

Respecto del ejercicio 1996, a continuación se detallan los movimientos habidos en las cuentas relacionadas con este capítulo:

Conceptos	Millones de pesetas			
	Edificios de uso propio	Inmuebles de la Obra Benéfico-Social (Nota 27)	Obras en curso y solares	Otros inmuebles
Coste regularizado actualizado				
Saldos al 31 de diciembre de 1995	98.300	4.887	6.875	85.871
Altas	3.528	623	2.932	47.950
Bajas	(336)	-	(2.368)	(13.898)
Actualización Real Decreto-Ley 7/1996	21.496	-	11	749
Otros	(2.366)	3	102	848
Saldos al 31 de diciembre de 1996	120.622	5.513	7.552	121.520
Amortización acumulada				
Saldos al 31 de diciembre de 1995	12.395	1.033	-	549
Amortización anual	2.500	80	-	67
Bajas	(26)	-	-	(44)
Otros	(153)	-	-	144
Saldos al 31 de diciembre de 1996	14.716	1.113	-	716
Provisión para activos adjudicados				
Saldos al 31 de diciembre de 1995	-	-	1.884	39.218
Trasposos del fondo de insolvencias	-	-	504	20.495
Dotaciones	-	-	-	4.034
Utilización	-	-	-	(2.798)
Saldos al 31 de diciembre de 1996	-	-	2.388	60.949
Valores netos al 31 de diciembre de 1996	105.906	4.400	5.164	59.855

(13) Otros activos y Cuentas de periodificación

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

Conceptos	Millones de pesetas	
	1986	1995
Otros activos		
Operaciones en camino	1.340	2.868
Impuesto sobre beneficios anticipado (Nota 19)	3.580	1.282
Opciones adquiridas (Nota 5-p)	2.335	-
Cupón corrido en compra de Deuda del Estado	7.299	2.273
Hacienda Pública. Otros conceptos	1.430	1.067
Fianzas dadas en efectivo	300	349
Otros conceptos	4.125	3.476
Suma	<u>20.409</u>	<u>11.315</u>
Cuentas de periodificación		
De intereses de:		
Certificados del Banco de España	1.547	1.926
Entidades de crédito	15.863	17.199
Inversiones crediticias	21.260	27.039
Cartera de renta fija	15.952	17.001
Recursos al descuento	2.328	3.960
Otros	1.703	722
Suma	<u>58.653</u>	<u>67.847</u>

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

Durante los ejercicios 1996 y 1995 el movimiento que se ha producido en el saldo del conjunto de estos capítulos de los balances consolidados adjuntos es el siguiente:

Conceptos	1996	1995
Saldo inicial consolidado, antes de la distribución del beneficio	321.881	296.406
Distribución del beneficio neto del año anterior	27.765	25.365
Efecto Circular 2/96 de Banco de España	510	-
Otros movimientos	123	110
Actualización Real Decreto-Ley 7/1996 (Nota 12)	31.895	-
Saldo consolidado al 31 de diciembre	382.174	321.881

Recursos propios

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 1996 y 1995, los recursos propios superaban los mínimos establecidos en la normativa vigente.

Reservas de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio

A partir de la fecha en que la Administración tributaria haya comprobado y aceptado el saldo de la cuenta "Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio (o haya prescrito el plazo de 3 años para su comprobación), dicho saldo podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro y a ampliación del capital social. A partir del 1 de enero del año 2007 podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización

contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

Reservas y pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas

El desglose por sociedades de las rúbricas "Reservas en sociedades consolidadas" y "Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas" de los balances consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 1996 y 1995 se presenta a continuación:

Reservas en sociedades consolidadas	Millones de pesetas	
	1996	1995
Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A.	7.153	5.600
Altae Banco, S.A.	804	592
Gesmadrid, S.G.I.I.C., S.A.	930	837
Resto	525	409
Por integración global y proporcional	<u>9.412</u>	<u>7.438</u>
Banco Comercial de Marruecos, S.A.	439	-
Caja Madrid Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	613	477
Centro Inmobiliario Caja de Madrid, S.A.	453	438
Resto	741	848
Por puesta en equivalencia	<u>2.246</u>	<u>1.763</u>

Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas	Millones de pesetas	
	1996	1995
Inverbán, S.V.B., S.A.	746	752
Madrid Hipotecaria, S.A., E.F.C.	377	425
Sociedad de Participación y Promoción Empresarial Caja de Madrid, S.A.	784	215
Por integración global y proporcional	<u>1.907</u>	<u>1.392</u>
Caja Salud, S.A. de Seguros y Reaseguros	353	524
Diagonal Sarriá, S.A.	7.538	2.408
Fomento de Obras Urbanas Europeas, S.A.	1.369	1.126
Gran Círculo de Madrid, S.A.	3.773	3.822
Resto	818	981
Por puesta en equivalencia	<u>13.851</u>	<u>8.861</u>

(15) 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 consolidados adjuntos es el siguiente:

Plazos desde fecha de balance	Millones de pesetas			
	Depósitos de ahorro		Otros débitos	
	1996	1995	1996	1995
Hasta 3 meses	747.579	648.907	495.050	485.945
De 3 a 12 meses	365.073	872.405	16.587	31.911
De 1 a 5 años	20.307	28.992	-	-
Total	1.632.959	1.550.304	511.637	497.856
Detalle por monedas				
Pesetas	1.611.893	1.519.677	511.637	497.856
Moneda extranjera	21.066	30.627	-	-
Total	1.632.959	1.550.304	511.637	497.856

Los saldos al 31 de diciembre de 1996 y 1995 del cuadro anterior incluyen títulos de renta fija cedidos a clientes con compromiso de recompra por 494.416 y 482.895 millones de pesetas, respectivamente (véase Nota 11).

(16) Débitos representados por valores negociables y Pasivos subordinados

La composición de estos capítulos de los balances adjuntos al 31 de diciembre de 1996 y 1995 se detalla a continuación:

Tipo de empréstito	Emisor	Último vencimiento	1996		1995
			Valor de reembolso (millones de pesetas)	Coste financiero anual	Valor de reembolso (millones de pesetas)
Cédulas hipotecarias	Caja de Madrid	1996	--	--	14.466
Cédulas hipotecarias	Caja de Madrid	1997	109.300	7% - 8,8%	90.000
Cédulas hipotecarias	Caja de Madrid	1998	70.266	9,76% - 10%	52.547
Cédulas hipotecarias	Caja de Madrid	1999	30.368	7,50%	35.018
Bonos de tesorería	Caja de Madrid	1998	40.000	8,80%	40.000
Total de la Institución			<u>249.934</u>		<u>232.031</u>
Medium Term Notes	Caymadrid Int.Ltd.		<u>72.329</u>		<u>39.587</u>
Total del Grupo			<u>322.263</u>		<u>271.618</u>
Deuda subordinada 1990	Caja de Madrid	(*)	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.

(17) Otros pasivos y Cuentas de periodificación

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, la composición de estos capítulos del pasivo de los balances consolidados adjuntos es la siguiente:

Conceptos	Millones de pesetas	
	1996	1995
Otros pasivos		
Operaciones en camino	1.045	2.839
Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 19)	3.223	2.769
Obligaciones a pagar	6.785	6.298
Fondo de la Obra Benéfico Social (Nota 27)	23.936	22.231
Opciones emitidas (Nota 5-p)	1.499	-
Otros conceptos	10.644	5.672
Suma	<u>47.132</u>	<u>39.809</u>
Cuentas de periodificación		
De intereses de:		
Entidades de crédito	1.222	2.374
Acreeedores	3.050	5.377
Empréstitos	5.366	3.874
Inversiones al descuento	15.208	19.692
Otros	43	-
Otros gastos periodificados	13.636	11.233
Suma	<u>38.525</u>	<u>42.550</u>

(18) Provisiones para riesgos y cargas

Fondo de pensionistas

El análisis de las dotaciones y pagos por complemento de pensiones durante el ejercicio 1996, respecto de la Institución y de Altae Banco, S.A. es el siguiente:

Conceptos	Millones de pesetas			Total Altae Banco
	Personal activo	Personal pasivo	Total	
Saldos al 31 de diciembre de 1995	51.079	16.358	67.437	2.132
Dotaciones brutas con cargo a los resultados del ejercicio 1996	(1.286)	2.743	1.457	233
Pensiones pagadas durante el ejercicio 1996 (Nota 22)	-	(1.457)	(1.457)	(67)
Saldos al 31 de diciembre de 1996	49.793	17.644	67.437	2.298

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 1996, 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%, una tasa de revisión de pensiones, equivalente al IPC considerado, del 2,91%, una tasa nominal de crecimiento de las bases de cotización a la Seguridad Social del 3% 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 consolidadas adjuntas:

Capítulos	Millones de pesetas
Intereses y cargas asimiladas (Nota 21)	6.526
Beneficios extraordinarios (Nota 24)	(4.836)
Dotación bruta con cargo a los resultados del ejercicio	1.690

Provisión para impuestos

Según se indica en la Nota 19, esta provisión tiene por objeto cubrir determinados pasivos de carácter contingente. A continuación se presenta el movimiento registrado en este epígrafe durante los ejercicios 1996 y 1995:

Conceptos	Millones de pesetas	
	1996	1995
SalDOS al comienzo del ejercicio	11.950	16.400
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio (Nota 24)	1.119	(2.380)
Provisión utilizada en el ejercicio	-	(2.070)
SalDOS al cierre del ejercicio	13.069	11.950

Otras provisiones

A continuación se presenta el movimiento registrado en las cuentas que componen este epígrafe durante los ejercicios 1996 y 1995:

Conceptos	Millones de pesetas	
	1.996	1.995
SalDOS al comienzo del ejercicio	862	950
Dotación por operaciones de futuro (Nota 20)	2.598	-
Otros conceptos	56	(88)
SalDOS al 31 de diciembre	3.516	862

(19) 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. 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 por lo que respecta al ejercicio 1995, la Ley 43/1995 del Impuesto sobre Sociedades, respecto al ejercicio 1996 así como 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 1996 y 1995, una vez consideradas las deducciones por dividendos percibidos y bonificaciones de la cuota, la cantidad de 1.347 y 1.446 millones de pesetas, respectivamente.

A continuación se exponen los principales ajustes al beneficio antes de impuestos de los ejercicios de 1996 y 1995 para obtener la base imponible del Impuesto sobre Sociedades de la Institución, ya que los correspondientes a las restantes sociedades consolidadas no son significativos:

Conceptos	Millones de pesetas	
	1996	1995
Beneficio antes de impuestos	50.277	47.878
Aumentos	5.337	211
Diferencias permanentes	1.288	211
Diferencias temporales netas	4.049	-
Disminuciones	(9.597)	(11.318)
Dotación a la Obra Benéfico-Social (Nota 4)	(9.566)	(8.852)
Otras diferencias permanentes	(31)	(267)
Diferencias temporales netas	-	(2.199)
Base imponible	46.017	36.771

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

Conceptos	Millones de pesetas	
	1996	1995
Base imponible	46.017	36.771
Cuota íntegra al 35%	16.106	12.870
Deducción por doble imposición	(292)	(236)
Bonificaciones	(116)	(152)
Deducciones por inversiones y gastos en formación	(939)	(1.058)
Cuota efectiva	14.759	11.424
Carga fiscal de las diferencias temporales	(1.417)	1.955
Carga fiscal del ejercicio (Nota 5)	13.342	13.379

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 1996 y 1995 se habían originado los siguientes impuestos anticipados y diferidos en la Institución:

Conceptos	Millones de pesetas			
	1996		1995	
	Base	Cuota	Base	Cuota
Impuestos anticipados				
Dotaciones acumuladas al fondo de pensiones	42.993	15.048	42.993	15.048
Otros conceptos	8.349	2.922	2.777	972
Suma	<u>51.342</u>	<u>17.970</u>	<u>45.770</u>	<u>16.020</u>
Impuestos diferidos				
Amortizaciones futuras de bienes afectos al R.D. Ley 2/1985	893	313	1.034	362
Amortizaciones futuras de bienes afectos al R.D. Ley 7/1994	2.078	727	1.204	421
Amortizaciones futuras de bienes afectos al R.D. Ley 2/1995	989	346	-	-
Otros conceptos	3.735	1.307	4.100	1.435
Suma	<u>7.695</u>	<u>2.693</u>	<u>6.338</u>	<u>2.218</u>

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 consolidados adjuntos.

(20) Operaciones de futuro

Las principales operaciones de esta naturaleza correspondientes al Grupo se detallan a continuación:

Conceptos	Millones de pesetas	
	1996	1995
Compraventas de divisas no vencidas		
Compra de divisas contra pesetas	95.329	83.029
Venta de divisas contra pesetas	97.557	86.129
Compra de divisas contra divisas	86.869	3.298
Compraventas no vencidas de activos financieros		
Compraventas al contado de deuda anotada pendientes de ejecución	6.088	7.129
Compras a plazo de deuda anotada	3.781	4.671
Ventas a plazo de deuda anotada	-	4.673
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés		
Comprados	12.380	-
Vendidos	-	10.400
Opciones sobre valores		
Compradas	115.772	-
Emitidas	160.123	-
Otras operaciones sobre tipos de interés (FRA)		
Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA)	6.000	1.000
Permutas financieras de interés	398.582	209.292
Total	982.481	409.621

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

Cualquier pérdida potencial estimada en este tipo de operaciones al cierre del ejercicio se encuentra adecuadamente provisionada o compensada con beneficios potenciales estimados en operaciones de la misma naturaleza. Como consecuencia de ello, al 31 de diciembre de 1996 se ha registrado con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias fondos por importe de 2.598 millones de pesetas (véase Nota 23), con abono al epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - otras provisiones" del balance de situación a dicha fecha (véase Nota 18).

