

COMISION NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES

03 MAR. 2003

REGISTRO DE ENTRADA

N.º 2003.022512

**Deloitte  
& Touche**

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

C N M V

Registro de Auditorias

Emisores

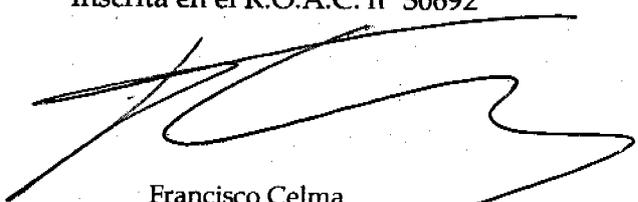
Nº

7560

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales de CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID (en lo sucesivo, la "Caja") que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2002 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad del Consejo de Administración de la Caja. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Caja presentan a efectos comparativos con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2002, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales del ejercicio 2002. Con fecha 5 de febrero de 2002, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2001 en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas del ejercicio 2002 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 2002 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 2002 contiene las explicaciones que el Consejo de Administración de la Caja considera oportunas sobre la situación de la Caja, la evolución de su negocio y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2002. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo, y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Caja.

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

  
Francisco Celma

11 de febrero de 2003



CAJA MADRID



# CUENTAS ANUALES

DE

# CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID

EJERCICIO 2002

A large, stylized handwritten signature in black ink, located in the bottom left corner of the page.

A small handwritten mark or signature, possibly initials, located below the main signature.



# ÍNDICE

	<u>Página</u>
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid Balances al 31 de diciembre de 2002 y 2001 .....	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 2002 y 2001.....	2
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2002 .....	3 a 64



*[Handwritten signature]*  
*[Handwritten mark]*

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

Balances al 31 de diciembre de 2002 y 2001, antes de la distribución del beneficio (Notas 1, 2, 3 y 4)

ACTIVO	(en miles de euros)		PASIVO		
	2002	2001 *		2002	2001 *
<b>1. Caja y depósitos en bancos centrales (Nota 5)</b>	<b>1.144.750</b>	<b>928.344</b>	<b>1. Entidades de crédito (Nota 5)</b>	<b>8.513.640</b>	<b>8.986.508</b>
1.1. Caja	522.127	393.393	1.1. A la vista	36.252	127.730
1.2. Banco de España	580.221	505.046	1.2. Otros débitos	8.477.388	8.858.778
1.3. Otros bancos centrales	42.402	29.905			
<b>2. Deudas del Estado (Nota 7)</b>	<b>5.582.928</b>	<b>4.792.119</b>	<b>2. Débitos a clientes</b>	<b>41.932.305</b>	<b>41.668.620</b>
<b>3. Entidades de crédito (Nota 5)</b>	<b>8.416.865</b>	<b>8.522.458</b>	2.1. Depósitos de ahorro	36.110.522	35.931.412
3.1. A la vista	174.298	192.642	2.1.1. A la vista	18.842.152	17.765.516
3.2. Otros créditos	8.242.567	8.329.816	2.1.2. A plazo (Nota 16)	17.268.370	18.165.896
<b>4. Créditos sobre clientes (Nota 6)</b>	<b>42.730.077</b>	<b>38.824.945</b>	2.2. Otros débitos	5.821.783	5.737.208
<b>5. Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8)</b>	<b>5.281.527</b>	<b>6.170.368</b>	2.2.1. A la vista	-	-
5.1. De emisión pública	1.055.806	1.238.196	2.2.2. A plazo (Nota 16)	5.821.783	5.737.208
5.2. Otras emisiones	4.225.721	4.932.172			
	579	10.304	<b>3. Débitos representados por valores negociables (Nota 17)</b>	<b>9.313.025</b>	<b>5.625.513</b>
	157.778	128.754	3.1. Bonos y obligaciones en circulación	8.780.565	5.625.513
<b>6. Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 9)</b>	<b>1.684.652</b>	<b>1.725.614</b>	3.2. Pagares y otros valores	532.460	-
<b>7. Participaciones (Nota 10)</b>	<b>1.550.025</b>	<b>1.592.259</b>	<b>4. Otros pasivos (Nota 18)</b>	<b>2.613.978</b>	<b>2.162.233</b>
7.1. En entidades de crédito	134.627	133.355	<b>5. Cuentas de periodificación (Nota 18)</b>	<b>601.471</b>	<b>604.422</b>
7.2. Otras participaciones	1.415.398	1.458.904			
<b>8. Participaciones en empresas del grupo (Nota 11)</b>	<b>645.914</b>	<b>623.562</b>	<b>6. Provisiones para riesgos y cargas (Nota 19)</b>	<b>267.624</b>	<b>300.615</b>
8.1. En entidades de crédito	14.547	14.529	6.1. Fondo de pensionistas	4.390	4.150
8.2. Otras	631.367	609.033	6.2. Provisión para impuestos	69.740	101.198
<b>9. Activos inmateriales (Nota 12)</b>	<b>87.220</b>	<b>50.370</b>	6.3. Otras provisiones	193.494	195.267
9.1. Gastos de constitución y primer establecimiento	5.121	1.578	<b>6 bis. Fondo para riesgos generales</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
9.2. Otros gastos amortizables	82.099	48.792	<b>7. Beneficios del ejercicio</b>	<b>479.804</b>	<b>474.277</b>
<b>10. Activos materiales (Nota 13)</b>	<b>1.188.688</b>	<b>1.216.540</b>	<b>8. Pasivos subordinados (Nota 17)</b>	<b>2.683.784</b>	<b>2.469.284</b>
10.1. Terrenos y edificios de uso propio	667.703	691.115			
10.2. Otros inmuebles	90.229	82.707	<b>9. Fondo de dotación</b>	<b>27</b>	<b>27</b>
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros	430.756	442.718	<b>10. Primas de emisión</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>11. Capital suscrito no desembolsado</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11. Reservas (Nota 15)</b>	<b>3.592.726</b>	<b>3.242.979</b>
11.1. Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-	<b>12. Reservas de revalorización (Nota 15)</b>	<b>157.703</b>	<b>157.703</b>
11.2. Resto	-	-	<b>13. Resultados de ejercicios anteriores</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>12. Acciones propias</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>TOTAL</b>	<b>70.156.087</b>	<b>65.692.181</b>
Promemoria: Nominal	-	-	<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
<b>13. Otros activos (Nota 14)</b>	<b>2.646.105</b>	<b>2.094.842</b>	<b>1. Pasivos contingentes</b>	<b>12.251.613</b>	<b>13.568.645</b>
<b>14. Cuentas de periodificación (Nota 14)</b>	<b>589.583</b>	<b>614.265</b>	1.1. Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-
<b>15. Pérdidas del ejercicio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	1.2. Activos afectos a diversas obligaciones	-	-
	-	-	1.3. Fianzas, avales y cauciones	12.154.390	13.465.790
	-	-	1.4. Otros pasivos contingentes	97.223	102.855
	-	-	<b>TOTAL</b>	<b>70.156.087</b>	<b>65.692.181</b>
	-	-	<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
	-	-	<b>2. Compromisos</b>	<b>25.780.826</b>	<b>18.698.051</b>
	-	-	2.1. Cesiones temporales con opción a recompra	-	-
	-	-	2.2. Disponibles por terceros	10.423.559	8.343.681
	-	-	2.3. Otros compromisos	15.357.267	10.354.370

\* 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 2002 y 2001 (Notas 1, 2, 3 y 4)

(en miles de euros)

	2002	2001*
1. Intereses y rendimientos asimilados (Nota 26)	2.839.351	3.069.324
De los que: Cartera de renta fija	519.036	570.625
2. Intereses y cargas asimiladas (Nota 22)	(1.445.458)	(1.785.089)
3. Rendimiento de la cartera de renta variable	109.832	121.481
3.1. De acciones y otros títulos de renta variable	1.608	1.710
3.2. De participaciones	62.842	45.521
3.3. De participaciones en el grupo	45.382	74.250
<b>A. MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>1.503.725</b>	<b>1.405.716</b>
4. Comisiones percibidas	513.365	470.730
5. Comisiones pagadas	(93.194)	(78.494)
6. Resultados por operaciones financieras (Nota 24)	117.158	114.431
<b>B. MARGEN ORDINARIO</b>	<b>2.041.054</b>	<b>1.912.383</b>
7. Otros productos de explotación	11.734	17.531
8. Gastos generales de administración	(973.046)	(887.403)
8.1. Gastos de personal (Nota 23)	(657.596)	(597.701)
de los que:		
Sueldos y salarios	(498.952)	(450.279)
Cargas sociales	(137.149)	(123.412)
de las que: pensiones	(31.229)	(28.695)
8.2. Otros gastos administrativos (Nota 23)	(315.450)	(289.702)
9. Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(170.713)	(158.035)
10. Otras cargas de explotación	(34.282)	(25.265)
<b>C. MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>874.747</b>	<b>859.211</b>
11. Amortización y provisiones para insolvencias - neto	(210.333)	(219.347)
12. Saneamiento de inmobilizaciones financieras - neto (Notas 10 y 11)	(10.727)	(20.333)
13. Dotaciones al fondo para riesgos generales	-	-
14. Beneficios extraordinarios (Nota 25)	69.401	69.989
15. Quebrantos extraordinarios (Nota 25)	(98.309)	(68.253)
<b>D. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>624.779</b>	<b>621.267</b>
16. Impuesto sobre Sociedades (Nota 20)	(144.975)	(146.990)
17 Otros impuestos	-	-
<b>E. RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>479.804</b>	<b>474.277</b>

\* Se presenta a efectos comparativos



**MEMORIA**  
**CORRESPONDIENTE AL**  
**EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL**  
**31 DE DICIEMBRE DE 2002**

**(1). Naturaleza de la Entidad**

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

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 y determinación del Patrimonio****(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 2001 que se incluyen en esta Memoria se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2002 se someterán a la aprobación de la Asamblea General Ordinaria del año 2003, esperándose su aprobación sin que se produzcan modificaciones.

La Institución es cabecera de un grupo de sociedades, cuyo detalle al 31 de diciembre de 2002 se incluye en la Nota 28. 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 Madrid, en comparación con las cuentas anuales individuales, supone un decremento de las reservas y un incremento del resultado después de impuestos del ejercicio por importe de 24.307 y 17.343 miles de euros, respectivamente, así como un incremento de los activos de 479.318 miles de euros.

**(2.2) Determinación del Patrimonio**

Debido a la aplicación de las normas en vigor para la presentación de las cuentas anuales de las entidades de crédito, para efectuar una evaluación de los recursos propios de la Institución al 31 de diciembre de 2002 y 2001 (sin tener en cuenta el fondo de la Obra Social), hay que considerar los siguientes saldos y conceptos de los balances adjuntos:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2002	2001
Fondo de dotación	27	27
Reservas	3.592.726	3.242.979
Reservas de revalorización	157.703	157.703
Beneficio del ejercicio, una vez deducida la dotación a la Obra Social (Nota 3)	348.098	349.747
<b>Recursos propios</b>	<b>4.098.554</b>	<b>3.750.456</b>



### (2.3) Principios contables

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

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

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

### (2.4) Comparación de la información

Como consecuencia del cambio de criterio en el ejercicio 2002 en la contabilización de determinados quebrantos de la Institución, en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2001 se han reclasificado 1.168 miles de euros del capítulo "Otras cargas de explotación" al capítulo "Quebrantos extraordinarios".



**(3) Distribución de resultados**

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 2002 que se someterá a la aprobación de la Asamblea General es la siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros
Dotación a la Obra Social (Nota 20)	131.706
Dotación a Reservas (Nota 2)	348.098
<b>Beneficio neto del ejercicio</b>	<b>479.804</b>

  
M

#### (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 euros al cambio medio del mercado de divisas de contado al cierre de cada ejercicio.

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

Las operaciones a plazo que no sean de cobertura se han convertido a euros al cambio del mercado de divisas a plazo al cierre de cada ejercicio, tomando para ello las cotizaciones publicadas por Banco de España a tal efecto. El resultado neto de esta valoración ha sido registrado íntegramente en el epígrafe "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas con contrapartida en los capítulos "Otros Activos" y "Otros Pasivos" de los balances adjuntos.

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

##### c) Activos adquiridos a descuento

Los activos adquiridos a descuento, salvo los valores negociables, se registran por su valor de reembolso. La diferencia con el precio de adquisición se contabiliza en el capítulo "Cuentas de periodificación" del pasivo y se imputa con abono a los resultados de cada ejercicio durante el período de cada operación.



**d) Pasivos emitidos a descuento**

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

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

Los valores que constituyen la cartera de renta fija de la Institución al 31 de diciembre de 2002 se clasifican según los siguientes criterios:

1. Cartera de negociación: incluye los valores con los que la Institución tiene la finalidad de obtener un beneficio a corto plazo. Se presentan valorados a su precio de mercado al cierre del ejercicio o, en su defecto, al del último día hábil anterior a dicha fecha. Las diferencias que se producen por las variaciones en su precio se registran (sin incluir el cupón corrido) por el neto, según su signo, en el capítulo "Resultado de Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

2. Cartera de inversión a vencimiento: incluye los valores que la Institución ha decidido mantener hasta su amortización, teniendo capacidad financiera para hacerlo. Estos títulos se presentan valorados a su precio de adquisición corregido por el importe que resulta de periodificar la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición, durante la vida residual del valor.

3. Cartera de inversión ordinaria: incluye el resto de valores no clasificados en las categorías anteriores. A efectos de valoración, se compara su precio de adquisición corregido (según se define en el párrafo anterior) con su valor de mercado. En el caso de títulos no cotizados, el valor de mercado se determina en función del valor actual de los flujos financieros con origen en el título a tipos de interés de mercado de dicho día, y en el caso de títulos cotizados, se determina por la cotización del último día hábil del ejercicio. Si de dicha comparación surgen minusvalías, se registran con cargo a pérdidas y ganancias.

Las plusvalías que resultan de la comparación entre el coste de adquisición corregido y el valor de mercado de los títulos incluidos en los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" incluidos en la cartera de inversión ordinaria, sin considerar las operaciones de cesión temporal y de cobertura que tienen asociadas, ascendían a 31 de diciembre de 2002 y 2001 a 20.968 y 17.425 miles de euros, respectivamente.



#### 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 28), se clasifican según los siguientes criterios:

1. Cartera de negociación: la Institución ha establecido criterios objetivos, de acuerdo con la normativa vigente, para determinar qué valores se incluirán en esta cartera, que, básicamente, representan inversiones con horizonte temporal no superior a tres meses. Los valores que constituyen esta cartera se contabilizan a su precio de mercado al cierre de cada ejercicio. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración se registran, por su importe neto, en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.
2. Cartera de inversión ordinaria: estos títulos 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, generalmente, por la cotización del último día hábil del ejercicio o la cotización media del último trimestre, si ésta fuera menor.

#### g) Participaciones y Participaciones en empresas del grupo

Las participaciones en entidades del Grupo y en entidades asociadas (véanse Notas 10 y 11) se presentan valoradas 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 en el de la valoración. Tales plusvalías, en la parte en que no son imputables a elementos patrimoniales concretos de la sociedad participada, son amortizadas linealmente mediante la dotación de este fondo, salvo por la parte que es absorbida por el incremento del valor teórico contable de la sociedad en un plazo que no excede del periodo durante el cual la plusvalía contribuye a la obtención de ingresos para la unidad, con el límite máximo de veinte años.

#### h) Fondo de insolvencias y fondo de riesgo-país

La finalidad de estos fondos 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 de estos fondos se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Fondo de insolvencias específico: de manera individual, en función de las expectativas de recuperación de los riesgos y, como mínimo, por la aplicación de los coeficientes establecidos en la Circular 4/91 de Banco de España.



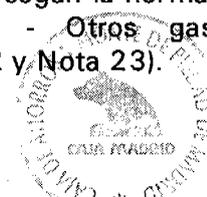
2. Fondo de insolvencias genérico: adicionalmente, siguiendo la normativa de Banco de España existe una provisión complementaria equivalente al 1% sobre el total de las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes, y activos dudosos sin cobertura obligatoria, de otros sectores residentes y no residentes. Dicho porcentaje alcanza únicamente el 0,5% para préstamos con garantía hipotecaria sobre viviendas terminadas, siempre que las garantías hayan nacido con la financiación, y para arrendamientos financieros sobre tales bienes, cuyo riesgo vivo sea inferior al 80 por 100 del valor de tasación de las viviendas, y bonos de titulización hipotecarios ordinarios.
  
3. Fondo para la cobertura estadística de insolvencias: la circular 9/1999, de 17 de diciembre, de Banco de España introdujo, a partir del 1 de julio de 2000, la necesidad de constituir un fondo para la cobertura estadística de insolvencias latentes en las diferentes carteras de riesgo homogéneas, dotando cada trimestre, en el capítulo "Amortización y Provisiones para insolvencias" de la cuenta de pérdidas y ganancias, la diferencia positiva entre una cuarta parte de la estimación estadística de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneas (riesgo crediticio de cada cartera multiplicado por los coeficientes establecidos por la Circular 4/1991, que están comprendidos entre el 0% y el 1,5%), como minuendo, y las dotaciones netas específicas para insolvencias realizadas en el trimestre, como sustraendo. Si dicha diferencia fuese negativa, su importe se abonaría a la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al fondo constituido para este concepto, en la medida que exista saldo disponible.
  
4. Riesgo-país: en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país. Las provisiones para cubrir las posibles pérdidas que podrían producirse en la realización de la inversión crediticia (véase Nota 6), los depósitos cedidos a entidades financieras (véase Nota 5), la cartera de obligaciones y otros valores de renta fija (véase Nota 8) y los avales y garantías prestadas, correspondientes a residentes en países con diferentes grados de dificultad, cumplen en cada ejercicio los requerimientos exigidos por la normativa de Banco de España.

Estos fondos se presentan en el activo de los balances adjuntos, minorando las cifras dispuestas de los capítulos "Entidades de Crédito" (véase Nota 5), "Créditos sobre clientes" (véase Nota 6) y "Obligaciones y otros valores de renta fija" (véase Nota 8), excepto las provisiones para pasivos contingentes cuyo importe se encuentra registrado en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del pasivo del balance (véase Nota 19).

El saldo de los fondos se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minoran por las cancelaciones definitivas por incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años en el caso de operaciones hipotecarias con cobertura eficaz) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados (véase Nota 6).

#### i) Activos inmateriales

Dentro de este apartado, y como gastos amortizables, se incluye el coste de determinadas aplicaciones informáticas, que se encuentran registradas por el importe pagado a terceros, y que se amortizan en función de su vida útil estimada, en un plazo máximo de tres años. La dotación efectuada por este concepto durante el ejercicio 2002 ha ascendido a 24.023 miles de euros, que se encuentran registrados según la normativa vigente, en el epígrafe "Gastos generales de administración - Otros gastos administrativos" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véanse Nota 12 y Nota 23).



**j) Activos materiales**

1. Inmovilizado funcional: estos activos se presentan valorados a su precio de adquisición revalorizado de acuerdo con las normas legales aplicables (véase Nota 13), una vez deducida la correspondiente amortización acumulada. Las amortizaciones se calculan, básicamente, según el método lineal, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos del activo y de las disposiciones legales vigentes, de acuerdo con el siguiente detalle:

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

Los gastos de conservación y mantenimiento en los que se ha incurrido durante el ejercicio se cargan a la cuenta 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.

**k) Compromiso por pensiones y prejubilaciones**

1. Pensiones no causadas: Como consecuencia del acuerdo que se alcanzó con las Secciones Sindicales en el ejercicio 1998, desde el año 1999, la Institución realiza aportaciones a un fondo de pensiones externo del sistema empleo gestionado por Caja Madrid de Pensiones, E.G.F.P., S.A. para la cobertura de los compromisos derivados del sistema de aportación definida que resulta de aplicación.

Las aportaciones realizadas al plan de pensiones en el ejercicio 2002, de conformidad con el acuerdo citado anteriormente, han ascendido a 31.229 miles de euros, que se encuentran registrados en el epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 23).

Para el personal activo no adherido al citado acuerdo (0,1% de la plantilla), la Institución tiene contratadas pólizas de seguros con Mapfre Vida, S.A. que cubren la totalidad del pasivo actuarial devengado al 31 de diciembre de 2002 habiendo utilizado las siguientes hipótesis actuariales: tablas de supervivencia GRM/F95, tipo de interés técnico durante los 30 primeros años en función de la rentabilidad de los activos afectos, de la prima (adicional o periódica) y del colectivo de personas; resto al 2,5%, tasa de crecimiento de salarios 2,5%, I.P.C. del 1,5% y tasa de crecimiento de las bases de cotización de la Seguridad Social del 1,5%.



2. Pensiones causadas: Durante el ejercicio 2000, la Institución, de acuerdo con la normativa vigente, exteriorizó los compromisos por pensiones causadas por el personal pasivo mediante la contratación de una póliza de seguros con Caja Madrid Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros (actualmente Mapfre Vida, S.A.) por un importe de 176.157 miles de euros, habiendo utilizado las siguientes hipótesis actuariales: tablas de supervivencia GRM/F95, tipo de interés técnico 5,92% durante los 30 primeros años (en función de la rentabilidad de los activos afectos); resto al 2,5%, y tasa de crecimiento de las rentas del 1,5%.

3. Prejubilaciones: En el ejercicio 1999, la Institución ofreció a determinados empleados la posibilidad de prejubilarse. Con este motivo, la Institución suscribió una póliza de seguros con Caja Madrid Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros (actualmente Mapfre Vida, S.A.) para cubrir la totalidad de los compromisos económicos adquiridos con dichos empleados desde el momento de la prejubilación hasta su edad de jubilación, ya que los compromisos por jubilación de este colectivo están cubiertos de acuerdo con lo indicado en el punto primero de este apartado.

Asimismo, durante el ejercicio 2000 la Institución decidió asegurar todos sus restantes compromisos por prejubilación, mediante la contratación de una póliza de seguros con Caja Madrid Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros (actualmente Mapfre Vida, S.A.) por importe de 20.807 miles de euros, habiendo utilizado para su cálculo las siguientes hipótesis actuariales: tablas de supervivencia GRM/F95, tipo de interés técnico 5,92% durante los 30 primeros años (en función de la rentabilidad de los activos afectos); resto al 2,5%, y tasa de crecimiento de las rentas del 1,5%.

#### **l) 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 al importe exacto o es incierto en cuanto a la fecha en que se producirá, dependiendo del cumplimiento de determinadas condiciones.

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 Institución, así como las provisiones para insolvencias correspondientes a pasivos contingentes. Su dotación se efectúa al nacimiento de la responsabilidad o de la obligación que origina la posible indemnización o pago.

#### **m) Impuesto sobre Sociedades**

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



Adicionalmente, se han registrado los correspondientes impuestos anticipados y diferidos de acuerdo con la normativa vigente (véase Nota 20). En este sentido, las aportaciones realizadas por la Institución como consecuencia del acuerdo suscrito sobre exteriorización de los compromisos por pensiones, las efectuadas para cubrir las prejubilaciones y las dotaciones efectuadas al Fondo para la cobertura estadística de insolvencias han sido consideradas, entre otras, como diferencias temporales y se ha reconocido contablemente su correspondiente impuesto anticipado.

#### **n) Fondo de Garantía de Depósitos**

De acuerdo con la Orden Eco/317/2002, de 14 de febrero, en la que se establecen las aportaciones al fondo de garantía de depósitos a realizar por las cajas de ahorros, y a propuesta del Banco de España, el importe de las aportaciones se han establecido en el 0,4 por 1000 de una base integrada por los depósitos a los que se extiende la garantía. De acuerdo con lo anterior, la Institución ha aportado en el ejercicio 2002 al mencionado fondo 10.603 miles de euros al 31 de diciembre de 2002, que se encuentran registrados en el epígrafe "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo a la normativa vigente de Banco de España.

#### **o) Operaciones de futuro**

La Institución utiliza estos instrumentos tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales como en otras operaciones.

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

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

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

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

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

De acuerdo con la normativa del Banco de España, las operaciones de futuro se recogen en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones aunque no tuvieran incidencia en el patrimonio de la Institución. Por tanto, el nomenclador de estos productos no expresa ni el riesgo total de crédito ni el de mercado asumido por la Institución. Por otra parte, las opciones compradas y las opciones emitidas recogen el valor de ejercicio del instrumento financiero subyacente afecto a estos contratos. El importe de las primas pagadas y de las primas cobradas por estas operaciones se recoge dentro de los capítulos "Otros activos" y "Otros pasivos", respectivamente, de los balances adjuntos (véanse Notas 14 y 18).

Se consideran como de cobertura las operaciones que tienen por objeto y por efecto eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado,



existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, así como las que se utilizan para reducir el riesgo global al que se expone la Institución en su gestión de masas correlacionadas de activos, pasivos y otras operaciones que se valoran a precios de mercado, y que se someten permanentemente a un sistema integrado, prudente y consistente de medición, gestión y control de los riesgos y resultados, que permite el seguimiento e identificación de las operaciones. Los beneficios o quebrantos generados en estas operaciones de cobertura se registran de forma simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto.

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

**p) Indemnizaciones por despido**

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



**(5) Tesorería y entidades de crédito**

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

(en miles de euros)				
CONCEPTOS	Posiciones activas		Posiciones pasivas	
	2002	2001	2002	2001
<b>Caja y depósitos en bancos centrales</b>				
Caja	522.127	393.393	-	-
Cuentas corrientes en Banco de España	580.221	505.046	-	-
Otros Bancos Centrales	42.402	29.905	-	-
<b>Suma</b>	<b>1.144.750</b>	<b>928.344</b>	-	-
<b>Entidades de crédito</b>				
Cuentas mutuas	8.124	98.001	2.188	20.127
Otras cuentas a la vista	166.174	94.641	34.064	107.603
Cuentas a plazo	7.693.087	7.192.068	5.337.875	6.930.224
Adquisiciones y cesiones temporales de activos	549.309	1.054.922	3.139.513	1.904.604
Préstamos y acreedores por valores	-	83.026	-	23.950
Activos Dudosos	171	-	-	-
Fondo de Insolvencias	-	(200)	-	-
<b>Suma</b>	<b>8.416.865</b>	<b>8.522.458</b>	<b>8.513.640</b>	<b>8.986.508</b>
<b>Total</b>	<b>9.561.615</b>	<b>9.450.802</b>	<b>8.513.640</b>	<b>8.986.508</b>
<b>Detalle por monedas</b>				
En euros	7.978.919	7.037.112	4.101.053	3.947.866
En moneda extranjera	1.582.696	2.413.690	4.412.587	5.038.642
<b>Total</b>	<b>9.561.615</b>	<b>9.450.802</b>	<b>8.513.640</b>	<b>8.986.508</b>

**Entidades de crédito. Fondo de Insolvencias**

El movimiento de la cuenta "Fondo de Insolvencias", durante los ejercicios 2002 y 2001, ha sido el siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2002	2001
<b>Saldos al comienzo del ejercicio</b>	<b>200</b>	-
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	(200)	200
<b>Dotación neta</b>	<b>(200)</b>	<b>200</b>
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	-	<b>200</b>



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

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

(en miles de euros)

CONCEPTOS	Cuentas a plazo		Adquisiciones y cesiones temporales de activos	
	2002	2001	2002	2001
<b>Activo</b>				
Hasta 3 meses	2.410.881	2.427.901	438.846	1.054.922
De 3 a 12 meses	3.853.466	3.636.673	110.463	-
De 1 a 5 años	894.551	693.710	-	-
Superior a 5 años	534.189	433.784	-	-
<b>Suma</b>	<b>7.693.087</b>	<b>7.192.068</b>	<b>549.309</b>	<b>1.054.922</b>
<b>Pasivo</b>				
Hasta 3 meses	2.559.512	4.440.901	3.039.333	1.902.059
De 3 a 12 meses	1.701.381	1.141.997	100.180	2.545
De 1 a 5 años	57.536	59.270	-	-
Superior a 5 años	1.019.446	1.288.056	-	-
<b>Suma</b>	<b>5.337.875</b>	<b>6.930.224</b>	<b>3.139.513</b>	<b>1.904.604</b>



**(6) Créditos sobre clientes**

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

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2002	2001
<b>Por sectores</b>		
Crédito a las administraciones públicas españolas	1.981.435	3.041.261
Crédito a otros sectores residentes	38.562.241	33.016.244
Crédito a no residentes	2.577.287	3.143.086
Activos dudosos	419.587	332.967
Fondo de insolvencias	(810.473)	(708.613)
<b>Total</b>	<b>42.730.077</b>	<b>38.824.945</b>
<b>Según plazo desde fecha de balance</b>		
Hasta 3 meses	4.366.268	7.337.365
De 3 a 12 meses	4.223.581	4.260.831
De 1 a 5 años	10.739.252	9.070.727
Más de 5 años	22.638.472	17.935.877
Duración indeterminada	1.572.977	928.758
<b>Suma</b>	<b>43.540.550</b>	<b>39.533.558</b>
Fondo de insolvencias	(810.473)	(708.613)
<b>Total</b>	<b>42.730.077</b>	<b>38.824.945</b>
<b>Por monedas</b>		
En euros	41.062.762	36.677.279
En moneda extranjera	1.667.315	2.147.666
<b>Total</b>	<b>42.730.077</b>	<b>38.824.945</b>



**Crédito a otros sectores residentes**

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

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2002	2001
<b>Crédito comercial</b>	<b>1.237.809</b>	<b>1.174.009</b>
<b>Créditos con garantía real</b>		
Con garantía hipotecaria	24.012.525	19.656.202
Con garantía de depósitos dinerarios	49.023	28.368
Con garantía prendaria	65.700	64.054
Otras garantías reales	259.827	224.044
<b>Suma</b>	<b>24.387.075</b>	<b>19.972.668</b>
<b>Otros créditos</b>		
Deudores por tarjetas de crédito	311.307	232.560
Efectos financieros	11.149	11.548
Préstamos y cuentas de crédito	12.030.101	10.911.126
Descubiertos en cuenta y excedidos en cuentas de crédito	27.039	26.830
Cuotas vencidas pendientes de cobro	66.557	87.653
Arrendamientos financieros concedidos	-	10
Adquisiciones temporales de activos	7.065	1.435
Anticipos transitorios y otros deudores	484.139	598.405
<b>Suma</b>	<b>12.937.357</b>	<b>11.869.567</b>
<b>Total</b>	<b>38.562.241</b>	<b>33.016.244</b>

**Fondo de insolvencias**

Los movimientos habidos en la cuenta "Fondo de insolvencias" durante los ejercicios 2002 y 2001 han sido los siguientes:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2002	2001
<b>Saldos al comienzo del ejercicio</b>	<b>708.613</b>	<b>559.741</b>
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	476.129	481.836
Fondo de insolvencias que ha quedado disponible	(170.700)	(158.656)
<b>Dotación neta</b>	<b>305.429</b>	<b>323.180</b>
Utilización de fondos para activos amortizados y otros movimientos netos	(214.469)	(170.671)
Traspaso a la provisión para activos adjudicados (Nota 13)	(4.333)	(4.563)
Incorporación fondo de insolvencias de Banco Mapfre, S.A. (*)	15.628	912
Diferencias en cambio por fondos constituidos en moneda extranjera	(395)	14
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>810.473</b>	<b>708.613</b>

(\*) Como consecuencia de los acuerdos alcanzados entre los grupos Caja Madrid y Sistema Mapfre, en el ejercicio 2002 Banco de Servicios Financieros Caja Madrid Mapfre, S.A. ha traspasado a la Institución determinados activos junto con los fondos de insolvencia constituidos.