(21) Intereses y cargas asimiladas

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

Conceptos	Millones de pesetas	
	1996	1995
De la tesorería pasiva	23.881	43.494
De acreedores	199.196	194.626
De empréstitos y otros valores negociables	23.358	17.605
De pasivos subordinados	279	329
Costo imputable a los fondos de pensiones (Nota 18)	6.526	6.668
Otros	1	13
Total	253.241	262.735

(22) 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:

Conceptos	Millones de pesetas	
	1996	1995
Sueldos y salarios	54.126	51.339
Seguridad social	11.809	11.002
Otros gastos	2.807	2.653
Suma	68.742	64.994

Los pagos satisfechos por pensiones han sido registrados con cargo al fondo de pensionistas (véase Nota 18).

El número de empleados de la Institución en los ejercicios 1996 y 1995, distribuido por categorías, se indica a continuación:

Categorías	1996		1995	
	Plantilla final	Plantilla media	Plantilla final	Plantilla media
Jefes	2.182	2.164	2.081	2.092
Oficiales	2.686	2.676	2.728	2.728
Auxiliares	4.246	4.156	4.227	4.178
Ayudantes	93	93	111	117
Oficios varios	69	69	74	77
Total de la Institución	9.276	9.158	9.221	9.192
Otras empresas del Grupo	2.294	2.090	1.230	1.225
Total	11.570	11.248	10.451	10.417

(23) Resultados en operaciones financieras

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

Conceptos	Millones de pesetas	
	1996	1995
Cartera de renta fija	10.834	2.710
Cartera de renta variable	7.489	291
Diferencias en cambio	1.262	989
Otras operaciones	208	(784)
Suma	19.793	3.206
Dotación neta al fondo de fluctuación de valores	(7)	3.951
Dotación por pérdidas potenciales en operaciones de futuro (Nota 20)	(2.598)	-
Total	17.188	7.157

(24) Resultados extraordinarios

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, la composición de los capítulos "Quebrantos extraordinarios" y "Beneficios extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, era la siguiente:

Conceptos	Millones de pesetas	
	1996	1995
Beneficios		
Por enajenación del inmovilizado	961	765
Beneficios de ejercicios anteriores	14.438	12.678
Fondo de pensionistas (Nota 18)	4.888	5.262
Provisión para impuestos (Nota 18)	-	2.380
Otros fondos especiales que han quedado disponibles (Nota 18)	-	1.529
Otros beneficios	880	1.217
Suma	<u>21.167</u>	<u>23.831</u>
Quebrantos		
Por enajenación del inmovilizado	3.455	2.328
Provisión para impuestos (Nota 18)	1.119	-
Dotación al fondo de pensionistas (Nota 18)	52	91
Dotación neta al fondo de activos adjudicados (Nota 12)	1.236	-
Dotación neta a otros fondos especiales	2.522	-
Otros quebrantos	37	99
Suma	<u>8.421</u>	<u>2.518</u>

La cuenta "Beneficios de ejercicios anteriores" incluye, fundamentalmente, los intereses devengados en años precedentes por activos dudosos recuperados en el ejercicio actual. Los intereses recuperados mediante la adquisición o adjudicación de activos forman parte de su coste de adquisición y se encuentran provisionados al 100% (véase Nota 12).

(25) Intereses y rendimientos asimilados

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

Conceptos	Millones de pesetas	
	1996	1995
De la tesorería activa	70.067	78.638
De inversiones crediticias	285.866	289.752
De la cartera de renta fija	75.068	71.532
Otros productos financieros	14	5
Total	431.015	439.927

(26) Retribuciones y otras prestaciones a Organos de Gobierno

La retribución de los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid, se ha realizado de acuerdo con la Ley 5/1992, de 15 de julio, de Órganos de Gobierno de las Cajas de Ahorro de la Comunidad de Madrid y los Estatutos de la Institución.