## (7) Deudas del Estado

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, la composición del saldo de este capítulo de los balances adjuntos, es la siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2002	2001
Cartera de Renta Fija:		
De negociación	318	7.209
De inversión ordinaria	2.682.063	2.953.343
De inversión a vencimiento	2.900.547	1.831.580
<b>Suma</b>	<b>5.582.928</b>	<b>4.792.132</b>
Fondo de fluctuación de valores	-	(13)
<b>Total</b>	<b>5.582.928</b>	<b>4.792.119</b>

Los movimientos registrados en este epígrafe durante los ejercicios 2002 y 2001, han sido los siguientes:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2002	2001
<b>Saldos al inicio del ejercicio</b>	<b>4.792.119</b>	<b>4.127.973</b>
Altas	19.074.267	18.857.324
Bajas	(18.388.582)	(18.316.931)
Otros	105.111	123.423
Variación neta del fondo de fluctuación de valores	13	330
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>5.582.928</b>	<b>4.792.119</b>

Al 31 de diciembre de 2002, el desglose de este capítulo por plazos de vencimiento, es el siguiente:

(en miles de euros)					
CONCEPTOS	Vencimiento				Total
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	
Cartera de Renta Fija:					
De negociación	17	-	4	297	318
De inversión ordinaria	519.007	1.519.013	582.337	61.706	2.682.063
De inversión a vencimiento	239.668	-	558.192	2.102.687	2.900.547
<b>Total</b>	<b>758.692</b>	<b>1.519.013</b>	<b>1.140.533</b>	<b>2.164.690</b>	<b>5.582.928</b>

La composición del saldo de los epígrafes "Cartera de Renta Fija - De Negociación", "Cartera de Renta Fija - De Inversión ordinaria" y "Cartera de Renta Fija - De Inversión a vencimiento" del detalle anterior, es la siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2002	2001
<b>De negociación-</b>	<b>318</b>	<b>7.209</b>
Otras deudas anotadas cotizadas	318	7.209
<b>De inversión ordinaria-</b>	<b>2.682.063</b>	<b>2.953.343</b>
Letras del Tesoro	2.613.972	2.820.199
Otras deudas anotadas cotizadas	68.091	133.144
<b>De inversión a vencimiento-</b>	<b>2.900.547</b>	<b>1.831.580</b>
Otras deudas anotadas cotizadas	2.900.547	1.831.580
<b>Total</b>	<b>5.582.928</b>	<b>4.792.132</b>

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 2002 ha sido 3,85% (4,32% en el ejercicio 2001). Las cuentas "Otras deudas anotadas cotizadas" recogen obligaciones, bonos y Deuda del Estado. El tipo de interés medio anual de estos títulos ha sido del 5,67% en el ejercicio 2002 (5,84% en el ejercicio 2001). De estos activos y de los adquiridos temporalmente, registrados en los capítulos "Entidades de Crédito" (véase Nota 5) y "Créditos sobre Clientes" (véase Nota 6) del balance al 31 de diciembre de 2002 adjunto, se había cedido un importe efectivo de 3.129.616 miles de euros, a Banco de España, a otros intermediarios financieros y a clientes, y figuran contabilizados en los epígrafes "Entidades de Crédito - Otros débitos" (véase Nota 5) y "Débitos a Clientes - Otros débitos" (véase Nota 16) del balance adjunto.

Al 31 de diciembre de 2002, el importe nominal de la Deuda del Estado afecta a determinados compromisos, propios y de terceros, ascendía a 57.750 miles de euros.

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2002 y 2001, se muestra a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2002	2001
<b>Saldos al comienzo del ejercicio</b>	<b>13</b>	<b>343</b>
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	-	-
Fondos de fluctuación que han quedado disponibles	(13)	(330)
<b>Dotación neta</b>	<b>(13)</b>	<b>(330)</b>
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>-</b>	<b>13</b>



**(8) Obligaciones y otros valores de renta fija**

La composición por moneda, naturaleza y sector que lo origina, del saldo de este capítulo de los balances adjuntos, es la siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2002	2001
<b>Por moneda:</b>		
En euros	3.794.565	4.300.555
En moneda extranjera	1.544.012	1.934.026
<b>Suma</b>	<b>5.338.577</b>	<b>6.234.581</b>
<b>Por carteras:</b>		
Negociación	87.680	239.116
Inversión ordinaria	2.293.714	2.812.703
Inversión a vencimiento	2.957.183	3.182.762
<b>Suma</b>	<b>5.338.577</b>	<b>6.234.581</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
Fondos Públicos	1.057.115	1.239.631
Bonos y obligaciones	715.555	856.226
Pagarés de Empresa	11.975	91.763
Otros valores	3.553.932	4.046.961
<b>Suma</b>	<b>5.338.577</b>	<b>6.234.581</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	1.057.115	1.239.631
De entidades oficiales de crédito	87.813	88.537
De otras entidades de crédito residentes	18.888	77.365
De otros sectores residentes	727.530	914.371
De no residentes	3.447.231	3.914.677
<b>Suma</b>	<b>5.338.577</b>	<b>6.234.581</b>
Fondo de fluctuación de valores	(6.639)	(20.215)
Fondo de Insolvencias	(50.411)	(43.998)
<b>Total</b>	<b>5.281.527</b>	<b>6.170.368</b>

Del total de la cartera de obligaciones y otros valores de renta fija al 31 de diciembre de 2002, 893.006 miles de euros vencen durante el ejercicio 2003.

Durante los ejercicios 2002 y 2001, el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances adjuntos, se muestra a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2002	2001
<b>Saldos al inicio del ejercicio</b>	<b>6.170.368</b>	<b>5.881.827</b>
Altas	13.763.983	13.962.137
Bajas	(14.334.263)	(13.655.909)
Otros	(325.724)	(12.621)
Variación neta del fondo de fluctuación de valores	13.576	(9.251)
Variación neta del fondo de insolvencias	(6.413)	4.185
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>5.281.527</b>	<b>6.170.368</b>

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2002 y 2001, se muestra a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2002	2001
<b>Saldos al comienzo del ejercicio</b>	<b>20.215</b>	<b>10.964</b>
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	1.610	10.530
Fondos de fluctuación que han quedado disponibles	(15.186)	(1.279)
<b>Dotación neta</b>	<b>(13.576)</b>	<b>9.251</b>
Utilización de fondos por pérdidas en venta	-	-
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>6.639</b>	<b>20.215</b>

### Fondo de Insolvencias

Los movimientos habidos en la cuenta "Fondo de Insolvencias" durante los ejercicios 2002 y 2001 han sido los siguientes:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2002	2001
<b>Saldos al comienzo del ejercicio</b>	<b>43.998</b>	<b>48.183</b>
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	14.378	6.698
Fondo de insolvencias que ha quedado disponible	(7.965)	(10.883)
<b>Dotación neta</b>	<b>6.413</b>	<b>(4.185)</b>
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>50.411</b>	<b>43.998</b>



**(9) Acciones y otros títulos de renta variable**

Este capítulo de los balances adjuntos recoge las acciones y títulos de sociedades en las que la participación de la Institución es inferior al 3% en el caso de sociedades con cotización oficial en Bolsa, y al 20% en el caso de sociedades no cotizadas en Bolsa, así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria. El desglose del saldo de este capítulo en función de la moneda de contratación y de la admisión o no a cotización en Bolsa de los valores al 31 de diciembre de 2002 y 2001, se indica a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2002	2001
<b>Por moneda:</b>		
En euros	154.895	114.088
En moneda extranjera	34.517	44.855
<b>Suma</b>	<b>189.412</b>	<b>158.943</b>
<b>Por carteras:</b>		
Negociación	26.106	-
Inversión ordinaria	163.306	158.943
<b>Suma</b>	<b>189.412</b>	<b>158.943</b>
<b>Por cotización:</b>		
Títulos cotizados	59.356	67.498
Títulos no cotizados	130.056	91.445
<b>Suma</b>	<b>189.412</b>	<b>158.943</b>
Fondo de fluctuación de valores	(31.634)	(30.189)
<b>Total</b>	<b>157.778</b>	<b>128.754</b>

Durante los ejercicios 2002 y 2001, el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances adjuntos, se muestra a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2002	2001
<b>Saldos al inicio del ejercicio</b>	<b>128.754</b>	<b>198.564</b>
Altas	588.923	663.822
Bajas	(552.426)	(734.696)
Otros	(6.028)	(555)
Incremento neto del fondo de fluctuación de valores	(1.445)	1.619
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>157.778</b>	<b>128.754</b>

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2002 y 2001, se muestra a continuación:

(en miles de euros)

CONCEPTOS	2002	2001
<b>Saldos al comienzo del ejercicio</b>	<b>30.189</b>	<b>31.808</b>
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	17.249	25.986
Fondos de fluctuación que han quedado disponibles	(6.083)	(14.985)
<b>Dotación neta</b>	<b>11.166</b>	<b>11.001</b>
Utilización de fondos por pérdidas en venta	(9.313)	(12.638)
Diferencias en cambio por fondos constituidos en moneda extranjera	(408)	18
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>31.634</b>	<b>30.189</b>

*[Handwritten signature]*



**(10) Participaciones**

Este capítulo de los balances al 31 de diciembre de 2002 y 2001 adjuntos recoge los derechos sobre el capital de las sociedades asociadas mantenidos por la Institución, es decir sobre aquellas sociedades que, sin formar parte de su grupo económico, mantienen con la Institución una vinculación duradera, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y la Circular 4/1991 de Banco de España. En estas sociedades, que no están sometidas a la dirección única del Grupo, se mantiene una participación inferior al 50% y superior al 20% si las acciones no cotizan en Bolsa y superior al 3% si cotizan.

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, el detalle de su saldo atendiendo a la moneda en que se ha realizado la emisión y a su admisión o no a cotización en Bolsa, es el siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2002	2001
<b>Por moneda:</b>		
En euros	1.784.382	1.766.539
En moneda extranjera	10.278	1.215
<b>Suma</b>	<b>1.794.660</b>	<b>1.767.754</b>
<b>Por cotización:</b>		
Títulos cotizados	1.380.821	1.379.254
Títulos no cotizados	413.839	388.500
<b>Suma</b>	<b>1.794.660</b>	<b>1.767.754</b>
Fondo de fluctuación de valores	(110.008)	(42.140)
<b>Total</b>	<b>1.684.652</b>	<b>1.725.614</b>

En la Nota 28 se indican las sociedades asociadas a la Institución incluyéndose los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante.

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance durante los ejercicios 2002 y 2001:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2002	2001
<b>Saldos al inicio del ejercicio</b>	<b>1.725.614</b>	<b>1.748.133</b>
Altas	34.569	92.662
Bajas	(7.663)	(84.079)
Variación neta del fondo de fluctuación de valores	(67.868)	(31.102)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>1.684.652</b>	<b>1.725.614</b>

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2002 y 2001, se indica a continuación:

(en miles de euros)

CONCEPTOS	2002	2001
<b>Saldos al comienzo del ejercicio</b>	<b>42.140</b>	<b>11.038</b>
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	21.538	15.907
Fondos de fluctuación que han quedado disponibles	(3.224)	(9.530)
<b>Dotación neta</b>	<b>18.314</b>	<b>6.377</b>
Utilización de fondos	(1.441)	(6.148)
Traspaso de otros fondos (Nota 19)	50.995	30.873
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>110.008</b>	<b>42.140</b>



**(11) Participaciones en empresas del grupo**

Este capítulo del balance adjunto recoge la inversión en sociedades del Grupo consolidable, o no consolidable por no estar su actividad directamente relacionada con la del Grupo económico. En la Nota 28 se indican los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante de dichas sociedades.

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 no existían ampliaciones de capital en periodo de suscripción en ninguna filial significativa.

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, el detalle de este capítulo de los balances adjuntos, es el siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2002	2001
<b>Por moneda:</b>		
En euros	650.288	633.469
En moneda extranjera	4.333	6.645
<b>Suma</b>	<b>654.621</b>	<b>640.114</b>
<b>Por cotización:</b>		
Títulos cotizados		
Títulos no cotizados	654.621	640.114
<b>Suma</b>	<b>654.621</b>	<b>640.114</b>
Fondo de fluctuación de valores	(8.707)	(16.552)
<b>Total</b>	<b>645.914</b>	<b>623.562</b>

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación durante los ejercicios 2002 y 2001:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2002	2001
<b>Saldos al inicio del ejercicio</b>	<b>623.562</b>	<b>525.090</b>
Altas	17.167	112.444
Bajas	(2.660)	(18)
Variación neta del fondo de fluctuación de valores	7.845	(13.954)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>645.914</b>	<b>623.562</b>

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2002 y 2001, se indica a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2002	2001
<b>Saldos al comienzo del ejercicio</b>	<b>16.552</b>	<b>2.598</b>
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	950	15.921
Fondos de fluctuación que han quedado disponibles	(8.537)	(1.967)
<b>Dotación neta</b>	<b>(7.587)</b>	<b>13.954</b>
Utilización de fondos	(258)	-
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>8.707</b>	<b>16.552</b>

**(12) Activos Inmateriales**

El movimiento de este capítulo del balance adjunto durante el ejercicio 2002, se indica a continuación:

(en miles de euros)

**CONCEPTOS****Coste regularizado actualizado**

Saldos al 31 de diciembre de 2001	88.893
Altas	71.825
Bajas	-
Otros	(1.000)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2002</b>	<b>159.718</b>

**Amortización acumulada**

Saldos al 31 de diciembre de 2001	38.523
Amortización anual	33.716
Bajas	-
Otros	259
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2002</b>	<b>72.498</b>
<b>Valores netos al 31 de diciembre de 2002</b>	<b>87.220</b>

Del importe correspondiente a "Amortización Anual", 1.057 miles de euros corresponden a la dotación a la amortización de gastos de constitución y primer establecimiento, que se encuentran registrados en el epígrafe "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales" de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2002.

**(13) Activos Materiales**

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

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2002	2001
<b>Terrenos y edificios de uso propio</b>		
Edificios de uso propio	868.300	873.399
Amortización acumulada	(200.597)	(182.284)
<b>Suma</b>	<b>667.703</b>	<b>691.115</b>
<b>Otros inmuebles</b>		
Inmuebles de la Obra Social	65.865	48.082
Obras en curso y solares	19.773	27.125
Otros inmuebles	99.838	118.963
Amortización acumulada	(15.677)	(13.217)
Provisión para activos adjudicados	(79.570)	(98.246)
<b>Suma</b>	<b>90.229</b>	<b>82.707</b>
<b>Mobiliario, instalaciones y otros</b>		
Mobiliario, instalaciones y otros activos materiales, de la Obra Social	78.592	84.217
Instalaciones	723.880	671.260
Equipos de automatización	640.064	767.499
Mobiliario y otros	135.701	132.191
Amortización acumulada	(1.147.481)	(1.212.449)
<b>Suma</b>	<b>430.756</b>	<b>442.718</b>
<b>Total</b>	<b>1.188.688</b>	<b>1.216.540</b>

Los movimientos habidos en este capítulo durante los ejercicios 2002 y 2001 han sido los siguientes:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2002	2001
<b>Coste regularizado actualizado</b>		
Saldos al comienzo del ejercicio	2.722.736	2.648.040
Altas	195.244	225.519
Bajas	(70.208)	(134.680)
Otros	(215.759)	(16.143)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>2.632.013</b>	<b>2.722.736</b>
<b>Amortización acumulada</b>		
Saldos al comienzo del ejercicio	1.407.950	1.266.434
Amortización anual	175.851	161.707
Bajas	(10.099)	(20.909)
Otros	(209.947)	718
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>1.363.755</b>	<b>1.407.950</b>
<b>Provisión para activos adjudicados</b>		
Saldos al comienzo del ejercicio	98.246	148.366
Dotación neta del ejercicio (Nota 25)	5.508	9.321
Utilización de fondos por venta	(28.517)	(64.004)
Traspasos del fondo de insolvencias (Nota 6)	4.333	4.563
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>79.570</b>	<b>98.246</b>
<b>Valores netos al cierre del ejercicio</b>	<b>1.188.688</b>	<b>1.216.540</b>

De los importes correspondientes a "Amortización anual", 169.656 y 156.823 miles de euros figuran en el debe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas de 2002 y 2001, respectivamente, conformando el capítulo "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales". El resto, que asciende a 6.195 y 4.884 miles de euros para los ejercicios 2002 y 2001, respectivamente, corresponde a la amortización anual de los activos materiales de la Obra Social y se encuentra contabilizado dentro de sus gastos de mantenimiento (véase Nota 29).



Respecto del ejercicio 2002, a continuación se detallan los movimientos habidos en las cuentas relacionadas con este capítulo:

(en miles de euros)

CONCEPTOS	Edificios de uso propio	Inmuebles de la Obra Social (Nota 29)	Obras en curso y solares	Otros inmuebles
<b>Coste regularizado actualizado</b>				
Saldos al 31 de diciembre de 2001	873.399	48.082	27.125	118.963
Altas	5.627	17.783	(430)	19.359
Bajas	(10.789)	-	(6.922)	(38.398)
Otros	63	-	-	(86)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2002</b>	<b>868.300</b>	<b>65.865</b>	<b>19.773</b>	<b>99.838</b>
<b>Amortización acumulada</b>				
Saldos al 31 de diciembre de 2001	182.284	10.100	-	3.117
Amortización anual	20.433	2.228	-	325
Bajas	(2.145)	-	-	(69)
Otros	25	-	-	(24)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2002</b>	<b>200.597</b>	<b>12.328</b>	<b>-</b>	<b>3.349</b>
<b>Provisión para activos adjudicados</b>				
Saldos al 31 de diciembre de 2001	-	-	20.666	77.580
Dotación neta del ejercicio	-	-	560	4.948
Utilización de fondos por venta	-	-	(5.040)	(23.477)
Trasposos del fondo de insolvencias	-	-	(421)	4.754
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2002</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15.765</b>	<b>63.805</b>
<b>Valores netos al 31 de diciembre de 2002</b>	<b>667.703</b>	<b>53.537</b>	<b>4.008</b>	<b>32.684</b>

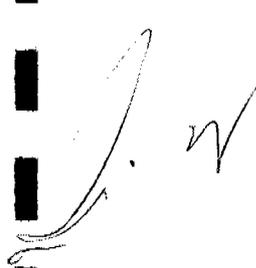
(en miles de euros)

CONCEPTOS	Otros de Obra Social (Nota 29)	Instalaciones	Equipos de automatización	Mobiliario y otros
<b>Coste regularizado actualizado</b>				
Saldos al 31 de diciembre de 2001	84.217	671.260	767.499	132.191
Altas	1.644	55.408	83.920	11.933
Bajas	(7.172)	(2.726)	-	(4.201)
Otros (*)	(97)	(62)	(211.355)	(4.222)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2002</b>	<b>78.592</b>	<b>723.880</b>	<b>640.064</b>	<b>135.701</b>
<b>Amortización acumulada</b>				
Saldos al 31 de diciembre de 2001	44.070	449.578	643.855	74.946
Amortización anual	3.967	51.297	89.084	8.517
Bajas	(1.460)	(2.034)	-	(4.391)
Otros (*)	-	135	(210.368)	285
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2002</b>	<b>46.577</b>	<b>498.976</b>	<b>522.571</b>	<b>79.357</b>
<b>Valores netos al 31 de diciembre de 2002</b>	<b>32.015</b>	<b>224.904</b>	<b>117.493</b>	<b>56.344</b>

(\*) Los saldos por este concepto que figuran registrados en la columna de "Equipos de automatización" corresponden a la baja en el activo, efectuada en el ejercicio 2002, de equipos fuera de uso totalmente amortizados.

El 31 de diciembre de 1996, la Institución actualizó su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio. La actualización definitiva, una vez comprobada por la Inspección Fiscal, fue de 162.580 miles de euros. La plusvalía resultante de la actualización, neta del gravamen único del 3%, aparece registrada en la cuenta "Reservas de revalorización" (véase Nota 15).

El inmovilizado afecto a la Obra Social incorpora los incrementos de valor resultantes de la aplicación de las normas de actualización contenidas en las Leyes 1/1979, 74/1980 y 9/1983. Como resultado de la aplicación de estas normas, se produjo una revalorización neta de 10.890 miles de euros que está abonada en el "Fondo de la Obra Social".



**(14) Otros activos y Cuentas de periodificación**

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

(en miles de euros)

CONCEPTOS	2002	2001
<b>Otros activos</b>		
Cheques a cargo de intermediarios financieros	94.648	141.668
Operaciones en camino	9.413	23.313
Impuesto sobre beneficios anticipado (Nota 20)	253.718	203.967
Cupón corrido en compra de renta fija	17.070	18.976
Opciones adquiridas (Nota 4-o)	128.457	121.884
Operaciones financieras pendientes de liquidar	71.583	78.014
Fianzas dadas en efectivo	47.886	38.595
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	1.701.054	1.147.054
Cámaras de compensación	150.765	155.344
Retenciones y pagos a cuenta	121.014	108.596
Otros conceptos	50.497	57.431
<b>Suma</b>	<b>2.646.105</b>	<b>2.094.842</b>
<b>Cuentas de periodificación</b>		
De intereses de:		
Entidades de crédito	133.217	139.584
Inversiones crediticias	158.135	216.347
Cartera de renta fija	190.361	191.528
Recursos al descuento	5.640	6.114
Otros	102.230	60.692
<b>Suma</b>	<b>589.583</b>	<b>614.265</b>

**(15) Reservas y reservas de revalorización**

A continuación se presenta el análisis del movimiento de estos capítulos del balance durante los ejercicios 2002 y 2001:

CONCEPTOS	Miles de euros
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2000 antes de la distribución del beneficio</b>	<b>3.085.346</b>
Distribución del beneficio neto del ejercicio 2000	315.336
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2001, antes de la distribución del beneficio</b>	<b>3.400.682</b>
Distribución del beneficio neto del ejercicio 2001	349.747
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2002, antes de la distribución del beneficio</b>	<b>3.750.429</b>

**Recursos propios**

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

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

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

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, los recursos propios computables superaban los mínimos establecidos en la normativa vigente.

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

El saldo de la cuenta "Reservas de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio", una vez comprobado por la Administración Tributaria, quedó fijado en 157.703 miles de euros. Dicho saldo podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro y a ampliación del capital social. A partir del 1 de enero del año 2007 podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

**(16) Débitos a clientes**

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, la composición del saldo de este capítulo de los balances adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y sector, se indica a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2002	2001
<b>Por moneda:</b>		
Euro	40.356.591	39.414.128
Extranjera	1.575.714	2.254.492
<b>Total</b>	<b>41.932.305</b>	<b>41.668.620</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	1.446.291	1.304.241
Otros sectores residentes	34.338.232	32.839.343
No residentes	6.147.782	7.525.036
<b>Total</b>	<b>41.932.305</b>	<b>41.668.620</b>

Los saldos al 31 de diciembre de 2002 y 2001 del cuadro anterior incluyen títulos de renta fija cedidos a clientes con compromiso de recompra por 5.821.783 y 5.737.208 miles de euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, el detalle, por naturaleza del saldo, que figura registrado en el epígrafe "Otros sectores residentes", se indica a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2002	2001
Cuentas corrientes	6.159.443	5.839.299
Cuentas de ahorro	11.488.511	10.777.410
Imposiciones a plazo	11.236.209	10.707.938
Cesión temporal de activos	5.454.069	5.514.696
<b>Total</b>	<b>34.338.232</b>	<b>32.839.343</b>

El desglose por plazo de vencimiento de los saldos que figuran registrados en los epígrafes "Depósitos de ahorros - A plazo" y "Otros débitos - A plazo" del balance al 31 de diciembre de 2002 y 2001 adjuntos, se indican a continuación:

(en miles de euros)		
PLAZOS DESDE FECHA DE BALANCE	2002	2001
<b>Depósitos de ahorro - A plazo</b>		
Hasta 3 meses	7.758.199	12.851.063
De 3 a 12 meses	6.003.724	4.535.278
De 1 a 5 años	3.051.249	549.859
Más de 5 años	455.198	229.696
<b>Total</b>	<b>17.268.370</b>	<b>18.165.896</b>
<b>Otros débitos - A plazo</b>		
Hasta 3 meses	5.775.520	5.653.245
De 3 a 12 meses	16.260	83.963
De 1 a 5 años	30.003	-
<b>Total</b>	<b>5.821.783</b>	<b>5.737.208</b>

Los saldos de las cuentas a plazo de pasivo incluyen, al 31 de diciembre de 2002 y 2001, depósitos por 5.974 y 6.347 millones de dólares, respectivamente, que valorados en euros, suponen 5.696.293 y 7.201.847 miles de euros, y que han sido efectuados por las sociedades filiales Caymadrid International Limited (4.946.318 miles de euros) y Madrid Finance BV (749.975 miles de euros).

Estos depósitos se corresponden con los importes íntegros efectivos recibidos por dichas filiales en las emisiones que se citan a continuación:

Ejercicio	Emisión	Nominal emitido vivo		Límite de la emisión	
		Millones de dólares	Valoración en miles de euros	Millones de dólares	Valoración en miles de euros
2001	Medium Term Notes	5.860	6.649.085	8.500	9.644.843
2001	Papel comercial	494	560.536	1.000	1.134.687
2002	Medium Term Notes	5.881	5.608.074	25.169	24.000.000
2002	Papel comercial	97	92.495	1.000	953.562

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.

**(17) Débitos representados por valores negociables y Pasivos subordinados**

La composición de estos capítulos de los balances adjuntos al 31 de diciembre de 2002 y 2001 se detalla a continuación:

(en miles de euros)				
TIPO DE EMPRÉSTITO	Último vencimiento	2002		2001
		Valor de reembolso	Tipo de interés anual	Valor de reembolso
Bonos de tesorería	2007	1.103.719	5% - 5,63 %	1.103.719
Bonos de tesorería	2008	418.922	4%	418.922
Bonos de tesorería	2009	140.000	3,25% - (2)	140.000
Bonos de tesorería	2002		(2)	68.973
Cédulas hipotecarias	2010	1.500.000	5,5%	1.500.000
Bonos de tesorería	2002		(2)	81.000
Bonos de tesorería	2004	289.699	4%	289.699
Bonos de tesorería	2005	23.200	(2)	23.200
Cédulas hipotecarias	2016	1.000.000	5,75%	1.000.000
Cédulas hipotecarias	2006	1.000.000	4,25%	1.000.000
Bonos de tesorería	2005	60.101	(4)	-
Cédulas hipotecarias	2012	1.500.000	5,25%	-
Cédulas hipotecarias	2014	1.500.000	5,00%	-
Bonos Simples	2005	120.000	4,50%	-
Bonos de tesorería	2005	124.924	(5)	-
Pagarés	2003	422.360	3,11%	-
Pagarés	2003	110.100	3,14%	-
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>		<b>9.313.025</b>		<b>5.625.513</b>
Deuda subordinada 1990	(1)	36.062	60% EUR3M	36.062
Deuda subordinada 04-98	2010	402.812	4,91%	402.812
Deuda subordinada 09-98	2013	30.410	EUR12M+0,20%	30.410
Deuda subordinada 04-00	2012	550.000	6,25%	550.000
Deuda subordinada 06-00	2015	50.000	EUR3M+0,47%	50.000
Participaciones Preferentes Caymadrid Finance Limited 1999	(3)	900.000	5,15%	900.000
Deuda subordinada 07-01	2011	500.000	5,25%	500.000
Bonos subordinados-Caja Madrid Finance B.V.	2041	214.500	5,60%	-
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>		<b>2.683.784</b>		<b>2.469.284</b>

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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 1990, fue suscrita íntegramente por la Fundación Caja Madrid.

El pasado 4 de septiembre de 2002, fue inscrito en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, un Programa de Emisión de Renta Fija Simple por importe de 7.000.000 miles de euros, que contempla los instrumentos de Cédulas Hipotecarias, Obligaciones y Bonos simples y Obligaciones y Bonos Subordinados.

Handwritten signature and initials in the bottom left corner.

**(18) Otros pasivos y Cuentas de periodificación**

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, la composición de estos capítulos del pasivo de los balances adjuntos es la siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2002	2001
<b>Otros pasivos</b>		
Operaciones en camino	12.275	14.181
Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 20)	20.722	61.000
Cuentas de recaudación	188.642	42.858
Obligaciones a pagar	23.214	27.342
Fondo de la Obra Social (Nota 29)	129.165	122.512
Opciones emitidas (Nota 4-o)	124.040	155.942
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	1.616.134	1.150.246
Cámaras de compensación	6.486	11.806
Acreedores por operaciones de futuro en divisa	-	562
Cuentas especiales	416.287	372.405
Fondo de bloqueo de beneficios	59.476	65.850
Otros conceptos	17.537	137.529
<b>Suma</b>	<b>2.613.978</b>	<b>2.162.233</b>
<b>Cuentas de periodificación</b>		
De intereses de:		
Entidades de crédito	32.104	55.109
Acreedores	65.104	65.818
Empréstitos	252.570	172.525
Inversiones al descuento	7.580	10.098
Otros gastos periodificados	244.113	300.872
<b>Suma</b>	<b>601.471</b>	<b>604.422</b>

**Fondo de bloqueo de beneficios**

El fondo de bloqueo de beneficios recoge, fundamentalmente, el bloqueo de las plusvalías generadas en las ventas de activo inmovilizado con pago aplazado.

A continuación se presenta el movimiento registrado en la cuenta que compone este epígrafe durante los ejercicios 2002 y 2001:

(en miles de euros)

CONCEPTOS	2002	2001
<b>Saldos al comienzo del ejercicio</b>	<b>65.850</b>	<b>63.394</b>
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	2.532	4.293
Fondo que ha quedado disponible	(8.800)	(2.075)
<b>Dotación neta</b>	<b>(6.268)</b>	<b>2.218</b>
Otros movimientos	(106)	238
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>59.476</b>	<b>65.850</b>



**(19) Provisiones para riesgos y cargas****Fondos internos y obligaciones similares**

Este epígrafe del balance público recoge los fondos internos de pensiones y obligaciones similares, regulados por la Circular 5/2000, de 19 de septiembre, de Banco de España.

Tras la entrada en vigor de la citada circular, la Institución ha constituido un fondo por la totalidad del valor actuarial devengado por los premios en metálico y en especie reconocidos a los empleados al cumplir 25 y 40 años de servicio. El importe del citado fondo asciende a 4.390 miles de euros, no existiendo ningún otro fondo interno adicional por haber sido exteriorizados todos los compromisos por pensiones y haber quedado aseguradas las otras obligaciones similares mediante pólizas de seguros en las que no se mantiene riesgo actuarial ni de inversión (véase Nota 4.k)

El análisis del movimiento de esta cuenta durante el ejercicio 2002 es el siguiente:

(en miles de euros)

**CONCEPTOS**

<b>Saldos al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>4.150</b>
Dotaciones netas con cargo a los resultados del ejercicio 2002	467
Pagos efectuados durante el ejercicio 2001	(227)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2002</b>	<b>4.390</b>



### Provisión para impuestos

Según se indica en la Nota 20, esta provisión tiene por objeto cubrir determinados pasivos de carácter contingente. A continuación se presenta el movimiento registrado en este epígrafe durante los ejercicios 2002 y 2001:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2002	2001
Saldos al comienzo del ejercicio	101.198	101.164
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio (Nota 25)	21	4.744
Fondo procedente de Banca Jover, S.A.	138	-
Utilización de fondos	(31.617)	(4.710)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>69.740</b>	<b>101.198</b>

### Otras provisiones

A continuación se presenta el movimiento registrado en las cuentas que componen este epígrafe durante los ejercicios 2002 y 2001:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2002	2001
<b>Saldos al comienzo del ejercicio</b>	<b>195.267</b>	<b>215.335</b>
Dotación neta a otros fondos especiales	51.788	-
Dotación neta por operaciones de futuro (Nota 24)	27.051	11.153
Dotación neta por pasivos contingentes	(15.587)	30.595
Disponible otros fondos especiales	(9.977)	(13.174)
Utilización por pago de responsabilidades contraídas	(514)	(20.066)
Diferencias de cambio	(3.539)	2.297
Trasposos a otros fondos (Nota 10)	(50.995)	(30.873)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>193.494</b>	<b>195.267</b>

El saldo al 31 de diciembre de 2002 de "Otras provisiones" recoge 67.061 miles de euros dotados para la cobertura de pasivos contingentes, 62.879 miles de euros para la cobertura de operaciones de futuro y 63.554 miles de euros para la cobertura de otras responsabilidades contraídas, de los que 40.970 miles de euros corresponden a dotaciones realizadas, de acuerdo con un criterio de prudencia, en el ejercicio 2002 con cargo al epígrafe "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias.



**(20) Situación fiscal**

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

La Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, así como las Leyes de Presupuestos Generales del Estado, han establecido diversos incentivos fiscales con objeto de fomentar determinadas actividades e inversiones. La Institución se ha acogido a los beneficios fiscales previstos en las citadas leyes. El importe total de estas deducciones junto con las correspondientes a doble imposición y a las bonificaciones supone una minoración de la cuota íntegra en la cantidad de 39.863 y 21.485 miles de euros para los ejercicios 2002 y 2001, respectivamente.

La base imponible del ejercicio 2002 asciende a 526.074 miles de euros y la cuota líquida a 144.263 miles de euros, resultando un tipo de gravamen efectivo del 27%. La diferencia con el tipo nominal del Impuesto sobre Sociedades, establecido en el 35%, obedece al efecto de las deducciones y bonificaciones previstas en los artículos 28 a 37 de la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades.

Los principales ajustes al beneficio antes de impuestos de los ejercicios 2002 y 2001 para obtener la base imponible del Impuesto sobre Sociedades se exponen a continuación:

(en miles de euros)

CONCEPTOS	2002	2001
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>624.779</b>	<b>621.267</b>
<b>Aumentos</b>	<b>52.275</b>	<b>48.222</b>
Diferencias permanentes	52.275	48.222
<b>Disminuciones</b>	<b>(150.980)</b>	<b>(214.867)</b>
Dotación a la Obra Social (Nota 3)	(131.706)	(124.530)
Otras diferencias permanentes	(19.274)	(16.322)
Compensación bases imponibles negativas (*)	-	(74.015)
<b>Base imponible</b>	<b>526.074</b>	<b>454.622</b>

(\*) Las bases imponibles negativas fueron generadas por BancaJover, S.A., sociedad que en el ejercicio 2000 se extinguió mediante la cesión de la totalidad de sus activos y pasivos a Caja Madrid acogida al Capítulo VIII del Título VIII de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades.



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

(en miles de euros)			
CONCEPTOS	2002	2001	
<b>Base imponible</b>	<b>526.074</b>	<b>454.622</b>	
<b>Cuota íntegra al 35%</b>	<b>184.126</b>	<b>159.118</b>	
Deducción por doble imposición	(38.100)	(20.710)	
Bonificaciones	(597)	(353)	
Deducciones por inversiones y gastos en formación	(1.166)	(425)	
<b>Cuota líquida / Impuesto devengado en el ejercicio</b>	<b>144.263</b>	<b>137.630</b>	
Ajustes al gasto por Impuestos sobre Sociedades (*)	712	9.360	
<b>Impuesto sobre Sociedades</b>	<b>144.975</b>	<b>146.990</b>	

(\*) Corresponde, básicamente, a las diferencias entre las previsiones de gasto por Impuesto sobre Sociedades al cierre del ejercicio y las cifras definitivas que se producen cuando se conoce la liquidación definitiva. En el ejercicio 2002, el importe corresponde al ajuste al gasto por Impuesto sobre Sociedades procedente de la sucursal de la Institución en Lisboa.

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 2002 y 2001 se habían originado los siguientes impuestos anticipados y diferidos:

(en miles de euros)				
CONCEPTOS	2002		2001	
	Base	Cuota	Base	Cuota
<b>Impuestos anticipados</b>				
Dotaciones acumuladas a fondos de pensiones	302.648	105.927	341.571	119.550
Dotaciones por prejubilaciones y otros conceptos	578.181	202.364	413.455	144.709
<b>Suma</b>	<b>880.829</b>	<b>308.291</b>	<b>755.026</b>	<b>264.259</b>
<b>Impuestos diferidos</b>				
Amortizaciones futuras de bienes afectos al R.D. Ley 2/85	3.521	1.232	3.658	1.280
Amortizaciones futuras de bienes afectos al R.D. Ley 7/94	10.247	3.587	10.609	3.714
Amortizaciones futuras de bienes afectos al R.D. Ley 2/95	4.616	1.616	4.858	1.700
Reinversión de beneficios extraordinarios	-	-	116.094	40.633
Otros conceptos	40.820	14.287	39.067	13.673
<b>Suma</b>	<b>59.204</b>	<b>20.722</b>	<b>174.286</b>	<b>61.000</b>

De los impuestos anticipados correspondientes a las dotaciones acumuladas al fondo de pensiones, se encuentran registrados en los libros de la Institución 51.354 miles de euros, debido, básicamente, a que la Institución de acuerdo con el principio de prudencia que caracteriza a la misma, ha decidido registrar los impuestos anticipados correspondientes a la exteriorización del fondo de pensiones causadas en décimas partes a partir del ejercicio 2000, a medida que dichos importes son deducibles de acuerdo con la normativa fiscal. El resto de impuestos anticipados, por una parte, y el total de impuestos diferidos, por otra, se incluyen dentro de los capítulos "Otros activos" y "Otros pasivos", respectivamente, de los balances adjuntos (véanse Notas 14 y 18).

La Institución tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los ejercicios 1998 a 2002 por los principales impuestos que le son de aplicación.



Como consecuencia de la existencia de actas fiscales recurridas y de las posibles diferentes interpretaciones de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por las cajas de ahorros, podrían existir pasivos fiscales de carácter contingente por los ejercicios no prescritos que se encuentran razonablemente cubiertos (véase Nota 19).

**Operaciones acogidas al Capítulo VIII del Título VIII de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades realizadas en ejercicios anteriores**

En ejercicios anteriores la Institución ha participado en operaciones de reestructuración societaria sometidas al régimen especial de neutralidad fiscal regulada en el Capítulo VIII del Título VIII de la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades. Los requisitos de información establecidos por la citada norma figuran en la memoria correspondiente a los ejercicios en los que se efectuaron las mencionadas operaciones:

OPERACIÓN	AÑO DE EJECUCIÓN
Escisión parcial de Altae Banco, S.A.	1997
Escisión de Proyectos y Desarrollos Urbanísticos y Financieros, S.A.	1997
Disolución de Proinsa Oeste, S.L.	1997
Disolución de Inversión y Comercialización de Inmuebles, S.A.	1998
Disolución de Desarrollo y Comercialización de Inmuebles, S.A.	1998
Disolución Banca Jover, S.A.	2000
Alianza con FCC	2000
Aportación no dineraria al capital de Banco Mapfre, S.A.	2000
Aportación no dineraria al capital de Alazor Inversiones, S.A.	2000
Aportación no dineraria al capital de Tacel Inversiones, S.A.	2000
Aportación no dineraria al capital de Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A. de Concesiones de Madrid, S.A., Alazor Inversiones, S.A., Tacel Inversiones, S.A., Autopista del Henares, S.A., Concesionaria del Estado, Infraestructuras y Radiales, S.A., Ruta de los Pantanos, S.A., Transportes ferroviarios de Madrid, S.A. y Multipark Madrid, S.A.	2001
Aportación no dineraria al capital de MEFF, Sociedad Holding de Productos Financieros Derivados, S.A. de las acciones de AIAF Mercado de Renta Fija, S.A.	2001



**(21) Operaciones de futuro**

Las principales operaciones de esta naturaleza se detallan a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2002	2001
<b>Compraventas de divisas no vencidas</b>		
Compra de divisas contra euros	3.984.240	6.561.072
Venta de divisas contra euros	2.884.809	5.751.696
Compra de divisas contra divisas	739.448	774.733
<b>Compraventas no vencidas de activos financieros</b>		
Compraventas al contado pendientes de ejecución	5	119.948
Compraventas a plazo	3.510	135.876
<b>Futuros financieros sobre valores y tipos de interés</b>		
Comprados	509.860	358.180
Vendidos	918.071	1.113.265
<b>Opciones sobre valores</b>		
Compradas	594.290	814.381
Emitidas	3.637.215	4.459.742
<b>Opciones sobre tipos de interés</b>		
Compradas	1.969.013	1.300.358
Emitidas	2.018.748	1.606.305
<b>Opciones sobre divisas</b>		
Compradas	240.468	273.980
Emitidas	239.728	253.980
<b>Otras operaciones sobre tipos de interés</b>		
Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA)	5.644.972	28.082.549
Permutas financieras de interés	216.427.259	179.764.404
<b>Total</b>	<b>239.811.636</b>	<b>231.370.469</b>

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 2002 se encuentra registrada dentro del epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" una provisión de 62.879 miles de euros (véase Nota 19).



**(22) Intereses y cargas asimiladas**

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

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2002	2001
De la tesorería pasiva	287.867	509.950
De acreedores	835.873	1.005.957
De empréstitos y otros valores negociables	207.087	161.840
De pasivos subordinados	114.631	107.342
<b>Total</b>	<b>1.445.458</b>	<b>1.785.089</b>



**(23) Gastos generales de administración - De personal.**

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

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2002	2001
Sueldos y salarios	498.952	450.279
Seguridad social	105.920	94.717
Aportaciones al fondo de pensiones (Nota 4.k)	31.229	28.695
Otros gastos	21.495	24.010
<b>Suma</b>	<b>657.596</b>	<b>597.701</b>

El número de empleados de la Institución en los ejercicios 2002 y 2001, distribuido por categorías, se indica a continuación:

CATEGORÍAS	2002		2001	
	Plantilla final	Plantilla media	Plantilla final	Plantilla media
Jefes	3.722	3.692	3.400	3.353
Oficiales	3.576	3.565	3.572	3.537
Auxiliares	4.442	4.300	4.341	4.208
Ayudantes	27	27	27	27
Oficios varios	25	26	26	26
<b>Total</b>	<b>11.792</b>	<b>11.610</b>	<b>11.366</b>	<b>11.151</b>

**Gastos Generales de administración - Otros gastos administrativos**

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

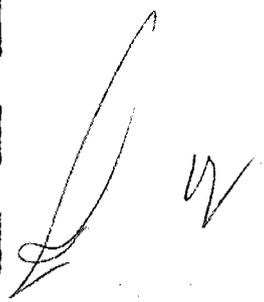
(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2002	2001
De inmuebles, instalaciones y material	76.647	67.917
De equipos informáticos y comunicaciones (*)	115.136	100.915
De publicidad y propaganda	30.538	31.681
De letrados y temas judiciales	1.498	1.661
De informes técnicos	13.402	15.854
De servicios de vigilancia y traslado de fondos	12.194	11.293
De contribuciones e impuestos	10.114	9.780
Otros gastos generales	55.921	50.601
<b>Suma</b>	<b>315.450</b>	<b>289.702</b>

(\*) De los que 24.023 miles de euros corresponden a la dotación a la amortización de aplicaciones informáticas del ejercicio 2002 (véanse Nota 4-i y Nota 12).

Los honorarios satisfechos a los auditores de la Institución en concepto de servicios de auditoría de cuentas prestados durante el ejercicio 2002 a las distintas sociedades que componen el Grupo Caja Madrid, han ascendido a 497 miles de euros, de los cuales 221 miles de euros corresponden a servicios prestados a la Institución, que se encuentran registrados en el epígrafe "Gastos Generales de Administración - Otros Gastos Administrativos - Informes técnicos", cuyo importe asciende a 13.402 miles de euros.



Por otra parte, los honorarios relativos a otros servicios profesionales prestados a la Institución por el auditor ascendieron en el ejercicio 2002 a 273 miles de euros, de los que servicios relacionados con la auditoría ascendieron a 215 miles de euros. Adicionalmente, la Institución ha contratado determinados servicios a líneas de negocio que a 31 de diciembre de 2002 se han escindido de dicha firma auditora y cuyos honorarios ascendieron a 58 miles de euros.



**(24) Resultados por operaciones financieras**

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

(en miles de euros)

CONCEPTOS	2002	2001
Cartera de negociación	(7.054)	6.313
Cartera de renta fija de inversión	6.716	8.951
Cartera de renta variable de inversión	106.723	127.430
Diferencias en cambio	7.977	15.379
Operaciones de futuro	(2.966)	(15.724)
Otros activos financieros	30.389	3.157
<b>Suma</b>	<b>141.785</b>	<b>145.506</b>
Variación neta del fondo de fluctuación de valores	2.424	(19.922)
Variación neta por operaciones de futuro (Nota 19)	(27.051)	(11.153)
<b>Total</b>	<b>117.158</b>	<b>114.431</b>

En el ejercicio 1999 la Institución vendió parcialmente su cartera de acciones de Telefónica, S.A., limitando el riesgo de mercado correspondiente a la participación restante mediante la contratación de diversas operaciones de futuro y préstamos de valores. Durante los ejercicios 2002 y 2001, la Institución ha liquidado la totalidad de dichas operaciones obteniendo unas plusvalías de 102.161 y 129.590 miles de euros.



**(25) Resultados extraordinarios**

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, la composición de los capítulos "Quebrantos extraordinarios" y "Beneficios extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, era la siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2002	2001
<b>Beneficios</b>		
Por enajenación del inmovilizado	24.685	33.345
Beneficios de ejercicios anteriores	24.001	19.003
Otros beneficios	20.715	17.641
<b>Suma</b>	<b>69.401</b>	<b>69.989</b>
<b>Quebrantos</b>		
Por enajenación del inmovilizado	4.765	8.418
Provisión para impuestos (Nota 19)	21	4.744
Provisión por activos adjudicados (Nota 13)	5.508	9.321
Otras dotaciones a fondos especiales	41.811	2.218
Otros quebrantos	46.204	43.552
<b>Suma</b>	<b>98.309</b>	<b>68.253</b>

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



**(26) Intereses y rendimientos asimilados**

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

(en miles de euros)

CONCEPTOS	2002	2001
De la tesorería activa	353.210	396.209
De inversiones crediticias	1.967.105	2.102.490
De la cartera de renta fija	519.036	570.625
<b>Total</b>	<b>2.839.351</b>	<b>3.069.324</b>



**(27) Retribuciones y otras prestaciones a Órganos de Gobierno**

La retribución de los miembros de los Órganos de Gobierno 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, sueldos y otros conceptos ha sido de 3.364 y 3.083 miles de euros, durante 2002 y 2001, respectivamente.

Por su parte, el artículo 16.2 de la Ley 31/1985, de 2 de agosto, de Regulación de las Normas Básicas sobre Órganos Rectores de las Cajas de Ahorros, establece que los Vocales de los Consejos de Administración, así como sus cónyuges, ascendientes y descendientes y las sociedades en que dichas personas participen mayoritariamente en el capital, bien de forma aislada o conjunta, o en las que desempeñen los cargos de Presidente, Consejero, Administrador, Gerente, Director General o asimilado, no podrán obtener créditos, avales ni garantías de la Caja respectiva o enajenar a la misma bienes o valores de su propiedad o emitidos por tales entidades sin que exista acuerdo del Consejo de Administración de la Caja y autorización expresa del Banco de España o de la Comunidad Autónoma respectiva, según proceda. Esta prohibición no será aplicable a los créditos, avales o garantías para la adquisición de viviendas concedidos por la Caja con aportación por el titular de garantía real suficiente y se extenderá en todo caso no sólo a las operaciones realizadas directamente por las personas o entidades referidas, sino a aquellas otras en que pudieran aparecer una o varias personas físicas o jurídicas interpuestas. Tampoco será de aplicación respecto a los representantes del personal, para los cuales la concesión de créditos se regirá por los Convenios Laborales, previo informe de la Comisión de Control.

La cuantía del crédito dispuesto, en base a la legislación citada ascendía, al 31 de diciembre de 2002 y 2001, a 8.825 y 9.259 miles de euros, respectivamente.



**(28) Sociedades del grupo, multigrupo y asociadas**

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

Asimismo se informa sobre los saldos que la Institución mantiene con cada una de las sociedades en el balance y cuenta de pérdidas y ganancias adjuntos, al 31 de diciembre de 2002, respecto de los epígrafes de "Cartera de valores", "Créditos sobre clientes" y "Entidades de crédito" del activo, y de "Entidades de crédito" y "Débitos a clientes" del pasivo.

Las sociedades se han clasificado en cuatro grupos, de acuerdo con la normativa aplicable a las entidades de crédito para la presentación de las cuentas anuales de sus grupos de sociedades. De una parte, las sociedades del grupo que se han consolidado mediante el método de integración global; en segundo lugar, las sociedades 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.



Sociedades

Sociedades del grupo consolidadas por integración global

Sociedades	Actividad	Domicilio
Accionariado y Gestión, S.L.	Otros servicios independientes	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Altae Banco, S.A.	Banco	Monte Esquinza, 48 - Madrid
Avanza, Inversiones Empresariales SGEGR, S.A.	Capital Riesgo	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Caja Madrid Bolsa, S.V.B., S.A.	Sociedad de valores y bolsa	Serrano, 29 - Madrid
Caja Madrid de Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Gestora de Fondos de Pensiones	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Caja Madrid, SD Finance BV	Intermediación financiera	World Trade Centre, Tower B 17th Floor - Strawinskylaan - Amsterdam
Caymadrid Finance LTD	(b) Intermediación financiera	P.O. Box 309 - Islas Caimán
Caymadrid International Limited	(b) Intermediación financiera	P.O. Box 309 - Islas Caimán
Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A.	Gestora de sociedades	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Corporación Financiera Habana, S.A.	Financiación industria, comercio y servicios	Centro de Negocios Miramar, Playa - La Habana - Cuba
Corporación Internacional Caja Madrid, E.T.V.E., S.L.	Gestora de sociedades	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Estrategia Inversiones Empresariales SGEGR, S.A.	Capital Riesgo	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Gesmadrid, S.G.I.I.C., S.A.	Gestora de I.I.C.	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Madrid Finance BV	Intermediación financiera	Locatellikade, 1 1076AZ Amsterdam
Madrid Management Company - Miami	Asesoramiento financiero	701 Brickell Avenue Suite 3000 Miami - Florida
Mediación y Diagnósticos, S.A.	Gestora de sociedades	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Participación y Cartera de Inversión, S.L.	Gestora de sociedades	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Plurimed, S.A.	Gestora de sociedades	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Sector de Participaciones Integrales, S.L.	Tenencia de acciones	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Sociedad de Promoción y Participación Empresarial Caja de Madrid, S.A.	Participación en empresas	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Tecnicontrol y Gestión Integral, S.L.	Promoción Inmobiliaria	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
<b>Sociedades del grupo valoradas por puesta en equivalencia</b>		
Altae Servicios Patrimoniales, S.L.	Asesoramiento	Monte Esquinza, 48 - Madrid
Caja Madrid elbusiness	Actividades y negocios en Internet	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Centro Médico Maestranza, S.A.	Prestación servicios sanitarios sin hospitalización	Télez, 30 - Madrid
Centro de Osteointegración Galeno, S.L.	Centro Odontológico	Jarama, 15 - Madrid
Clinicentro Ciudad Salitre, S.A.	Asistencia sanitaria	Santa Fe de Bogotá - Colombia
Gestión de Centros Culturales, S.A.	Gestión de actividades culturales	San Martín, 5, 1º - Madrid
Hospital Pardo de Aravaca, S.A.	Centro Sanitario	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Parque Biológico de Madrid, S.A.	Explot., conces. y admón. uso y aprovechamiento Parque Biológico	Avda. de la Democracia, 50 - Madrid
Pluritel de Comunicaciones, S.A.	Banca telefónica	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Reser, Subastas y Servicios Inmobiliarios, S.A.	Inmobiliarias	Avda. Menéndez Pelayo, 3-5 - Madrid
Sala Retiro, S.A.	Intermediación en venta de bienes muebles	Avda. Menéndez Pelayo, 3-5 - Madrid
Seguracaja, Correduría de Seguros, S.A.	Correduría de seguros	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Tasaciones Madrid, S.A.	Tasaciones y valoraciones	Suero de Quiñones, 40 y 42 - Madrid
Tasamadrid Consultoría y Gestión, S.A.	Inspección Técnica Edificios	Suero de Quiñones, 40 y 42 - Madrid
U.T.E. Caja Rural de Málaga - Caja Madrid	Recaudación tributaria	Plaza de Celenque, 2 - Madrid
<b>Sociedades multigrupo consolidadas por integración proporcional</b>		
Banco de Servicios Financieros Caja Madrid Mapfre, S.A.	Banco	Ctra. Pozuelo-Majadahonda 52 (Edificio Mapfre) - Majadahonda
Bancofar, S.A.	Banco	Fortuny, 51 - Madrid
Finanmadrid, S.A., E.F.C.	Sociedad de factoring	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Madrid Leasing Corporación, S.A., E.F.C.	Sociedad de arrendamiento financiero	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid

(a) Sociedades cotizadas

(b) Participación inferior a seis mil diez euros



Sociedades asociadas y multigrupo valoradas por puesta en equivalencia

Domicilio

Actividad

Alfore Tepeyac	Jaime Balmes, 11 (Colonia Los Morales Polanco) - México D.F. - México	Gestora de Fondos de Pensiones
Alazor Inversiones, S.A.	Rozabella, 6. Europa Empresarial Las Rozas	Construcción y explotación de autopistas y autovías
Asertia, S.A.	Avda. Mediterráneo, nº44 - Madrid	Servicio asistencia técnica y control de calidad de obras
Attijari Immobilier	Boulevard Mouley Youssef, 2 - Casablanca - Marruecos	Financiación inmobiliaria
Auseco, S.A.	San Bernardo, 123 - Madrid	Gestión de cobro de impagados
Avaimadrid, S.G.R., S.A.	General Oraá, 64 - Madrid	Sociedad de garantía recíproca
Banque Commercial du Maroc	Boulevard Mouley Youssef, 2 - Casablanca - Marruecos	Banco
Caja Madrid Informática El Corte Inglés, Equipamientos Urbanos	Travésia de Costa Brava, nº 4 - Madrid	Servicios telecomunicaciones
Capital Riesgo de la Comunidad de Madrid, S.A.	Gran Vía, 42 - Madrid	Capital Riesgo
Casa Madrid Developpement	Boulevard Mouley Youssef, 2 - Casablanca - Marruecos	Participación en empresas
CESMA Escuela de negocios, S.A.	Paseo de la Habana, 43 - Madrid	Formación
Ciencia Oftal, S.L.	Santa Hortensia, 58 - Madrid	Asistencia Sanitaria
Clínica Nira.Sra.del Perpetuo Socorro de las Palmas de G.Canaria.S.L	León y Castillo, 407 - Las Palmas de Gran Canaria	Centro Sanitario
Concesiones de Madrid, S.A.	Avenida de Europa. Parque Empresarial La Moraleja - Madrid	Construcción y explotación de autopistas y autovías
Corporación Interamericana de Financiación de Infraestructuras	C/ Tres nº 652 -San José - Costa Rica	Financiación
Cresan, S.A.	Hierro, 9 - Madrid	Servicios informáticos
Deidr Clínica, S.L	Vía Roma, 5 - Palma de Mallorca	Centro Sanitario
Endesa, S.A.	Príncipe de Vergara, 187 - Madrid	Eléctrica
Euroforum-Torrealta, S.A.	Del Rey, 38 - San Lorenzo de El Escorial - Madrid	Formación Empresarial
Iberia Líneas Aéreas de España, S.A.	Velázquez, 130 - Madrid	Líneas Aéreas
Iberphone, S.A.	Avda. Burgos, 8 - Madrid	Call Center
Indra Sistemas, S.A.	Avda. Bruselas, 35 -Madrid	Equipos electrónicos e informáticos
Infoservicios, S.A.	Albarracín, 25 - Madrid	Servicios informáticos
Inversiones Peruanas, S.A.	General Perón, 40 - Madrid	Participación en empresas
Inversiones Técnicas Urbanas, S.L	Avda. Europa, 28 - Parque Empresarial La Moraleja - Alcobendas	Prestación Servicios Funerarios
Inversis Networks, S.A.	C/ Deyanira, 57 -Polígono Las Mercedes - Madrid	Portal Financiero de Internet
Mapfre Aconcagua Vida, S.A.	Lavalle, 348 - Buenos Aires - Argentina	Seguros Vida
Mapfre América, S.A.	Paseo de Recoletos, 25 - Madrid	Gestora de sociedades
Mapfre Colombia Vida Seguros, S.A.	Santa Fe de Bogotá - Colombia	Seguros Vida
Mapfre Chile Vida, S.A.	Teatinos 280 4 - Santiago de Chile - Chile	Seguros de Vida
Mapfre-Caja Madrid Holding de Entidades Aseguradoras, S.A.	Paseo de Recoletos, 25 - Madrid	Holding
Multipark Madrid, S.A.	Serrano, 16 Madrid	Telecomunicaciones
Nautilus Gas AIE	Avda. Buenos Aires, 68 - Santa Cruz de Tenerife	Compra y arrendamiento de buque
Parque Temático de Madrid, S.A.	Santa Engracia, 120 - Edifº Central 7º - Madrid	Hotelería
Poseidón Gas AIE	Ctra. M-301 Km. 155 - San Martín de la Vega -Madrid	Construcción y explotación de Parque Temático
Puerto Rican American Life Insurance, C.O.	Avda. Buenos Aires, 68 - Santa Cruz de Tenerife	Seguros Vida
Quavitae, S.A.	Chandon Av, 7 Hato Rey - S. Juan de Puerto Rico	Seguros Vida
Realia Business, S.A.	Fuencarral, 123 - Madrid	Servicios gerontológicos
Ruta de los Pantanos, S.A.	Paseo de la Castellana, 216 - Madrid	Holding sector inmobiliario
Servicios Tributarios Territoriales, S.L.	Avenida de Europa, 18. Parque Empresarial La Moraleja - Madrid	Construcción y explotación de autopistas y autovías
Sinae Energía y Medio Ambiente, S.A.	Benito de Castro, 7-9 - Madrid	Gestión tributaria
Sociedad Conjunta para la Emisión y Gestión de Medios de Pago.E.F.C., S.A.	Sor. Angela de la Cruz, 6 - Madrid	Asesoramiento
Sociedad Preparatoria de Medios de Pago, S.A.	C/ Velázquez, 130 - Madrid	Medios de pago
Sogecable, S.A.	C/ Velázquez, 130 - Madrid	Medios de pago
Speyvac Asesores, S.A	Gran Vía, 32 - Madrid	Televisión
Transportes Ferroviarios de Madrid, S.A.	Avda.Magnocentro 5 Col.Centro Urbano Interlomas Huixquilucan - México	Servicios Administrativos y Comercialización
(a) Sociedades cotizadas	Doctor Esquerdo, 136 - Madrid	Construcción tren de Arganda

(b) Participación inferior a seis mil diez euros



(en miles de euros)

Sociedades del grupo consolidadas por integración global	% de participación		Datos de la sociedad			Dividendos percibidos	
	Directa	Indirecta	Total	Capital		Año actual	Años anteriores
				deseMBOLSADO	Reservas		
Accionariado y Gestión, S.L.	99,98	0,02	100,00	240	18.174	(6.584)	
Altae Banco, S.A.	100,00		100,00	18.040	4.673	17	451
Avanza, Inversiones Empresariales SGEER, S.A.		100,00	100,00	500	62	362	
Caja Madrid Bolsa, S.V.B., S.A.		70,00	70,00	24.762	3.538	1.933	
Caja Madrid de Pensiones, E.G.F.P., S.A.		70,00	70,00	21.280	5.016	2.710	
Caja Madrid, SD Finance BV	100,00		100,00	18		235	
Caymadrid Finance LTD	100,00		100,00	900.001		47.293	
Caymadrid International Limited	100,00		100,00	1	77	(211)	
Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A.	100,00		100,00	537.143	48.094	49.697	5.702
Corporación Financiera Habana, S.A.	60,00		60,00	4.141	1.258	1.747	909
Corporación Internacional Caja Madrid, E.T.V.E., S.L.		100,00	100,00	19.235	(4.014)	(1.603)	
Estrategia Inversiones Empresariales S.C.R., S.A.		100,00	100,00	625		2	
Gesmadrid, S.G.I.I.C., S.A.		70,00	70,00	26.187	14.968	10.868	
Madrid Finance, B.V.		100,00	100,00	2.000	60	1	
Madrid Management Company - Miami	100,00		100,00	1.847	35	117	
Mediación y Diagnósticos, S.A.	100,00		100,00	20.344	(801)	1.333	
Participación y Cartera de Inversión, S.L.	0,02	99,98	100,00	645	11	(217)	
Plurimed, S.A.		91,79	91,79	29.297	(3.017)	(1.266)	
Sector de Participaciones Integrales, S.L.	100,00		100,00	2.107	(1)	(2)	
Sociedad de Promoción y Participación Empresarial Caja de Madrid, S.A.	100,00		100,00	179.988	5.558	6.940	
Tecnicontrol y Gestión Integral, S.L.	100,00		100,00	2.623	20.161	515	
<b>Sociedades del grupo valoradas por puesta en equivalencia</b>							
Altae Servicios Patrimoniales, S.L.		100,00	100,00	3		11	
Caja Madrid e-business (Control y Tecnología General, S.A.)	100,00		100,00	51.085	(11.372)	2.131	
Centro de Ostointegración Galeno, S.L.		68,53	68,53	720	(3)	(297)	
Centro Médico Maestranza, S.A.		64,90	64,90	2.083	(841)	(168)	
Clinicentro Ciudad Saitre, S.A.		73,43	73,43	1.127	(390)	(29)	
Gestión de Centros Culturales, S.A.	0,10	99,90	100,00	60	68	8	
Hospital Pardo de Aravaca, S.A.		91,79	91,79	7.236	4.242	(517)	
Parque Biológico de Madrid, S.A.		79,12	79,12	31.523	(1.095)	(5.849)	
Pluritel de Comunicaciones, S.A.	99,98	0,02	100,00	240	(36)	(20)	
Reser, Subastas y Servicios Inmobiliarios, S.A.		100,00	100,00	120	(1)	14	
Sala Retiro, S.A.	0,01	99,99	100,00	303	116	167	
Segurcaja, Correduría de Seguros, S.A.	0,02	99,98	100,00	150	169	227	
Tasaciones Madrid, S.A.	0,10	99,90	100,00	601	959	4.534	3
Tasamadrid Consultoría y Gestión, S.A.		100,00	100,00	60	7	12	
U.T.E. Caja Rural de Málaga - Caja Madrid	99,00		99,00	3			
<b>Sociedades multigrupo consolidadas por integración proporcional</b>							
Banco de Servicios Financieros Caja Madrid Mapfre, S.A.	51,00		51,00	127.467	99.249	7.076	
Bancofar, S.A.		26,01	26,01	25.411	2.018	1.139	
Finanmadrid, S.A., E.F.C.		51,00	51,00	25.485	1.427	3.095	
Madrid Leasing Corporación, S.A., E.F.C.		51,00	51,00	21.863	9.715	2.559	



(en miles de euros)	% de participación				Datos de la sociedad				Dividendos percibidos	
	Sociedades								Año	
	Directa	Indirecta	Total	Capital desembolsado	Reservas	Resultados	Reservados	actual	Años anteriores	
<b>Sociedades asociadas y multigrupo valoradas por puesta en equivalencia</b>										
Afore Tepeyac		33,00	33,00	30,111	(10,642)	3,807				
Alazor Inversiones, S.A.		20,00	20,00	141,300	(22)					
Asertia, S.A.		50,00	50,00	60		(82)				
Attijari Immobilier		50,00	50,00	10,530	5,943	1,928				
Auseco, S.A.		20,00	20,00	60	104	98				
Avalmadrid, S.G.R., S.A.		21,75	21,75	5,566	659					
Banque Commercial du Maroc		4,98	4,98	108,302	369,029	76,525				
Caja Madrid Informática El Corte Inglés, Equipamientos Urbanos	33,33		33,33	9						
Capital Riesgo de la Comunidad de Madrid, S.A.		35,00	35,00	27,046	2,332	(130)				
Casa Madrid Developpement		50,00	50,00	262	(166)					
CESMA Escuela de negocios, S.A.		49,00	49,00	1,202	(3)	(185)				
Cienota Ofal, S.L.		36,72	36,72	1,406	(480)					
Clinica Ntra.Sra.del Perpetuo Socorro de las Palmas de G.Canaria,S.L		24,78	24,78	1,600	5,318	280				
Concesiones de Madrid, S.A.		25,00	25,00	18,296		1,920				
Corporación Interamericana de Financiación de Infraestructuras	21,74		21,74	47,145		(45)				
Cresan, S.A.		20,00	20,00	60	180	1,778				
Deid Clínica, S.L		32,13	32,13	6,127	6,646	2				
Endesa, S.A.	5,01		5,01							36,202
Euroforum-Torreata, S.A.	22,45		22,45	1,336	8	(43)				
Iberia Líneas Aéreas de España, S.A.	10,00		10,00	712,110	448,631	135,000				913
Iberphone, S.A.		30,00	30,00	7,442	1,520	(394)				
Indra Sistemas, S.A.	10,78		10,78	30,307	173,423	57,486				1,382
Infoservicios, S.A.		25,00	25,00	601	186	2,541				
Inversiones Peruanas, S.A.		20,00	20,00	17,379	(1,194)	(2,403)				
Inversiones Técnicas Urbanas, S.L		25,00	25,00	60,000	2,904	4,383				
Inversis Networks, S.A.		25,00	25,00	50,442	19,034	(31,334)				
Mapfre Aconcagua Vida, S.A.	28,53		28,53	11,350	4,325	(3,097)				
Mapfre América, S.A.		10,00	10,00	403,977	126,725	27,430				
Mapfre Colombia Vida Seguros, S.A.		25,00	25,00	8,096	(2,803)	342				
Mapfre Chile Vida, S.A.		25,00	25,00	8,650	(235)	(534)				
Mapfre-Caja Madrid Holding de Entidades Aseguradoras, S.A.		49,00	49,00	293,977	616,699	128,390				
Multipark Madrid, S.A.		30,00	30,00	5,650	985	546				
Nautilus Gas AIE		20,00	20,00	53,995	(9,115)	(7,441)				
NH Hoteles, S.A.		5,00	5,00	239,065	276,499	91,580				
Parque Temático de Madrid, S.A.	20,08		20,08	175,041	2	(5,657)				
Poseidón Gas AIE	20,00		20,00	53,995	(10,039)	(7,054)				
Puerto Rican American Life Insurance, C.O.		25,00	25,00	1,114	11,271	538				
Quavitate, S.A.		40,10	40,10	14,021	4,359	158				
Realia Business, S.A.	33,92		33,92	66,570	310,036	56,000				1,027
Ruta de los Pantanos, S.A.		15,24	15,24	11,080		959				
Servicios Tributarios Territoriales, S.L.		50,00	50,00	700	562	(1,729)				
Sinae Energía y Medio Ambiente, S.A.		20,00	20,00	15,759	(183)	(3,102)				
Sociedad Conjunta para la Emisión y Gestión de Medios de Pago.E.F.C., S.A.	20,00		20,00	5,200	2,894	(1,733)				
Sociedad Preparatoria de Medios de Pago, S.A.	20,00		20,00	60	842	147				
Sogecable, S.A.		3,75	3,75	194,048	157,299	(58,000)				
Tepeyac Asesores, S.A.		33,00	33,00	108	23					
Transportes Ferroviarios de Madrid, S.A.		25,00	25,00	37,037	(13,248)	7				



**(29) Fondo de la Obra Social**

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

El detalle del saldo y los movimientos habidos durante los ejercicios 2002 y 2001 en las cuentas correspondientes se muestran a continuación:

(en miles de euros)

CONCEPTOS	Dotaciones disponibles	Dotaciones materializadas en activos materiales (Nota 13)	Otros conceptos (**)	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2000, antes de la distribución del beneficio</b>	<b>8.243</b>	<b>71.680</b>	<b>28.340</b>	<b>108.263</b>
Dotación con cargo al beneficio del ejercicio 2000	114.252	-	-	114.252
Gastos de mantenimiento del ejercicio 2001 (*)	(107.642)	-	-	(107.642)
Materializaciones netas en activos materiales	(6.449)	6.449	-	-
Otros conceptos	535	-	7.104	7.639
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2001, antes de la distribución del beneficio</b>	<b>8.939</b>	<b>78.129</b>	<b>35.444</b>	<b>122.512</b>
Dotación con cargo al beneficio del ejercicio 2001	124.530	-	-	124.530
Gastos de mantenimiento del ejercicio 2002 (*)	(116.300)	-	-	(116.300)
Materializaciones netas en activos materiales	(7.423)	7.423	-	-
Otros conceptos	614	-	(2.191)	(1.577)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2002, antes de la distribución del beneficio</b>	<b>10.360</b>	<b>85.552</b>	<b>33.253</b>	<b>129.165</b>

(\*) Estos importes recogen 6.195 y 4.884 miles de euros, para los ejercicios 2002 y 2001, respectivamente, correspondientes a la amortización anual de los activos materiales de la Obra Social (véase Nota 13).

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



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

A continuación se detallan los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2002 y 2001:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2002	2001
Monedas y billetes	5.254	8.008
Entidades de crédito	1.577.442	2.405.682
Crédito a residentes	757.260	972.841
Crédito a no residentes	965.130	1.228.973
Cartera de valores de renta fija	1.544.012	1.934.026
Resto de activos	460.464	453.737
<b>Total activo</b>	<b>5.309.562</b>	<b>7.003.267</b>
Entidades de crédito	4.412.587	5.038.642
Acreedores residentes	86.199	72.100
Acreedores no residentes	1.489.515	2.182.392
Provisiones en moneda extranjera	94.353	86.128
Resto de pasivos	394.913	348.346
<b>Total pasivo</b>	<b>6.477.567</b>	<b>7.727.608</b>

Los saldos denominados en moneda extranjera, por zonas geográficas, son los siguientes al 31 de diciembre de 2002:

(en miles de euros)*				
PAÍSES	Activo		Pasivo	
	Entidades de crédito	Otros	Entidades de crédito	Otros
España	228.762	757.260	321.485	86.379
Otros países de la U.E.	991.302	638.139	1.834.242	4.294
Resto de la O.C.D.E.	364.280	892.215	1.645.063	12.741
Otros países				
Europa	185	1.144	347.261	5.242
América	138.864	714.253	91.942	1.460.451
Asia	17	55	74.378	2.229
Africa	94	-	47.678	6.864
Otros organismos multilaterales	166.402	-	50.538	-
<b>Total</b>	<b>1.889.906</b>	<b>3.003.066</b>	<b>4.412.587</b>	<b>1.578.200</b>

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



Respecto a los riesgos y recursos con no residentes, denominados tanto en moneda extranjera como en euros, su composición al 31 de diciembre de 2002 es la siguiente:

(en miles de euros)			
PAÍSES	Activo	Riesgo de firma	Pasivo
Países de la U.E.	7.853.765	652.745	3.779.455
Resto de la O.C.D.E.	1.500.098	174.483	1.694.158
Otros países			
Europa	180.668	24	488.087
América	1.029.088	6.657.271	6.089.985
Asia	122.252	66	255.019
África	9.145	1.934	121.945
Otros organismos multilaterales	567.454	1.286	1.041.839
<b>Total</b>	<b>11.262.470</b>	<b>7.487.809</b>	<b>13.470.488</b>

### (31) Información sobre medio ambiente

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

### (32) Relación de Agentes

De conformidad con lo establecido en la Norma 48ª de la Circular 4/1991 del Banco de España y en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de Julio, a continuación se relacionan los Agentes de Caja Madrid al 31 de diciembre de 2002.

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



(33) Cuadro de financiación

A continuación se muestran los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios 2002 y 2001:



*Handwritten signature or initials*

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

Cuadros de financiación de los ejercicios 2002 y 2001, antes de la distribución del beneficio

(án miles de euros)

APLICACIONES	2002	2001 *	ORÍGENES	2002	2001 *
<b>Recursos generados de las operaciones</b>					
Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de crédito y ahorro (variación neta)	454.747	3.672.149	Resultado del ejercicio	940.464	1.006.754
			Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	479.804	474.277
			Dotación neta al fondo de adjudicados	170.713	158.035
			Dotación neta al fondo de insolvencias	5.508	9.321
			Dotación neta al fondo de fluctuación de valores	296.055	349.794
			Beneficios netos en ventas de inmovilizado	8.304	40.254
				(19.920)	(24.927)
<b>Inversión crediticia (incremento neto)</b>	4.206.228	3.196.781			
<b>Títulos de renta fija (incremento neto)</b>	(105.208)	957.421			
<b>Títulos de renta variable no permanente (variación neta)</b>				214.500	1.399.998
<b>Adquisición de inversiones permanentes:</b>					
Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	51.736	205.106	Títulos de renta variable no permanente (variación neta)	(40.190)	58.807
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	267.069	270.035	Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de crédito y ahorro (variación neta)	263.685	3.878.725
				3.687.512	1.999.959
			<b>Venta de inversiones permanentes:</b>		
			Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	8.624	77.949
			Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	104.861	129.032
<b>TOTAL</b>	<b>5.179.456</b>	<b>8.551.224</b>	<b>TOTAL</b>	<b>5.179.456</b>	<b>8.551.224</b>

\* Se presenta a efectos comparativos





**INFORME DE GESTIÓN**

**DE**

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

**EJERCICIO 2002**

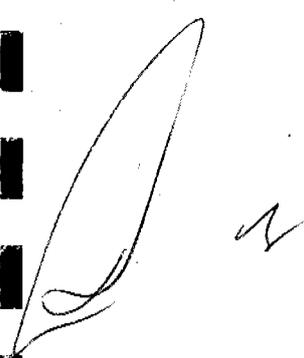
*[Handwritten signature]*  
2



## Informe de Gestión correspondiente al Ejercicio 2002

Durante el ejercicio 2002, el entorno económico se ha caracterizado por la creciente moderación de la actividad económica, bajos niveles de tipos de interés, una intensa crisis de los mercados de capitales -que se agravó por la falta de confianza de los inversores en los resultados y en la evolución futura de las empresas-, y por los problemas e incertidumbres de carácter económico y geopolítico que han afectado a amplias zonas mundiales, como Latinoamérica y Oriente Próximo. A pesar de un entorno tan desfavorable a la actividad financiera como el descrito, Caja Madrid ha evolucionado de forma satisfactoria, ya que ha mostrado su capacidad para continuar creciendo tanto en volumen de negocio como en resultados, manteniendo los niveles de solvencia, liquidez y calidad crediticia que siempre han caracterizado a la Entidad. Precisamente con el propósito de reforzar los niveles de fortaleza patrimonial ante las incertidumbres que presenta el próximo ejercicio, se han realizado en el ejercicio 2002 dotaciones cautelares por importe de 40.970 miles de euros. Después de estas dotaciones voluntarias, el beneficio neto de Caja Madrid ascendió a 479.804 miles de euros, lo que supuso un crecimiento del 1,2% respecto al ejercicio anterior.

El ejercicio 2002 que ahora se cierra, ha tenido un motivo adicional de satisfacción para los empleados, clientes y en general para todas las personas que de una forma u otra están vinculadas a nuestra Entidad, ya que en este año 2002 Caja Madrid ha celebrado su Tercer Centenario. La primera Entidad Financiera creada en el año 1702 por el Padre Piquer, es hoy el cuarto grupo financiero español y sigue manteniendo, fruto de un esfuerzo colectivo realizado a lo largo de 300 años, el compromiso con sus clientes, empleados y la sociedad en su conjunto.



## ENTORNO ECONOMICO

El entorno económico a lo largo del año 2002 se ha caracterizado por la progresiva ralentización de las principales economías, que han registrado una evolución por debajo de las expectativas. Además, el empeoramiento del riesgo político y el deterioro de la confianza de los agentes han tenido su reflejo en el comportamiento negativo de los mercados de capitales. Los principales bancos centrales aplicaron una política monetaria expansiva con reducción de sus tipos de interés; así la Reserva Federal redujo su tipo de interés del 1,75% inicial al 1,25% y el Banco Central Europeo aplicó una rebaja total de 50 p.b., hasta situar su tipo oficial en el 2,75%.

En este ejercicio, la economía española ha logrado mantener su diferencial de crecimiento positivo con el resto de la Unión Europea, si bien ha continuado la fase de desaceleración, registrando un crecimiento del PIB en torno al 2% frente al 2,7% en el 2001.

En el sector financiero, la actividad estuvo impulsada principalmente por la financiación hipotecaria, favorecida por un escenario de bajos tipos de interés y el aumento del precio de la vivienda. En cambio, los créditos al consumo y la financiación a empresas han crecido a un ritmo muy inferior en consonancia con el crecimiento económico y con una política de mayor prudencia en la concesión de créditos aplicada por el sector.

En cuanto a la actividad de captación, se repitió la tendencia del 2001. El entorno de bajos tipos de interés y la inestabilidad de los mercados bursátiles han orientado a los ahorradores hacia productos de mayor liquidez y menor riesgo, como depósitos bancarios tradicionales y fondos de inversión en activos del mercado monetario y de renta fija.



## EVOLUCION DEL NEGOCIO

### BALANCE DE SITUACIÓN

Los activos totales en balance a 31 de diciembre de 2002 ascendieron a 70.156.087 miles de euros, lo que supuso un incremento interanual de 4.463.906 miles de euros, un 6,8%.

La mayor parte del crecimiento del activo se debió al aumento de la inversión crediticia, que creció durante este ejercicio un total de 3.905.132 miles de euros, lo que supuso un crecimiento del 10,1% respecto al año anterior.

Dentro de la inversión crediticia, destacó el crecimiento del crédito al sector privado residente, que registró un aumento total de 5.545.997 miles de euros, debido fundamentalmente al fuerte incremento del crédito con garantía real, que creció a una tasa interanual del 22,1%. Esta tasa refleja en gran medida la buena evolución registrada por el sector de construcción y el mercado de vivienda durante el ejercicio 2002. Además, en mayo de 2002, como continuación de los acuerdos suscritos entre Caja Madrid y el Sistema Mapfre, se procedió a la integración de activos procedentes de Banco Mapfre, en su mayor parte créditos al sector privado con garantía real.

Por otra parte, el crédito a las administraciones públicas españolas experimentó una evolución inversa a la del año anterior y disminuyó, durante el ejercicio 2002, en 1.059.826 miles de euros, lo que en términos porcentuales supuso una rebaja del 34,8%, fundamentalmente debido al vencimiento de inversiones crediticias iniciadas en el año 2001 y correspondientes a Comunidades Autónomas.

El saldo en Deudas del Estado ascendió a 5.582.928 miles de euros, un 16,5% más que en 2001. En cambio, el saldo en Obligaciones y otros Valores de Renta Fija registró en este ejercicio un descenso de 888.841 miles de euros, un 14,4%, hasta alcanzar un importe total de 5.281.527 miles de euros.



El negocio bancario también evolucionó favorablemente en cuanto a la gestión de recursos de clientes. Durante el ejercicio 2002, los recursos totales de clientes en balance crecieron un 8,4% respecto al ejercicio anterior, 4.165.697 miles de euros, y se situaron en 53.929.114 miles de euros, incluyendo la integración de recursos de clientes procedentes de Banco Mapfre.

Dentro de los Débitos a Clientes, destacó la buena evolución de los pasivos vinculados al negocio básico de captación de ahorro. Así, los depósitos de ahorro a la vista crecieron por un importe de 1.076.636 miles de euros, lo que supuso un incremento del 6,1% en este tipo de pasivos.

Por último, dentro del capítulo de Débitos representados por Valores Negociables destacar que, durante el ejercicio 2002, se han realizado dos emisiones de cédulas hipotecarias por importe de 1.500 millones de euros cada una, y vencimientos en los años 2012 y 2014. Igualmente, el balance recoge una emisión institucional de deuda subordinada, computable como recursos propios a efectos del cálculo del ratio de capital, por importe de 214,5 millones de euros.

Conforme a los datos proporcionados por los sistemas de gestión, la operativa en productos derivados de Caja Madrid alcanzó en 2002 un valor nominal de 245.452.079 miles de euros, un 0,4% más que el año anterior. Esta operativa se origina principalmente en la gestión del riesgo de mercado, en la actividad de creación de mercado y en operaciones con clientes. La operativa se concentra en los derivados de tipos de interés a corto plazo, reflejo de una activa gestión del riesgo de tipo de interés en el tramo corto de la curva ante las sucesivas bajadas de tipos llevadas a cabo por los principales bancos centrales del mundo. Por otro lado, durante el año 2002 la operativa en derivados de crédito se ha incrementado un 24,3% alcanzando la cartera los 507.915 miles de euros. Dentro de la política de prudencia de Caja Madrid, los únicos derivados de crédito autorizados son los *credit default swaps* y los *total return swaps* sobre entidades individualizadas.



## RESULTADOS

El beneficio neto de Caja Madrid en el ejercicio 2002 fue de 479.804 miles de euros, con un crecimiento del 1,2% sobre el ejercicio anterior. El resultado del ejercicio 2002 está basado fundamentalmente en la buena evolución del negocio bancario básico e incluye la realización de dotaciones cautelares, de carácter voluntario, por importe de de 40.970 miles de euros. Estas dotaciones permiten a Caja Madrid afrontar las incertidumbres que presenta el próximo ejercicio con una mayor fortaleza patrimonial.

Como consecuencia de la positiva evolución del negocio bancario básico, particularmente de la evolución del crédito hipotecario sobre vivienda y de la captación de recursos de clientes, el margen de intermediación alcanzó, a cierre de ejercicio, un importe de 1.503.725 miles de euros, con un aumento del 7,0% sobre el ejercicio anterior; esta tasa de crecimiento se eleva a un 8,5% si se excluye el rendimiento de la cartera de sociedades participadas. Ha de tenerse en consideración que este resultado se ha obtenido en un entorno de desaceleración económica y de bajos tipos de interés, desfavorable a la actividad bancaria.

A cierre de 2002, las comisiones netas ascendieron a 420.171 miles de euros, lo que supuso un crecimiento del 7,1% sobre el año anterior. Durante el ejercicio continuó la evolución desfavorable de las comisiones con mayor vinculación a la evolución de los mercados de capitales, como son las correspondientes a servicio de valores y a fondos de inversión. Por el contrario, continuó la tendencia al alza de las correspondientes a medios de pago y especialmente de las relativas a la comercialización de seguros, registrando estas últimas un crecimiento interanual del 42,7%.

Los resultados de operaciones financieras fueron 117.158 miles de euros, 2.727 miles de euros superiores a los registrados el año anterior, a



pesar de haberse incluido 27.429 miles de euros menos que en el año anterior en concepto de plusvalías obtenidas de la cartera de Telefónica.

Por tanto, aunque la evolución negativa de los mercados de capitales ha continuado afectando a las comisiones procedentes de servicios de valores y de fondos de inversión, así como a los resultados de operaciones financieras, la positiva evolución del negocio bancario básico permitió que el margen ordinario creciera en este ejercicio un 6,7% y ascendiera a 2.041.054 miles de euros.

Respecto a los gastos generales de administración, estos alcanzaron a cierre de ejercicio un total de 973.046 miles de euros, con un crecimiento interanual del 9,7%. Sin el efecto de los costes derivados de la integración en Caja Madrid de los recursos procedentes de *Banco Mapfre*, efectuada en mayo de 2002, el crecimiento anterior hubiera sido del 7,9%. Entre las partidas que han contribuido al incremento de los gastos de explotación se incluyen la compensación extraordinaria concedida a la plantilla como consecuencia de la conversión al euro y el gasto generado por la inversión en nuevos desarrollos tecnológicos realizados en los últimos ejercicios. No obstante lo anterior, el ratio de eficiencia operativa sigue situado en un buen nivel, ya que a cierre de 2002 era del 47,7%. El incremento en la línea de otras cargas de explotación refleja la aportación al Fondo de Garantía de Depósitos de Cajas de Ahorros, aportación que, dada la solvencia patrimonial de dicho fondo, no había sido requerida en ejercicios anteriores.

A cierre de 2002 el margen de explotación ascendió a 874.747 miles de euros, con un aumento del 1,8% respecto al año anterior.

Las dotaciones netas por insolvencias totalizaron 210.333 miles de euros. El ratio de cobertura de morosidad se situó, a cierre de 2002, en el 215,0%.



La realización de dotaciones cautelares, registradas en la línea de quebrantos extraordinarios, por importe de 40.970 miles de euros acaban situando el resultado antes de impuestos en 624.779 miles de euros, un 0,6% más que en el ejercicio 2001. La dotación para el impuesto de sociedades fue de 144.975 miles de euros por lo que se registró un resultado del ejercicio de 479.804 miles de euros, un 1,2% superior al registrado en el ejercicio anterior.

### PROPUESTA DE DOTACION A OBRA SOCIAL

El beneficio registrado en el presente ejercicio permitirá destinar a la Obra Social, si así se aprueba por los órganos correspondientes, un total de 131.706 miles de euros, lo que supondrá un crecimiento en esta dotación de 7.176 miles de euros respecto a la cifra del ejercicio anterior, un 5,8% superior en términos porcentuales.

### HECHOS RELEVANTES POSTERIORES AL CIERRE DE EJERCICIO

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

### INVESTIGACION, DESARROLLO Y TECNOLOGIA

Durante el año 2002 Caja Madrid ha continuado manteniendo un importante nivel de inversión en tecnología, que constituye uno de los pilares operativos de la Entidad. El Plan de Desarrollo de Capacidades 2002-2005 tiene como objetivo primordial mantener el nivel de liderazgo tecnológico de Caja Madrid.

Entre las características básicas de este Plan cabe mencionar que:

- Prevé un nivel de inversión estable y continuada de 180 millones de euros anuales durante los cuatro años de vigencia del Plan.



- Los proyectos que se desarrollarán dentro de este Plan tendrán un elevado nivel de alineamiento con las necesidades funcionales de los negocios del Grupo.
- El objetivo del Plan es apoyar la mejora de los niveles de eficacia y eficiencia internas y potenciar el desarrollo de los nuevos canales y de la gestión comercial.

## PERSPECTIVAS DEL NEGOCIO

Desde la perspectiva del negocio bancario, el próximo ejercicio se presenta con similares incertidumbres a las que ya se anunciaron para el ejercicio 2002. La actual situación de desaceleración económica, el entorno bajista de tipos de interés y la volatilidad de los mercados de capitales vuelven a presentar un desafío para la evolución del negocio de la Entidad. La actuación de Caja Madrid se orientará, en el próximo ejercicio, al mantenimiento de un estrecho control de la eficiencia operativa y de unos niveles de crecimiento compatibles con los exigentes niveles de calidad crediticia y de rentabilidad de los distintos segmentos del negocio.

Adicionalmente, durante el próximo ejercicio, Caja Madrid se mantendrá en la línea que ha venido siguiendo, de forma satisfactoria, durante los últimos años:

- Orientación al cliente, mejorando las capacidades de gestión y comercialización y avanzando en el modelo de segmentación que permita proporcionar a nuestros clientes una oferta de productos y servicios de alta calidad.
- Desarrollo de la alianza con Mapfre, potenciando la venta cruzada mediante la amplia comercialización a través de nuestra red propia de los productos de seguros y la comercialización de productos financieros a través de la red de Mapfre.



- Diversificación: continuará la aportación positiva a la cuenta de resultados de las inversiones realizadas durante ejercicios anteriores en empresas líderes de sus respectivos sectores (Endesa, Indra, Mapfre-Caja Madrid Holding, Realia, etc.).
- Desarrollo tecnológico: permitirá la mejora de las capacidades comerciales y el avance de la gestión comercial. Igualmente será un pilar crítico para el mantenimiento de la actual política de control de costes y permitirá introducir nuevas herramientas de medición de riesgos que serán un instrumento competitivo básico en los procesos de gestión del riesgo.



9



DON ENRIQUE DE LA TORRE MARTINEZ, SECRETARIO GENERAL DE LA CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID, Entidad domiciliada en Madrid, plaza de Celenque nº 2, con C.I.F. G-28029007, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al tomo 3.067 general, folio 20, hoja M-52.454, e igualmente en el Registro Especial de Cajas de Ahorros del Banco de España con el número 99,

CERTIFICA: Primero.- Que el Consejo de Administración, en sesión celebrada el día 10 de febrero de 2003, formuló las Cuentas Anuales de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid, así como el Informe de Gestión correspondientes al ejercicio 2002, cerradas a 31 de diciembre, las cuales fueron firmadas por todos los miembros del Consejo de Administración, siendo las que figuran en los folios que, escritos por una sola cara y numerados del 1 al 76, ambos inclusive, se acompañan a esta certificación, estando los expresados folios sellados con el sello de la Entidad y visados por el Secretario del Consejo de Administración.

Segundo.- Que, unido a la presente certificación, se adjunta copia del Informe de Auditoría, realizado por Deloitte & Touche, que obra con firma original junto a las expresadas cuentas a que se refiere el párrafo anterior.

Y para que conste y surta los efectos oportunos legales y formales, expide este certificado, con el visto bueno del Presidente, en Madrid a cuatro de marzo de dos mil tres.

Vº Bº  
EL PRESIDENTE



D. Miguel Blesa de la Parra

03 MAR. 2003

REGISTRO DE ENTRADA

N.º 2003022552

**Deloitte  
& Touche**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

Registro de Auditorías

Emisores

Nº 7560

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID (en lo sucesivo, la "Caja") y de las SOCIEDADES que componen el GRUPO CAJA MADRID (Notas 1 y 2), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad del Consejo de Administración de la Caja. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Caja presentan a efectos comparativos con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, consolidados, además de las cifras del ejercicio 2002, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002. Con fecha 5 de febrero de 2002, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001, que contenía una salvedad por el mismo concepto que se describe en el párrafo siguiente.
3. El ejercicio anterior, el Grupo amortizó anticipadamente la mayor parte del fondo de comercio originado en la adquisición de una sociedad participada (véase nota 5.a). La amortización no se basó en evoluciones negativas de la inversión, sino únicamente en la aplicación de criterios de prudencia. Si la amortización de dicho fondo de comercio se hubiera efectuado en función del periodo establecido por el Grupo para la amortización del fondo de comercio correspondiente a dicha sociedad, el gasto por amortización del fondo de comercio del ejercicio 2002 se debería incrementar en 5 millones de euros, aproximadamente. El efecto acumulado al 31 de diciembre de 2002 del exceso de amortización de fondos de comercio, que asciende a 87 millones de euros y procede del ejercicio anterior, incrementaría, de acuerdo con la normativa vigente, el resultado atribuido al Grupo en el ejercicio 2002 en el mismo importe.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de la salvedad indicada en el párrafo 3 anterior, las cuentas anuales consolidadas adjuntas del ejercicio 2002 expresan en todos los aspectos significativos la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid y de las Sociedades que componen el Grupo Caja Madrid al 31 de diciembre de 2002 y de los resultados consolidados de sus operaciones y de los recursos consolidados obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
5. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2002 contiene las explicaciones que el Consejo de Administración de la Caja considera oportunas sobre la situación del Grupo Caja Madrid, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las sociedades consolidadas.

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

Francisco Celma

11 de febrero de 2003

**Deloitte  
Touche  
Tohmatsu**



**CAJA MADRID**

**C N M V**  
Registro de Auditorias  
Emisores  
Nº **7560**

**CUENTAS ANUALES  
CONSOLIDADAS**

**DEL**

**GRUPO CAJA MADRID**

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

**EJERCICIO 2002**



A large, stylized handwritten signature in black ink, followed by a smaller set of initials 'M'.

# ÍNDICE

	<u>Página</u>
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid y sociedades dependientes que forman el Grupo Caja Madrid Balances consolidados al 31 de diciembre de 2002 y 2001. ....	1
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid y sociedades dependientes que forman el Grupo Caja Madrid Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001. ....	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 2002. ....	3 a 66
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid y sociedades dependientes que forman el Grupo Caja de Madrid Anexo I . . . . .	67 a 71



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

Balances-consolidados al 31 de diciembre de 2002 y 2001, antes de la distribución del beneficio (Notas 1, 2, 3, 4, 5 y 6)

(en miles de euros)

	2002	2001*		2002	2001*
<b>ACTIVO</b>					
1. Caja y depósitos en bancos centrales (Nota 8)	1.146.664	937.747	<b>PASIVO</b>		
1.1. Caja	522.219	394.041	1. Entidades de crédito (Nota 8)	8.454.081	8.945.108
1.2. Banco de España	580.988	512.854	1.1. A la vista	58.469	125.059
1.3. Otros bancos centrales	43.457	30.852	1.2. Otros depósitos	8.395.612	8.820.049
2. Deudas del Estado (Nota 10)	5.591.398	4.802.099	2. Débitos a clientes (Nota 19)	36.402.860	35.499.296
3. Entidades de crédito (Nota 8)	7.943.202	7.992.094	2.1. Depósitos de ahorro	30.557.812	29.710.826
3.1. A la vista	183.859	205.633	2.1.1. A la vista	18.897.096	18.007.737
3.2. Otros créditos	7.759.343	7.786.461	2.1.2. A plazo (Nota 19)	11.660.716	11.703.089
4. Créditos sobre clientes (Nota 9)	43.132.800	39.810.789	2.2. Otros depósitos	5.845.048	5.788.470
5. Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 11)	5.306.261	6.177.465	2.2.1. A la vista	5.845.048	5.788.470
5.1. De emisión pública	1.055.806	1.238.183	2.2.2. A plazo (Nota 19)	-	-
5.2. Otras emisiones	4.250.455	4.939.282	3. Débitos representados por valores negociables (Nota 20)	14.952.038	12.274.595
Promemoria: Títulos propios	579	10.304	3.1. Bonos y obligaciones en circulación	8.780.565	5.625.513
6. Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 12)	184.390	277.537	3.2. Pagarsés y otros valores	6.171.473	6.649.082
7. Participaciones (Nota 13)	1.642.034	1.569.442	4. Otros pasivos (Nota 21)	2.808.764	2.437.290
7.1. En entidades de crédito	39.807	38.856	5. Cuentas de periodificación (Nota 21)	607.750	627.461
7.2. Otras participaciones	1.602.227	1.530.586	6. Provisiones para riesgos y cargas (Nota 22)	271.333	261.566
8. Participaciones en empresas del grupo (Nota 13)	77.235	80.380	6.1. Fondo de pensionistas	4.489	4.923
8.1. En entidades de crédito	-	-	6.2. Provisión para impuestos	69.740	101.198
8.2. Otras	77.235	80.380	6.3. Otras provisiones	197.104	155.445
9. Activos inmateriales (Nota 14)	97.899	64.334	6 bis. Fondo para riesgos generales	1	1
9.1. Gastos de constitución y de primer establecimiento	5.131	1.587	6 ter. Diferencia negativa de consolidación	-	-
9.2. Otros gastos amortizables	92.768	62.747	6 ter.1. Por integración global y proporcional	-	-
9 bis. Fondo de comercio de consolidación (Nota 15)	816.762	840.448	6 ter.1. Por puesta en equivalencia	549.669	538.973
9 bis.1. Por integración global y proporcional	10.749	15.518	7. Beneficios consolidados del ejercicio	497.147	486.380
9 bis.2. Por puesta en equivalencia	806.013	824.930	7.1. Del grupo	52.522	52.593
10. Activos materiales (Nota 16)	1.202.979	1.229.296	7.2. De minoritarios (Nota 7)	1.783.784	1.569.284
10.1. Terrenos y edificios de uso propio	668.129	692.375	8. Pasivos subordinados (Nota 20)	926.572	930.301
10.2. Otros inmuebles	97.411	86.187	8 bis. Intereses minoritarios (Nota 7)	27	27
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros	437.439	450.734	9. Fondo de dotación	-	-
11. Capital suscrito no desembolsado	-	-	10. Primas de emisión	-	-
11.1. Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-	11. Reservas (Nota 18)	3.536.488	3.374.183
11.2. Resto	-	-	12. Reservas de revalorización (Nota 18)	157.703	157.703
Promemoria: Nominal	-	-	12 bis. Reservas en sociedades consolidadas (Nota 18)	184.336	117.905
12. Acciones propias	-	-	12 bis.1. Por integración global y proporcional	70.232	76.976
13. Otros activos (Nota 17)	2.730.388	2.179.683	12 bis.2. Por puesta en equivalencia	110.304	36.757
14. Cuentas de periodificación (Nota 17)	610.989	598.346	12 bis.3. Por diferencias de conversión	3.800	4.172
15. Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas (Nota 18)	152.405	114.033	13. Resultados de ejercicios anteriores	70.635.406	66.673.693
15.1. Por integración global y proporcional	24.618	19.205	TOTAL	70.635.406	66.673.693
15.2. Por puesta en equivalencia	122.108	94.533			
15.3. Por diferencias de conversión	5.679	295			
16. Pérdidas consolidadas del ejercicio	-	-			
16.1. Del grupo	-	-			
16.2. De minoritarios	-	-			
TOTAL	70.635.406	66.673.693			
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>					
<b>Pasivos contingentes</b>					
1.1. Redescuentos, endosos y aceptaciones	5.493.903	5.521.409	2. Compromisos	25.761.837	18.649.581
1.2. Activos afectos a diversas obligaciones	51.430	39.134	2.1. Cesiones temporales con opción a recompra	10.404.570	8.288.723
1.3. Fianzas, avalés y cauciones	5.345.558	5.379.420	2.2. Disponibles por terceros	15.357.267	10.360.858
1.4. Otros pasivos contingentes	96.915	102.855	2.3. Otros compromisos	-	-

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 2002 y 2001, antes de la distribución del beneficio

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

(en miles de euros)

	2002	2001 *
1. Intereses y rendimientos asimilados (Nota 30)	2.863.621	3.115.567
De los que: Cartera de renta fija:		
2. Intereses y cargas asimiladas (Nota 26)	520.353	571.111
	(1.402.769)	(1.751.537)
3. Rendimiento de la cartera de renta variable	119.277	89.762
3.1. De acciones y otros títulos de renta variable	2.287	3.702
3.2. De participaciones	111.861	82.988
3.3. De participaciones en el grupo	5.329	3.072
<b>A. MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>1.580.129</b>	<b>1.453.792</b>
4. Comisiones percibidas	569.674	531.657
5. Comisiones pagadas	(102.961)	(85.012)
6. Resultados por operaciones financieras (Nota 28)	107.186	144.889
<b>B. MARGEN ORDINARIO</b>	<b>2.154.028</b>	<b>2.045.126</b>
7. Otros productos de explotación	16.075	16.126
8. Gastos generales de administración	(1.030.298)	(949.673)
8.1. De personal (Nota 27)	(683.210)	(629.932)
de los que:		
Sueldos y salarios	(518.463)	(473.624)
Cargas sociales	(141.642)	(129.160)
de las que: pensiones	(32.150)	(29.875)
8.2. Otros gastos administrativos (Nota 27)	(347.088)	(319.741)
9. Amortizaciones y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(175.126)	(164.438)
10. Otras cargas de explotación	(41.613)	(25.850)
<b>C. MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>923.066</b>	<b>921.291</b>
11. Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	69.254	36.932
11.1. Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	215.252	163.783
11.2. Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(29.008)	(40.791)
11.3. Corrección del valor por cobro de dividendos	(116.990)	(86.060)
12. Amortización del fondo de comercio de consolidación (Nota 15)	(51.329)	(78.140)
13. Beneficios por operaciones del Grupo	16.057	531
13.1. Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	2.965	531
13.2. Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	13.092	-
13.3. Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo	-	-
13.4. Reversión de diferencias negativas de consolidación	-	-
14. Pérdidas por operaciones del Grupo	(1.977)	-
14.1. Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	(1.532)	-
14.2. Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	(445)	-
14.3. Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo	-	-
15. Amortización y provisiones para insolvencias	(205.557)	(197.429)
16. Saneamiento de inmobilizaciones financieras	-	-
17. Dotaciones al fondo para riesgos generales	78.976	(54)
Beneficios extraordinarios (Nota 29)	(119.497)	85.594
Beneficios extraordinarios (Nota 29)	708.993	(70.864)
<b>D. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>(157.847)</b>	<b>697.861</b>
20. Impuesto sobre beneficios	(1.477)	(158.209)
21. Otros impuestos	549.669	(679)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>549.669</b>	<b>538.973</b>
E.1. Resultado atribuido a la minoría	52.922	52.993
E.2. Resultado atribuido al Grupo	497.147	486.380

\* Se presenta a efectos comparativos



**MEMORIA CONSOLIDADA**  
**CORRESPONDIENTE AL**  
**EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL**  
**31 DE DICIEMBRE DE 2002**

**(1) Reseña del grupo**

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

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

En el Grupo Caja Madrid (en adelante, el Grupo) se integran 36 sociedades dependientes que, complementariamente a la Institución, realizan actividades en las áreas de correduría de seguros, de asistencia sanitaria y prestación de servicios, de promoción y participación empresarial y de gestión de inversiones y de financiación.

A continuación se presentan los balances y las cuentas de pérdidas y ganancias de la Institución a 31 de diciembre de 2002 y 2001, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España.



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

Balances al 31 de diciembre de 2002 y 2001, antes de la distribución del beneficio.

(en miles de euros)

ACTIVO	PASIVO	
	2002	2001
<b>1. Caja y depósitos en bancos centrales (Nota 5)</b>	<b>1.144.750</b>	<b>928.344</b>
1.1. Caja	522.127	393.393
1.2. Banco de España	580.221	505.046
1.3. Otros bancos centrales	42.402	29.905
<b>2. Deudas del Estado (Nota 7)</b>	<b>5.582.928</b>	<b>4.792.119</b>
<b>3. Entidades de crédito (Nota 5)</b>	<b>8.416.865</b>	<b>8.522.458</b>
3.1. A la vista	174.298	192.642
3.2. Otros créditos	8.242.567	8.329.816
<b>4. Créditos sobre clientes (Nota 6)</b>	<b>42.730.077</b>	<b>38.824.945</b>
<b>5. Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8)</b>	<b>5.281.527</b>	<b>6.170.368</b>
5.1. De emisión pública	1.055.806	1.238.196
5.2. Otras emisiones	4.225.721	4.932.172
Promemoria: Títulos propios	579	10.304
<b>6. Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 9)</b>	<b>157.778</b>	<b>128.754</b>
<b>7. Participaciones (Nota 10)</b>	<b>1.684.652</b>	<b>1.725.614</b>
7.1. En entidades de crédito	134.627	133.355
7.2. Otras participaciones	1.550.025	1.592.259
<b>8. Participaciones en empresas del grupo (Nota 11)</b>	<b>645.914</b>	<b>623.562</b>
8.1. En entidades de crédito	14.547	14.529
8.2. Otras	631.367	609.033
<b>9. Activos inmateriales (Nota 12)</b>	<b>87.220</b>	<b>50.370</b>
9.1. Gastos de constitución y primer establecimiento	5.121	1.578
9.2. Otros gastos amortizables	82.099	48.792
<b>10. Activos materiales (Nota 13)</b>	<b>1.188.688</b>	<b>1.216.540</b>
10.1. Terrenos y edificios de uso propio	667.703	691.115
10.2. Otros inmuebles	90.229	82.707
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros	430.756	442.718
<b>11. Capital suscrito no desembolsado</b>	-	-
11.1. Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-
11.2. Resto	-	-
<b>12. Acciones propias</b>	-	-
Promemoria: Nominal	-	-
<b>13. Otros activos (Nota 14)</b>	<b>2.646.105</b>	<b>2.094.842</b>
<b>14. Cuentas de periodificación (Nota 14)</b>	<b>589.583</b>	<b>614.265</b>
<b>15. Pérdidas del ejercicio</b>	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>70.156.087</b>	<b>65.692.181</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
<b>Pasivos contingentes</b>	<b>12.251.613</b>	<b>13.568.645</b>
1.1. Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-
1.2. Activos afectos a diversas obligaciones	12.154.390	13.465.790
1.3. Fianzas, avales y cauciones	97.223	102.855
1.4. Otros pasivos contingentes	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>70.156.087</b>	<b>65.692.181</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
<b>2. Compromisos</b>	<b>25.780.826</b>	<b>18.698.051</b>
2.1. Cesiones temporales con opción a recompra	-	-
2.2. Disponibles por terceros	10.423.559	8.343.681
2.3. Otros compromisos	15.357.267	10.354.370



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

Cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

(en miles de euros)

	2002	2001
1. Intereses y rendimientos asimilados	2.839.351	3.069.324
De los que: Cartera de renta fija	519.036	570.625
2. Intereses y cargas asimiladas	(1.445.458)	(1.785.089)
3. Rendimiento de la cartera de renta variable	109.832	121.481
3.1. De acciones y otros títulos de renta variable	1.608	1.710
3.2. De participaciones	62.842	45.521
3.3. De participaciones en el grupo	45.382	74.250
<b>A. MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>1.503.725</b>	<b>1.405.716</b>
4. Comisiones percibidas	513.365	470.730
5. Comisiones pagadas	(93.194)	(78.494)
6. Resultados por operaciones financieras	117.158	114.431
<b>B. MARGEN ORDINARIO</b>	<b>2.041.054</b>	<b>1.912.383</b>
7. Otros productos de explotación	11.734	17.531
8. Gastos generales de administración	(973.046)	(887.403)
8.1. Gastos de personal	(657.596)	(597.701)
de los que:		
Sueldos y salarios	(498.952)	(450.279)
Cargas sociales	(137.149)	(123.412)
de las que: pensiones	(31.229)	(28.695)
8.2. Otros gastos administrativos	(315.450)	(289.702)
9. Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(170.713)	(158.035)
10. Otras cargas de explotación	(34.282)	(25.265)
<b>C. MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>874.747</b>	<b>859.211</b>
11. Amortización y provisiones para insolvencias	(210.333)	(219.347)
12. Saneamiento de inmobilizaciones financieras	(10.727)	(20.333)
13. Dotaciones al fondo para riesgos generales		
14. Beneficios extraordinarios	69.401	69.989
15. Québrantos extraordinarios	(98.309)	(68.253)
<b>D. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>624.779</b>	<b>621.267</b>
16. Impuesto sobre sociedades	(144.975)	(146.990)
17. Otros impuestos		
<b>E. RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>479.804</b>	<b>474.277</b>



## (2) Sociedades dependientes, multigrupo y asociadas

En el Anexo I, se presenta la relación de sociedades que, junto con la Institución, conforman el perímetro de consolidación de acuerdo con los criterios contenidos en el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, por el que se desarrolla la Ley 13/1992, de 1 de junio, de recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras; en la Circular 4/1991, de 14 de junio, 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 que se han valorado mediante el procedimiento de puesta en equivalencia, al no estar la actividad de las mismas directamente relacionada con la de la Institución; en tercer lugar, aquellas sociedades que son gestionadas por el Grupo conjuntamente con otra u otras sociedades ajenas al mismo y que han sido incluidas mediante integración proporcional; y, finalmente, las participaciones en empresas con las que se mantiene una relación duradera y están destinadas a contribuir a la actividad del Grupo, de las que se poseen participaciones iguales o superiores al 3% o al 20%, según se trate de empresas con cotización oficial o no, respectivamente, que también se incluyen en los estados consolidados mediante el procedimiento de puesta en equivalencia.

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



**(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 consolidados del Grupo. Dichas cuentas anuales consolidadas, que han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Institución, se han preparado a partir de los registros de contabilidad de la Institución y de cada una de las sociedades que componen el Grupo, e incluyen los ajustes y rectificaciones necesarios para homogeneizar los criterios de contabilidad y presentación seguidos por algunas sociedades dependientes con los utilizados por la Institución.

Los datos correspondientes al ejercicio 2001 que se incluyen en esta Memoria se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo, las individuales de la Institución y las de cada una de las restantes sociedades dependientes incluidas en la consolidación correspondientes al ejercicio 2002 se someterán a la aprobación de las respectivas Asamblea General Ordinaria y Juntas Generales de Accionistas Ordinarias del año 2003, esperándose su aprobación sin que se produzcan modificaciones.

**(3.2) Determinación del patrimonio**

Debido a la aplicación de las normas en vigor para la presentación de las cuentas anuales de los grupos de entidades de crédito, para efectuar una evaluación del patrimonio neto del Grupo al 31 de diciembre de 2002 y 2001 (sin tener en cuenta el fondo de la Obra Social), hay que considerar los siguientes saldos y conceptos de los balances consolidados adjuntos:

(miles de euros)		
CONCEPTOS	2002	2001
Fondo de dotación	27	27
Reservas	3.536.488	3.314.183
Reservas de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996 (Nota 18)	157.703	157.703
Reservas en sociedades consolidadas	184.336	117.905
Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas	(152.405)	(114.033)
Beneficio del ejercicio, una vez deducida la dotación a la Obra Social (Nota 4)	365.441	361.850
<b>Patrimonio neto</b>	<b>4.091.590</b>	<b>3.837.635</b>



### (3.3) Principios contables

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

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

La consolidación se ha llevado a cabo mediante el método de integración global. Todas las cuentas y transacciones importantes entre las sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación. La participación de terceros en el patrimonio neto del Grupo se presenta en los capítulos "Intereses minoritarios" y "Beneficios consolidados del ejercicio - De minoritarios" del balance consolidado adjunto (véase Nota 7).

La consolidación de los resultados generados por las sociedades adquiridas en el ejercicio se realiza teniendo en consideración, únicamente, los relativos al periodo comprendido entre la fecha de la adquisición y el cierre de ese ejercicio.

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

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

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



**(3.4) Comparación de la información**

Como consecuencia del cambio de criterio en la contabilización de determinados gastos de la Institución, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2001 se han reclasificado 1.168 miles de euros del capítulo "Otras cargas de explotación" al capítulo "Quebrantos extraordinarios".

Las principales variaciones habidas en el ejercicio 2002, en los porcentajes poseídos en las sociedades que conforman el perímetro de consolidación se presentan a continuación:

(porcentaje de participación)	2002	2001
<b>SOCIEDADES</b>		
<b>Sociedades del grupo consolidadas por integración global y proporcional</b>		
Caja Madrid SD Finance BV	100,00	-
Estrategia Inversiones Empresariales S.C.R., S.A.	100,00	-
Iberagentes, S.G.I.I.C., S.A.	-	51,00
Madrid Finance BV	100,00	-
<b>Sociedades valoradas por puesta en equivalencia</b>		
Ahora, S.L.	-	49,00
Asertia, S.A.	50,00	-
Caja Madrid Informática El Corte Inglés, Equipamientos Urbanos	33,33	-
Cedro Correduría, Correduría de Seguros, S.A.	-	60,00
Centro de Ostointegración Galeno, S.L.	68,75	36,60
Corporación Interamericana Financiación Infraestructuras	21,74	-
Iberphone, S.A.	30,00	28,00
Indra Sistemas, S.A.	10,78	10,93
Inversis Networks, S.A.	28,53	30,03
Mapfre América, S.A. (*)	10,00	-
Organización Asesoría y Promoción de Empresas 1998, S.A.	-	30,18
Parque Biológico de Madrid, S.A.	84,35	78,73
Parque Temático de Madrid, S.A.	20,08	21,80
Pluritel, Comunicaciones y Servicios, A.I.E.	-	87,41
Reser, Subastas y Servicios Inmobiliarios, S.A.	100,00	-
Sociedad Conjunta para la Emisión y Gestión de Medios de Pago	20,00	-
Sogecable, S.A. (*)	3,75	-

(\*) Durante el ejercicio 2002, el Grupo ha decidido traspasar estas participaciones del capítulo "Acciones y otros títulos de renta variable" al capítulo "Participaciones", por considerar las mismas participaciones de carácter permanente (véanse Nota 12 y Nota 13).



Las variaciones en los porcentajes de participación en aquellas sociedades incluidas en el perímetro de consolidación del Grupo al 31 de diciembre de 2001 no han tenido un efecto significativo en las cuentas anuales del 2002.

A continuación se indican las principales operaciones realizadas por el Grupo en el ejercicio 2002:

#### **Acuerdo con el Sistema Mapfre**

En el presente año la sociedad anteriormente denominada Banco Mapfre, S.A., pasa a denominarse Banco de Servicios Financieros Caja Madrid Mapfre, S.A. Este Banco adquirió durante el año 2002 el 33,82% de Bancofar, S.A. a Mediación y Diagnósticos, S.A., pasando a poseer el 51% del capital social de Bancofar, S.A.

Asimismo, en este ejercicio el Banco de Servicios Financieros Caja Madrid Mapfre, S.A., de acuerdo con su modelo de actividad a desarrollar, ha traspasado a la Institución determinados activos y pasivos del mismo, abonándose en su caso el importe neto de la diferencia resultante.

Durante el ejercicio 2002 se acudió a una ampliación de capital de Mapfre Caja Madrid Holding de Entidades Aseguradoras, S.A., por un importe de 29.400 miles de euros, manteniendo el porcentaje de participación en dicho Holding.

#### **Venta de Ahora, S.L.**

Durante el año 2002, Sociedad de Participación y Promoción Empresarial Caja Madrid, S.A. ha procedido a la venta del 49% de la sociedad Ahora, S.L. a NH Hoteles, S.A.

#### **Liquidación de Iberagentes Fondos S.G.I.I.C., S.A.**

Por acuerdo de la Junta General de Accionistas de Iberagentes Fondos S.G.I.I.C., S.A. del día 1 de octubre de 2002 se aprobó la liquidación y disolución de esta sociedad. La Institución tenía una participación del 50%.



**(4) Distribución de resultados de la Institución**

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 2002 de la Institución que se someterá a la aprobación de la Asamblea General es la siguiente:

(en miles de euros)

CONCEPTOS	
Dotación a la Obra Social	131.706
Dotación a Reservas	348.098
<b>Beneficio neto del ejercicio</b>	<b>479.804</b>



## (5) Normas de valoración

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

### a) Fondo de comercio de consolidación

Las diferencias positivas entre el precio de adquisición de acciones de sociedades dependientes o puestas en equivalencia y su valor teórico contable, en la medida en que no sean imputables al mayor valor de elementos patrimoniales concretos de las sociedades adquiridas, se registran como fondos de comercio.

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

Los fondos de comercio de consolidación se incluyen en el activo de los balances consolidados adjuntos y, en general, se amortizan linealmente en un plazo que no excede del período durante el cual dichas inversiones contribuyen a la obtención de resultados para el Grupo, con el límite máximo de veinte años, salvo que existan dudas sobre su recuperabilidad, en cuyo caso se procede a su saneamiento inmediato.

En el ejercicio 2001 el Grupo procedió a la amortización anticipada de la mayor parte del fondo de comercio originado en la adquisición de una sociedad participada. Dicha amortización extraordinaria no estuvo basada en evoluciones negativas previstas en la correspondiente inversión, sino únicamente en aplicación de criterios de prudencia por parte del Grupo. La amortización practicada excedió en 92.363 miles de euros a la que había sido necesaria realizar si se hubieran aplicado a estas participaciones los calendarios y criterios indicados en el párrafo anterior.

### b) Diferencia negativa de consolidación

Estas diferencias se incluyen en el pasivo de los balances consolidados adjuntos y se cuantifican en la misma forma descrita para el fondo de comercio de consolidación. Las diferencias negativas de consolidación se abonan a pérdidas y ganancias en la medida en que se produzcan resultados desfavorables en la entidad de que se trate que ya estuvieran previstos en la fecha de adquisición de la participación.



### c) 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 euros al cambio medio del mercado de divisas de contado al cierre de cada ejercicio.

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

Las operaciones a plazo que no sean de cobertura se han convertido a euros al cambio del mercado de divisas a plazo al cierre de cada ejercicio, tomando para ello las cotizaciones publicadas por Banco de España a tal efecto. El resultado neto de esta valoración ha sido registrado íntegramente en el epígrafe "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas con contrapartida en los capítulos "Otros Activos" y "Otros Pasivos" de los balances consolidados adjuntos.

Las diferencias de cambio originadas en el proceso de consolidación se registran, según su saldo sea deudor o acreedor, en los capítulos "Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas" o "Reservas en sociedades consolidadas" de los balances de situación consolidados, deducida, en su caso, la parte que de dicha diferencia corresponde a accionistas minoritarios.

El contravalor en euros de las partidas del activo y del pasivo de la Institución expresadas en moneda extranjera ascendía a 5.309.562 y 6.477.567 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2002.

### e) Activos adquiridos a descuento

Los activos adquiridos a descuento, salvo los valores negociables, se registran por su valor de reembolso. La diferencia con el precio de adquisición se contabiliza en el capítulo "Cuentas de periodificación" del pasivo y se imputa con abono a los resultados de cada ejercicio durante el período de cada operación.



**f) Pasivos emitidos a descuento**

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

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

Los valores que constituyen la cartera de renta fija al 31 de diciembre de 2002 se clasifican según los siguientes criterios:

1. Cartera de negociación: incluye los valores con los que el Grupo tiene la finalidad de obtener un beneficio a corto plazo. Se presentan valorados a su precio de mercado al cierre del ejercicio o, en su defecto, al del último día hábil anterior a dicha fecha. Las diferencias que se producen por las variaciones en su precio se registran (sin incluir el cupón corrido) por el neto, según su signo, en el capítulo "Resultados por operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.
2. Cartera de inversión a vencimiento: incluye los valores que el Grupo ha decidido mantener hasta su amortización, teniendo capacidad financiera para hacerlo. Estos títulos se presentan valorados a su precio de adquisición corregido por el importe que resulta de periodificar la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición, durante la vida residual del valor.
3. Cartera de inversión ordinaria: incluye el resto de valores no clasificados en las categorías anteriores. A efectos de valoración, se compara su precio de adquisición corregido (según se define en el párrafo anterior) con su valor de mercado. En el caso de títulos no cotizados, el valor de mercado se determina en función del valor actual de los flujos financieros con origen en el título, y en el caso de títulos cotizados, se determina por la cotización del último día hábil del ejercicio. Si de dicha comparación surgen minusvalías, se registran con cargo a pérdidas y ganancias.

Las plusvalías que resultan en la Institución de la comparación entre el coste de adquisición corregido y el valor de mercado de los títulos incluidos en los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros valores de renta fija", incluidos en la cartera de inversión ordinaria, sin considerar las operaciones de cesión temporal y de cobertura que tienen asociadas, ascendían a 31 de diciembre de 2002 y 2001 a 20.968 y 17.425 miles de euros, respectivamente.



#### 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 Anexo I), se clasifican según los siguientes criterios:

1. Cartera de negociación: el Grupo ha establecido criterios objetivos, de acuerdo con la normativa vigente, para determinar qué valores se incluirán en esta cartera, que, básicamente, representan inversiones con horizonte temporal no superior a tres meses. Los valores que constituyen esta cartera se contabilizan a su precio de mercado al cierre de cada ejercicio. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración se registran, por su importe neto, en el capítulo "Resultados por operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

2. Cartera de inversión ordinaria: estos títulos 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, generalmente, por la cotización del último día hábil del ejercicio o la cotización media del último trimestre, si ésta fuera menor.

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

Los títulos de renta variable correspondientes a empresas dependientes y multigrupo, cuya actividad no está directamente relacionada con la de la Institución, y asociadas, se presentan 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 su caso, en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en el de la valoración.



## j) Fondo de insolvencias y fondo de riesgo-país

La finalidad de estos fondos 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 de estos fondos se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Fondo de insolvencias específico: de manera individual, en función de las expectativas de recuperación de los riesgos y, como mínimo, por la aplicación de los coeficientes establecidos en la Circular 4/91 de Banco de España.
2. Fondo de insolvencias genérico: adicionalmente, siguiendo la normativa de Banco de España existe una provisión complementaria equivalente al 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 préstamos con garantía hipotecaria sobre viviendas terminadas, siempre que las garantías hayan nacido con la financiación, y para arrendamientos financieros sobre tales bienes, cuyo riesgo vivo sea inferior al 80 por 100 del valor de tasación de las viviendas, y bonos de titulización hipotecarios ordinarios.
3. Fondo para la cobertura estadística de insolvencias: la Circular 9/1999, de 17 de diciembre, de Banco de España introdujo, a partir de 1 de julio de 2000, la necesidad de constituir un fondo para la cobertura estadística de las insolvencias latentes en las diferentes carteras de riesgo homogéneas, dotando cada trimestre, en el capítulo "Amortización y provisiones para insolvencias" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por cada una de las sociedades consolidadas, la diferencia positiva entre una cuarta parte de la estimación estadística de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgo homogéneas (riesgo crediticio de cada cartera multiplicado por los coeficientes establecidos por la Circular 4/1991, que están comprendidos entre el 0% y el 1,5%) como minuendo, y las dotaciones netas específicas para insolvencias realizadas en el trimestre, como sustraendo. Si dicha diferencia fuese negativa, su importe se abonaría a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con cargo al fondo constituido para este concepto, en la medida que exista saldo disponible.
4. Riesgo-país: en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país. Las provisiones para cubrir las posibles pérdidas que podrían producirse en la realización de la inversión crediticia (véase Nota 9), los depósitos cedidos a entidades financieras (véase Nota 8), de la cartera de obligaciones y otros valores de renta fija (véase Nota 11) y de los avales y garantías prestadas correspondientes a residentes en países con diferentes grados de dificultad, cumplen en cada ejercicio los requerimientos exigidos por la normativa de Banco de España.

Estos fondos se presentan en el activo de los balances adjuntos, minorando las cifras dispuestas de los capítulos "Entidades de crédito" (véase Nota 8), "Créditos sobre clientes" (véase Nota 9) y "Obligaciones y otros valores de renta fija" (véase Nota 11), excepto las provisiones para pasivos contingentes cuyo importe se encuentra registrado en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del pasivo del balance consolidado (véase Nota 22).

El saldo de los fondos se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minoran por las cancelaciones definitivas por incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años en el caso de operaciones hipotecarias con cobertura eficaz) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan.



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

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

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

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

**l) Activos inmateriales**

Dentro de este apartado, y como gastos amortizables, se incluye el coste de determinadas aplicaciones informáticas, que se encuentran registradas por el importe pagado a terceros, y que se amortizan en función de su vida útil estimada, en un plazo máximo de tres años (véanse Nota 14 y Nota 27).



### m) Compromisos por pensiones y prejubilaciones

1. Pensiones no causadas: Como consecuencia del acuerdo que se alcanzó con las Secciones Sindicales en el ejercicio 1998, desde el año 1999 la Institución realiza aportaciones a un fondo de pensiones externo del sistema empleo gestionado por Caja Madrid de Pensiones, E.G.F.P., S.A. para la cobertura de los compromisos derivados del sistema de aportación definida que resulta de aplicación.

Las aportaciones realizadas al plan de pensiones en el ejercicio 2002, de conformidad con el acuerdo citado anteriormente, han ascendido a 32.150 miles de euros, que se encuentran registrados en el epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 27).

Para el personal activo no adherido al citado acuerdo (0,1% de la plantilla), la Institución tiene contratadas pólizas de seguros con Mapfre Vida, S.A. que cubren la totalidad del pasivo actuarial devengado al 31 de diciembre de 2002 habiendo utilizado las siguientes hipótesis actuariales: tablas de supervivencia GRM/F95, tipo de interés técnico durante los 30 primeros años en función de la rentabilidad de los activos afectos, de la prima (adicional o periódica) y del colectivo de personas; resto al 2,5% y tasa de crecimiento de salarios 2,5%, IPC del 1,5% y tasa de crecimiento de las bases de cotización de la Seguridad Social del 1,5%.

2. Pensiones causadas: Durante el ejercicio 2000, la Institución, de acuerdo con la normativa vigente, exteriorizó los compromisos por pensiones causadas por el personal pasivo mediante la contratación de una póliza de seguros con Caja Madrid Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros (actualmente Mapfre Vida, S.A.) por un importe de 176.157 miles de euros, habiendo utilizado las siguientes hipótesis actuariales: tablas de supervivencia GRM/F95, tipo de interés técnico 5,92% durante los 30 primeros años (en función de la rentabilidad de los activos afectos); resto al 2,5% y tasa de crecimiento de las rentas del 1,5%.

3. Prejubilaciones: En el ejercicio 1999, la Institución ofreció a determinados empleados la posibilidad de prejubilarse. Con este motivo, la Institución suscribió una póliza de seguros con Caja Madrid Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros (actualmente Mapfre Vida, S.A.) para cubrir la totalidad de los compromisos económicos adquiridos con dichos empleados desde el momento de la prejubilación hasta su edad de jubilación, ya que los compromisos por jubilación de este colectivo están cubiertos de acuerdo con lo indicado en el punto primero de este apartado.

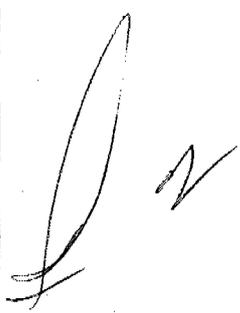
Asimismo, durante el ejercicio 2000 la Institución decidió asegurar todos sus restantes compromisos por prejubilación, mediante la contratación de una póliza de seguros con Caja Madrid Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros (actualmente Mapfre Vida, S.A.) por importe de 20.807 miles de euros, habiendo utilizado para su cálculos las siguientes hipótesis actuariales: tablas de supervivencia GRM/F95, tipo de interés técnico 5,92% durante los 30 primeros años (en función de la rentabilidad de los activos afectos); resto al 2,5% y tasa de crecimiento de las rentas del 1,5%.



**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 al importe exacto o es incierto en cuanto a la fecha en que se producirá, dependiendo del cumplimiento de determinadas condiciones. Las dotaciones se efectúan de acuerdo con las mejores estimaciones del devengo anual.

Asimismo, se incluye en este epígrafe el importe estimado para hacer frente a responsabilidades probables o ciertas, nacidas de litigios en curso y por indemnizaciones u obligaciones pendientes de cuantía indeterminada, o por otras garantías similares a cargo de las entidades consolidadas, así como las provisiones para insolvencias correspondientes a pasivos contingentes. Su dotación se efectúa al nacimiento de la responsabilidad o de la obligación que origina la posible indemnización o pago (véase Nota 22).



## 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.

Adicionalmente, se han registrado los correspondientes impuestos anticipados y diferidos de acuerdo con la normativa vigente (véanse Notas 17 y 21). En este sentido, las aportaciones realizadas por el Grupo como consecuencia del acuerdo suscrito sobre exteriorización de los compromisos por pensiones, las efectuadas para cubrir las prejubilaciones y las dotaciones efectuadas al Fondo para la cobertura estadística de insolvencias han sido consideradas, entre otras, como diferencias temporales y se ha reconocido contablemente su correspondiente impuesto anticipado.

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

Durante el ejercicio 2002, el Grupo consolidado fiscal incluye las siguientes sociedades:

---

### SOCIEDAD

---

Accionariado y Gestión, S.L.  
 Altae Banco, S.A.  
 Altae Servicios Patrimoniales, S.L.  
 Avanza, Inversiones Empresariales S.G.E.C.R., S.A.  
 Caja Madrid e|business  
 Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A.  
 Corporación Internacional Caja Madrid, E.T.V.E., S.L.  
 Estrategia de Inversiones Empresariales Sociedad de Capital Riesgo, S.A.  
 Gestión de Centros Culturales, S.A.  
 Hospital Pardo de Aravaca, S.A.  
 Inmogestión y Patrimonios, S.A.  
 Intermediación y Patrimonios, S.L.  
 Mediación y Diagnósticos, S.A.  
 Naviera Cata, S.A.  
 Parque Biológico de Madrid, S.A.  
 Participación y Cartera de Inversión, S.L.  
 Plurimed, S.A.  
 Pluritel de Comunicaciones, S.A.  
 Reser, Subastas y Servicios Inmobiliarios, S.A.  
 Sala Retiro, S.A.  
 Sector de Participaciones Integrales, S.L.  
 Segurcaja, Correduría de Seguros, S.A.  
 Sociedad de Participación y Promoción Empresarial Caja de Madrid, S.A.  
 Tasaciones Madrid, S.A.  
 Tasamadrid Consultoría y Gestión, S.A.  
 Tecnicontrol y Gestión Integral, S.L.  
 Valoración y Control, S.L.

---



### o) Fondo de Garantía de Depósitos

De acuerdo con la Orden Eco/317/2002, de 14 de febrero, en la que se establecen las aportaciones al fondo de garantía de depósitos a realizar por las cajas de ahorros, y a propuesta del Banco de España, el importe de las aportaciones se han establecido fijadas en el 0,4 por 1000 de una base integrada por los depósitos a los que se extiende la garantía. De acuerdo con lo anterior el Grupo ha aportado en el ejercicio 2002 al mencionado fondo 10.761 miles de euros, que se encuentran registrados en el epígrafe "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de acuerdo a la normativa vigente de Banco de España.

### p) Operaciones de futuro

El Grupo utiliza estos instrumentos tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales como en otras operaciones.

Las operaciones de este tipo realizadas por el Grupo y su naturaleza son las siguientes:

Las compraventas de divisas no vencidas recogen el contravalor en euros de estas operaciones, de acuerdo con lo indicado en el apartado d) de esta Nota.

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

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

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

De acuerdo con la normativa del Banco de España, las operaciones de futuro se recogen en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones aunque no tuvieran incidencia en el patrimonio de la Institución. Por tanto, el nomenclador de estos productos no expresa ni el riesgo total de crédito ni el de mercado asumido por el Grupo. Por otra parte, las opciones compradas y las opciones emitidas recogen el valor de ejercicio del instrumento financiero subyacente afecto a estos contratos. El importe de las primas pagadas y de las primas cobradas por estas operaciones se recoge dentro de los capítulos "Otros activos" y "Otros pasivos", respectivamente, de los balances adjuntos (véanse Notas 17 y 21).

Se consideran como de cobertura las operaciones que tienen por objeto y por efecto eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, así como las que se utilizan para reducir el riesgo global al que se expone la Institución en su gestión de masas correlacionadas de activos, pasivos y otras operaciones que se valoran a precios de mercado, y que se someten permanentemente a un sistema integrado, prudente y consistente de medición, gestión y control de los riesgos y resultados, que permite el seguimiento e identificación de las operaciones. Los beneficios o quebrantos generados en estas operaciones de cobertura se registran de forma simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto.

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



## 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 2002 no existían ampliaciones de capital en curso en las empresas del Grupo. Asimismo, tampoco existía autorización alguna de las Juntas Generales respectivas para ampliar el capital de las sociedades del Grupo.

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

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

**c) Reservas restringidas**

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

(en miles de euros)		
SOCIEDAD	Reserva legal	Prima de emisión
<b>Conjunto consolidable</b>		
Accionariado y Gestión, S.L.	-	1.759
Avanza, Inversiones Empresariales, S.G.E.C.R., S.A.	62	-
Banco de Servicios Financieros Caja Madrid Mapfre, S.A.	-	82.167
Bancofar, S.A.	-	451
Caja Madrid Bolsa, S.V.B., S.A.	2.755	770
Madrid Finance BV	-	60
Caja Madrid de Pensiones, E.G.F.P., S.A.	-	1.261
Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A.	26.694	-
Corporación Financiera Habana, S.A.	85	-
Finanmadrid, S.A., E.F.C.	-	329
Gesmadrid, S.G.I.I.C., S.A.	5.237	4.014
Mediación y Diagnósticos, S.A.	64	-
Participación y Cartera de Inversión, S.L.	11	-
Sociedad de Participación y Promoción Empresarial Caja de Madrid, S.A.	1.890	-
Tecnicontrol y Gestión Integral, S.L.	25	20.133
<b>Resto del Grupo</b>		
Gestión de Centros Culturales, S.A.	6	-
Hospital Pardo Aravaca, S.A.	-	4.784
Pluritel de Comunicaciones, S.A.	5	-
Sala Retiro, S.A.	26	-
Tasaciones Madrid, S.A.	120	-
<b>Total al 31 de diciembre de 2002</b>	<b>36.980</b>	<b>115.728</b>
<b>Total al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>29.557</b>	<b>103.168</b>



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

Sociedad del Grupo	Titular de la Participación	Porcentaje de participación
Caja Madrid de Pensiones E.G.P.F., S.A.	Corporación Mapfre	30,00%
Caja Madrid Bolsa, SVB, S.A.	Corporación Mapfre	30,00%
Corporación Financiera Habana, S.A.	Banco Popular de Ahorro de Cuba	40,00%
Gesmadrid, S.G.I.I.C., S.A.	Corporación Mapfre	30,00%
Centro de Osteointegración Galeno, S.L.	Gestión Hospitalaria	16,72%
Clinicentro Ciudad Salitre, S.A.	Organización Sanitas Internacional	20,00%



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

A 31 de diciembre de 2002, los saldos que componen estos capítulos en los balances consolidados adjuntos se detallan a continuación:

(en miles de euros)		
SOCIEDAD	2002	2001
<b>Intereses minoritarios</b>		
Caja Madrid Bolsa, S.V.B., S.A.	6.699	6.637
Caja Madrid de Pensiones, E.G.F.P., S.A.	7.317	7.142
Caymadrid Finance LTD (*)	899.692	903.079
Corporación Financiera Habana, S.A.	2.415	2.922
Gesmadrid, S.G.I.I.C., S.A.	8.331	8.337
Plurimed, S.A.	2.118	2.184
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>926.572</b>	<b>930.301</b>
<b>Beneficios consolidados del ejercicio. De minoritarios</b>		
Caymadrid Finance LTD (*)	47.293	46.675
Corporación Financiera Habana, S.A.	699	675
Caja Madrid Bolsa, S.V.B., S.A.	580	619
Caja Madrid de Pensiones, E.G.F.P., S.A.	728	824
Gesmadrid, S.G.I.I.C., S.A.	3.268	3.862
Plurimed, S.A.	(46)	(62)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>52.522</b>	<b>52.593</b>

(\*) Sociedad instrumental del Grupo, constituida en el ejercicio 1999, cuya actividad principal consiste en la emisión de participaciones preferentes con la garantía de la Institución.



**(8) Tesorería y entidades de crédito**

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

(en miles de euros)				
CONCEPTOS	Posiciones activas		Posiciones pasivas	
	2002	2001	2002	2001
<b>Caja y depósitos en bancos centrales</b>				
Caja	522.219	394.041	-	-
Cuentas corrientes en Banco de España	580.988	512.854	-	-
Cuentas corrientes en Otros bancos centrales	43.457	30.852	-	-
<b>Suma</b>	<b>1.146.664</b>	<b>937.747</b>	-	-
<b>Entidades de crédito</b>				
Cuentas mutuas	8.125	100.331	-	-
Otras cuentas a la vista	175.734	105.302	58.469	125.059
Cuentas a plazo	7.183.176	6.643.578	5.312.966	6.944.657
Adquisiciones y cesiones temporales de activos	575.996	1.060.057	3.082.646	1.851.442
Préstamos y acreedores por valores	-	83.026	-	23.950
Activos Dudosos	171	-	-	-
Fondo de Insolvencias	-	(200)	-	-
<b>Suma</b>	<b>7.943.202</b>	<b>7.992.094</b>	<b>8.454.081</b>	<b>8.945.108</b>
<b>Total</b>	<b>9.089.866</b>	<b>8.929.841</b>	<b>8.454.081</b>	<b>8.945.108</b>
<b>Detalle por monedas</b>				
En euros	7.505.386	6.529.318	4.043.082	3.809.432
En moneda extranjera	1.584.480	2.400.523	4.410.999	5.135.676
<b>Total</b>	<b>9.089.866</b>	<b>8.929.841</b>	<b>8.454.081</b>	<b>8.945.108</b>

**Entidades de crédito. Fondo de Insolvencias**

El movimiento de la cuenta "Fondo de Insolvencias", durante los ejercicios 2002 y 2001, ha sido el siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2002	2001
<b>Saldos al comienzo del ejercicio</b>	<b>200</b>	-
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	-	200
Fondo de insolvencias que ha quedado disponible	(200)	-
<b>Dotación neta</b>	<b>(200)</b>	<b>200</b>
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	-	<b>200</b>



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

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

(en miles de euros)				
CONCEPTOS	Cuentas a plazo		Adquisiciones y cesiones temporales de activos	
	2002	2001	2002	2001
<b>Activo</b>				
Hasta 3 meses	2.082.519	1.879.411	465.533	1.060.057
De 3 a 12 meses	4.002.857	3.636.673	110.463	-
De 1 a 5 años	791.801	693.710	-	-
Superior a 5 años	305.999	433.784	-	-
<b>Suma</b>	<b>7.183.176</b>	<b>6.643.578</b>	<b>575.996</b>	<b>1.060.057</b>
<b>Pasivo</b>				
Hasta 3 meses	2.534.603	4.455.327	2.982.466	1.848.897
De 3 a 12 meses	1.701.381	1.141.997	100.180	2.545
De 1 a 5 años	57.536	59.277	-	-
Superior a 5 años	1.019.446	1.288.056	-	-
<b>Suma</b>	<b>5.312.966</b>	<b>6.944.657</b>	<b>3.082.646</b>	<b>1.851.442</b>



**(9) Créditos sobre clientes**

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

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2002	2001
<b>Por sectores</b>		
Crédito a las administraciones públicas españolas	2.029.846	3.081.153
Crédito a otros sectores residentes	38.895.692	33.943.955
Crédito a no residentes	2.609.314	3.180.929
Activos dudosos	409.996	326.379
Fondo de insolvencias	(812.048)	(721.627)
<b>Total</b>	<b>43.132.800</b>	<b>39.810.789</b>
<b>Según plazo desde fecha de balance</b>		
Hasta 3 meses	4.463.914	7.429.045
De 3 a 12 meses	4.394.673	4.034.856
De 1 a 5 años	11.267.710	9.699.465
Más de 5 años	22.964.165	18.410.532
Duración indeterminada	854.386	958.518
<b>Suma</b>	<b>43.944.848</b>	<b>40.532.416</b>
Fondo de insolvencias	(812.048)	(721.627)
<b>Total</b>	<b>43.132.800</b>	<b>39.810.789</b>
<b>Por monedas</b>		
En euros	41.457.486	37.555.819
En moneda extranjera	1.675.314	2.254.970
<b>Total</b>	<b>43.132.800</b>	<b>39.810.789</b>



**Crédito a otros sectores residentes**

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

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2002	2001
<b>Crédito comercial</b>	<b>1.303.349</b>	<b>1.224.228</b>
<b>Créditos con garantía real</b>		
Con garantía hipotecaria	24.076.615	20.160.591
Con garantía de depósitos dinerarios	49.121	28.368
Con garantía prendaria	65.699	64.054
Otras garantías reales	270.422	237.837
<b>Suma</b>	<b>24.461.857</b>	<b>20.490.850</b>
<b>Otros créditos</b>		
Deudores por tarjetas de crédito	311.512	237.299
Efectos financieros	11.149	12.093
Préstamos y cuentas de crédito	11.539.791	10.931.856
Descubiertos en cuenta y excedidos en cuentas de crédito	27.665	27.834
Cuotas vencidas pendientes de cobro	68.348	93.795
Arrendamientos financieros concedidos	355.857	368.648
Adquisiciones temporales de activos	7.065	2.114
Anticipos transitorios y otros deudores	809.099	555.238
<b>Suma</b>	<b>13.130.486</b>	<b>12.228.877</b>
<b>Total</b>	<b>38.895.692</b>	<b>33.943.955</b>

**Fondo de insolvencias**

Los movimientos habidos en la cuenta "Fondo de insolvencias" durante los ejercicios 2002 y 2001 han sido los siguientes:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2002	2001
<b>Saldos al comienzo del ejercicio</b>	<b>721.627</b>	<b>582.328</b>
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	484.751	490.858
Fondo de insolvencias que ha quedado disponible	(187.246)	(177.237)
<b>Dotación neta</b>	<b>297.505</b>	<b>313.621</b>
Utilización de fondos para activos amortizados y otros movimientos netos	(217.984)	(170.671)
Traspaso a la provisión para activos adjudicados (Nota 16)	(4.333)	(4.563)
Diferencias en cambio por fondos constituidos en moneda extranjera	(395)	-
Otros movimientos	15.628	912
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>812.048</b>	<b>721.627</b>



**(10) Deudas del Estado**

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, la composición del saldo de este capítulo de los balances consolidados adjuntos, es la siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2002	2001
Cartera de Renta Fija:		
De negociación	318	7.222
De inversión ordinaria	2.690.534	2.963.310
De inversión a vencimiento	2.900.546	1.831.580
<b>Suma</b>	<b>5.591.398</b>	<b>4.802.112</b>
Fondo de fluctuación de valores		(13)
<b>Total</b>	<b>5.591.398</b>	<b>4.802.099</b>

Los movimientos registrados en este epígrafe durante los ejercicios 2002 y 2001, han sido los siguientes:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2002	2001
<b>Saldos al inicio del ejercicio</b>	<b>4.802.099</b>	<b>4.140.525</b>
Altas	19.132.430	18.883.349
Bajas	(18.448.276)	(18.345.564)
Otros	105.132	123.459
Variación neta del fondo de fluctuación de valores	13	330
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>5.591.398</b>	<b>4.802.099</b>

Al 31 de diciembre de 2002, el desglose de este capítulo por plazos de vencimiento, es el siguiente:

CONCEPTOS	Vencimiento				Total
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	
Cartera de Renta Fija:					
De negociación	17	-	4	297	318
De inversión ordinaria	519.177	1.525.013	584.638	61.706	2.690.534
De inversión a vencimiento	239.668	-	558.192	2.102.686	2.900.546
<b>Total</b>	<b>758.862</b>	<b>1.525.013</b>	<b>1.142.834</b>	<b>2.164.689</b>	<b>5.591.398</b>



La composición del saldo de los epígrafes "Cartera de Renta Fija - De Negociación", "Cartera de Renta Fija - De Inversión ordinaria" y "Cartera de Renta Fija - De Inversión a vencimiento" del detalle anterior, es la siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2002	2001
<b>De negociación</b>	<b>318</b>	<b>7.222</b>
Otras deudas anotadas cotizadas	318	7.222
<b>De inversión ordinaria</b>	<b>2.690.534</b>	<b>2.963.310</b>
Letras del Tesoro	2.613.972	2.820.199
Otras deudas anotadas cotizadas	76.562	143.111
<b>De inversión a vencimiento</b>	<b>2.900.546</b>	<b>1.831.580</b>
Otras deudas anotadas cotizadas	2.900.546	1.831.580
<b>Total</b>	<b>5.591.398</b>	<b>4.802.112</b>

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 2002 ha sido 3,85% (4,32% en el ejercicio 2001). Las cuentas "Otras deudas anotadas cotizadas" recogen obligaciones, bonos y Deuda del Estado. El tipo de interés medio anual de estos títulos ha sido del 5,67% en el ejercicio 2002 (5,84% en el ejercicio 2001). De estos activos y de los adquiridos temporalmente, registrados en los capítulos "Entidades de Crédito" (véase Nota 8) y "Créditos sobre Clientes" (véase Nota 9) del balance al 31 de diciembre de 2002 adjunto, se habían cedido un importe efectivo de 3.129.616 miles de euros, a Banco de España, a otros intermediarios financieros y a clientes, y figuran contabilizados en los epígrafes "Entidades de Crédito - Otros débitos" (véase Nota 8) y "Débitos a Clientes - Otros débitos" (véase Nota 19) del balance adjunto.

Al 31 de diciembre de 2002, el importe nominal de la Deuda del Estado afecta a determinados compromisos, propios y de terceros, ascendía a 57.750 miles de euros.

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2002 y 2001, se muestra a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2002	2001
<b>SalDOS al comienzo del ejercicio</b>	<b>13</b>	<b>343</b>
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	-	-
Fondo de fluctuación que ha quedado disponible	(13)	(330)
<b>Dotación neta</b>	<b>(13)</b>	<b>(330)</b>
<b>SalDOS al cierre del ejercicio</b>	<b>-</b>	<b>13</b>



**(11) Obligaciones y otros valores de renta fija**

La composición por moneda, naturaleza y sector que lo origina, del saldo de este capítulo de los balances consolidados adjuntos, es la siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2002	2001
<b>Por moneda:</b>		
En euros	3.819.302	4.307.700
En moneda extranjera	1.544.012	1.934.026
<b>Suma</b>	<b>5.363.314</b>	<b>6.241.726</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
Fondos Públicos	1.057.115	1.239.631
Bonos y obligaciones	715.555	857.321
Pagarés de Empresa	36.712	97.415
Otros valores	3.553.932	4.047.359
<b>Suma</b>	<b>5.363.314</b>	<b>6.241.726</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	1.057.115	1.239.631
De entidades oficiales de crédito	87.813	88.537
De otras entidades de crédito residentes	18.938	77.512
De otros sectores residentes	752.217	920.971
De no residentes	3.447.231	3.915.075
<b>Suma</b>	<b>5.363.314</b>	<b>6.241.726</b>
Fondo de fluctuación de valores	(6.642)	(20.266)
Fondo de Insolvencias	(50.411)	(43.995)
<b>Total</b>	<b>5.306.261</b>	<b>6.177.465</b>

Del total de la cartera de obligaciones y otros valores de renta fija al 31 de diciembre de 2002, 893.006 miles de euros vencen durante el ejercicio 2003.



Durante los ejercicios 2002 y 2001, el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances consolidados adjuntos, se muestra a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2002	2001
<b>Saldos al inicio del ejercicio</b>	<b>6.177.465</b>	<b>5.886.565</b>
Altas	14.261.095	14.022.866
Bajas	(14.813.782)	(13.714.338)
Otros	(325.725)	(12.622)
Variación neta del fondo de fluctuación de valores	13.624	(9.189)
Variación neta del fondo de insolvencias	(6.416)	4.183
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>5.306.261</b>	<b>6.177.465</b>

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2002 y 2001, se muestra a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2002	2001
<b>Saldos al comienzo del ejercicio</b>	<b>20.266</b>	<b>11.077</b>
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	1.610	10.529
Fondos de fluctuación que han quedado disponibles	(15.186)	(1.281)
<b>Dotación neta</b>	<b>(13.576)</b>	<b>9.248</b>
Otros movimientos	(48)	(59)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>6.642</b>	<b>20.266</b>

### Fondo de Insolvencias

Los movimientos habidos en la cuenta "Fondo de Insolvencias" durante los ejercicios 2002 y 2001 han sido los siguientes:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2002	2001
<b>Saldos al comienzo del ejercicio</b>	<b>43.995</b>	<b>48.178</b>
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	14.381	6.700
Fondo de insolvencias que ha quedado disponible	(7.965)	(10.883)
<b>Dotación neta</b>	<b>6.416</b>	<b>(4.183)</b>
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>50.411</b>	<b>43.995</b>



**(12) Acciones y otros títulos de renta variable**

Este capítulo de los balances consolidados adjuntos recoge las acciones y títulos de sociedades en las que la participación del Grupo es inferior al 3% en el caso de sociedades con cotización oficial en Bolsa, y al 20% en el caso de sociedades no cotizadas en Bolsa, así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria. El desglose del saldo de este capítulo en función de la moneda de contratación y de la admisión o no a cotización en Bolsa de los valores al 31 de diciembre de 2002 y 2001, se indica a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2002	2001
<b>Por moneda:</b>		
En euros	184.949	271.570
En moneda extranjera	34.517	42.284
<b>Suma</b>	<b>219.466</b>	<b>313.854</b>
<b>Por carteras:</b>		
Negociación	26.316	-
Inversión Ordinaria	193.150	313.854
<b>Suma</b>	<b>219.466</b>	<b>313.854</b>
<b>Por cotización:</b>		
Títulos cotizados	71.844	67.498
Títulos no cotizados	147.622	246.356
<b>Suma</b>	<b>219.466</b>	<b>313.854</b>
Fondo de fluctuación de valores	(35.076)	(36.317)
<b>Total</b>	<b>184.390</b>	<b>277.537</b>

Durante los ejercicios 2002 y 2001, el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances consolidados adjuntos, se muestra a continuación.

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2002	2001
<b>Saldos al inicio del ejercicio</b>	<b>277.537</b>	<b>315.185</b>
Altas	616.053	9.879.323
Bajas	(637.617)	(9.929.803)
Otros	(6.010)	(441)
Traspaso a "Participaciones" (Nota 13)	(66.814)	12.537
Variación neta del fondo de fluctuación de valores	1.241	736
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>184.390</b>	<b>277.537</b>



El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2002 y 2001, se muestra a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2002	2001
<b>Saldos al comienzo del ejercicio</b>	<b>36.317</b>	<b>37.053</b>
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	27.977	45.530
Fondos de fluctuación que han quedado disponibles	(14.483)	(33.309)
<b>Dotación neta</b>	<b>13.494</b>	<b>12.221</b>
Utilización de fondos por pérdidas en venta	(14.327)	(12.638)
<b>Dotación menos utilización</b>	<b>(833)</b>	<b>(417)</b>
Otros movimientos	-	(338)
Diferencias en cambio por fondos constituidos en moneda extranjera	(408)	19
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>35.076</b>	<b>36.317</b>



**(13) Participaciones y Participaciones en empresas del Grupo**

El capítulo "Participaciones" de los balances al 31 de diciembre de 2002 y 2001 adjuntos recoge los derechos sobre el capital de las sociedades asociadas mantenidos por el Grupo, es decir sobre aquellas sociedades que, sin formar parte de su grupo económico, mantienen con el Grupo una vinculación duradera, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y la Circular 4/1991 de Banco de España. En estas sociedades, que no están sometidas a la dirección única del Grupo, se mantiene una participación inferior al 50% y superior al 20% si las acciones no cotizan en Bolsa y superior al 3% si cotizan.

Por su parte, el capítulo "Participaciones en empresas del Grupo" recoge la inversión en sociedades del Grupo consolidable, o no consolidable por no estar su actividad directamente relacionada con la del Grupo económico.

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 el detalle de su saldo atendiendo a la moneda en que se ha realizado la emisión y a su admisión o no a cotización en Bolsa, es el siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2002	2001
<b>Por moneda:</b>		
En euros	1.655.323	1.592.817
En moneda extranjera	63.946	57.005
<b>Total</b>	<b>1.719.269</b>	<b>1.649.822</b>
<b>Por cotización:</b>		
Títulos cotizados	681.699	697.643
Títulos no cotizados	1.037.570	952.179
<b>Total</b>	<b>1.719.269</b>	<b>1.649.822</b>

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de estos capítulos del balance consolidado durante los ejercicios 2002 y 2001:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2002	2001
<b>Saldos al inicio del ejercicio</b>	<b>1.649.822</b>	<b>1.418.619</b>
Altas	73.078	247.965
Bajas	(70.445)	(4.225)
Trasposos de "Acciones y otros títulos de renta variable" (Nota 12)	66.814	(12.537)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>1.719.269</b>	<b>1.649.822</b>



**(14) Activos Inmateriales**

El movimiento de este capítulo del balance consolidado, durante el ejercicio 2002, se indica a continuación:

(en miles de euros)

**CONCEPTOS****Coste regularizado actualizado**

Saldos al 31 de diciembre de 2001	108.310
Altas	75.456
Bajas	(417)
Otros	(7.618)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2002</b>	<b>175.731</b>
<b>Amortización acumulada</b>	
Saldos al 31 de diciembre de 2001	43.976
Amortización anual	33.716
Bajas	(119)
Otros	259
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2002</b>	<b>77.832</b>
<b>Valores netos al 31 de diciembre de 2002</b>	<b>97.899</b>

Del importe correspondiente a "Amortización anual", 2.881 miles de euros corresponden a la dotación a la amortización de gastos de constitución y primer establecimiento que se encuentran registrados en el epígrafe "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio 2002.



**(15) Fondo de comercio de consolidación**

El detalle por sociedades del saldo de este capítulo de los balances consolidados adjuntos, se presenta a continuación:

(en miles de euros)

CONCEPTOS	2002	2001	Plazo máximo de amortización en años
Banco de Servicios Financieros Caja Madrid - Mapfre, S.A.	8.116	8.567	20
Bancofar, S.A.	2.635	5.538	10
Banque Commercialé du Maroc	5.026	6.103	10
Sogecable, S.A.	27.625	-	20
Indra Sistemas, S.A.	40.214	43.423	20
Realia Business, S.A.	45.861	49.091	20
Sinae Energía y Medio Ambiente, S.A.	4.543	5.231	10
Endesa, S.A.	521.765	552.294	20
Mapfre América, S.A.	23.575	-	20
Iberia Líneas Aéreas de España, S.A.	17.983	19.026	20
NH Hoteles, S.A.	21.850	48.378	20
Mapfre-Caja Madrid Holding de Entidades Aseguradoras, S.A.	91.415	96.640	20
Resto	6.154	6.157	20
<b>Total</b>	<b>816.762</b>	<b>840.448</b>	

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances consolidados adjuntos, se indica a continuación:

(en miles de euros)

CONCEPTOS	2002	2001
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>840.448</b>	<b>998.465</b>
Altas	59.040	77.937
Asignación de plusvalías	(24.950)	(85.398)
Otras bajas	(6.447)	(2.939)
Amortización anual con cargo a resultados	(51.329)	(147.617)
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>816.762</b>	<b>840.448</b>



**(16) Activos Materiales**

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

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2002	2001
<b>Terrenos y edificios de uso propio</b>		
Edificios de uso propio	868.917	875.102
Amortización acumulada	(200.670)	(182.548)
Fondo de cobertura de inmovilizado	(118)	(179)
<b>Suma</b>	<b>668.129</b>	<b>692.375</b>
<b>Otros inmuebles</b>		
Inmuebles de la Obra Social	65.865	48.082
Obras en curso y solares	20.511	28.727
Otros inmuebles	108.124	122.122
Amortización acumulada	(16.487)	(13.307)
Fondo de cobertura de inmovilizado	(80.602)	(99.437)
<b>Suma</b>	<b>97.411</b>	<b>86.187</b>
<b>Mobiliario, instalaciones y otros</b>		
Mobiliario, instalaciones y otros activos materiales, de la Obra Social	78.592	84.217
Instalaciones	727.574	675.139
Equipos de automatización	646.543	778.854
Mobiliario y otros	138.596	134.946
Amortización acumulada	(1.153.866)	(1.222.422)
<b>Suma</b>	<b>437.439</b>	<b>450.734</b>
<b>Total</b>	<b>1.202.979</b>	<b>1.229.296</b>



Los movimientos habidos en este capítulo durante los ejercicios 2002 y 2001, referidos al Grupo, han sido los siguientes:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2002	2001
<b>Coste regularizado actualizado.</b>		
Saldos al comienzo del ejercicio	2.747.188	2.678.422
Altas	203.629	230.908
Bajas	(73.769)	(146.034)
Otros	(222.327)	(16.108)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>2.654.721</b>	<b>2.747.188</b>
<b>Amortización acumulada</b>		
Saldos al comienzo del ejercicio	1.418.276	1.281.528
Amortización anual	178.440	164.436
Bajas	(10.115)	(28.630)
Otros	(215.579)	942
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>1.371.022</b>	<b>1.418.276</b>
<b>Fondo de cobertura de inmovilizado</b>		
Saldos al comienzo del ejercicio	99.616	150.217
Dotaciones (Nota 29)	5.378	9.296
Utilización por ventas	(28.546)	(64.460)
Trasposos del fondo de insolvencias (Nota 9)	4.333	4.563
Otros movimientos	(61)	-
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>80.720</b>	<b>99.616</b>
<b>Valores netos al cierre del ejercicio</b>	<b>1.202.979</b>	<b>1.229.296</b>

De los importes correspondientes a "Amortización anual", 6.195 y 4.884 miles de euros para los ejercicios 2002 y 2001, respectivamente, corresponde a la amortización anual de los activos materiales de la Obra Social y se encuentra contabilizado dentro de sus gastos de mantenimiento (véase Nota 32). El resto, junto a la amortización correspondiente a activos inmateriales (2.881 y 4.887 miles de euros en 2002 y 2001, respectivamente) figuran en el debe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas de 2002 y 2001, respectivamente, conformando el capítulo "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales", que se eleva a 175.126 y 164.438 miles de euros en 2002 y 2001, respectivamente.



Respecto del ejercicio 2002, a continuación se detallan los movimientos habidos en las cuentas relacionadas con este capítulo:

(en miles de euros)

CONCEPTOS	Edificios de uso propio	Inmuebles de la Obra Social (Nota 32)	Obras en curso y solares	Otros inmuebles
<b>Coste regularizado actualizado</b>				
Saldos al 31 de diciembre de 2001	875.102	48.082	28.727	122.122
Altas	5.627	17.783	(430)	25.629
Bajas	(11.293)	-	(7.576)	(39.541)
Otros	(519)	-	(210)	(86)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2002</b>	<b>868.917</b>	<b>65.865</b>	<b>20.511</b>	<b>108.124</b>
<b>Amortización acumulada</b>				
Saldos al 31 de diciembre de 2001	182.548	10.100	-	3.207
Amortización anual	20.327	2.228	-	703
Bajas	(1.931)	-	-	94
Otros	(274)	-	-	155
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2002</b>	<b>200.670</b>	<b>12.328</b>	<b>-</b>	<b>4.159</b>
<b>Fondo de cobertura de inmovilizado</b>				
Saldos al 31 de diciembre de 2001	179	-	21.126	78.311
Dotaciones netas	-	-	430	4.948
Utilización por ventas	-	-	(5.040)	(23.506)
Trasposos del fondo de insolvencias	-	-	(421)	4.754
Otros	(61)	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2002</b>	<b>118</b>	<b>-</b>	<b>16.095</b>	<b>64.507</b>
<b>Valores netos al 31 de diciembre de 2002</b>	<b>668.129</b>	<b>53.537</b>	<b>4.416</b>	<b>39.458</b>

(en miles de euros)

CONCEPTOS	Otros de Obra Social (Nota 32)	Instalaciones	Equipos de automatización	Mobiliario y Otros
<b>Coste regularizado actualizado</b>				
Saldos al 31 de diciembre de 2001	84.217	675.139	778.854	134.946
Altas	1.644	55.670	84.767	12.939
Bajas	(7.172)	(2.900)	(218)	(5.069)
Otros	(97)	(335)	(216.860)	(4.220)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2002</b>	<b>78.592</b>	<b>727.574</b>	<b>646.543</b>	<b>138.596</b>
<b>Amortización acumulada</b>				
Saldos al 31 de diciembre de 2001	44.070	450.736	651.679	75.937
Amortización anual	3.967	51.597	90.737	8.881
Bajas	(1.460)	(2.038)	(151)	(4.629)
Otros	-	(182)	(215.563)	285
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2002</b>	<b>46.577</b>	<b>500.113</b>	<b>526.702</b>	<b>80.474</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2002</b>	<b>32.015</b>	<b>227.461</b>	<b>119.841</b>	<b>58.122</b>

El 31 de diciembre de 1996, la Institución actualizó su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio. La actualización definitiva, una vez comprobada por la Inspección Fiscal, fue de 162.580 miles de euros. La plusvalía resultante de la actualización, neta del gravamen único del 3%, aparece registrada en la cuenta "Reservas de revalorización" (véase Nota 18).

El inmovilizado afecto a la Obra Social incorpora los incrementos de valor resultantes de la aplicación de las normas de actualización contenidas en las Leyes 1/1979, 74/1980 y 9/1983. Como resultado de la aplicación de estas normas, se produjo una revalorización neta de 10.890 miles de euros que está abonada en el "Fondo de la Obra Social".



**(17) Otros activos y Cuentas de periodificación**

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

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2002	2001
<b>Otros activos</b>		
Cheques a cargo de intermediarios financieros	95.631	142.354
Operaciones en camino	9.685	23.322
Impuesto sobre beneficios anticipado (Nota 23)	258.576	208.536
Hacienda Pública. Otros conceptos fiscales	22.431	19.149
Opciones adquiridas (Nota 5-p)	128.457	121.894
Operaciones financieras pendientes de liquidar	71.901	81.213
Cupón corrido en compra de renta fija	17.070	18.976
Fianzas dadas en efectivo	48.045	38.842
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	1.685.406	1.147.133
Cámaras de compensación	150.765	155.465
Retenciones y pagos a cuenta	144.762	127.236
Otros conceptos	97.659	95.563
<b>Suma</b>	<b>2.730.388</b>	<b>2.179.683</b>
<b>Cuentas de periodificación</b>		
De intereses de:		
Entidades de crédito	127.428	134.314
Inversiones crediticias	150.328	200.052
Cartera de renta fija	190.434	191.601
Recursos al descuento	5.627	2.243
Otros	137.172	70.136
<b>Suma</b>	<b>610.989</b>	<b>598.346</b>

*[Handwritten signature]*



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

Durante los ejercicios 2002 y 2001 el movimiento que se ha producido en el saldo del conjunto de estos capítulos de los balances consolidados adjuntos es el siguiente:

(en miles de euros)

CONCEPTOS	2002	2001
<b>Saldo inicial consolidado, antes de la distribución del beneficio</b>	<b>3.475.758</b>	<b>3.175.501</b>
Distribución del beneficio neto del año anterior	361.850	322.352
Variaciones por diferencias de cambio y otros movimientos	(111.486)	(22.095)
<b>Saldo consolidado al 31 de diciembre</b>	<b>3.726.122</b>	<b>3.475.758</b>

Los saldos que se incluyen en el concepto "Variaciones por diferencias de cambio y otros movimientos" del año 2002 del cuadro anterior corresponden, fundamentalmente, a la parte proporcional de variación que le corresponde a las reservas del Grupo como consecuencia de la variación que se ha producido en las reservas por diferencias de conversión por participaciones asociadas valoradas por puesta en equivalencia.

**Recursos propios**

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

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

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

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, los recursos propios computables superaban los mínimos establecidos en la normativa vigente.



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

El saldo de la cuenta "Reservas de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio", una vez comprobado por la Administración Tributaria, ha quedado fijado en 157.703 miles de euros. Dicho saldo podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro y a ampliación del capital social. A partir del 1 de enero del año 2007 podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

### Reservas y pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas

Al 31 de diciembre de 2002 se traspasó la amortización anual del fondo de comercio de ejercicios anteriores desde reservas individuales de cada una de las sociedades a las reservas de sus correspondientes matrices.

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 2002 y 2001 se presenta a continuación:

(en miles de euros)		
<b>Reservas en Sociedades Consolidadas</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
Altae Banco, S.A.	8.194	8.134
Banco de Servicios Financieros Caja Madrid - Mapfre, S.A.	10.360	-
Caja Madrid de Pensiones, E.G.F.P., S.A.	5.570	5.162
Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A.	21.347	38.715
Gesmadrid, S.G.I.I.C., S.A.	10.748	10.761
Madrid Leasing, S.A., EFC	5.236	3.721
Sociedad de Participación y Promoción Empresarial Caja de Madrid, S.A.	6.235	9.192
Resto	2.542	1.291
<b>Por integración global y proporcional</b>	<b>70.232</b>	<b>76.976</b>
Ahora, S.L.	-	1.002
Attijari Immobilier	4.025	4.269
Avalmadrid, S.G.R., S.A.	797	798
Banque Commerciale du Maroc	11.769	9.266
Holding Mapfre-Caja de Madrid de Seguros Generales	24.672	8.516
Iberia Líneas Aéreas de España, S.A.	30.190	1.877
NH Hoteles, S.A.	5.039	4.390
Indra Sistemas, S.A.	11.923	-
Realia Business, S.A.	15.882	2.424
Quavitae, S.A.	2.394	1.358
Segurcaja, Correduría de Seguros, S.A.	-	865
Tasaciones Madrid, S.A.	793	784
Resto	2.820	1.208
<b>Por puesta en equivalencia</b>	<b>110.304</b>	<b>36.757</b>



(en miles de euros)

<b>Pérdidas en Sociedades Consolidadas</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
Banco de Servicios Financieros Caja Madrid - Mapfre, S.A.	-	10.858
Bancofar, S.A.	626	3.401
Caja Madrid Bolsa, V.B., S.A.	3.803	3.949
Plurimed, S.A.	916	506
Corporación Internacional Caja Madrid, E.T.V.E., S.L.	4.855	-
Mediación y Diagnósticos, S.A.	4.167	-
Accionariado y Gestión, S.L.	9.933	-
Resto	318	491
<b>Por integración global y proporcional</b>	<b>24.618</b>	<b>19.205</b>
Accionariado y Gestión, S.L.	-	1.819
Caja Madrid e]business	11.394	102
Inversis Networks, S.A.	3.870	-
Afore Tepeyac	-	5.858
Centro Médico Maestranza, S.A.	-	1.110
Mapfre América, S.A. (*)	9.748	-
Poseidón Gas AIE	1.978	-
Nautilus Gas AIE	1.793	-
Endesa, S.A.	86.818	78.828
Indra Sistemas, S.A.	-	2.069
Multipark Madrid, S.A.	-	-
Puerto Rican American Life Insurance, C.O.	389	621
Transportes Ferroviarios de Madrid, S.A.	-	508
Resto	6.118	3.618
<b>Por puesta en equivalencia</b>	<b>122.108</b>	<b>94.533</b>

(\*) Este importe recoge, básicamente, la parte proporcional que le corresponde al Grupo por la variación en las reservas de esta participada como consecuencia de las diferencias de conversión que se han producido en el periodo comprendido entre la fecha de adquisición de la misma y el 31 de diciembre de 2002.



**(19) Débitos a clientes**

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, la composición del saldo de este capítulo de los balances adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y sector, se indica a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2002	2001
<b>Por moneda:</b>		
Euros	36.161.508	33.243.018
Moneda extranjera	241.352	2.256.278
<b>Total</b>	<b>36.402.860</b>	<b>35.499.296</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	1.446.551	1.309.305
Otros sectores residentes	34.407.244	33.302.873
No residentes	549.065	887.118
<b>Total</b>	<b>36.402.860</b>	<b>35.499.296</b>

Los saldos al 31 de diciembre de 2002 y 2001 del cuadro anterior incluyen títulos de renta fija cedidos a clientes con compromiso de recompra por 5.487.629 y 5.737.208 miles de euros, respectivamente (véanse Notas 10 y 11).

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, el detalle, por naturaleza del saldo, que figura registrado en el epígrafe "Otros sectores residentes", se indica a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2002	2001
Cuentas corrientes	6.212.873	6.079.539
Cuentas de ahorro	11.489.340	10.778.585
Imposiciones a plazo	11.229.016	10.884.563
Cesión temporal de activos	5.476.015	5.560.186
<b>Total</b>	<b>34.407.244</b>	<b>33.302.873</b>

El desglose por plazo de vencimiento de los saldos que figuran registrados en los epígrafes "Depósitos de ahorros - A plazo" y "Otros débitos - A plazo" del balance al 31 de diciembre de 2002 y 2001 adjuntos, se indican a continuación:

(en miles de euros)		
PLAZOS DESDE FECHA DE BALANCE	2002	2001
<b>Depósitos de ahorro - A plazo</b>		
Hasta 3 meses	7.032.193	6.651.731
De 3 a 12 meses	3.785.175	4.211.178
De 1 a 5 años	512.373	610.484
Más de 5 años	330.975	229.696
<b>Total</b>	<b>11.660.716</b>	<b>11.703.089</b>
<b>Otros débitos - A plazo</b>		
Hasta 3 meses	5.798.785	5.700.827
De 3 a 12 meses	16.260	87.643
De 1 a 5 años	30.003	-
<b>Total</b>	<b>5.845.048</b>	<b>5.788.470</b>



**(20) Débitos representados por valores negociables y Pasivos subordinados**

La composición de estos capítulos de los balances adjuntos al 31 de diciembre de 2002 y 2001 se detalla a continuación:

(en miles de euros)

TIPO DE EMPRÉSTITO	Último vencimiento	2002		2001
		Valor de reembolso	Coste financiero anual	Valor de reembolso
Bonos de tesorería	2007	1.103.719	5% - 5,63%	1.103.719
Bonos de tesorería	2008	418.922	4%	418.922
Bonos de tesorería	2009	140.000	3,25% - (2)	140.000
Bonos de tesorería	2002		(2)	68.973
Cédulas hipotecarias	2010	1.500.000	5,5%	1.500.000
Bonos de tesorería	2002		(2)	81.000
Bonos de tesorería	2004	289.699	4%	289.699
Bonos de tesorería	2005	23.200	(2)	23.200
Cédulas hipotecarias	2016	1.000.000	5,75%	1.000.000
Cédulas hipotecarias	2006	1.000.000	4,25%	1.000.000
Bonos de tesorería	2005	60.101	(3)	-
Cédulas hipotecarias	2012	1.500.000	5,25%	-
Cédulas hipotecarias	2014	1.500.000	5,00%	-
Bonos Simples	2005	120.000	4,50%	-
Bonos de tesorería	2005	124.924	(4)	-
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>		<b>8.780.565</b>		<b>5.625.513</b>
Deuda subordinada 1990	(1)	36.062	60% EUR3M	36.062
Deuda subordinada 04-98	2010	402.812	4,91%	402.812
Deuda subordinada 09-98	2013	30.410	EUR12M + 0,20	30.410
Deuda subordinada 04-00	2012	550.000	6,25%	550.000
Deuda subordinada 06-00	2015	50.000	EUR3M + 0,47%	50.000
Deuda subordinada 07-01	2011	500.000	5,25%	500.000
Bonos subordinados-Caja Madrid Finance B.V.	2.041	214.500	5,60%	-
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>		<b>1.783.784</b>		<b>1.569.284</b>

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

La emisión de Deuda Subordinada, fue inscrita íntegramente por la Fundación Caja de Madrid.

El pasado 4 de septiembre de 2002, fue inscrito en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, un programa de Emisión de Renta Fija Simple por importe de 7.000.000 miles de euros, que contempla los instrumentos de Cédulas Hipotecarias, Obligaciones y Bonos Simples.



**(21) Otros pasivos y Cuentas de periodificación**

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, la composición de estos capítulos del pasivo de los balances consolidados adjuntos es la siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2002	2001
<b>Otros pasivos</b>		
Operaciones en camino	12.602	14.181
Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 23)	20.722	60.998
Cuentas de recaudación	228.182	63.120
Obligaciones a pagar	175.190	277.160
Fondo de la Obra Social (Nota 32)	129.165	122.512
Opciones emitidas (Nota 5-p)	124.040	155.942
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	1.616.134	1.150.246
Acreedores por operaciones de futuro en divisa	-	562
Cámaras de compensación	6.495	11.806
Cuentas especiales	418.299	374.309
Fondo de Bloqueo de Beneficios	52.725	58.450
Otros conceptos	25.210	148.004
<b>Suma</b>	<b>2.808.764</b>	<b>2.437.290</b>
<b>Cuentas de periodificación</b>		
De intereses de:		
Entidades de crédito	74.622	96.073
Acreedores	19.471	24.921
Empréstitos	252.570	172.525
Inversiones al descuento	7.560	12.049
Otros	47	-
Otros gastos periodificados	253.480	321.893
<b>Suma</b>	<b>607.750</b>	<b>627.461</b>

**Fondo de bloqueo de beneficios**

El fondo de bloqueo de beneficios recoge, fundamentalmente, el bloqueo de las plusvalías generadas en las ventas de activo inmovilizado con pago aplazado.

A continuación se presenta el movimiento registrado en la cuenta que compone este epígrafe durante los ejercicios 2002 y 2001:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2002	2001
<b>Saldos al comienzo del ejercicio</b>	<b>58.450</b>	<b>55.994</b>
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	2.532	4.293
Fondo que ha quedado disponible	(8.800)	(2.075)
<b>Dotación neta</b>	<b>(6.268)</b>	<b>2.218</b>
Otros movimientos	543	238
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>52.725</b>	<b>58.450</b>



**(22) Provisiones para riesgos y cargas****Fondo de pensionistas**

Este epígrafe del balance público recoge los fondos internos de pensiones y obligaciones similares, regulados por la Circular 5/2000, de 19 de septiembre, de Banco de España.

Tras la entrada en vigor de la citada circular, la Institución ha constituido un fondo por la totalidad del valor actuarial devengado por los premios en metálico y en especie reconocidos a los empleados al cumplir 25 y 40 años de servicio. El importe del citado fondo asciende a 4.390 miles de euros, no existiendo ningún otro fondo interno adicional por haber sido exteriorizados todos los compromisos por pensiones y haber quedado aseguradas las otras obligaciones similares mediante pólizas de seguros en las que no se mantiene riesgo actuarial ni de inversión (véase Nota 5.m).

El fondo de pensiones correspondiente a otras sociedades del Grupo que asciende al 31 de diciembre de 2002 a 99 miles de euros incluye los fondos de pensiones internos pendientes de exteriorizar al 31 de diciembre de 2002, calculados de acuerdo con la Circular 5/2000 de Banco de España.

El análisis del movimiento de esta cuenta durante el ejercicio 2002 es el siguiente:

(en miles de euros)

CONCEPTOS	Institución	Otras sociedades	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>4.150</b>	<b>773</b>	<b>4.923</b>
Dotaciones netas con cargo a los resultados del ejercicio 2002	467	3	470
Pensiones pagadas durante el ejercicio 2002 (Nota 27)	(227)	(78)	(305)
Otros movimientos		(599)	(599)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2002</b>	<b>4.390</b>	<b>99</b>	<b>4.489</b>



### Provisión para impuestos

Según se indica en la Nota 23, esta provisión tiene por objeto cubrir determinados pasivos de carácter contingente. A continuación se presenta el movimiento registrado en este epígrafe durante los ejercicios 2002 y 2001:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2002	2001
<b>Saldos al comienzo del ejercicio</b>	<b>101.198</b>	<b>101.223</b>
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio (Nota 29)	21	4.744
Utilización por pago de impuestos	(31.617)	-
Otros movimientos	138	(4.769)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>69.740</b>	<b>101.198</b>

### Otras provisiones

A continuación se presenta el movimiento registrado en las cuentas que componen este epígrafe durante los ejercicios 2002 y 2001:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2002	2001
<b>Saldos al comienzo del ejercicio</b>	<b>155.445</b>	<b>238.420</b>
Dotación neta a otros fondos especiales (Nota 29)	42.304	2.218
Dotación neta por operaciones de futuro (Nota 28)	27.051	10.985
Dotación neta por pasivos contingentes	(15.379)	12.567
Utilización por pago de responsabilidades contraídas	(514)	(20.066)
Otros movimientos	(11.803)	(88.679)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>197.104</b>	<b>155.445</b>

El saldo al 31 de diciembre de 2002 de "Otras provisiones" recoge 65.999 miles de euros dotados para la cobertura de pasivos contingentes, 62.879 miles de euros para la cobertura de operaciones de futuro y 68.226 miles de euros para la cobertura de otras responsabilidades contraídas, de los que 40.970 miles de euros corresponden a dotaciones realizadas de acuerdo con un criterio de prudencia en el ejercicio 2002 con cargo al epígrafe "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase nota 29).



**(23) Situación fiscal**

En el saldo del epígrafe "Débitos a clientes, Otros débitos a plazo" de los balances de situación consolidados adjuntos se incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables, entre los que se incluye la provisión por el Impuesto sobre Sociedades relativo a los beneficios del ejercicio.

Caja Madrid y sus sociedades dependientes, fiscalmente consolidables, han venido tributando en régimen de declaración consolidada. Dicho régimen de tributación resulta aplicable en el ejercicio 2002 para el conjunto de entidades que, conforme a la normativa vigente, cumplen los requisitos para formar parte del grupo de sociedades. El resto de sociedades del grupo que no consolidan fiscalmente, presentan individualmente sus declaraciones del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con las normas fiscales aplicables.

La conciliación entre el impuesto teórico derivado del resultado contable y el impuesto incluido en estas cuentas anuales consolidadas es la siguiente:

(en miles de euros)

CONCEPTOS	2002	2001
Impuesto sobre beneficios al tipo impositivo del 35%	244.560	247.634
Efecto derivado de las diferencias permanentes y otros	(35.963)	(52.708)
Deducciones y bonificaciones	(50.708)	(49.133)
<b>Gasto por Impuesto sobre Sociedades devengado en el ejercicio</b>	<b>157.889</b>	<b>145.793</b>
Ajustes al gasto por Impuesto sobre Sociedades de ejercicios anteriores (*)	(42)	12.416
<b>Impuesto sobre Beneficio</b>	<b>157.847</b>	<b>158.209</b>

(\*) Corresponde, básicamente, a los ajustes registrados con abono al epígrafe "Gastos por Impuesto sobre Sociedades" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como consecuencia de las diferencias entre las previsiones en las distintas sociedades del Grupo y las cifras definitivas que se producen cuando se conoce la liquidación definitiva.

La Institución y algunas de las restantes sociedades consolidadas se han acogido a los beneficios fiscales relativos a las deducciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades, previstos en la normativa de dicho impuesto. Así, en el cómputo del gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio que figura en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, al 31 de diciembre de 2002, se han considerado deducciones por inversiones y doble imposición por dividendos que figuran registradas en el saldo de "Deducciones y bonificaciones" de la conciliación indicada anteriormente.

De acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España y preceptos concordantes, los balances de situación consolidados adjuntos reflejan los impuestos anticipados derivados de las diferencias temporales entre los criterios de imputación contable y fiscales de ciertos ingresos y gastos en relación con el Impuesto sobre Beneficios, entre otros, los correspondientes a las dotaciones a fondos externos e internos, de pensiones y otros compromisos por el personal que, habiendo sido consideradas como partida no deducible, van a servir para cubrir las prestaciones del personal activo o en situación de prejubilación, así como los correspondientes al fondo de fluctuación de valores y otros fondos generadores de diferencias temporales.

De los impuestos anticipados correspondientes a las dotaciones acumuladas al fondo de pensiones de la Institución, 105.927 miles de euros, se encuentran registrados en los libros de la misma 51.354 miles de euros, debido básicamente, a que la Institución de acuerdo con el principio de prudencia que caracteriza a la misma, ha decidido registrar los impuestos anticipados correspondientes a la exteriorización del Fondo de Pensiones causadas en décimas partes a partir del ejercicio 2000, a medida que dichos importes son deducibles de acuerdo a la normativa fiscal. Los impuestos anticipados que figuran en el capítulo "Otros Activos" del activo de los balances de situación consolidados adjuntos ascienden a 258.576 y 208.536 miles de euros, al cierre del ejercicio 2002 y 2001, respectivamente (véase Nota 17).



Asimismo, las cuentas anuales reflejan los impuestos diferidos (20.722 y 60.998 miles de euros al cierre del ejercicio 2002 y 2001, respectivamente), registrados en el capítulo "Otros pasivos" de los balances de situación consolidados adjuntos, por amortizaciones fiscales y por el diferimiento fiscal de beneficios en venta de elementos patrimoniales y acciones en sociedades participadas en, al menos, el 5%, con los consiguientes compromisos de reinversión, permanencia de las inversiones e integración de la renta exigidos por la normativa del impuesto (véase Nota 21).

En general, el grupo fiscal consolidable tiene pendiente de inspección por las autoridades fiscales los ejercicios 1998 y siguientes para los principales impuestos que le son de aplicación. Por otra parte, las restantes entidades consolidadas tienen, en general, abierto a inspección los cuatro últimos ejercicios de los principales impuestos que les son de aplicación.

Como consecuencia de la existencia de actas fiscales recurridas y de las posibles diferentes interpretaciones de la normativa fiscal aplicables a las operaciones realizadas por la Institución y su grupo de sociedades, podrían existir pasivos fiscales de carácter contingente por los ejercicios no prescritos que se encuentran razonablemente cubiertos (Véase Nota 22).

#### **Operaciones acogidas al Capítulo VIII del Título VIII de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades realizadas en ejercicios anteriores**

En ejercicios anteriores la Institución ha participado en operaciones de reestructuración societaria sometidas al régimen especial de neutralidad fiscal regulada en el Capítulo VIII del Título VIII de la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades. Los requisitos de información establecidos por la citada norma figuran en la memoria correspondiente a los ejercicios en los que se efectuaron las mencionadas operaciones:

OPERACIÓN	AÑO DE EJECUCIÓN
Escisión parcial de Altae Banco, S.A.	1997
Escisión de Proyectos y Desarrollos Urbanísticos y Financieros, S.A.	1997
Disolución de Produsa Oeste, S.L.	1997
Disolución de Inversión y Comercialización de Inmuebles, S.A.	1998
Disolución de Desarrollo y Comercialización de Inmuebles, S.A.	1998
Alianza con Grupo Mapfre	2000
Disolución de Banca Jover, S.A.	2000
Alianza con FCC	2000
Aportación no dineraria al capital de Banco Mapfre, S.A.	2000
Aportación no dineraria al capital de Alazor Inversiones, S.A.	2000
Aportación no dineraria al capital de Tacel Inversiones, S.A.	2000
Aportación no dineraria al capital de Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A. de Concesiones de Madrid, S.A., Alazor Inversiones, S.A., Tacel Inversiones, S.A., Autopista del Henares, S.A., Concesionaria del Estado, Infraestructuras y Radiales, S.A., Ruta de los Pantanos, S.A., Transportes Ferroviarios de Madrid, S.A. y Multipark Madrid, S.A. y posterior aportación de las mismas a Sociedad de Promoción y Participación Empresarial Caja de Madrid, S.A.	2001
Aportación no dineraria al capital de MEFF, Sociedad Holding de Productos Financieros Derivados, S.A. de las acciones de AIAF Mercado de Renta Fija, S.A.	2001



**(24) Operaciones de futuro**

Las principales operaciones de esta naturaleza se detallan a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2002	2001
<b>Compraventas de divisas no vencidas</b>		
Compra de divisas contra euros	3.984.240	6.561.075
Venta de divisas contra euros	2.884.809	5.751.696
Compra de divisas contra divisas	739.448	774.733
<b>Compraventas no vencidas de activos financieros</b>		
Compraventas al contado pendientes de ejecución	5	119.948
Compras a plazo	178	65.343
Ventas a plazo	3.332	70.533
<b>Futuros financieros sobre valores y tipos de interés</b>		
Comprados	509.860	360.261
Vendidos	918.071	1.113.265
<b>Opciones sobre valores</b>		
Compradas	2.803.771	2.389.711
Emitidas	5.895.691	6.320.027
<b>Otras operaciones sobre tipos de interés</b>		
Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA)	5.644.972	28.082.561
Permutas financieras de interés	216.041.420	179.623.296
<b>Total</b>	<b>239.425.797</b>	<b>231.232.449</b>

Los importes nominales de estas operaciones no reflejan necesariamente el volumen de riesgo crediticio y otros riesgos económicos inherentes a las mismas asumidos por la Institución, ya que la posición neta mantenida en estos instrumentos financieros es resultado de la compensación o combinación de los mismos. Estas operaciones, fundamentalmente, están realizadas para cubrir el riesgo de tipo de interés, tipo de cambio y precios de mercado.

Cualquier pérdida potencial estimada en este tipo de operaciones al cierre del ejercicio se encuentra adecuadamente provisionada o compensada con beneficios potenciales estimados en operaciones de la misma naturaleza. Como consecuencia de ello, al 31 de diciembre de 2002 se encuentra registrada dentro del epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" una provisión de 62.879 miles de euros (véase Nota 22).



**(25) Operaciones con sociedades dependientes no consolidables, multigrupo y asociadas**

En el siguiente cuadro se presentan los saldos más significativos al 31 de diciembre:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2002	2001
<b>Activo</b>		
Entidades de crédito	724.705	731.859
Créditos a clientes	81.346	213.818
<b>Suma</b>	<b>806.051</b>	<b>945.677</b>
<b>Pasivo</b>		
Entidades de crédito	37.085	6.268
Débitos a clientes	9.878	21.006
<b>Suma</b>	<b>46.963</b>	<b>27.274</b>
<b>Cuentas de orden</b>		
Pasivos Contingentes	2.158	1.645
Compromisos	59.173	74.502
<b>Suma</b>	<b>61.331</b>	<b>76.147</b>
<b>Pérdidas y Ganancias</b>		
<b>Debe</b>	<b>2.615</b>	<b>1.850</b>
Intereses y cargas asimiladas	2.187	1.125
Comisiones pagadas	428	725
<b>Haber</b>	<b>146.689</b>	<b>119.379</b>
Intereses y rendimientos asimilados	28.095	32.042
Comisiones percibidas	1.604	1.277
Rendimientos de la cartera de renta variable	116.990	86.060

*[Handwritten signature]*



**(26) Intereses y cargas asimiladas**

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

(en miles de euros)

CONCEPTOS	2002	2001
De la tesorería pasiva	288.082	508.355
De acreedores	617.618	743.868
De empréstitos y otros valores negociables	429.838	438.486
De pasivos subordinados	67.115	60.577
Costo imputable a los fondos de pensiones	7	70
Otros	109	181
<b>Total</b>	<b>1.402.769</b>	<b>1.751.537</b>



**(27) Gastos generales de administración.****Gastos Generales de administración - De personal**

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

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2002	2001
Sueldos y salarios	518.463	473.624
Seguridad social	109.492	99.285
Aportaciones al Fondo de Pensiones (Nota 5.m)	32.150	29.875
Otros gastos	23.105	27.148
<b>Suma</b>	<b>683.210</b>	<b>629.932</b>

Los pagos satisfechos por pensiones han sido registrados con cargo al fondo de pensionistas (véase Nota 22).

El número de empleados de la Institución en los ejercicios 2002 y 2001, distribuido por categorías, se indica a continuación:

CATEGORÍAS	2002		2001	
	Plantilla final	Plantilla media	Plantilla final	Plantilla media
Jefes	3.722	3.692	3.400	3.353
Oficiales	3.576	3.565	3.572	3.537
Auxiliares	4.442	4.300	4.341	4.208
Ayudantes	27	27	27	27
Oficios varios	25	26	26	26
<b>Total de la Institución</b>	<b>11.792</b>	<b>11.610</b>	<b>11.366</b>	<b>11.151</b>
Otras empresas del Grupo	602	654	786	888
<b>Total</b>	<b>12.394</b>	<b>12.264</b>	<b>12.152</b>	<b>12.039</b>

**Gastos Generales de administración - Otros gastos administrativos**

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

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2002	2001
De inmuebles, instalaciones y material	80.403	73.340
De equipos informáticos y comunicaciones	75.658	64.081
De publicidad y propaganda	36.342	37.151
De letrados y temas judiciales	1.868	2.264
De informes técnicos	17.637	18.198
De servicios de vigilancia y traslados de fondos	12.411	11.583
De contribuciones e impuestos	11.506	11.178
Otros gastos generales	111.263	101.946
<b>Suma</b>	<b>347.088</b>	<b>319.741</b>

Del importe de 17.637 miles de euros correspondiente a "Informes técnicos" registrado en el epígrafe "Gastos Generales de administración - otros gastos administrativos", 497 miles de euros corresponden a honorarios satisfechos a los auditores de la Institución en concepto de servicios de auditoría de cuentas prestados durante el ejercicio 2002 a las distintas sociedades que componen el Grupo Caja Madrid, de los cuales 221 miles de euros corresponden a servicios prestados a la Institución.



Por otra parte, los honorarios relativos a otros servicios profesionales prestados al Grupo por el auditor ascendieron en el ejercicio 2002 a 273 miles de euros, de los que servicios relacionados con la auditoría ascendieron a 215 miles de euros. Adicionalmente, la Institución ha contratado determinados servicios a líneas de negocio que a 31 de diciembre de 2002 se han escindido de dicha firma auditora y cuyos honorarios ascendieron a 58 miles de euros.



**(28) Resultados por operaciones financieras**

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

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2002	2001
Cartera de negociación	(16.441)	40.154
Cartera de renta fija	6.938	9.711
Cartera de renta variable	106.975	118.865
Diferencias en cambio	7.823	15.910
Operaciones de futuro	(1.548)	(11.184)
Otros activos financieros	30.395	3.358
<b>Suma</b>	<b>134.142</b>	<b>176.814</b>
Variación neta del fondo de fluctuación de valores	95	(21.140)
Variación neta de pérdidas por operaciones de futuro (Nota 22)	(27.051)	(10.985)
<b>Total</b>	<b>107.186</b>	<b>144.689</b>

En el ejercicio 1999 la Institución vendió parcialmente su cartera de acciones de Telefónica, S.A., limitando el riesgo de mercado correspondiente a la participación restante mediante la contratación de diversas operaciones de futuro y préstamos valores. Durante el año 2002 y 2001, la Institución ha liquidado la totalidad de dichas operaciones obteniendo unas plusvalías de 102.161 y 129.590 miles de euros.



**(29) Resultados extraordinarios**

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, la composición de los capítulos "Quebrantos extraordinarios" y "Beneficios extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, era la siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2002	2001
<b>Beneficios</b>		
Recuperación otros fondos especiales	6.268	28.618
Por enajenación del inmovilizado	25.297	33.480
Beneficios de ejercicios anteriores	25.174	19.820
Otros beneficios	22.237	3.676
<b>Suma</b>	<b>78.976</b>	<b>85.594</b>
<b>Quebrantos</b>		
Por enajenación del inmovilizado	5.070	8.823
Provisión para impuestos (Nota 22)	21	4.744
Provisión para activos adjudicados (Nota 16)	5.378	9.296
Dotación neta a otras provisiones (Nota 22)	42.304	2.218
Otros quebrantos (*)	66.724	45.783
<b>Suma</b>	<b>119.497</b>	<b>70.864</b>

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

La cuenta "Beneficios de ejercicios anteriores" incluye, fundamentalmente, los intereses devengados en años precedentes por activos dudosos recuperados en el ejercicio actual. Los intereses recuperados mediante la adquisición o adjudicación de activos forman parte de su coste de adquisición y se encuentran provisionados al 100% (véase Nota 16).



**(30) Intereses y rendimientos asimilados**

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

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2002	2001
De la tesorería activa	333.439	365.301
De inversiones crediticias	2.009.828	2.179.154
De la cartera de renta fija	520.353	571.111
Otros productos	1	1
<b>Total</b>	<b>2.863.621</b>	<b>3.115.567</b>



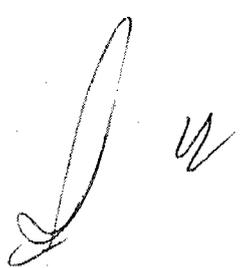
**(31) Retribuciones y otras prestaciones a Órganos de Gobierno**

La retribución de los miembros de los Órganos de Gobierno 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, sueldos y otros conceptos ha sido de 4.962 y 3.948 miles de euros, durante 2002 y 2001, respectivamente. La mayor parte del incremento entre dichos años se debe a la incorporación en el ejercicio 2002 de nuevas sociedades al cálculo de las citadas retribuciones.

Por su parte, el artículo 16.2 de la Ley 31/1985, de 2 de agosto, de Regulación de las Normas Básicas sobre Órganos Rectores de las Cajas de Ahorros, establece que los Vocales de los Consejos de Administración, así como sus cónyuges, ascendientes y descendientes y las sociedades en que dichas personas participen mayoritariamente en el capital, bien de forma aislada o conjunta, o en las que desempeñen los cargos de Presidente, Consejero, Administrador, Gerente, Director General o asimilado, no podrán obtener créditos, avales ni garantías de la Caja respectiva o enajenar a la misma bienes o valores de su propiedad o emitidos por tales entidades sin que exista acuerdo del Consejo de Administración de la Caja y autorización expresa del Banco de España o de la Comunidad Autónoma respectiva, según proceda. Esta prohibición no será aplicable a los créditos, avales o garantías para la adquisición de viviendas concedidos por la Caja con aportación por el titular de garantía real suficiente y se extenderá en todo caso no sólo a las operaciones realizadas directamente por las personas o entidades referidas, sino a aquellas otras en que pudieran aparecer una o varias personas físicas o jurídicas interpuestas. Tampoco será de aplicación respecto a los representantes del personal, para los cuales la concesión de créditos se regirá por los Convenios Laborales, previo informe de la Comisión de Control.

La cuantía del crédito dispuesto, en base a la legislación citada ascendía, al 31 de diciembre de 2002 y 2001, a 8.825 y 9.259 miles de euros, respectivamente.



## (32) Fondo de la Obra Social

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

El detalle del saldo y los movimientos habidos durante los ejercicios 2002 y 2001 en las cuentas correspondientes se muestran a continuación:

(en miles de euros)

CONCEPTOS	Dotaciones disponibles	Dotaciones materializadas en activos materiales (Nota 13)	Otros conceptos (**)	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2000, antes de la distribución del beneficio</b>	<b>8.243</b>	<b>71.680</b>	<b>28.340</b>	<b>108.263</b>
Dotación con cargo al beneficio del ejercicio 2000	114.252	-	-	114.252
Gastos de mantenimiento del ejercicio 2001 (*)	(107.642)	-	-	(107.642)
Materializaciones netas en activos materiales	(6.449)	6.449	-	-
Otros conceptos	535	-	7.104	7.639
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2001, antes de la distribución del beneficio</b>	<b>8.939</b>	<b>78.129</b>	<b>35.444</b>	<b>122.512</b>
Dotación con cargo al beneficio del ejercicio 2001	124.530	-	-	124.530
Gastos de mantenimiento del ejercicio 2002 (*)	(116.300)	-	-	(116.300)
Materializaciones netas en activos materiales	(7.423)	7.423	-	-
Otros conceptos	614	-	(2.191)	(1.577)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2002, antes de la distribución del beneficio</b>	<b>10.360</b>	<b>85.552</b>	<b>33.253</b>	<b>129.165</b>

(\*) Estos importes recogen 6.195 y 4.884 miles de euros, para los ejercicios 2002 y 2001, respectivamente, correspondientes a la amortización anual de los activos materiales de la Obra Social (véase Nota 16).

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



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

A continuación se detallan los saldos en moneda extranjera de la Institución al 31 de diciembre de 2002 y 2001:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2002	2001
Monedas y billetes	5.254	8.008
Entidades de crédito	1.577.442	2.405.682
Crédito a residentes	757.260	972.841
Crédito a no residentes	965.130	1.228.973
Cartera de valores de renta fija	1.544.012	1.934.026
Resto de activos	460.464	453.737
<b>Total activo</b>	<b>5.309.562</b>	<b>7.003.267</b>
Entidades de crédito	4.412.587	5.038.642
Acreeedores residentes	86.199	72.100
Acreeedores no residentes	1.489.515	2.182.392
Provisiones en moneda extranjera	94.353	86.128
Resto de pasivos	394.913	348.346
<b>Total pasivo</b>	<b>6.477.567</b>	<b>7.727.608</b>

Los saldos denominados en moneda extranjera de la Institución, por zonas geográficas, son los siguientes al 31 de diciembre de 2002:

PAÍSES	Activo		Pasivo	
	Entidades de		Entidades de	
	crédito	Otros	crédito	Otros
España	228.762	757.260	321.485	86.379
Otros países de la U.E.	991.302	638.139	1.834.242	4.294
Resto de la O.C.D.E.	364.280	892.215	1.645.063	12.741
Otros países				
Europa	185	1.144	347.261	5.242
América	138.864	714.253	91.942	1.460.451
Asia	17	55	74.378	2.229
Africa	94	-	47.678	6.864
Otros organismos multilaterales	166.402	-	50.538	-
<b>Total</b>	<b>1.889.906</b>	<b>3.003.066</b>	<b>4.412.587</b>	<b>1.578.200</b>

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

Respecto a los riesgos y recursos con no residentes de la Institución, denominados tanto en moneda extranjera como en moneda nacional, su composición al 31 de diciembre de 2002 es la siguiente:

(en miles de euros)			
PAÍSES	Activo	Riesgo de firma	Pasivo
Países de la U.E.	7.853.765	652.745	3.779.455
Resto de la O.C.D.E.	1.500.098	174.483	1.694.158
Otros países			
Europa	180.668	24	488.087
América	1.029.088	6.657.271	6.089.985
Asia	122.252	66	255.019
Africa	9.145	1.934	121.945
Otros organismos multilaterales	567.454	1.286	1.041.839
<b>Total</b>	<b>11.262.470</b>	<b>7.487.809</b>	<b>13.470.488</b>



**(34) Información sobre medio ambiente**

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

**(35) Relación de Agentes**

De conformidad con lo establecido en la Norma 48ª de la Circular 4/1991 del Banco de España y en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de Julio, a continuación se relacionan los Agentes de Caja Madrid al 31 de diciembre de 2002.

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



34) Cuadro de financiación consolidado

A continuación se muestran los cuadros de financiación consolidados correspondientes a los ejercicios 2002 y 2001:



**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE FORMAN EL GRUPO CAJA DE MADRID**  
Cuadros de financiación consolidados de los ejercicios 2002 y 2001, antes de la distribución del beneficio

(en miles de euros)

APLICACIONES	2002	2001 *	ORÍGENES	2002	2001 *
<b>Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de crédito y ahorro (variación neta)</b>	522.675	3.478.446	<b>Recursos generados de las operaciones</b>	985.053	964.673
			Resultado del ejercicio	549.669	538.973
			Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	175.126	164.437
<b>Inversión crediticia (incremento neto)</b>	3.615.183	3.026.334	Dotación neta al fondo de insolvencias	288.342	256.425
			Dotación neta al fondo de fluctuación de valores	(143)	20.730
			Dotación neta cobertura de inmovilizado	5.378	9.296
<b>Títulos de renta fija (variación neta)</b>	(89.126)	957.124	Beneficios netos en ventas de inmovilizaciones financieras	(13.092)	(531)
			Beneficios netos en ventas de inmovilizado	(20.227)	(24.657)
			<b>Títulos subordinados emitidos (variación neta)</b>	214.500	499.998
<b>Adquisición de inversiones permanentes:</b>			<b>Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de crédito y ahorro (variación neta)</b>		
Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	73.078	247.965	Títulos de renta variable no permanente (variación neta)	79.653	25.764
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	279.085	280.955	Acreedores (incremento neto)	903.563	2.694.282
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	590.690	33.043	Empréstitos (incremento neto)	2.677.443	3.688.333
			<b>Venta de inversiones permanentes:</b>		
			Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	16.723	17.293
			Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	114.650	133.524
<b>TOTAL</b>	<b>4.991.585</b>	<b>8.023.867</b>		<b>4.991.585</b>	<b>8.023.867</b>

\* Se presenta a efectos comparativos



**Anexo I**

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



Sociedades	Actividad	Domicilio
<b>Sociedades del grupo consolidadas por integración global</b>		
Accionariado y Gestión, S.L.	Otros servicios independientes	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Alfae Banco, S.A.	Banco	Monte Esquinza, 48 - Madrid
Avanza, Inversiones Empresariales S.G.I.E.C.R., S.A.	Capital Riesgo	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Caja Madrid Bolsa, S.V.B., S.A.	Sociedad de valores y bolsa	Serrano, 29 - Madrid
Caja Madrid de Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Gestora de Fondos de Pensiones	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Caja Madrid SD Finance BV	Intermediación financiera	World Trade Centre Tower B 17th Floor-Strawinskylaan - Amsterdam
Caymadrid Finance LTD	(b) Intermediación financiera	P.O. Box 309 - Islas Caimán
Caymadrid International Limited	(b) Intermediación financiera	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A.	Gestora de sociedades	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Corporación Financiera Habana, S.A.	Financiación industria, comercio y servicios	Centro de Negocios Miramar, Playa - La Habana - Cuba
Corporación Internacional Caja Madrid, E.T.V.E., S.L.	Gestora de sociedades	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Estrategia Inversiones Empresariales S.C.R., S.A.	Capital Riesgo	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Gesmadrid, S.G.I.I.C., S.A.	Gestora de I.I.C.	Lacatallikade, 1 1076AZ - Amsterdam
Madrid Finance BV	Intermediación financiera	701 Brickell Avenue Suite 3000 Miami Florida
Madrid Management Company Miami	Asesoramiento financiero	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Mediación y Diagnósticos, S.A.	Asesoramiento financiero	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Participación y Cartera de Inversión, S.L.	Gestora de sociedades	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Plurimed, S.A.	Gestora de sociedades	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Sector de Participaciones Integrales, S.L.	Tenencia de acciones	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Sociedad de Participación y Promoción Empresarial Caja de Madrid, S.A.	Participación en empresas	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Tecnicontrol y Gestión Integral, S.L.	Promoción inmobiliaria	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
<b>Sociedades del grupo valoradas por puesta en equivalencia</b>		
Altae Servicios Patrimoniales, S.L.	Asesoramiento	Monte Esquinza, 48 - Madrid
Caja Madrid eibusiness	Actividades y negocios en Internet	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Centro Médico Maestranza, S.A.	Prestación servicios sanitarios sin hospitalización	Télez, 30 - Madrid
Centro de Ostointegración Galeno, S.L.	Centro Odontológico	Jarama, 15 - Madrid
Climicentro Ciudad Salitre, S.A.	Asistencia sanitaria	Santa Fe de Bogotá - Colombia
Gestión de Centros Culturales, S.A.	Gestión de actividades culturales	San Martín, 5, 1º - Madrid
Hospital Pardo de Aravaca, S.A.	Centro Sanitario	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Parque Biológico de Madrid, S.A.	Explot., conces. y admón. uso y aprovechamiento Parque Biológico	Avda. de la Democracia, 50 - Madrid
Pluritel de Comunicaciones, S.A.	Banca telefónica	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Reser, Subastas y Servicios Inmobiliarios, S.A.	Inmobiliarias	Avda. Menéndez Pelayo, 3 - 5 - Madrid
Sala Retiro, S.A.	Intermediación en venta de bienes muebles	Avda. Menéndez Pelayo, 3-5 - Madrid
Segurcaja, Correduría de Seguros, S.A.	Correduría de seguros	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Tasaciones Madrid, S.A.	Tasaciones y valoraciones	Suero de Quiñones, 40 y 42 - Madrid
Tasamadrid Consultoría y Gestión, S.A.	Inspección Técnicas Edificios	Suero de Quiñones, 40 y 42 - Madrid
U.T.E. Caja Rural de Málaga - Caja Madrid	(b) Recaudación tributaria	Plaza de Celenque, 2 - Madrid
<b>Sociedades multigrupo consolidadas por integración proporcional</b>		
Banco de Servicios Financieros Caja Madrid Mapfre, S.A.	Banco	Ctra. Pozuelo-Majadahonda 52 (Edificio Mapfre) - Majadahonda
Bancofar, S.A.	Banco	Fortuny, 51 - Madrid
Finanmadrid, S.A., E.F.C.	Sociedad de factoring	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Madrid Leasing Corporación, S.A., E.F.C.	Sociedad de arrendamiento financiero	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid

(a) Sociedades cotizadas

(b) Participación inferior a seis mil diez euros



**Sociedades asociadas y multigrupo valoradas por puesta en equivalencia**

**Actividad**

**Domicilio**

Sociedades asociadas y multigrupo valoradas por puesta en equivalencia	Actividad	Domicilio
Afore Tepeyac	Gestora de Fondos de Pensiones	Jaime Balmes, 11 (Colonia Los Morales Polanco) - México D.F. - México
Alázar Inversiones, S.A.	Construcción y explotación de autopistas y autovías	Rozabella, 6. Europa Empresarial Las Rozas
Artijari Inmobiliar	Financiación inmobiliaria	Boulevard Mouley Yussef, 2 - Casablanca - Marruecos
Asertia, S.A.	Servicio asistencia técnica y control de calidad de ob	Avda. Mediterráneo, 44 - Madrid
Auseco, S.A.	Gestión de cobro de impagados	San Bernardo, 123 - Madrid
Banque Commerciale du Maroc	Sociedad de garantía reciproca	General Oraá, 64 - Madrid
Caja Madrid Informática El Corte Inglés, Equipamientos Urbanos	(a) Banco	Boulevard Mouley Yussef, 2 - Casablanca - Marruecos
Capital Riesgo de la Comunidad de Madrid, S.A.	Servicios telecomunicaciones	Travesía Costa Brava, 4 - Madrid
Casa Madrid Developpement	Capital Riesgo	Gran Vía, 42 - Madrid
CESMA Escuela de negocios, S.A.	Participación en empresas	Boulevard Mouley Yussef, 2 - Casablanca - Marruecos
Ciencia Oftal, S.A.	Formación	Paseo de la Habana, 43 - Madrid
Clinica Ntra.Sra.del Perpetuo Socorro de las Palmas de G.Canaria, S.L	Asistencia Sanitaria	Santa Hortensia, 58 - Madrid
Concesiones de Madrid, S.A.	Centro Sanitario	León y Castillo, 407 - Las Palmas de Gran Canaria
Corporación Interamericana de Financiación de Infraestructuras	Construcción y explotación de autopistas y autovías	Avenida de Europa.Parque Empresarial La Moraleja - Madrid
Cresan, S.A.	Financiación	C/ Tres, 652 - San José - Costa Rica
Dedir Clínica, S.L	Servicios informáticos	Hierro, 9 - Madrid
Endesa, S.A.	Centro Sanitario	Vía Roma, 5 - Palma de Mallorca
Euroforum Torrealta, S.A.	Eléctrica	Príncipe de Vergara, 187 - Madrid
Iberia Líneas Aéreas de España, S.A.	Formación Empresarial	Del Rey, 38 San Lorenzo de El Escorial - Madrid
Iberphone, S.A.	Líneas Aéreas	Velazquez, 130 - Madrid
Infoservicios, S.A.	Call Center	Avda.Burgos, 8 Madrid
Inversiones Peruanas, S.A.	Servicios informáticos	Avda. Bruselas, 35 J Madrid
Inversiones Técnicas Urbanas, S.L	Participación en empresas	Albarracín, 25 - Madrid
Inversis Networks, S.A.	Prestación Servicios Funerarios	General Perón, 40 - Madrid
Mapfre América, S.A.	Portal Financiero de Internet	Avda.Europa, 28 - Parque.Empresarial La Moraleja - Alcobendas
Mapfre Aconcagua Vida, S.A.	Gestora de sociedades	C/ Deyanira, 57 - Polígono Las Mercedes - Madrid
Mapfre Colombia Vida Seguros, S.A.	Seguros Vida	Paseo de Recoletos, 25 - Madrid
Mapfre Chile Vida, S.A.	Seguros Vida	Lavalle, 348 (Buenos Aires) - Argentina
Mapfre-Caja Madrid Holding de Entidades Aseguradoras, S.A.	Seguros de Vida	Santa Fe de Bogotá - Colombia
Multipark Madrid, S.A.	Holding	Teatinos 280 4 - Santiago de Chile - Chile
Nautilus Gas AIE	Telecomunicaciones	Paseo de Recoletos, 25 - Madrid
NH Hoteles, S.A.	Compra y arrendamiento de buque	Serrano, 16 Madrid
Parque Temático de Madrid, S.A.	Hotelería	Avda. Buenos Aires, 68 - Santa Cruz de Tenerife
Poseidón Gas AIE	Construcción y explotación de Parque Temático	Santa Engracia, 120 - Edifº Central 7º - Madrid
Puerto Rican American Life Insurance, C.O.	Compra y arrendamiento de buque	Ctra. M-301 Km. 155 - San Martín de la Vega - Madrid
Quavitae, S.A.	Seguros Vida	Avda. Buenos Aires, 68 - Santa Cruz de Tenerife
Realia Business, S.A.	Servicios gerontológicos	Chandon Av,7 Hato Rey - S.Juan de Puerto Rico
Ruta de los Pantanos, S.A.	Holding Sector Inmobiliario	Fuencarral, 123 - Madrid
Servicios Tributarios Territoriales, S.L.	Construcción y explotación de autopistas y autovías	Paseo de la Castellana, 216 - Madrid
Sinae Energía y Medio Ambiente, S.A.	Gestión tributaria	Benito de Castro, 7 - 9 - Madrid
Sociedad Conjunta para la Emisión y Gestión de Medios de Pago, E.F.G., S.A.	Asesoramiento	Sor Angela de la Cruz, 6 - Madrid
Sociedad Preparatoria de Medios de Pago, S.A.	Medios de pago	C/ Velázquez, 130 - Madrid
Sogocable, S.A.	Medios de pago	C/ Velázquez, 130 - Madrid
Tepeyac Asesores, S.A	Televisión	Gran Vía, 32 - Madrid
Transportes Ferroviarios de Madrid, S.A.	Servicios Administrativos y Comercialización	Avda.Magnocentro 5 Col.Centro Urbano Interlomas Huixquilucan - México
a) Sociedades cotizadas	Construcción tren de Arganda	Doctor Esquerdo, 136 - Madrid
b) Participación inferior a seis mil diez euros		



Sociedades	% de participación			Datos de la sociedad				Dividendos percibidos	
	Directa	Indirecta	Total	Capital desembolsado	Reservas	Resultados	Año		
							actual	Años anteriores	
<b>Sociedades del grupo consolidadas por integración global</b>									
Accionariado y Gestión S.L.	99,98	0,02	100,00	240	(8.174)	(6.584)			
Altae Banco, S.A.	100,00		100,00	18.040	4.673	17		451	
Avanza, Inversiones Empresariales S.G.E.C.R., S.A.		100,00	100,00	500	62	362		315	
Caja Madrid Bolsa, S.V.B., S.A.		70,00	70,00	24.762	3.538	1.933		1.101	
Caja Madrid de Pensiones, E.G.F.P., S.A.		70,00	70,00	21.280	5.016	2.710		1.552	
Caja Madrid SD Finance BV	100,00		100,00	18		235			
Caymadrid Finance LTD	100,00		100,00	900.001		47.293			
Caymadrid International Limited	100,00		100,00	1	77	(211)			
Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A.	100,00		100,00	537.143	48.094	49.697		38.317	5.702
Corporación Financiera Habana, S.A.	60,00		60,00	4.141	1.258	1.747			909
Corporación Internacional Caja Madrid, E.T.V.E., S.L.		100,00	100,00	19.235	(4.014)	(1.603)			
Estrategia Inversiones Empresariales S.C.R., S.A.		100,00	100,00	625		2			
Gesmadrid, S.G.I.I.C., S.A.		70,00	70,00	26.187	14.968	10.868		7.344	1.479
Madrid Finance BV		100,00	100,00	2.000	60	1			
Madrid Management Company Miami	100,00		100,00	1.847	35	117			
Mediación y Diagnósticos, S.A.	100,00		100,00	20.344	(801)	1.333			
Participación y Cartera de Inversión, S.L.	0,02		100,00	645	11	(217)			
Plurimed, S.A.		91,79	91,79	29.297	(3.017)	(1.266)			
Sector de Participaciones Integrales, S.L.	100,00		100,00	2.107	(1)	(2)			
Sociedad de Participación y Promoción Empresarial Caja de Madrid, S.A.		100,00	100,00	179.988	5.558	6.940		6.120	2.099
Tecnicontrol y Gestión Integral, S.L.	100,00		100,00	2.623	20.161	515			
<b>Sociedades del grupo valoradas por puesta en equivalencia</b>									
Altae Servicios Patrimoniales, S.L.		100,00	100,00	3		11			9
Caja Madrid eBusiness	100,00		100,00	51.085	(11.372)	2.131			
Centro Médico Maestranza, S.A.		64,90	64,90	2.083	(841)	(168)			
Centro de Ostointegración Galeno, S.L.		68,53	68,53	720	(3)	(297)			
Clinicentro Ciudad Salitre, S.A.		73,43	73,43	1.127	(390)	(29)			
Gestión de Centros Culturales, S.A.	0,10		100,00	60	68	8			
Hospital Pardo de Aravaca, S.A.		91,79	91,79	7.236	4.242	(517)			721
Parque Biológico de Madrid, S.A.		79,12	79,12	31.523	(1.095)	(5.849)			312
Pluritel de Comunicaciones, S.A.	99,98		100,00	240	(36)	(20)			
Reser, Subastas y Servicios Inmobiliarios, S.A.		100,00	100,00	120	(1)	14			
Sala Retiro, S.A.	0,01		100,00	303	116	167		185	
Segurcaja, Correduría de Seguros, S.A.	0,02		100,00	150	169	227		4.102	
Tasaciones Madrid, S.A.	0,10		100,00	601	959	4.534			
Tasamadrid Consultoría y Gestión, S.A.		100,00	100,00	60	7	12			
U.T.E. Caja Rural de Málaga - Caja Madrid	99,00		99,00	3					
<b>Sociedades multigrupo consolidadas por integración proporcional</b>									
Banco de Servicios Financieros Caja Madrid Mapfre, S.A.	51,00		51,00	127.467	99.249	7.076			
Bancofar, S.A.		26,01	26,01	25.411	2.018	1.139			
Finanmadrid, S.A., E.F.C.		51,00	51,00	25.485	1.427	3.095			
Madrid Leasing Corporación, S.A., E.F.C.		51,00	51,00	21.863	9.715	2.559			



(en miles de euros)	% de participación		Datos de la sociedad				Dividendos percibidos	
	Directa	Indirecta	Total	Capital desembolsado	Reservas	Resultados	Año actual	Años anteriores
<b>Sociedades asociadas y multigrupo valoradas por puesta en equivalencia</b>								
Atore Tepayac		33,00	33,00	30.111	(110.642)	3.807		
Alazor Inversiones, S.A.		20,00	20,00	141.300	(22)			
Atijari Immobilier		50,00	50,00	10.530	5.943	1.928		
Asertia, S.A.		50,00	50,00	60		(82)		
Auseco, S.A.		20,00	20,00	60	104	98		2
Avalmadrid, S.G.R., S.A.		21,75	21,75	5.566	659			
Banque Commercial du Maroc		4,98	4,98	108.302	369.029	76.525		1.689
Caja Madrid Informática El Corte Inglés, Equipamientos Urbanos	33,33		33,33	9				
Capital Riesgo de la Comunidad de Madrid, S.A.		35,00	35,00	27.046	2.332	(130)		
Casa Madrid Development		50,00	50,00	262	(166)			
CESMA Escuela de negocios, S.A.		49,00	49,00	1.202	(3)	(185)		
Ciencia Oftal, S.A.		36,72	36,72	1.406	(480)			
Clinica Ntra.Sra.del Perpetuo Socorro de las Palmas de G.Canaria,S.L		24,78	24,78	1.600	5.318	280		
Concesiones de Madrid, S.A.		25,00	25,00	18.296		1.920		
Coproración Interamericana de Financiación de Infraestructuras	21,74		21,74	47.145		(45)		
Cresan, S.A.		20,00	20,00	60	180	1.778		
Deidr Clínica,S.L		32,13	32,13	6.127	6.646	2		
Endesa, S.A.	5,01		5,01	1.270.503	5.631.511	1.408.124	14.003	36.202
Euroforum Torrealta, S.A.	22,45		22,45	1.336	8	(43)		
Iberia Líneas Aéreas de España, S.A.	10,00		10,00	712.110	448.631	135.000		913
Iberphone, S.A.		30,00	30,00	7.442	1.520	(394)		
Indra Sistemas, S.A.	10,78		10,78	30.307	173.423	57.486		1.382
Infoservicios, S.A.		25,00	25,00	601	186	2.541		595
Inversiones Peruanas, S.A.		20,00	20,00	17.379	(1.194)	(2.403)		
Inversiones Técnicas Urbanas, S.L		25,00	25,00	60.000	2.904	4.383		
Inversis Networks, S.A.		25,00	25,00	50.442	19.034	(31.334)		
Mapfre América, S.A.	28,53		28,53	403.977	126.725	27.430		
Mapfre Aconcagua Vida, S.A.		10,00	10,00	11.350	4.325	(3.097)		
Mapfre Colombia Vida Seguros, S.A.		25,00	25,00	8.096	(2.803)	342		
Mapfre Chile Vida, S.A.		25,00	25,00	8.650	(235)	(534)		
Mapfre-Caja Madrid Holding de Entidades Aseguradoras, S.A.		49,00	49,00	293.977	616.699	128.390	39.372	2.514
Multipark Madrid, S.A.		30,00	30,00	5.650	985	546		
Nautilus Gas AIE	20,00		20,00	53.995	(9.115)	(7.441)		
NH Hoteles, S.A.		5,00	5,00	239.065	276.499	91.580		
Parque Temático de Madrid, S.A.	20,08		20,08	175.041	2	(5.657)		
Poseidón Gas AIE	20,00		20,00	53.995	(10.039)	(7.054)		
Puerto Rican American Life Insurance, C.O.		25,00	25,00	1.114	11.271	538		
Quavita, S.A.		40,10	40,10	14.021	4.359	158		
Realia Business, S.A.	33,92		33,92	66.570	310.036	56.000	13.500	1.489
Ruta de los Pantanos, S.A.		25,00	25,00	11.080		959		
Servicios Tributarios Territoriales, S.L.		50,00	50,00	700	562	(1.729)		
Sinae Energía y Medio Ambiente, S.A.		20,00	20,00	15.759	(183)	(3.102)		
Sociedad Conjunta para la Emisión y Gestión de Medios de Pago	20,00		20,00	5.200	2.894	(1.733)		
Sociedad Preparatoria de Medios de Pago	20,00		20,00	60	842	147		
Sogacable, S.A.		3,75	3,75	194.048	157.299	(58.000)		
Tepayac Asesores, S.A		33,00	33,00	108	23			
Transportes Ferroviarios de Madrid, S.A.		25,00	25,00	37.037	(13.248)	7		





# INFORME DE GESTIÓN

DE

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

EJERCICIO 2002



## Informe de Gestión correspondiente al Ejercicio 2002

Durante el ejercicio 2002, el entorno económico se ha caracterizado por la creciente moderación de la actividad económica, bajos niveles de tipos de interés, una intensa crisis de los mercados de capitales -que se agravó por la falta de confianza de los inversores en los resultados y en la evolución futura de las empresas-, y por los problemas e incertidumbres de carácter económico y geopolítico que han afectado a amplias zonas mundiales, como Latinoamérica y Oriente Próximo. A pesar de un entorno tan desfavorable a la actividad financiera como el descrito, el Grupo Caja Madrid ha evolucionado de forma satisfactoria, ya que ha mostrado su capacidad para continuar creciendo tanto en volumen de negocio como en resultados, manteniendo los niveles de solvencia, liquidez y calidad crediticia que siempre han caracterizado al Grupo. Precisamente con el propósito de reforzar los niveles de fortaleza patrimonial ante las incertidumbres que presenta el próximo ejercicio, se han realizado en el ejercicio 2002 dotaciones cautelares por importe de 40.970 miles de euros. Después de estas dotaciones voluntarias, el beneficio neto atribuido del Grupo Caja Madrid ascendió a 497.147 miles de euros, lo que supuso un crecimiento del 2,2% respecto al ejercicio anterior.

El ejercicio 2002 que ahora se cierra, ha tenido un motivo adicional de satisfacción para los empleados, clientes y en general para todas las personas que de una forma u otra están vinculadas a nuestra Entidad, ya que en este año 2002 Caja Madrid ha celebrado su Tercer Centenario. La primera Entidad Financiera creada en el año 1702 por el Padre Piquer, es hoy el cuarto grupo financiero español y sigue manteniendo, fruto de un esfuerzo colectivo realizado a lo largo de 300 años, el compromiso con sus clientes, empleados y la sociedad en su conjunto.



## ENTORNO ECONOMICO

El entorno económico a lo largo del año 2002 se ha caracterizado por la progresiva ralentización de las principales economías, que han registrado una evolución por debajo de las expectativas. Además, el empeoramiento del riesgo político y el deterioro de la confianza de los agentes han tenido su reflejo en el comportamiento negativo de los mercados de capitales. Los principales bancos centrales aplicaron una política monetaria expansiva con reducción de sus tipos de interés; así la Reserva Federal redujo su tipo de interés del 1,75% inicial al 1,25% y el Banco Central Europeo aplicó una rebaja total de 50 p.b., hasta situar su tipo oficial en el 2,75%.

En este ejercicio, la economía española ha logrado mantener su diferencial de crecimiento positivo con el resto de la Unión Europea, si bien ha continuado la fase de desaceleración, registrando un crecimiento del PIB en torno al 2% frente al 2,7% en el 2001.

En el sector financiero, la actividad estuvo impulsada principalmente por la financiación hipotecaria, favorecida por un escenario de bajos tipos de interés y el aumento del precio de la vivienda. En cambio, los créditos al consumo y la financiación a empresas han crecido a un ritmo muy inferior en consonancia con el crecimiento económico y con una política de mayor prudencia en la concesión de créditos aplicada por el sector.

En cuanto a la actividad de captación, se repitió la tendencia del 2001. El entorno de bajos tipos de interés y la inestabilidad de los mercados bursátiles han orientado a los ahorradores hacia productos de mayor liquidez y menor riesgo, como depósitos bancarios tradicionales y fondos de inversión en activos del mercado monetario y de renta fija.



## EVOLUCION DEL NEGOCIO

### BALANCE DE SITUACIÓN

Los activos totales en balance a 31 de diciembre de 2002 ascendieron a 70.635.406 miles de euros, lo que supuso un incremento interanual de 3.961.713 miles de euros, un 5,9%.

La mayor parte del crecimiento del activo se debió al aumento de la inversión crediticia, que creció durante este ejercicio un total de 3.322.011 miles de euros, lo que supuso un crecimiento del 8,3% respecto al año anterior.

Dentro de la inversión crediticia, destacó el crecimiento del crédito al sector privado residente, que registró un aumento total de 4.951.737 miles de euros debido, fundamentalmente, al fuerte incremento del crédito con garantía real que creció a una tasa interanual del 19,4%.

Por otra parte, el crédito a las administraciones públicas españolas experimentó una evolución inversa a la del año anterior y disminuyó, durante el ejercicio 2002, en 1.051.307 miles de euros, lo que en términos porcentuales supuso una rebaja del 34,1%, fundamentalmente debido al vencimiento de inversiones crediticias iniciadas en el año 2001 y correspondientes a Comunidades Autónomas.

El saldo en Deudas del Estado ascendió a 5.591.398 miles de euros, un 16,4% más que en 2001. En cambio, el saldo en Obligaciones y otros Valores de Renta Fija registró en este ejercicio un descenso de 871.204 miles de euros, un 14,1%, hasta alcanzar un importe total de 5.306.261 miles de euros.

El negocio bancario también evolucionó favorablemente en cuanto a la gestión de recursos de clientes. Durante el ejercicio 2002, los recursos totales de clientes en balance crecieron un 7,7% respecto al ejercicio anterior. 3.795.507 miles de euros, y se situaron en 53.138.682 miles de euros.



Dentro de los Débitos a Clientes, destacó la buena evolución de los pasivos vinculados al negocio básico de captación de ahorro. Así, los depósitos de ahorro a la vista crecieron por un importe de 889.359 miles de euros, lo que supuso un incremento del 4,9% en este tipo de pasivos.

Por último, dentro del capítulo de Débitos representados por Valores Negociables destacar que, durante el ejercicio 2002, se han realizado dos emisiones de cédulas hipotecarias por importe de 1.500 millones de euros cada una, y vencimientos en los años 2012 y 2014. Igualmente, el balance recoge una emisión institucional de deuda subordinada, computable como recursos propios a efectos del cálculo del ratio de capital, por importe de 214,5 millones de euros.

Conforme a los datos proporcionados por los sistemas de gestión, la operativa en productos derivados de Caja Madrid alcanzó en 2002 un valor nocional de 245.452.079 miles de euros, un 0,4% más que el año anterior. Esta operativa se origina principalmente en la gestión del riesgo de mercado, en la actividad de creación de mercado y en operaciones con clientes. La operativa se concentra en los derivados de tipos de interés a corto plazo, reflejo de una activa gestión del riesgo de tipo de interés en el tramo corto de la curva ante las sucesivas bajadas de tipos llevadas a cabo por los principales bancos centrales del mundo. Por otro lado, durante el año 2002 la operativa en derivados de crédito se ha incrementado un 24,3% alcanzando la cartera los 507.915 miles de euros. Dentro de la política de prudencia de Caja Madrid, los únicos derivados de crédito autorizados son los *credit default swaps* y los *total return swaps* sobre entidades individualizadas.

## RESULTADOS

El beneficio neto atribuido del Grupo Caja Madrid en el ejercicio 2002 fue de 497.147 miles de euros, con un crecimiento del 2,2% sobre el ejercicio anterior. El resultado del ejercicio 2002 está basado fundamentalmente en la



buena evolución del negocio bancario básico e incluye la realización de unas dotaciones cautelares, de carácter voluntario, por importe de de 40.970 miles de euros. Estas dotaciones permiten a Caja Madrid afrontar las incertidumbres que presenta el próximo ejercicio con una mayor fortaleza patrimonial.

Como consecuencia de la positiva evolución del negocio bancario básico, particularmente de la evolución del crédito hipotecario sobre vivienda y de la captación de recursos de clientes, el margen de intermediación alcanzó, a cierre de ejercicio, un importe de 1.580.129 miles de euros, con un aumento del 8,7% sobre el ejercicio anterior, un 7,0% excluyendo el rendimiento de la cartera de participadas. Ha de tenerse en consideración que este resultado se ha obtenido en un entorno de desaceleración económica y de bajos tipos de interés, desfavorable a la actividad bancaria.

A cierre de 2002, las comisiones netas ascendieron a 466.713 miles de euros, lo que supuso un crecimiento del 4,5% sobre el año anterior. Durante el ejercicio continuó la evolución desfavorable de las comisiones con mayor vinculación a la evolución de los mercados de capitales, como son las correspondientes a servicio de valores y a fondos de inversión. Por el contrario, continuó la tendencia al alza de las correspondientes a medios de pago y especialmente de las relativas a la comercialización de seguros.

Los resultados de operaciones financieras fueron 107.186 miles de euros, 37.503 miles de euros menos que los registrados el año anterior. Ha de tenerse en cuenta que en el año 2002 se han incluido 27.429 miles de euros menos que en el ejercicio anterior en concepto de plusvalías obtenidas de la cartera de Telefónica.

Por tanto, aunque la evolución negativa de los mercados de capitales ha continuado afectando a las comisiones procedentes de servicios de valores y de fondos de inversión, y se han registrado plusvalías en resultados de operaciones financieras por un importe significativamente inferior al del año anterior, la positiva evolución del negocio bancario básico permitió que el



margen ordinario creciera en este ejercicio un 5,3% y ascendiera a 2.154.028 miles de euros.

Respecto a los gastos generales de administración, estos alcanzaron a cierre de ejercicio un total de 1.030.298 miles de euros, con un crecimiento interanual del 8,5%. Entre las partidas que han contribuido al incremento de los gastos de explotación se incluyen la compensación extraordinaria concedida a la plantilla como consecuencia de la conversión al euro y el gasto generado por la inversión en nuevos desarrollos tecnológicos realizados en los últimos ejercicios. No obstante lo anterior, el ratio de eficiencia operativa sigue situado en un buen nivel ya que a cierre de 2002 era del 47,8%. El incremento en la línea de otras cargas de explotación refleja la aportación al Fondo de Garantía de Depósitos de Cajas de Ahorros, aportación que, dada la solvencia patrimonial de dicho fondo, no había sido requerida en ejercicios anteriores.

A cierre de 2002 el margen de explotación ascendió a 923.066 miles de euros, en línea con el resultado obtenido el año anterior.

Las dotaciones netas por insolvencias totalizaron 205.557 miles de euros con un incremento interanual del 4,1%. El ratio de cobertura de morosidad se situó, a cierre de 2002, en el 220,0%.

La aportación de las sociedades participadas que consolidan por puesta en equivalencia continuó en aumento durante este ejercicio. A cierre de 2002, la aportación total se elevó a 186.244 miles de euros, un 51,4% más que en el 2001. Destaca particularmente la positiva evolución de los resultados obtenidos por las sociedades Holding Mapfre-Caja Madrid, Realia e Iberia. La amortización del fondo de comercio de consolidación ascendió en el ejercicio 2002 a 51.329 miles de euros frente a los 78.140 del ejercicio anterior que incluían el importe correspondiente a amortizaciones aceleradas. Dentro de los beneficios por operaciones del Grupo se incluye, como partida más significativa, la plusvalía generada en la venta del 49% de Ahora, S.L. a NH Hoteles, S.A.



La realización de dotaciones cautelares, registradas en la línea de quebrantos extraordinarios, por importe de 40.970 miles de euros acaban situando el resultado antes de impuestos en 708.993 miles de euros, un 1,6% más que en el ejercicio 2001. Tras deducir la dotación para el impuesto de sociedades y los resultados atribuidos a minoritarios, el Grupo Caja Madrid obtuvo un beneficio neto atribuido de 497.147 miles de euros, un 2,2% más que el conseguido el año anterior.

### PROPUESTA DE DOTACION A OBRA SOCIAL

El beneficio registrado en el presente ejercicio permitirá destinar a la Obra Social, si así se aprueba por los órganos correspondientes, un total de 131.706 miles de euros, lo que supondrá un crecimiento en esta dotación de 7.176 miles de euros respecto a la cifra del ejercicio anterior, un 5,8% superior en términos porcentuales.

### HECHOS RELEVANTES POSTERIORES AL CIERRE DE EJERCICIO

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

### INVESTIGACION, DESARROLLO Y TECNOLOGIA

Durante el año 2002, el Grupo Caja Madrid ha continuado manteniendo un importante nivel de inversión en tecnología, que constituye uno de los pilares operativos de la Entidad. El Plan de Desarrollo de Capacidades 2002-2005 tiene como objetivo primordial mantener el nivel de liderazgo tecnológico de Caja Madrid.

Entre las características básicas de este Plan cabe mencionar que:



- Prevé un nivel de inversión estable y continuada de 180 millones de euros anuales durante los cuatro años de vigencia del Plan.
- Los proyectos que se desarrollarán dentro de este Plan tendrán un elevado nivel de alineamiento con las necesidades funcionales de los negocios del Grupo.
- El objetivo del Plan es apoyar la mejora de los niveles de eficacia y eficiencia internas y potenciar el desarrollo de los nuevos canales y de la gestión comercial.

### **PERSPECTIVAS DEL NEGOCIO**

Desde la perspectiva del negocio bancario, el próximo ejercicio se presenta con similares incertidumbres a las que ya se anunciaron para el ejercicio 2002. La actual situación de desaceleración económica, el entorno bajista de tipos de interés y la volatilidad de los mercados de capitales vuelven a presentar un desafío para la evolución del negocio del Grupo, agravado por las incertidumbres del entorno geopolítico y el deterioro de la confianza de los agentes. La actuación del Grupo Caja Madrid se orientará en el próximo ejercicio al mantenimiento de un estrecho control de la eficiencia operativa y de unos niveles de crecimiento compatibles con los exigentes niveles de calidad crediticia y de rentabilidad de los distintos segmentos del negocio.

Adicionalmente, durante el próximo ejercicio, Grupo Caja Madrid se mantendrá en la línea que ha venido siguiendo, de forma satisfactoria, durante los últimos años:

- Orientación al cliente, mejorando las capacidades de gestión y comercialización y avanzando en el modelo de segmentación que permita proporcionar a nuestros clientes una oferta de productos y servicios de alta calidad.



- Desarrollo de la alianza con Mapfre, potenciando la venta cruzada mediante la amplia comercialización a través de nuestra red propia de los productos de seguros y la comercialización de productos financieros a través de la red de Mapfre.
- Diversificación: continuará la aportación positiva a la cuenta de resultados de las inversiones realizadas durante ejercicios anteriores en empresas líderes de sus respectivos sectores (Endesa, Indra, Mapfre-Caja Madrid Holding, Realia, etc.).
- Desarrollo tecnológico: permitirá la mejora de las capacidades comerciales y el avance de la gestión comercial. Igualmente será un pilar crítico para el mantenimiento de la actual política de control de costes y permitirá introducir nuevas herramientas de medición de riesgos que serán un instrumento competitivo básico en los procesos de gestión del riesgo.



9



DON ENRIQUE DE LA TORRE MARTINEZ, SECRETARIO GENERAL DE LA CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID, Entidad domiciliada en Madrid, plaza de Celenque nº 2, con C.I.F. G-28029007, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al tomo 3.067 general, folio 20, hoja M-52.454, e igualmente en el Registro Especial de Cajas de Ahorros del Banco de España con el número 99,

CERTIFICA: Primero.- Que el Consejo de Administración, en sesión celebrada el día 10 de febrero de 2003, formuló las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo Caja Madrid, así como el Informe de Gestión correspondientes al ejercicio 2002, cerradas a 31 de diciembre, las cuales fueron firmadas por todos los miembros del Consejo de Administración, siendo las que figuran en los folios que, escritos por una sola cara y numerados del 1 al 83, ambos inclusive, se acompañan a esta certificación, estando los expresados folios sellados con el sello de la Entidad y visados por el Secretario del Consejo de Administración.

Segundo.- Que, unido a la presente certificación, se adjunta copia del Informe de Auditoría, realizado por Deloitte & Touche, que obra con firma original junto a las expresadas cuentas a que se refiere el párrafo anterior.

Y para que conste y surta los efectos oportunos legales y formales, expide este certificado, con el visto bueno del Presidente, en Madrid a cuatro de marzo de dos mil tres.

Vº Bº  
EL PRESIDENTE



D. Miguel Blesa de la Parra