El importe devengado por los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control, tanto en la Institución como en las sociedades del Grupo, en concepto de dietas y sueldos, ha sido de 401 y 364 millones de pesetas, durante 1996 y 1995, respectivamente.

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 1996 y 1995, a 890 y 691 millones de pesetas, respectivamente.

(27) 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 1996 y 1995 se registran en el capítulo "Otros pasivos" del pasivo de los balances adjuntos.

El detalle del saldo y los movimientos habidos durante los ejercicios 1996 y 1995 en las cuentas correspondientes se muestran a continuación:

Conceptos	Millones de pesetas			Total
	Dotaciones disponibles	Dotaciones materializadas en activos materiales (Nota 12)	Otros conceptos (**)	
Saldo al 31 de diciembre de 1994, antes de la distribución del beneficio	10.380	6.247	1.264	17.891
Dotación con cargo al beneficio del ejercicio 1994	8.309	-	-	8.309
Gastos de mantenimiento del ejercicio 1995 (*)	(9.814)	-	-	(9.814)
Materializaciones netas en activos materiales	(3.191)	3.191	-	-
Otros conceptos	(691)	-	6.536	5.845
Saldo al 31 de diciembre de 1995, antes de la distribución del beneficio	4.993	9.438	7.800	22.231
Dotación con cargo al beneficio del ejercicio 1995	8.852	-	-	8.852
Gastos de mantenimiento del ejercicio 1996 (*)	(9.510)	-	-	(9.510)
Materializaciones netas en activos materiales	(572)	572	-	-
Otros conceptos	83	-	2.280	2.363
Saldo al 31 de diciembre de 1996, antes de la distribución del beneficio	3.846	10.010	10.080	23.936

(*) Estos importes recogen 552 y 485 millones de pesetas, para 1996 y 1995, respectivamente, correspondientes a la amortización anual de los activos materiales de la Obra Benéfico-Social (Nota 12).

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

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

A continuación se detallan los saldos en moneda extranjera de la Institución al 31 de diciembre de 1996 y 1995:

Conceptos	Millones de pesetas	
	1996	1995
Monedas y billetes	941	681
Entidades de crédito	126.035	176.522
Crédito a residentes	61.565	69.862
Crédito a no residentes	8.950	7.292
Cartera de valores	21.450	3.233
Resto de activos	4.285	2.809
Total activo	223.226	260.399
Entidades de crédito	186.045	217.233
Acreeedores residentes	10.880	20.842
Acreeedores no residentes	13.010	12.900
Provisiones en moneda extranjera	2.795	2.093
Resto de pasivos	3.937	3.284
Total pasivo	216.667	256.352
Posición patrimonial neta	6.559	4.047
Compra de divisas a plazo	181.328	85.258
Venta de divisas a plazo	(187.800)	(88.592)
Costes ciertos no devengados cubiertos	1.950	-
Otros ajustes	(349)	227
Posición en moneda extranjera	1.688	940

Los saldos denominados en moneda extranjera de la Institución, por zonas geográficas, son los siguientes al 31 de diciembre de 1996:

Países	Millones de pesetas (*)			
	Activo		Pasivo	
	Entidades de crédito	Otros	Entidades de crédito	Otros
España	17.795	61.565	36.547	11.917
Otros países de la U.E.	59.156	23.788	49.733	2.501
Resto de la O.C.D.E.	46.840	1.385	6.476	4.295
Otros países				
Europa	-	86	18.963	599
América	800	5.220	74.326	4.970
Asia	1.444	-	-	110
Africa	-	-	-	535
Total	126.035	92.044	186.045	24.927

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

Respecto a los riesgos y recursos con no residentes de la Institución, denominados tanto en moneda extranjera como en pesetas, su composición al 31 de diciembre de 1996 es la siguiente:

Países	Millones de pesetas				
	Activo		Riesgo de firma	Pasivo	
	Entidades de crédito	Otros		Entidades de crédito	Otros
Países de la U.E.	282.495	27.163	78	105.073	19.208
Resto de la O.C.D.E.	55.340	2.818	442	6.617	11.071
Otros países					
Europa	-	86	-	18.977	1.206
América	800	5.220	26.670	74.338	6.898
Asia	6.444	-	672	-	483
Africa	-	1.948	86	52	2.353
Total	345.079	37.235	27.948	205.057	41.219

(29) Cuadro de financiación consolidado

A continuación se muestran los cuadros de financiación consolidados correspondientes a los ejercicios 1996 y 1995:

