



DON ENRIQUE DE LA TORRE MARTINEZ, SECRETARIO GENERAL DE CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID, con C I. F. G-28029007, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, al tomo 3067 general, folio 209, hoja M-52.454, e igualmente inscrita en el Registro Especial de Cajas de Ahorros del Banco de España con el número 99, domiciliada en Madrid, plaza de Celenque nº 2,

CERTIFICA:

Primero.- Que, en la sesión del Consejo de Administración de esta Entidad, celebrada el día 14 de febrero de 2005, se formularon las Cuentas Anuales individuales de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid, así como el Informe de Gestión correspondientes al ejercicio 2004, cerradas a 31 de diciembre de 2004, 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 78, 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, S. L., 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 quince de febrero de dos mil cinco.

Vº Bº
EL PRESIDENTE.

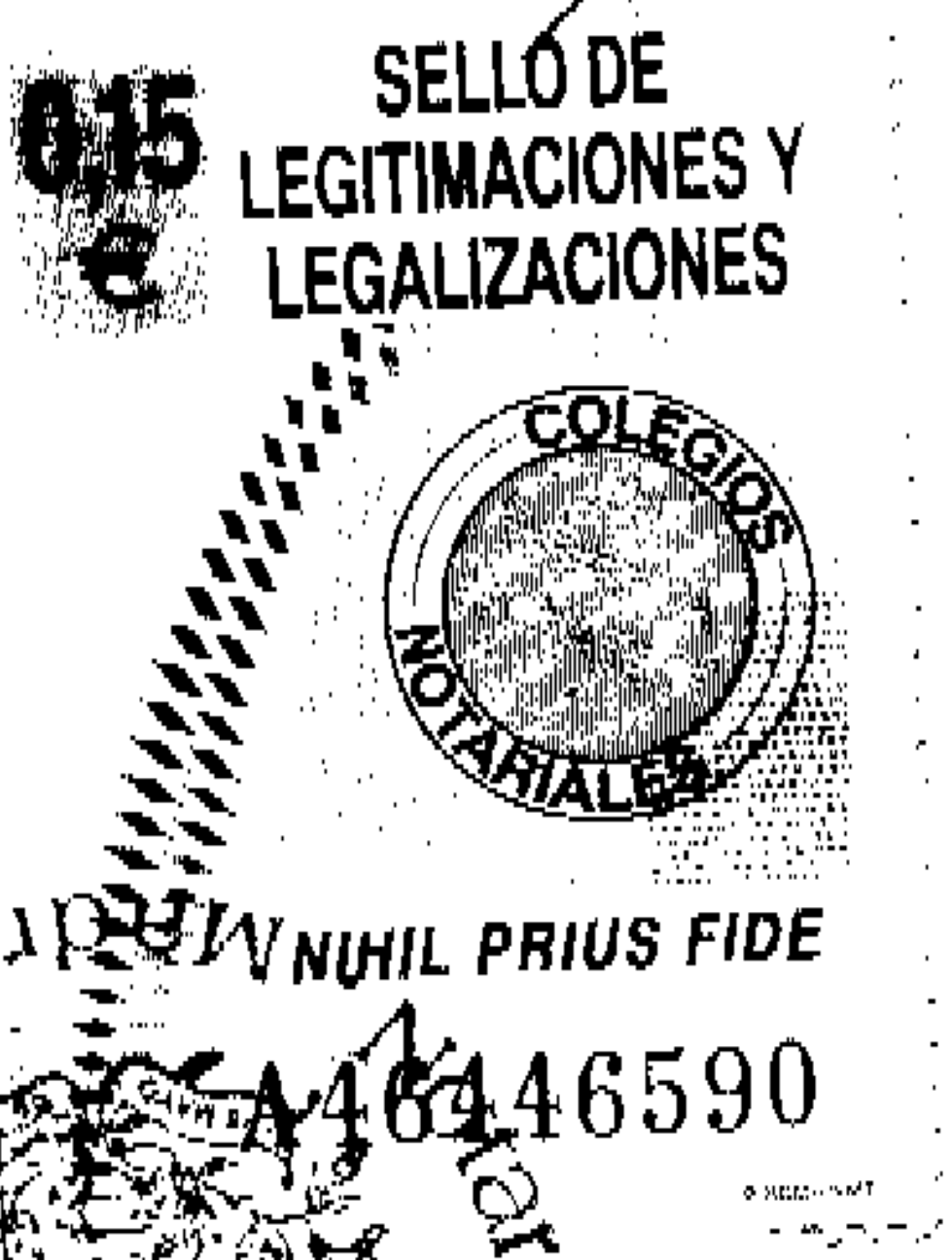
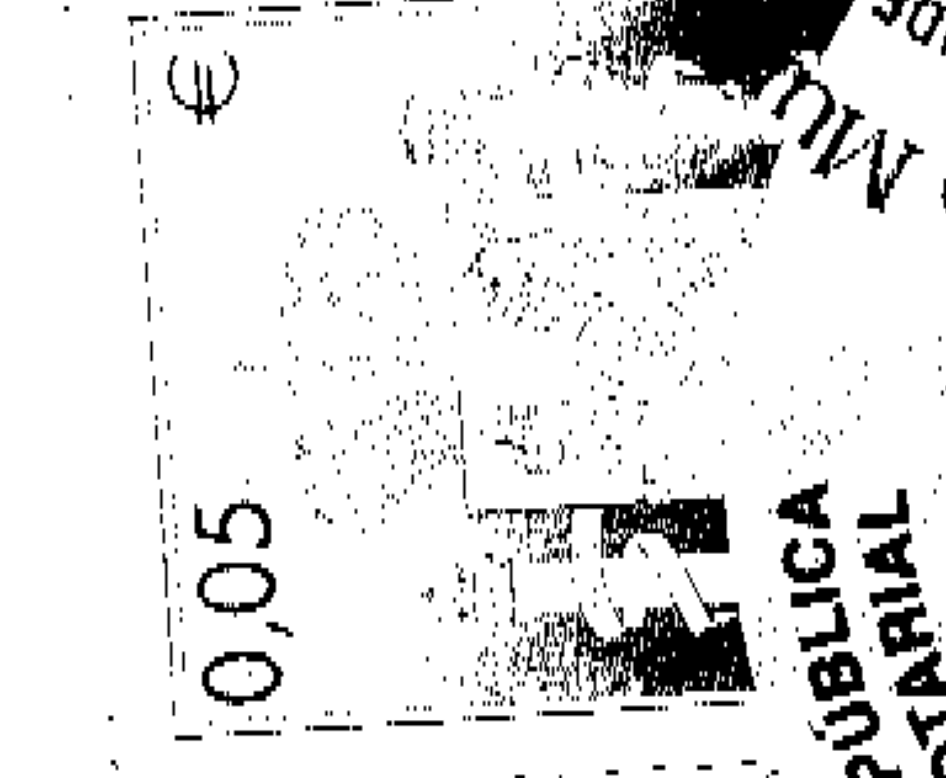
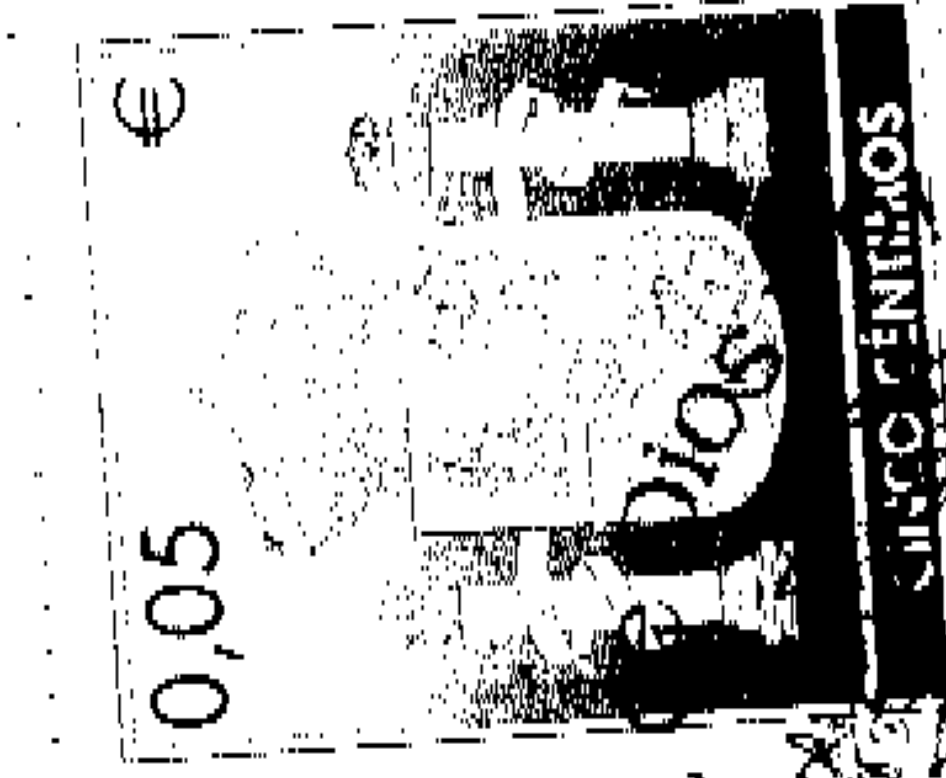
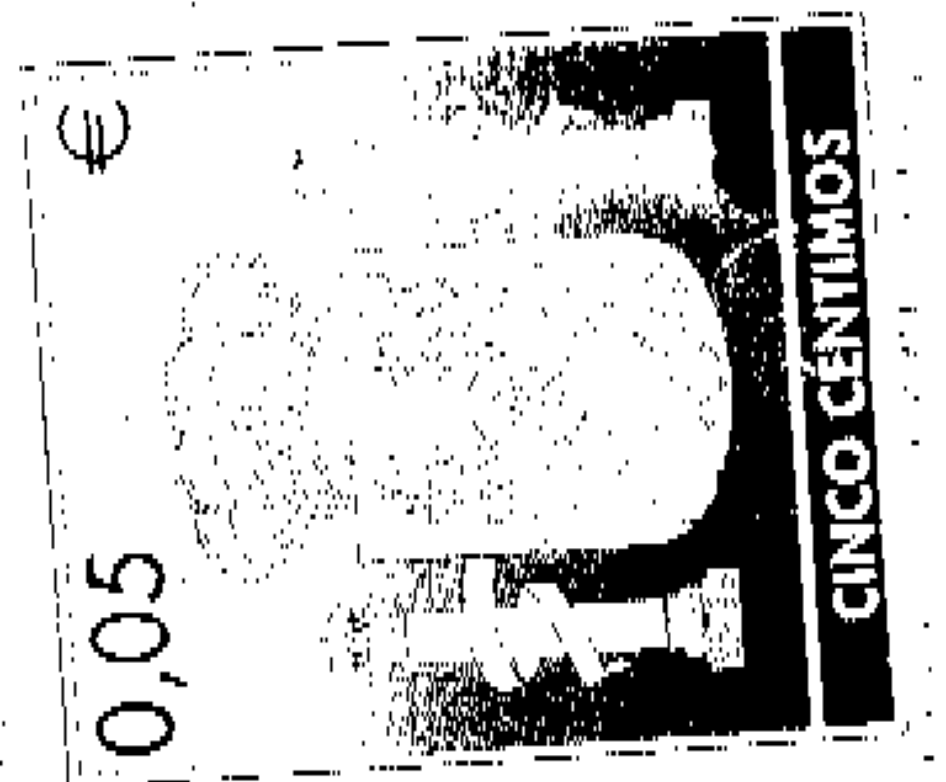
EL SECRETARIO.

Fdo.: D. Miguel Blesa de la Parra.

Fdo.: D. Enrique de la Torre Martínez.

GERARDO MUÑOZ DE DIOS, Notario del Ilustre Colegio de Madrid, con vecindad y residencia en esta Capital - DOY FE: Que considero legítima/s la/s firma/s estampada/s anteriormente de *D. Miguel Blesa de la Parra y D. Enrique de la Torre Martínez,* por conocerla/s al tener constancia de ellas en mi Protocolo.-

CORRESPONDE LA PRESENTE LEGITIMACION CON EL ASIENTO Nº *22879* DEL LIBRO *1031* DE NOTARIOS DE MADRID, a **16 FEB 2005**





DON ENRIQUE DE LA TORRE MARTINEZ, SECRETARIO GENERAL DE CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID, con C.I.F. G-28029007, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, al tomo 3067 general, folio 209, hoja M-52.454, e igualmente inscrita en el Registro Especial de Cajas de Ahorros del Banco de España con el número 99, domiciliada en Madrid, plaza de Celenque nº 2,

CERTIFICA:

Primero.- Que, en la sesión del Consejo de Administración de la Entidad, celebrada el día 14 de febrero de 2005, se formularon las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo Caja Madrid, así como el Informe de Gestión correspondientes al ejercicio 2004, cerradas a 31 de diciembre de 2004, 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 84, 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, S. L., 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 quince de febrero de dos mil cinco.

Vº Bº
EL PRESIDENTE.

EL SECRETARIO.

Fdo.: D. Miguel Blésa de la Parra.

Fdo.: D. Enrique de la Torre Martínez.

GERARDO MUÑOZ DE DIOS, Notario del Ilustre Colegio de Madrid, con vecindad y residencia en esta Capital - DOY FE: Que considero legitima/s la/s firma/s estampada/s anteriormente de D. Miguel Blesa de la Parra y D. Enrique de la Torre Martinez, por constancia al tener constancia de ellas en mi Protocolo.-

CORRESPONDE LA PRESENTE LEGITIMACION CON EL ASIEN TO N° 23399 DEL LIBRO INDICADOR.

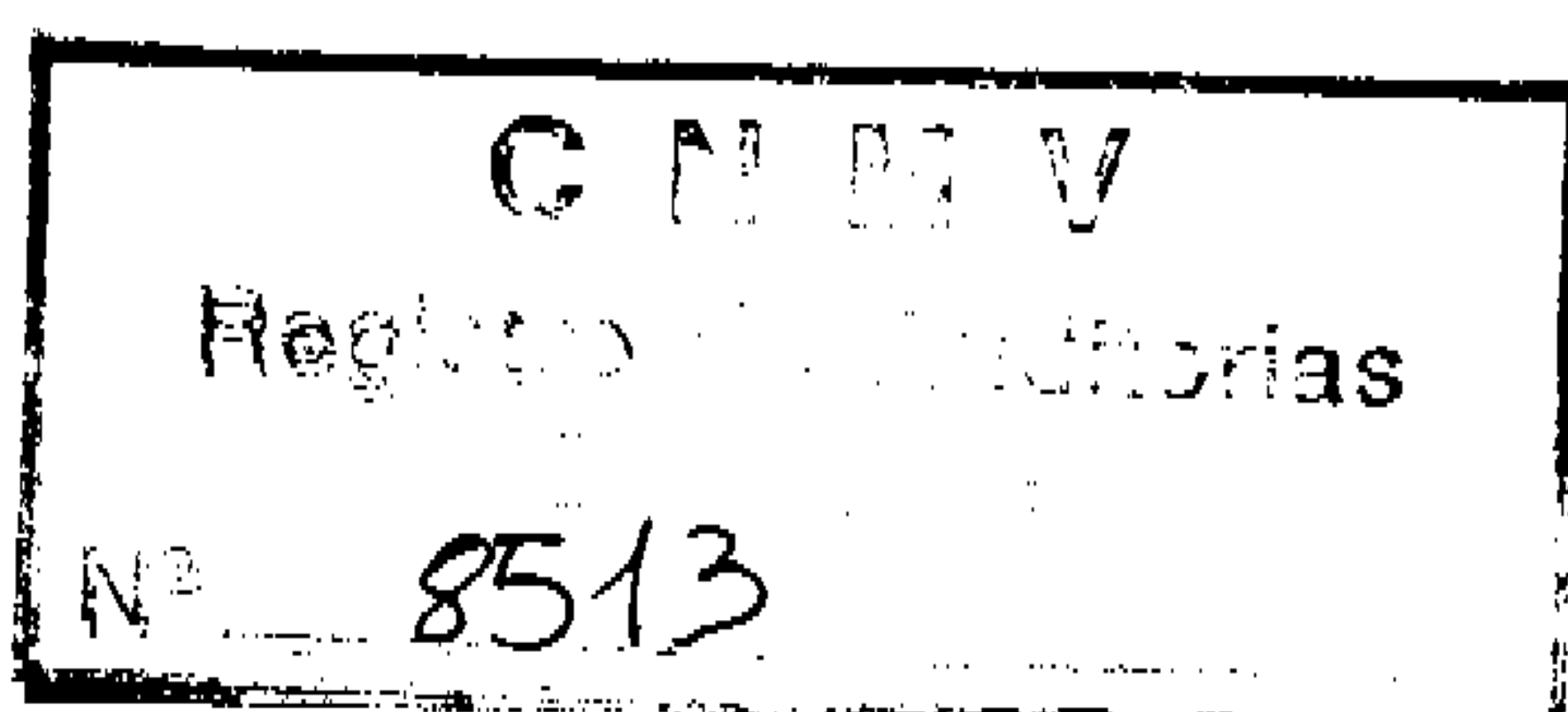
Madrid, a 16 FEB 2005





Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid

Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio Anual Terminado el 31 de diciembre de 2004 junto con el Informe de Auditoría



Informe de auditoría de cuentas anuales

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid (en lo sucesivo, la "Caja") que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2004 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 2004, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales del ejercicio 2004. Con fecha 3 de febrero de 2004, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2003 en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas del ejercicio 2004 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 2004 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 2004 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 2004. 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, S.L.

Inscrita en el R.Q.A.C. nº S0692



Fernando Ruiz

15 de febrero de 2005



CUENTAS ANUALES

DE

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

EJERCICIO 2004

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized loop followed by a horizontal line. To the right of the signature are the initials "M" and "Z" written in a similar cursive style.



ÍNDICE

	<u>Página</u>
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid Balances al 31 de diciembre de 2004 y 2003	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 2004 y 2003.	2
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004	3 a 65



2



CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID
Balances al 31 de diciembre de 2004 y 2003, antes de la distribución del beneficio (Notas 1, 2, 3 y 4)

(en miles de euros)	2004		2003	
	2004	2003	2004	2003
ACTIVO				
1. Caja y depósitos en bancos centrales (Nota 5)	832.574	1.104.865	6.888.410	5.687.598
1.1. Caja	609.188	496.582	386.522	33.403
1.2. Banco de España	167.021	558.330	6.501.888	5.654.195
1.3. Otros bancos centrales	56.365	49.953		
2. Deudas del Estado (Nota 7)	9.806.848	9.603.970	47.340.213	48.448.455
3. Entidades de crédito (Nota 5)	6.379.262	4.659.978	38.939.502	40.216.198
3.1. A la vista	178.712	57.898	22.650.491	20.859.771
3.2. Otros créditos	6.200.550	4.602.080	16.289.011	19.356.427
4. Créditos sobre clientes (Nota 6)	57.512.026	48.394.176	8.400.711	8.232.257
Pro-memoria: Entidades de contrapartida Central	-	-	8.400.711	8.232.257
5. Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8)	3.558.083	5.000.492	15.000	15.000
5.1. De emisión pública	836.937	973.815		
5.2. Otras emisiones	2.721.146	4.026.677		
Pro-memoria: Títulos propios	-	1.744		
6. Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 9)	172.756	127.038	18.884.573	10.280.565
7. Participaciones (Nota 10)	1.549.178	1.617.607	17.070.866	10.280.565
7.1. En entidades de crédito	122.609	122.226	1.813.707	-
7.2. Otras participaciones	1.426.569	1.495.381	2.758.734	2.632.937
8. Participaciones en empresas del grupo (Nota 11)	781.940	760.939	746.422	568.437
8.1. En entidades de crédito	14.528	14.528		
8.2. Otras	767.412	746.411		
9. Activos inmateriales (Nota 12)	42.492	99.372	222.762	231.361
9.1. Gastos de constitución y primer establecimiento	-	3.980	4.983	4.793
9.2. Otros gastos amortizables	42.492	95.392	58.098	64.566
10. Activos materiales (Nota 13)	1.009.693	1.080.065	159.681	162.002
10.1. Terrenos y edificios de uso propio	623.696	643.295		
10.2. Otros inmuebles	87.916	83.722		
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros	298.081	353.048		
11. Capital suscrito no desembolsado	-	-	27	27
11.1. Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-	-	-
11.2. Resto	-	-	27	27
12. Acciones propias	-	-	4.310.880	3.940.824
Pro-memoria: Nominal	-	-	157.703	157.703
13. Otros activos (Nota 14)	3.023.274	2.405.462	-	-
14. Cuentas de periodificación (Nota 14)	550.779	484.099	-	-
15. Pérdidas del ejercicio	-	-	-	-
TOTAL	85.218.905	75.338.063	85.218.905	75.338.063
CUENTAS DE ORDEN	2004	2003	2004	2003
1. Pasivos contingentes	13.172.318	15.788.455	16.269.436	33.532.665
1.1. Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-	-	-
1.2. Activos afectos a diversas obligaciones	13.025.925	15.631.300	15.531.001	12.882.770
1.3. Fianzas, avales y cauciones	146.393	157.155	738.435	20.649.895
1.4. Otros pasivos contingentes	-	-	-	-
2.1. Cesiones temporales con opción a recompra	-	-	-	-
2.2. Disponibles por terceros	-	-	-	-
2.3. Otros compromisos	-	-	-	-
2. Resultados de ejercicios anteriores	-	-	-	-
TOTAL	85.218.905	75.338.063	85.218.905	75.338.063

Se presenta a efectos comparativos Las Notas 1 a 35 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del Balance de situación al 31 de diciembre de 2004



CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID

Cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003 (Notas 1, 2, 3 y 4)

(en miles de euros)	2004	2003 *
1. Intereses y rendimientos asimilados (Nota 26)	2.613.001	2.575.032
De los que: Cartera de renta fija	568.014	547.769
2. Intereses y cargas asimiladas (Nota 22)	(1.127.744)	(1.142.479)
3. Rendimiento de la cartera de renta variable	126.073	103.151
3.1. De acciones y otros títulos de renta variable	3.828	1.977
3.2. De participaciones	62.091	56.871
3.3. De participaciones en el grupo	60.154	44.303
A. MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	1.611.330	1.535.704
4. Comisiones percibidas	680.323	643.651
5. Comisiones pagadas	(137.372)	(112.363)
6. Resultados por operaciones financieras (Nota 24)	134.988	69.755
B. MARGEN ORDINARIO	2.289.269	2.136.747
7. Otros productos de explotación	39.862	19.269
8. Gastos generales de administración	(1.091.278)	(1.024.401)
8.1. Gastos de personal (Nota 23)	(738.289)	(705.802)
de los que:		
Sueldos y salarios	(548.197)	(507.756)
Cargas sociales	(147.579)	(144.171)
de las que: pensiones	(35.827)	(34.170)
8.2. Otros gastos administrativos (Nota 23)	(352.989)	(318.599)
9. Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(177.324)	(176.417)
10. Otras cargas de explotación	(60.603)	(43.463)
C. MARGEN DE EXPLOTACIÓN	999.926	911.735
11. Amortización y provisiones para insolvencias - neto (Nota 6)	(265.012)	(244.784)
12. Saneamiento de inmobilizaciones financieras - neto (Notas 10 y 11)	(72.027)	(64.394)
13. Dotaciones al fondo para riesgos generales	91.379	96.276
14. Beneficios extraordinarios (Nota 25)	(87.057)	(52.863)
15. Quebrantos extraordinarios (Nota 25)	667.209	645.970
D. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(128.588)	(138.361)
16. Impuesto sobre Sociedades (Nota 20)	(3.274)	(1.237)
17. Otros impuestos (Nota 20)	535.347	506.372
E. RESULTADO DEL EJERCICIO	506.347	506.372

* Se presenta a efectos comparativos Las Notas 1 a 35 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004



MEMORIA

CORRESPONDIENTE AL

EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL

31 DE DICIEMBRE DE 2004

(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.

A partir del Decreto de fusión, de fecha 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 y hasta ahora, la Institución, que siguió acogida al Patronato Real, ha estado regida por distintos Estatutos, dictados al amparo de las sucesivas disposiciones legales que han jalonado la evolución de la normativa sobre las Cajas de Ahorros. Entre ellas, es obligado recordar el Estatuto para las Cajas Generales de Ahorro Popular, aprobado por Decreto de 14 de marzo de 1933, y las fundamentales reformas que introdujo el Real Decreto 2290/1977, de 27 de agosto, antecedente directo, en el plano de la organización de las Cajas, de la vigente Ley 31/1985, de 2 de agosto, de Regulación de las Normas Básicas sobre Organos Rectores de las Cajas de Ahorros, modificada por Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero y por la Ley 26/2003, de 17 de julio, por la que se modifican la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas cotizadas, y ésta igualmente modificada por la Ley 62/2003, de 30 de diciembre, de Medidas fiscales, administrativas y del orden social. La Institución se rige asimismo por la vigente Ley 4/2003, de 11 de marzo, de Cajas de Ahorros de la Comunidad de Madrid, y por sus Estatutos, aprobados por la Asamblea General de la Entidad, celebrada el día 28 de abril de 2003 y autorizados por Orden 8 de mayo de 2003 del Consejero de Hacienda de la Comunidad Autónoma de Madrid.

Está sujeta a supervisión del Banco de España, en cuyo registro de Cajas de Ahorros se halla inscrita con el número 99, y con Código de Banco de España número 2038. Igualmente, está integrada en la Confederación Española de Cajas de Ahorros y forma parte del Fondo de Garantía de Depósitos de las Cajas de Ahorros, regulado por el Real Decreto-Ley 18/1982.; hallándose inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, Folio 20, Tomo 3.067 General, Hoja 52.454, Inscripción 1ª.



(2) Imagen fiel, Determinación del patrimonio y Principios contables**(2.1) Imagen fiel**

Las cuentas anuales, que se han preparado a partir de los registros contables de la Institución, se presentan siguiendo los modelos establecidos en la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España y sus sucesivas modificaciones, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Institución.

Los datos correspondientes al ejercicio 2003 que se incluyen en esta memoria se presentan, exclusivamente, a efectos comparativos.

Las cuentas anuales de la Institución correspondientes al ejercicio 2003 fueron aprobadas por su Asamblea General Ordinaria el 23 de febrero de 2004 y las correspondientes al ejercicio 2004, que han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Institución en su reunión de 14 de febrero de 2005, se estima que serán aprobadas por la Asamblea General Ordinaria sin modificaciones.

La Institución es cabecera de un grupo de sociedades de distinto carácter, cuyo detalle al 31 de diciembre de 2004 se incluye en la Nota 28. En aplicación de la normativa vigente, la Institución está obligada a formular cuentas anuales consolidadas con las de sus entidades dependientes, 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 del ejercicio 2004, supone un incremento del resultado neto atribuible al Grupo y de los activos de 100.517 y 1.114.185 miles de euros (34.573 y 934.807 miles de euros, respectivamente, en el ejercicio 2003), así como un incremento de las reservas de 21.025 miles de euros (21.544 miles de euros de decremento, en el ejercicio 2003).

(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 del patrimonio neto de la Institución al 31 de diciembre de 2004 y 2003, hay que considerar los siguientes saldos y conceptos de los balances de situación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2004	2003
Fondo de dotación	27	27
Reservas (Nota 15)	4.310.880	3.940.824
Reservas de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996 (Nota 15)	157.703	157.703
Beneficio del ejercicio (Nota 3)	535.347	506.372
Patrimonio neto contable	5.003.957	4.604.926
Distribución del beneficio neto a la Obra Social (Nota 3)	(141.769)	(136.316)
Patrimonio después de la distribución del beneficio neto	4.862.188	4.468.610

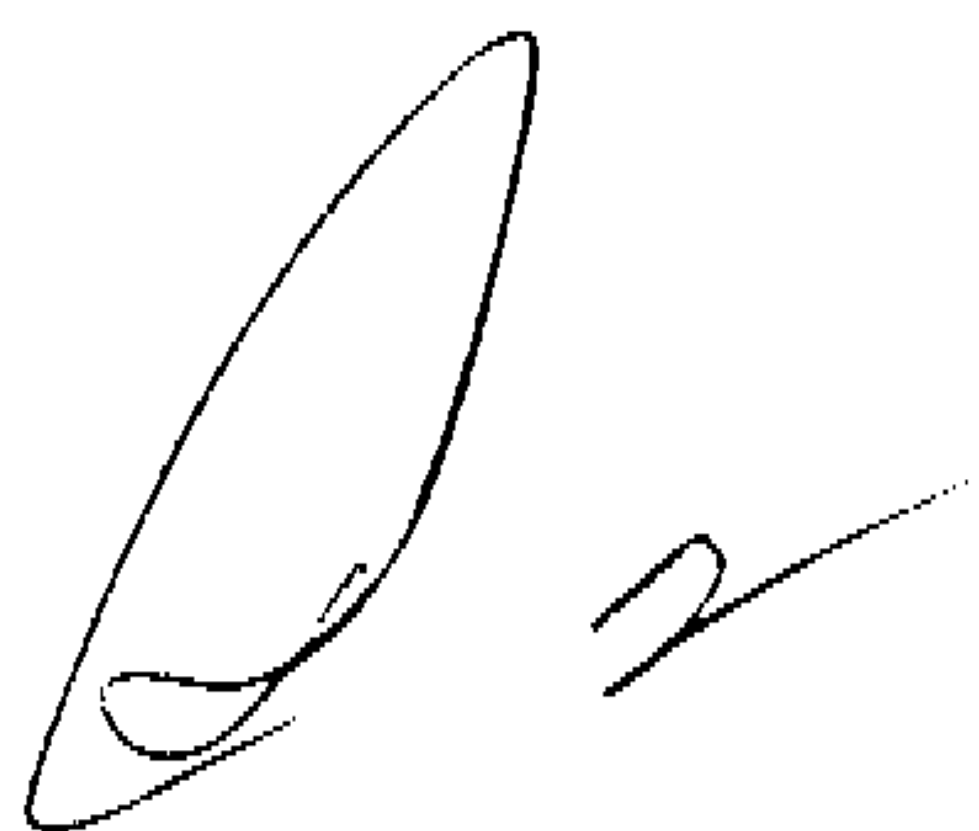


(2.3) Principios contables

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 y sus posteriores modificaciones.

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

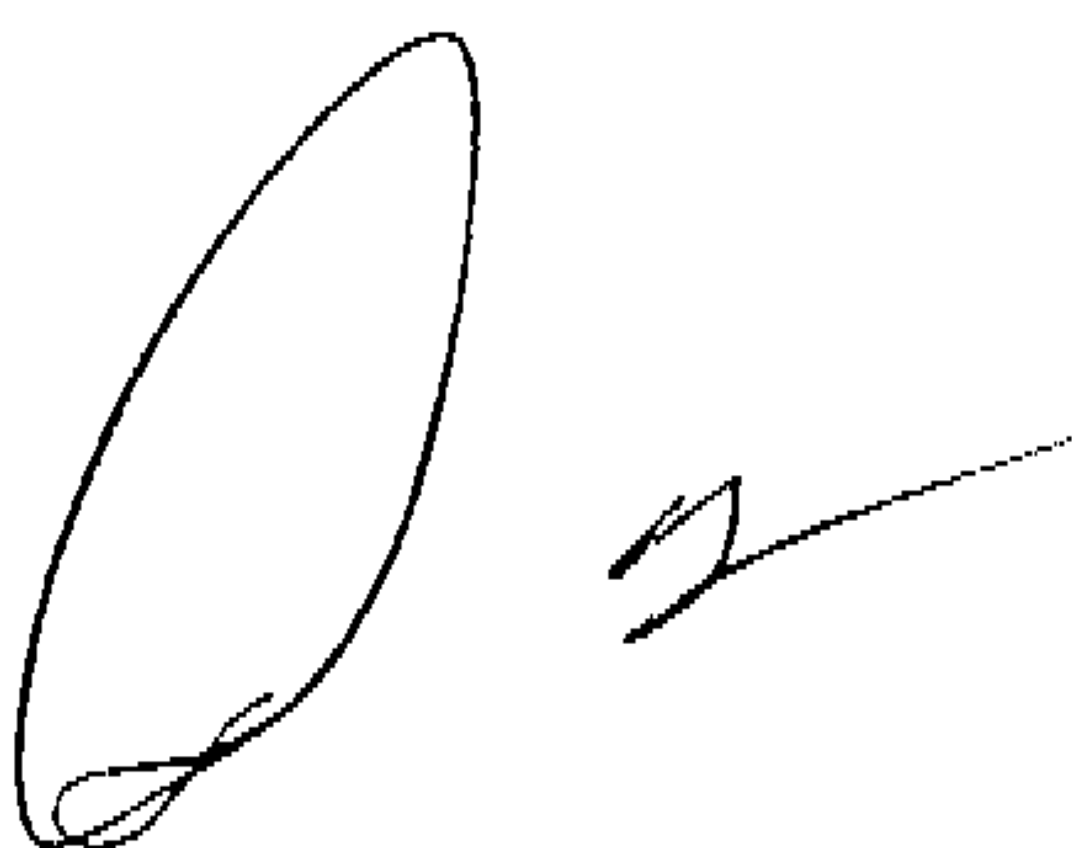
No existe principio contable obligatorio que, siendo significativo su efecto en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en la elaboración de las mismas.



(3) Distribución de resultados

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 2004 que el Consejo de Administración de la Institución propondrá para su aprobación de la Asamblea General, así como la distribución aprobada del beneficio neto del ejercicio 2003, son las siguientes:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2004	2003
Dotación a la Obra Social (Notas 2.2 y 20)	141.769	136.316
Dotación a Reservas (Nota 15)	393.578	370.056
Beneficio neto del ejercicio (Nota 2.2)	535.347	506.372




(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) Principio de registro de las operaciones y de devengo

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 función de la cual se calculan los ingresos y costes por intereses).

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero a aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses y a la totalidad de los títulos de renta fija que constituyen la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento.

No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa de Banco de España, los intereses devengados por los deudores en mora y en litigio o de cobro dudoso no se reconocen como ingresos hasta el momento en que se cobran o materializan.

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.

Como consecuencia de la introducción del euro como moneda oficial desde el 1 de enero de 1999, tienen la consideración de moneda extranjera todas aquellas monedas no correspondientes a las unidades monetarias nacionales de los países participantes en la Unión Monetaria Europea (UME). Así, bajo la descripción "euros" de los desgloses de esta memoria, se incluyen todas aquellas monedas de países participantes en la UME, figurando el resto de las monedas agrupadas bajo el concepto de "moneda extranjera".

El contravalor en euros de las partidas del activo y del pasivo expresadas en moneda extranjera ascendía a 5.050.812 y 4.215.232 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2004 (3.939.224 y 3.896.253 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2003).

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 2004 se clasifican según los siguientes criterios:

1. Cartera de negociación: incluye los valores con los que la Institución tiene la finalidad de operar 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, por tener, básicamente, 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.

Los resultados que puedan producirse como consecuencia de la enajenación de estos títulos se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias como resultados extraordinarios; si bien, cuando se trate de beneficios, se dota una provisión específica por el mismo importe, que será abonada a resultados linealmente durante la vida residual de los valores vendidos.

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", sin considerar las operaciones de cesión temporal y de cobertura que tienen asociadas, ascienden para la cartera de inversión a vencimiento a 874.643 y 440.646 miles de euros al 31 de diciembre de 2004 y 2003, respectivamente, y para la cartera de inversión ordinaria a 29.026 y 48.450 miles de euros al 31 de diciembre de 2004 y 2003, respectivamente.



f) Valores representativos de capital

Los valores de renta variable, excepto los que componen la cartera de negociación, se presentan individualmente a su precio medio de adquisición (regularizado y saneado, en su caso, de acuerdo con la normativa legal aplicable) o a su valor de mercado, si este último fuese inferior. El valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

1. En el caso de las participaciones en sociedades del Grupo o asociadas, en las que, generalmente, la Institución tiene una participación en el capital superior al 3% (si cotizan en Bolsa) o al 20% (si no cotizan), se considera como valor de mercado la fracción que del neto patrimonial de estas sociedades representan las participaciones (es decir, su valor teórico-contable) corregida por el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en el de la valoración posterior. Con respecto a las plusvalías tácitas, en la parte en que no sean imputables a elementos patrimoniales concretos de la sociedad participada:
 - a. Si son asimilables a un fondo de comercio, se mantienen como un mayor coste de la inversión. Este fondo de comercio se amortiza linealmente en un plazo máximo de veinte años revisable anualmente, mediante la dotación de un fondo específico, salvo por la parte que sea absorbida por un incremento en los respectivos valores teórico-contables de las sociedades participadas.
 - b. Si no son asimilables a un fondo de comercio, se sanean con cargo a los resultados del ejercicio.
2. Para el resto de los títulos representativos de capital no integrantes de la cartera de negociación, el valor de mercado se determina de acuerdo con los siguientes criterios:
 - a. Valores cotizados en Bolsa: cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que sea menor.
 - b. Valores no cotizados en Bolsa: valor teórico-contable de la participación, obtenido a partir del último balance de situación disponible (en algunos casos, no auditado) de cada una de las sociedades participadas, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en el de la valoración posterior.

Con objeto de reconocer las minusvalías existentes (según lo comentado), se ha constituido un fondo de fluctuación de valores, que se presenta disminuyendo el saldo de los capítulos "Acciones y otros títulos de renta variable", "Participaciones" y "Participaciones en empresas del grupo" del balance de situación (véanse Notas 9, 10 y 11). Con cargo a los resultados del ejercicio 2004, se han efectuado dotaciones netas a dichos fondos por importe de 71.480 miles de euros. Estos importes figuran registrados en el capítulo "Saneamiento de inmovilizaciones financieras" (si proceden de inversiones registradas en los capítulos "Participaciones" y "Participaciones en empresas del grupo") y minorando el de "Resultados de operaciones financieras" (si proceden de las restantes participaciones) de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los valores que constituyen la cartera de negociación se presentan a su precio de mercado al cierre del ejercicio. Las diferencias que se producen por las variaciones de valor se registran, por el neto, en la cuenta de pérdidas y ganancias (en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras").




g) Fondo de insolvencias y fondo de riesgo país

Los fondos de insolvencias tienen por objeto cubrir las posibles pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de las inversiones crediticias y de los valores de renta fija, así como de los riesgos por avales y garantías y de sus correspondientes intereses acumulados a cobrar, contraídos por la Institución en el desarrollo de su actividad.

Los fondos de insolvencias se incrementan por las dotaciones efectuadas con cargo a los resultados del ejercicio y se minoran por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido en situación de morosidad durante un periodo de tiempo superior al establecido por la normativa de Banco de España y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados (véanse Notas 5, 6, 8 y 19).

Al 31 de diciembre de 2004, los fondos de insolvencias se han determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Provisiones para riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país:

a. Provisiones específicas: de acuerdo con lo requerido por la Circular 4/1991, de manera individual en función de las expectativas de recuperación de los riesgos y, como mínimo, por aplicación de los coeficientes establecidos en dicha Circular y en sus posteriores modificaciones.

b. Provisión genérica: adicionalmente y siguiendo la normativa de Banco de España, existe una provisión genérica, equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija del sector privado, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria de otros sectores residentes y no residentes. Dicho porcentaje alcanza únicamente el 0,5% para determinados 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. Esta provisión genérica está destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente como problemáticos, pero que pudieran serlo en el futuro. Al 31 de diciembre de 2004, dicha provisión ascendía a 521.516 miles de euros (456.864 miles de euros al 31 de diciembre de 2003).

2. Provisiones para riesgo-país: se dotan 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 (véase Nota 19), correspondientes a residentes en países con diferentes grados de dificultad, cumplen en cada ejercicio los requerimientos exigidos por la normativa de Banco de España. Al 31 de diciembre de 2004, dicha provisión ascendía a 71.421 miles de euros (96.904 miles de euros al 31 de diciembre de 2003).



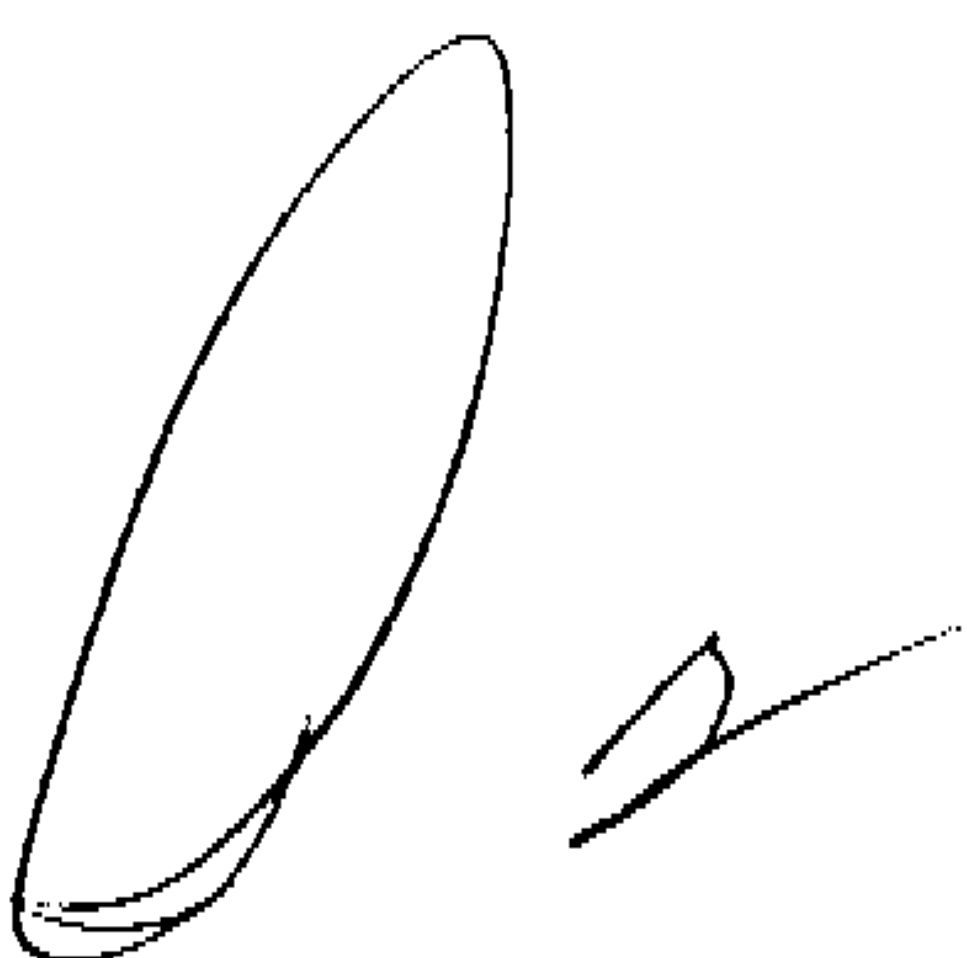
3. Fondo para la cobertura estadística de insolvencias: la Circular 9/1999, de 17 de diciembre, de Banco de España introdujo, a partir del 1 de julio de 2000, la necesidad de constituir un fondo para la cobertura estadística de insolvencias latentes en las diferentes carteras de riesgo homogéneas, dotando cada trimestre, en el capítulo "Amortización y Provisiones de 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 homogéneos (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 para insolvencias específicas realizadas en el trimestre, como sustraendo, sin que el fondo constituido supere el triple de los riesgos ponderados. Si dicha diferencia fuese negativa, su importe se abonaría a la cuenta de pérdidas y ganancias, con cargo al fondo constituido por este concepto en la medida que exista saldo disponible. Al 31 de diciembre de 2004, dicha provisión ascendía a 576.716 miles de euros (392.861 miles de euros al 31 de diciembre de 2003).

Los fondos de insolvencias se muestran minorando el saldo 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) del balance de situación, salvo por lo que se refiere a las provisiones para cubrir las pérdidas que, en su caso, se puedan derivar de los riesgos de firma mantenidos por la Institución, que se presentan en el saldo del epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas – Otras provisiones" del pasivo del balance de situación (véase Nota 19).

Los fondos de insolvencias registrados cumplen lo requerido por la normativa de Banco de España.

h) Activos inmateriales

Dentro de este apartado, y como otros 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.




i) Activos materiales

1. Inmovilizado funcional: estos activos se presentan valorados a su precio de adquisición revalorizado de acuerdo con las normas legales aplicables (véase Nota 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

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.

En el caso de que estos activos no sean enajenados o incorporados al inmovilizado funcional de la Institución en el plazo de tres años, se dota una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adquisición; salvo, en el caso de viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados cuyo valor contable se justifique mediante tasación pericial independiente, actualizada y realizada por una sociedad distinta de la que, en su caso, evaluó el valor de mercado de los activos en el momento de la adjudicación.

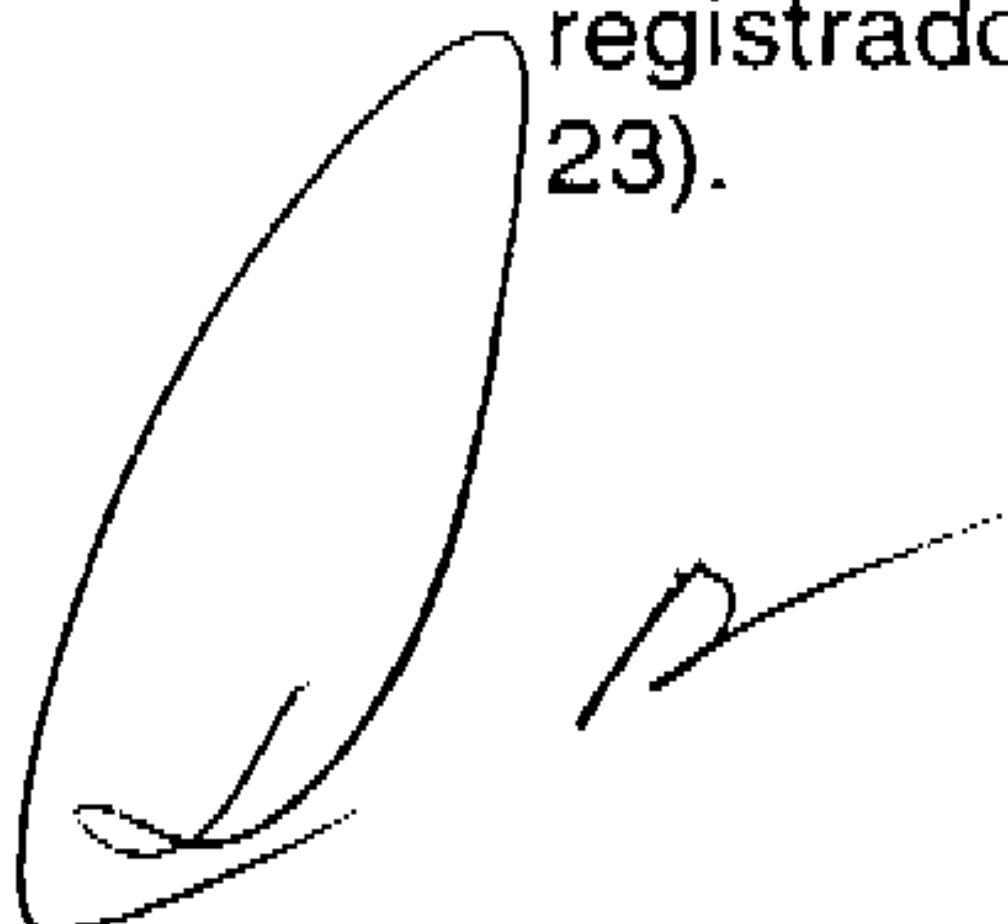
Las provisiones, que se registran con cargo al capítulo "Quebrantos Extraordinarios" (y se liberan con abono al capítulo "Beneficios Extraordinarios") de la cuenta de pérdidas y ganancias, se presentan minorando el saldo del epígrafe "Activos Materiales - Otros inmuebles" y "Activos Materiales - Obras en curso y solares" del balance de situación (véanse Notas 13 y 25).

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

j) 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 2004, de conformidad con el acuerdo citado anteriormente, han ascendido a 35.827 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 2004 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 1,75% y tasa de crecimiento de las bases de cotización de la Seguridad Social del 1,75%.

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 1,75%.

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 1,75%.

En relación con las pólizas anteriores es política de la Institución liquidar en cada ejercicio la diferencia entre el IPC contratado y el real.

El resumen de la situación de los compromisos cubiertos con fondos externos de pensiones y contratos de seguro al 31 de diciembre de 2004 y 2003 se muestra a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2004	2003
Riesgos devengados por pensiones no causadas:		
En fondos de pensiones externos	546.517	501.277
Con contratos de seguro	4.868	4.467
Compromisos por pensiones causadas:		
Con contratos de seguro	270.044	252.279
Compromisos por prejubilación:		
Con contratos de seguro	97.478	125.187
TOTAL	918.907	883.210

4. Otros compromisos: Tras la entrada en vigor de la Circular 5/2000, de 19 de septiembre, de Banco de España, la Institución tiene 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 al 31 de diciembre de 2004 asciende a 4.983 miles de euros (véase Nota 19), 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.



k) Provisiones para riesgos y cargas

El epígrafe "Provisiones para Riesgos y cargas" del pasivo del balance de situación (véase Nota 19) 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 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.

l) Impuesto sobre Sociedades

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

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.

m) Fondo de Garantía de Depósitos

De acuerdo con la Orden Ministerial, de 24 de enero de 2002, del Ministerio de Economía y Hacienda, 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 ha 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 2004 al mencionado fondo 11.322 miles de euros, 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.

n) 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.

o) Indemnizaciones por despido

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



(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	
	2004	2003	2004	2003
Caja y depósitos en bancos centrales				
Caja	609.188	496.582	-	-
Cuentas corrientes en Banco de España	167.021	558.330	-	-
Cuentas corrientes en Otros Bancos Centrales	56.365	49.953	-	-
Suma	832.574	1.104.865	-	-
Entidades de crédito				
Cuentas mutuas	5.652	7.485	2.897	12.213
Otras cuentas a la vista	173.060	50.413	383.625	21.190
Cuentas a plazo	6.107.484	4.077.968	4.406.788	3.203.274
Adquisiciones y cesiones temporales de activos	88.172	512.343	2.095.100	2.450.921
Activos Dudosos	19.596	23.540	-	-
Fondo de Insolvencias	(14.702)	(11.771)	-	-
Suma	6.379.262	4.659.978	6.888.410	5.687.598
Total	7.211.836	5.764.843	6.888.410	5.687.598
Detalle por monedas				
En euros	5.225.231	4.496.693	4.001.034	4.010.587
En moneda extranjera	1.986.605	1.268.150	2.887.376	1.677.011
Total	7.211.836	5.764.843	6.888.410	5.687.598

Entidades de crédito. Fondo de Insolvencias

El movimiento de la cuenta "Fondo de Insolvencias", durante los ejercicios 2004 y 2003, ha sido el siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2004	2003
Saldos al comienzo del ejercicio	11.771	-
Dotación/(Recuperación) con cargo/(abono) a los resultados del ejercicio (Nota 6)	2.931	11.771
Saldos al cierre del ejercicio	14.702	11.771



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 de vencimiento desde fecha de balance, junto con el tipo de interés anual medio de los ejercicios 2004 y 2003:

(en miles de euros)

CONCEPTOS	Cuentas a plazo		Adquisiciones y cesiones temporales de activos	
	2004	2003	2004	2003
Activo				
Hasta 3 meses	2.967.488	1.585.568	88.172	11.142
De 3 a 12 meses	1.334.528	981.389	-	501.201
De 1 a 5 años	1.009.269	744.843	-	-
Superior a 5 años	796.199	766.168	-	-
Suma	6.107.484	4.077.968	88.172	512.343
Tipo de Interés Anual Medio del ejercicio	2,77	2,80	2,22	2,44
Pasivo				
Hasta 3 meses	2.679.640	1.538.269	1.489.480	2.447.921
De 3 a 12 meses	728.264	664.092	605.620	3.000
De 1 a 5 años	182.591	59.624	-	-
Superior a 5 años	816.293	941.289	-	-
Suma	4.406.788	3.203.274	2.095.100	2.450.921
Tipo de Interés Anual Medio del ejercicio	2,12	1,98	1,98	2,30



(6) Créditos sobre Clientes

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

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2004	2003
Por sectores		
Crédito a las administraciones públicas españolas	1.907.321	1.626.099
Crédito a otros sectores residentes	54.007.656	45.256.874
Crédito a no residentes	2.495.479	2.147.424
Activos dudosos	332.375	391.374
Fondo de insolvencias	(1.230.805)	(1.027.595)
Total	57.512.026	48.394.176
Según plazos de vencimiento desde fecha de balance		
Hasta 3 meses	4.632.981	4.657.457
De 3 a 12 meses	4.788.196	4.052.497
De 1 a 5 años	11.516.435	10.716.701
Más de 5 años	33.010.941	26.804.312
Duración indeterminada	4.794.278	3.190.804
Suma	58.742.831	49.421.771
Fondo de insolvencias	(1.230.805)	(1.027.595)
Total	57.512.026	48.394.176
Por monedas		
En euros	55.719.988	47.124.029
En moneda extranjera	1.792.038	1.270.147
Total	57.512.026	48.394.176



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	2004	2003
Crédito comercial	1.704.159	1.391.248
Créditos con garantía real		
Con garantía hipotecaria	35.866.399	28.833.555
Con garantía de depósitos dinerarios	28.172	30.000
Con garantía prendaria	60.895	66.046
Otras garantías reales	605.518	160.154
Suma	36.560.984	29.089.755
Otros créditos		
Deudores por tarjetas de crédito	449.105	382.126
Efectos financieros	14.647	17.160
Préstamos y cuentas de crédito	14.565.264	13.552.604
Descubiertos en cuenta y excedidos en cuentas de crédito	28.475	23.653
Cuotas vencidas pendientes de cobro	55.853	48.667
Adquisiciones temporales de activos	20.473	10.292
Anticipos transitorios y otros deudores	608.696	741.369
Suma	15.742.513	14.775.871
Total	54.007.656	45.256.874

Fondo de insolvencias

Los movimientos habidos en la cuenta "Fondo de insolvencias" durante los ejercicios 2004 y 2003 han sido los siguientes:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2004	2003
Saldos al comienzo del ejercicio	1.027.595	810.473
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	468.172	494.960
Fondo de insolvencias que ha quedado disponible	(131.371)	(158.649)
Dotación neta	336.801	336.311
Utilización de fondos para activos amortizados y otros movimientos netos	(125.605)	(111.071)
Traspaso a la provisión para activos adjudicados (Nota 13)	(4.019)	(7.047)
Diferencias en cambio por fondos constituidos en moneda extranjera	(3.967)	(1.071)
Saldos al cierre del ejercicio	1.230.805	1.027.595

El detalle del saldo del capítulo "Amortización y Provisiones para Insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias es el siguiente:

(en miles de euros)		
	2004	2003
Dotación/(Recuperación) neta del fondo de insolvencias de inversiones crediticias	336.801	336.311
Dotación/(Recuperación) neta del fondo para riesgos de firma (Nota 19)	8.021	17.807
Dotación/(Recuperación) neta del fondo para obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8)	(10.597)	(27.660)
Dotación/(Recuperación) neta del fondo de Tesorería y Entidades de Crédito (Nota 5)	2.931	11.771
Activos en suspenso recuperados	(72.144)	(93.445)
Saldos al cierre del ejercicio	265.012	244.784



(7) Deudas del Estado

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, la composición del saldo de este capítulo de los balances adjuntos, es la siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2004	2003
Cartera de Renta Fija:		
De negociación	5	267
De inversión ordinaria	2.557.251	2.844.217
De inversión a vencimiento	7.249.592	6.759.521
Suma	9.806.848	9.604.005
Fondo de fluctuación de valores	-	(35)
Total	9.806.848	9.603.970

Los movimientos registrados en este epígrafe durante los ejercicios 2004 y 2003, han sido los siguientes:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2004	2003
Saldos al inicio del ejercicio	9.603.970	5.582.928
Altas	19.555.017	34.552.553
Bajas	(19.415.232)	(30.599.168)
Otros	63.058	67.692
Variación neta del fondo de fluctuación de valores	35	(35)
Saldos al cierre del ejercicio	9.806.848	9.603.970

Al 31 de diciembre de 2004, el desglose de este capítulo por plazos de vencimiento sin considerar el fondo de fluctuación de valores, 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	-	-	5	-	5
De inversión ordinaria	618.661	1.403.478	534.224	888	2.557.251
De inversión a vencimiento	119.826	-	352.974	6.776.792	7.249.592
Total	738.487	1.403.478	887.203	6.777.680	9.806.848



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	2004	2003
De negociación-	5	267
Otras deudas anotadas cotizadas	5	267
De inversión ordinaria-	2.557.251	2.844.217
Letras del Tesoro	2.554.340	2.834.849
Otras deudas anotadas cotizadas	2.911	9.368
De inversión a vencimiento-	7.249.592	6.759.521
Otras deudas anotadas cotizadas	7.249.592	6.759.521
Total	9.806.848	9.604.005

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 2004 ha sido 1,96% (2,13% en el ejercicio 2003). Las cuentas "Otras deudas anotadas cotizadas" recogen obligaciones, bonos y otra Deuda del Estado. El tipo de interés medio anual de estos títulos ha sido del 4,65% en el ejercicio 2004 (4,67% en el ejercicio 2003). 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 2004 adjunto, se había cedido un importe efectivo de 10.378.855 miles de euros, a otros intermediarios financieros y a clientes, y que 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 2004, el importe nominal de la Deuda del Estado afecta a determinados compromisos, propios y de terceros, ascendía a 868 miles de euros.

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2004 y 2003, se muestra a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2004	2003
SalDOS al comienzo del ejercicio	35	-
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	-	35
Fondos de fluctuación que han quedado disponibles	(35)	-
Dotación/(Recuperación) neta	(35)	35
SalDOS al cierre del ejercicio	-	35



(8) Obligaciones y otros valores de renta fija

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

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2004	2003
Por moneda:		
En euros	2.698.879	4.060.010
En moneda extranjera	872.380	965.391
Suma	3.571.259	5.025.401
Por carteras:		
Negociación	510.408	299.629
Inversión ordinaria	744.596	2.222.591
Inversión a vencimiento	2.316.255	2.503.181
Suma	3.571.259	5.025.401
Por naturaleza:		
Fondos Públicos	836.937	973.830
Bonos y obligaciones	2.685.011	4.006.499
Pagarés de Empresa	49.311	43.328
Otros valores	-	1.744
Suma	3.571.259	5.025.401
Por sectores:		
Administraciones Públicas	836.937	973.830
De entidades oficiales de crédito	6.796	46.207
De otras entidades de crédito residentes	45.193	35.785
De otros sectores residentes	552.088	689.757
De otros sectores no residentes	2.130.245	3.279.822
Suma	3.571.259	5.025.401
Fondo de fluctuación de valores	(1.022)	(2.158)
Fondo de Insolvencias	(12.154)	(22.751)
Total	3.558.083	5.000.492

Del total de la cartera de obligaciones y otros valores de renta fija al 31 de diciembre de 2004, 265.064 miles de euros vencen durante el ejercicio 2005.

De estos activos y de los adquiridos temporalmente, se había cedido un importe efectivo de 116.955 miles de euros a otros intermediarios financieros y a clientes, que 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.



Durante los ejercicios 2004 y 2003, 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	2004	2003
Saldos al inicio del ejercicio	5.000.492	5.281.527
Altas	14.796.318	9.233.368
Bajas	(16.155.726)	(9.302.441)
Otros	(94.734)	(244.103)
Variación neta del fondo de fluctuación de valores	1.136	4.481
Variación neta del fondo de insolvencias	10.597	27.660
Saldos al cierre del ejercicio	3.558.083	5.000.492

El tipo de interés medio anual de Obligaciones y Otros valores de renta fija durante el ejercicio 2004 ha sido el 4,18% (4,45% en el ejercicio 2003).

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2004 y 2003, se muestra a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2004	2003
Saldos al comienzo del ejercicio	2.158	6.639
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	134	321
Fondos de fluctuación que han quedado disponibles	(1.270)	(4.802)
Dotación/(Recuperación) neta	(1.136)	(4.481)
Saldos al cierre del ejercicio	1.022	2.158

Los movimientos habidos en la cuenta "Fondo de Insolvencias" durante los ejercicios 2004 y 2003 han sido los siguientes:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2004	2003
Saldos al comienzo del ejercicio	22.751	50.411
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	319	783
Fondo de insolvencias que ha quedado disponible	(10.916)	(28.443)
Dotación/(Recuperación) neta (Nota 6)	(10.597)	(27.660)
Saldos al cierre del ejercicio	12.154	22.751



(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, del criterio de clasificación y valoración, y de la admisión o no a cotización en Bolsa de los valores al 31 de diciembre de 2004 y 2003, se indica a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2004	2003
Por moneda:		
En euros	172.742	133.979
En moneda extranjera	13.223	23.857
Suma	185.965	157.836
Por criterio de clasificación y valoración:		
Negociación	45.365	33.393
Inversión ordinaria	140.600	124.443
Suma	185.965	157.836
Por cotización:		
Títulos cotizados C.Negociación	45.365	33.595
Títulos cotizados C.Inversión Ordinaria	69.276	23.549
Títulos no cotizados	71.324	100.692
Suma	185.965	157.836
Fondo de fluctuación de valores	(13.209)	(30.798)
Total	172.756	127.038

El valor de mercado al 31 de diciembre de 2004 de los títulos cotizados integrantes de la cartera de inversión ordinaria, tomando como valor de mercado la cotización del último día del ejercicio, ascendía a 107.565 miles de euros (12.892 miles de euros al 31 de diciembre de 2003).

Durante los ejercicios 2004 y 2003, 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	2004	2003
Saldos al inicio del ejercicio	127.038	157.778
Altas	446.017	415.406
Bajas	(419.473)	(447.748)
Otros	1.585	766
Variación neta del fondo de fluctuación de valores	17.589	836
Saldos al cierre del ejercicio	172.756	127.038



El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2004 y 2003, se muestra a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2004	2003
Saldos al comienzo del ejercicio	30.798	31.634
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	1.898	9.460
Fondos de fluctuación que han quedado disponibles	(2.445)	(9.807)
Dotación/(Recuperación) neta	(547)	(347)
Utilización de fondos por pérdidas en venta	(17.007)	(410)
Diferencias en cambio por fondos constituidos en moneda extranjera	(35)	(79)
Saldos al cierre del ejercicio	13.209	30.798



(10) Participaciones

Este capítulo de los balances al 31 de diciembre de 2004 y 2003 adjuntos recoge los derechos sobre el capital de las sociedades que, sin formar parte de su grupo económico, mantienen con la Institución una vinculación duradera y están destinadas a contribuir a su actividad. En estas sociedades, que no están sometidas a la dirección única del Grupo, se mantiene, generalmente, 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 2004 y 2003, 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	2004	2003
Por moneda:		
En euros	1.795.617	1.784.223
En moneda extranjera	10.277	10.278
Suma	1.805.894	1.794.501
Por cotización:		
Títulos cotizados	1.379.842	1.382.033
Títulos no cotizados	426.052	412.468
Suma	1.805.894	1.794.501
Fondo de fluctuación de valores	(256.716)	(176.894)
Total	1.549.178	1.617.607

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 2004 y 2003:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2004	2003
Saldos al inicio del ejercicio	1.617.607	1.684.652
Altas	14.181	12.786
Bajas	(2.788)	(12.945)
Variación neta del fondo de fluctuación de valores	(79.822)	(66.886)
Saldos al cierre del ejercicio	1.549.178	1.617.607



El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2004 y 2003, se indica a continuación:

(en miles de euros)

CONCEPTOS	2004	2003
Saldos al comienzo del ejercicio	176.894	110.008
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	92.499	63.841
Fondos de fluctuación que han quedado disponibles	(22.827)	(6.072)
Dotación/(Recuperación) neta	69.672	57.769
Otros movimientos	10.150	9.117
Saldos al cierre del ejercicio	256.716	176.894



(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 2004 y 2003 no existían ampliaciones de capital en periodo de suscripción en ninguna filial significativa.

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el detalle de este capítulo de los balances adjuntos, es el siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2004	2003
Por moneda:		
En euros	802.951	773.782
En moneda extranjera	2.486	2.486
Suma	805.437	776.268
Por cotización:		
Títulos cotizados	-	-
Títulos no cotizados	805.437	776.268
Suma	805.437	776.268
Fondo de fluctuación de valores	(23.497)	(15.329)
Total	781.940	760.939

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación durante los ejercicios 2004 y 2003:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2004	2003
SalDOS al inicio del ejercicio	760.939	645.914
Altas	59.910	123.495
Bajas	(30.741)	(1.848)
Variación neta del fondo de fluctuación de valores	(8.168)	(6.622)
SalDOS al cierre del ejercicio	781.940	760.939

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2004 y 2003, se indica a continuación:

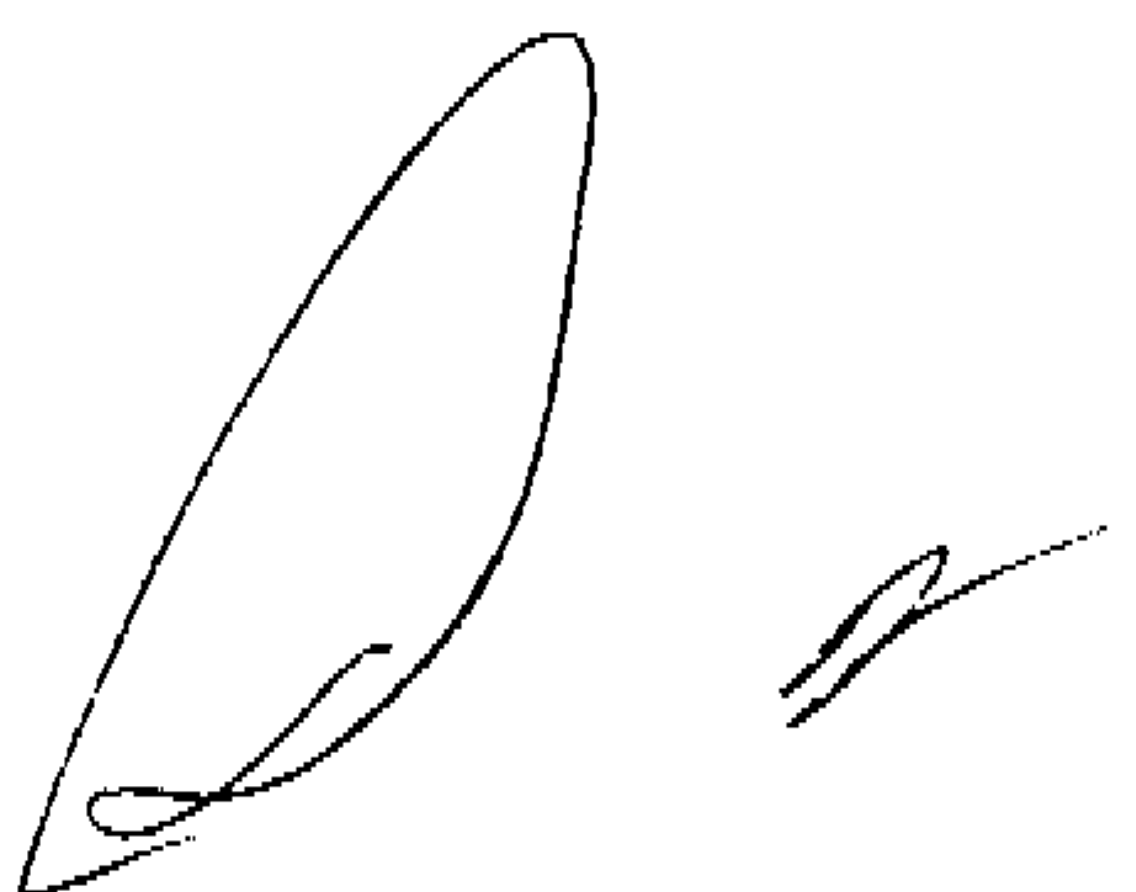
(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2004	2003
SalDOS al comienzo del ejercicio	15.329	8.707
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	4.230	6.667
Fondos de fluctuación que han quedado disponibles	(1.875)	(42)
Dotación/(Recuperación) neta	2.355	6.625
Otros movimientos	5.813	-
Diferencias en cambio por fondos constituidos en moneda extranjera	-	(3)
SalDOS al cierre del ejercicio	23.497	15.329



(12) Activos Inmateriales

El movimiento de este capítulo del balance adjunto durante el ejercicio 2004, se indica a continuación:

(en miles de euros)			
CONCEPTOS	Gastos primer establecimiento	Otros gastos amortizables	Total
Coste regularizado actualizado			
Saldos al 31 de diciembre de 2003	6.161	211.160	217.321
Altas	-	58.289	58.289
Bajas	-	(2)	(2)
Otros	-	(54)	(54)
Saldos al 31 de diciembre de 2004	6.161	269.393	275.554
Amortización acumulada			
Saldos al 31 de diciembre de 2003	2.180	115.769	117.949
Amortización anual (Notas 13, 23 y 25)	3.981	111.049	115.030
Bajas	-	(2)	(2)
Otros	-	85	85
Saldos al 31 de diciembre de 2004	6.161	226.901	233.062
Valores netos al 31 de diciembre de 2004	-	42.492	42.492




(13) Activos Materiales

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

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2004	2003
Terrenos y edificios de uso propio		
Edificios de uso propio	859.202	860.068
Amortización acumulada	(235.506)	(216.773)
Suma	623.696	643.295
Otros inmuebles		
Inmuebles de la Obra Social	84.490	74.766
Obras en curso y solares	15.939	17.453
Otros inmuebles	51.547	73.001
Amortización acumulada	(18.628)	(17.915)
Provisión para activos adjudicados	(45.432)	(63.583)
Suma	87.916	83.722
Mobiliario, instalaciones y otros		
Mobiliario, instalaciones y otros activos materiales, de la Obra Social	80.574	80.822
Instalaciones	764.026	746.106
Equipos de automatización	613.924	558.962
Mobiliario y otros	142.065	136.978
Amortización acumulada	(1.302.508)	(1.169.820)
Suma	298.081	353.048
Total	1.009.693	1.080.065



Los movimientos habidos en este capítulo durante los ejercicios 2004 y 2003 han sido los siguientes:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2004	2003
Coste regularizado actualizado		
Saldos al comienzo del ejercicio	2.548.156	2.632.013
Altas	132.907	116.150
Bajas	(49.419)	(63.063)
Otros	(19.877)	(136.944)
Saldos al cierre del ejercicio	2.611.767	2.548.156
Amortización acumulada		
Saldos al comienzo del ejercicio	1.404.508	1.363.755
Amortización anual	179.152	181.581
Bajas	(7.175)	(10.945)
Otros	(19.843)	(129.883)
Saldos al cierre del ejercicio	1.556.642	1.404.508
Provisión para activos adjudicados		
Saldos al comienzo del ejercicio	63.583	79.570
Dotación neta del ejercicio (Nota 25)	582	5.722
Utilización de fondos por venta	(22.752)	(28.756)
Trasposos del fondo de insolvencias (Nota 6)	4.019	7.047
Saldos al cierre del ejercicio	45.432	63.583
Valores netos al cierre del ejercicio	1.009.693	1.080.065

De los importes correspondientes a "Amortización anual", 5.809 y 6.410 miles de euros para los ejercicios 2004 y 2003, 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). El resto, junto a la amortización correspondiente a Activos inmateriales – Gastos de primer establecimiento (3.981 y 1.246 miles de euros en 2004 y 2003, respectivamente) figuran en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas de 2004 y 2003, respectivamente, conformando el capítulo "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales", que se eleva a 177.324 y 176.417 miles de euros en 2004 y 2003, respectivamente.



Respecto del ejercicio 2004, a continuación se detallan los movimientos habidos en las cuentas relacionadas con este capítulo:

(en miles de euros)

CONCEPTOS	Inmuebles de la			
	Edificios de uso propio	Obra Social (Nota 29)	Obras en curso y solares	Otros inmuebles
Coste regularizado actualizado				
Saldos al 31 de diciembre de 2003	860.068	74.766	17.453	73.001
Altas	4.773	9.724	91	9.796
Bajas	(6.688)	-	(1.605)	(30.197)
Otros	1.049	-	-	(1.053)
Saldos al 31 de diciembre de 2004	859.202	84.490	15.939	51.547
Amortización acumulada				
Saldos al 31 de diciembre de 2003	216.773	14.397	-	3.518
Amortización anual	20.011	1.108	-	294
Bajas	(1.960)	-	-	(3)
Otros	682	-	-	(686)
Saldos al 31 de diciembre de 2004	235.506	15.505	-	3.123
Provisión para activos adjudicados				
Saldos al 31 de diciembre de 2003	-	-	11.206	52.377
Dotación neta del ejercicio	-	-	3.446	(2.864)
Utilización de fondos por venta	-	-	(1.255)	(21.497)
Trasposos del fondo de insolvencias	-	-	23	3.996
Saldos al 31 de diciembre de 2004	-	-	13.420	32.012
Valores netos al 31 de diciembre de 2004	623.696	68.985	2.519	16.412

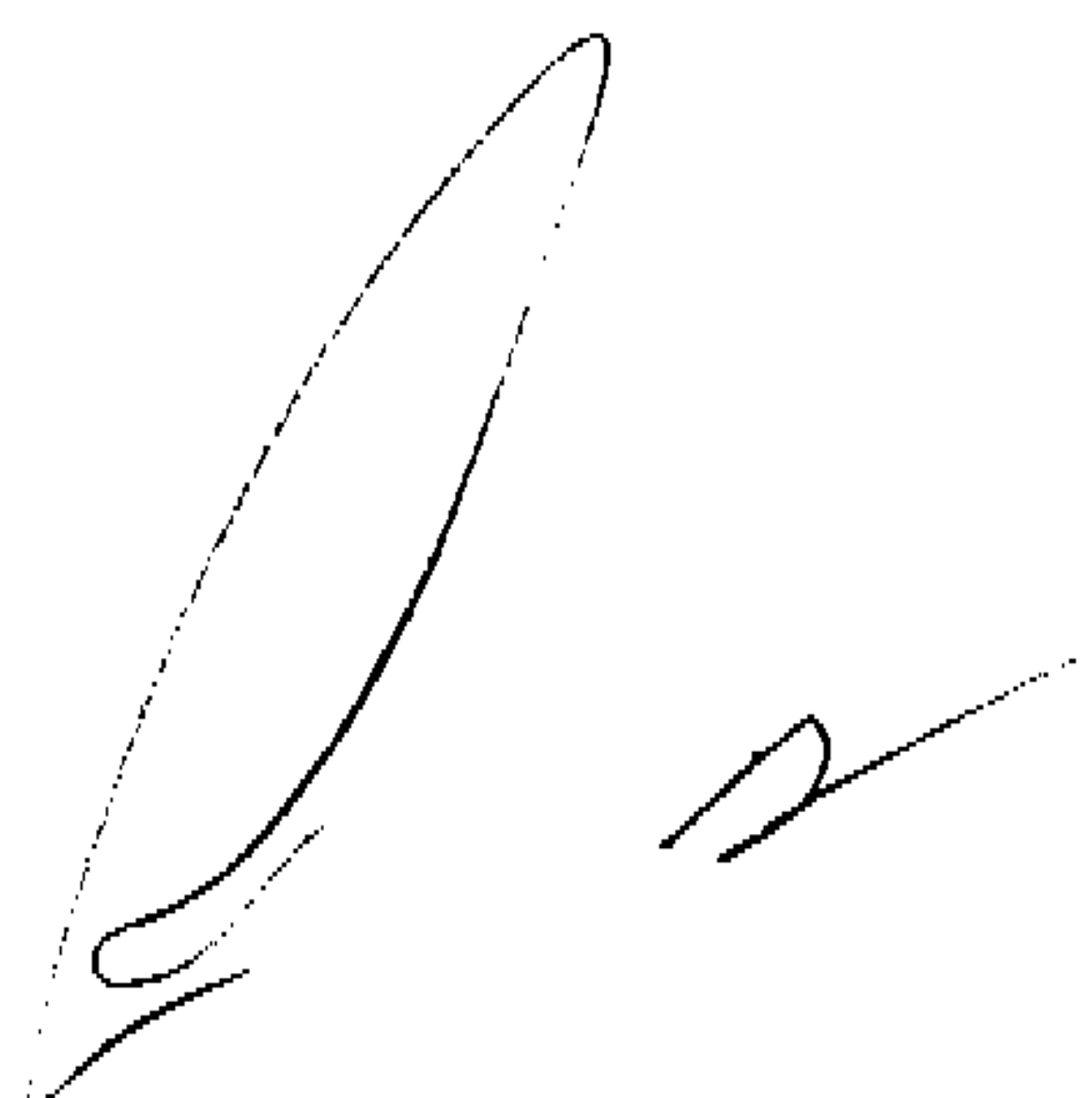
(en miles de euros)

CONCEPTOS	Otros de			
	Obra Social (Nota 29)	Instalaciones	Equipos de automatización	Mobiliario y otros
Coste regularizado actualizado				
Saldos al 31 de diciembre de 2003	80.822	746.106	558.962	136.978
Altas	5.013	32.135	64.656	6.719
Bajas	(5.261)	(3.646)	(1.691)	(331)
Otros	-	(10.569)	(8.003)	(1.301)
Saldos al 31 de diciembre de 2004	80.574	764.026	613.924	142.065
Amortización acumulada				
Saldos al 31 de diciembre de 2003	50.035	553.829	481.064	84.892
Amortización anual	4.701	71.608	72.310	9.120
Bajas	-	(3.226)	(1.691)	(295)
Otros	-	(10.558)	(8.004)	(1.277)
Saldos al 31 de diciembre de 2004	54.736	611.653	543.679	92.440
Valores netos al 31 de diciembre de 2004	25.838	152.373	70.245	49.625



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 fue 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	2004	2003
Otros activos		
Cheques a cargo de intermediarios financieros	82.849	107.884
Operaciones en camino	7.568	9.059
Impuesto sobre beneficios anticipado (Nota 20)	389.767	293.412
Cupón corrido en compra de renta fija	2.284	11.816
Opciones adquiridas (Nota 4-n)	285.632	161.479
Operaciones financieras pendientes de liquidar	69.338	32.371
Fianzas dadas en efectivo	35.557	66.479
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	1.937.776	1.352.940
Cámaras de compensación	31.372	224.894
Retenciones y pagos a cuenta	127.935	105.567
Otros conceptos	53.196	39.561
Suma	3.023.274	2.405.462
Cuentas de periodificación		
De intereses de:		
Entidades de crédito	49.014	12.935
Inversiones crediticias	128.631	120.502
Cartera de renta fija	243.675	245.648
Recursos al descuento	4.971	2.127
Otros	124.488	102.887
Suma	550.779	484.099



(15) Reservas y reservas de revalorización

La composición y el movimiento habido en el ejercicio 2004 en estos capítulos de los balances de situación ha sido el siguiente:

(en miles de euros)

CONCEPTOS	Reservas	Reservas de revalorización
Saldos al 31 de diciembre de 2003 (Nota 2)	3.940.824	157.703
Distribución del beneficio neto del ejercicio 2003 (Nota 3)	370.056	-
Saldos al 31 de diciembre de 2004 (Nota 2)	4.310.880	157.703

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 2004 y 2003, 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 2004 y 2003, 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	2004	2003
Por moneda:		
En euros	46.432.647	46.686.407
En moneda extranjera	907.566	1.762.048
Total	47.340.213	48.448.455
Por sectores:		
Administraciones Públicas	2.322.280	2.327.928
Otros sectores residentes	39.510.070	37.438.806
No residentes	5.507.863	8.681.721
Total	47.340.213	48.448.455

Los saldos al 31 de diciembre de 2004 y 2003 del cuadro anterior incluyen títulos de renta fija cedidos a clientes con compromiso de recompra por 8.400.711 y 8.232.257 miles de euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el detalle, por naturaleza del saldo, que figura registrado en el epígrafe "Otros sectores residentes", se indica a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2004	2003
Cuentas corrientes	7.797.496	7.158.450
Cuentas de ahorro	13.509.658	12.733.459
Imposiciones a plazo	10.940.943	10.818.118
Cesión temporal de activos	7.261.973	6.728.779
Total	39.510.070	37.438.806

El desglose por plazo de vencimiento residual 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 2004 y 2003 adjuntos, se indican a continuación:

(en miles de euros)		
PLAZOS DESDE FECHA DE BALANCE	2004	2003
Depósitos de ahorro - A plazo		
Hasta 3 meses	8.843.221	9.828.557
De 3 a 12 meses	3.285.401	4.569.015
De 1 a 5 años	3.042.744	4.139.019
Más de 5 años	1.117.645	819.836
Total	16.289.011	19.356.427
Otros débitos - A plazo		
Hasta 3 meses	8.344.925	8.105.064
De 3 a 12 meses	55.786	127.193
Total	8.400.711	8.232.257



Los saldos de las cuentas a plazo de pasivo incluyen, al 31 de diciembre de 2004 y 2003, depósitos por 5.114.089 y 8.272.457 miles de euros, respectivamente, que valorados en dólares, suponen 6.966 y 10.448 millones de dólares, y que han sido efectuados por las sociedades filiales Caymadrid International Limited (843.660 miles de euros) y Madrid Finance BV (4.270.429 miles de euros).

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

Ejercicio	Emisión	Nominal emitido vivo en cada ejercicio		Límite de la emisión	
		Millones de dólares	Valoración en miles de euros	Millones de dólares	Valoración en miles de euros
2003	Medium Term Notes	9.798	7.757.631	30.312	24.000.000
2003	Papel comercial	655	518.414	2.000	1.583.531
2004	Medium Term Notes	6.967	5.115.026	32.690	24.000.000
2004	Papel comercial	-	-	2.000	1.468.331

Todas las emisiones han sido colocadas en los mercados internacionales, se encuentran totalmente garantizadas por la Institución y han sido realizadas en diferentes divisas y a tipos de interés implícitos y explícitos, fijos y variables. La citada garantía aportada por la Institución 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 2004 y 2003 se detalla a continuación:

TIPO DE EMPRÉSTITO	Último vencimiento	2004		2003
		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
Cédulas hipotecarias	2010	1.500.000	5,5%	1.500.000
Bonos de tesorería	2004	-	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)	60.101
Cédulas hipotecarias	2012	1.500.000	5,25%	1.500.000
Cédulas hipotecarias	2014	1.500.000	5,00%	1.500.000
Bonos Simples	2005	120.000	4,50%	120.000
Bonos de tesorería	2005	124.924	(5)	124.924
Cédulas hipotecarias	2009	1.500.000	3,75%	1.500.000
Bonos Simples	2009	100.000	4,00%	-
Bonos Simples	2011	100.000	4,00%	-
Cédulas hipotecarias 2004-1	2011	2.000.000	3,50%	-
Bonos de tesorería	2006	750.000	EUR 3M+0,04	-
Bonos de tesorería	2009	230.000	2,50%	-
Bonos de tesorería	2011	100.000	3,76%	-
Bonos de tesorería	2007	1.500.000	EUR 3M+0,035	-
Bonos de tesorería	2009	300.000	3,00%	-
Pagarés de empresa	2005	1.767.643	(9)	-
Pagarés de empresa	2005	46.064	(9)	-
Bonos de tesorería	2006	2.000.000	EUR 3M	-
Saldos al cierre del ejercicio		18.884.573		10.280.565
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		-	5,15%	900.000
Participaciones Preferentes Caja Madrid Finance Preferred (Nota 28)	(3)	1.140.000	(8)	-
Deuda subordinada 07-01	2011	500.000	5,25%	500.000
Bonos subordinados-Caja Madrid SD Finance B.V. (Nota 28)	2041	214.500	(7)	214.500
Deuda subordinada 2003-1	2013	200.000	(6)	200.000
Deuda subordinada 2004-1	2014	250.000	2,35%	-
Saldos al cierre del ejercicio		3.373.784		2.883.784

- (1) Deuda perpetua con posibilidad de amortización anticipada a los 20 años, previa autorización del Banco de España, suscrita íntegramente por la Fundación Caja Madrid.
- (2) Bonos 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.
- (6) Eur + 0,40 hasta 28-03-08 y Eur + 0,90 hasta vencimiento final.
- (7) Tipo de Interés variable y prefijado.
- (8) La remuneración será variable, referenciada al tipo Euribor a 3 meses más un diferencial del 0,10%. Durante los primeros 15 años de la Emisión dicha remuneración tendrá un tipo de interés mínimo del 3% y un máximo del 5%. Excepcionalmente, los dos primeros períodos trimestrales de devengo de la remuneración ésta será fija, a un tipo del 5% nominal (5,09% TAE).
- (9) Pagarés emitidos con una TIR entre el 2,16% y el 2,195%.



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.

El pasado 3 de septiembre de 2004, 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 15.000.000 miles de euros, que contempla los instrumentos de Cédulas Hipotecarias, Cédulas Territoriales, Obligaciones y Bonos simples, Obligaciones y Bonos Subordinados y Obligaciones y Bonos Subordinados Especiales de carácter perpetuo.



(18) Otros pasivos y Cuentas de periodificación

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, la composición de estos capítulos del pasivo de los balances adjuntos es la siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2004	2003
Otros pasivos		
Operaciones en camino	19.708	32.425
Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 20)	36.398	31.989
Cuentas de recaudación	155.589	183.045
Obligaciones a pagar	29.990	32.042
Fondo de la Obra Social (Nota 29)	141.647	137.646
Opciones emitidas (Nota 4-n)	345.571	171.506
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	1.576.338	1.422.011
Cámaras de compensación	60	7.218
Cuentas especiales	303.764	529.063
Fondo de bloqueo de beneficios	38.425	45.519
Otros conceptos	111.294	40.473
Suma	2.758.784	2.632.937
Cuentas de periodificación		
De intereses de:		
Entidades de crédito	28.920	17.069
Acreedores	85.123	63.507
Empréstitos	341.117	265.002
Inversiones al descuento	13.156	6.793
Otros gastos periodificados	278.106	216.066
Suma	746.422	568.437

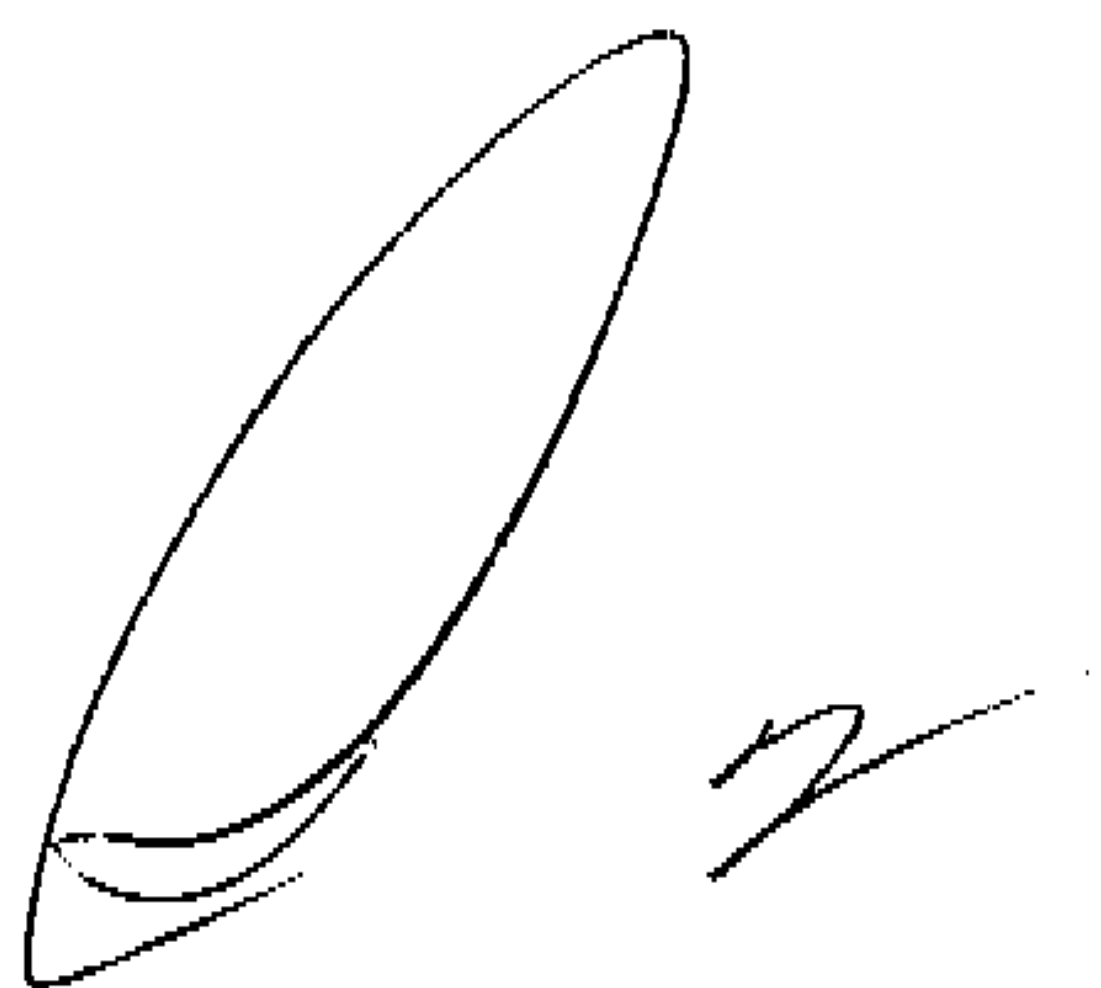


Fondo de bloqueo de beneficios

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 2004 y 2003:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2004	2003
Saldos al comienzo del ejercicio	45.519	59.476
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	4.172	4.150
Fondo que ha quedado disponible	(11.243)	(18.000)
Dotación/(Recuperación) neta (Nota 25)	(7.071)	(13.850)
Otros movimientos	(23)	(107)
Saldos al cierre del ejercicio	38.425	45.519




(19) 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 (véase Nota 4-j).

El movimiento de esta cuenta durante el ejercicio 2004 es el siguiente:

(en miles de euros)	
CONCEPTOS	
Saldos al 31 de diciembre de 2003	4.793
Dotaciones netas con cargo a los resultados del ejercicio 2004 (Nota 23)	190
Saldos al 31 de diciembre de 2004	4.983

Provisión para impuestos y otras provisiones

Los movimientos de estas provisiones durante el ejercicio 2004 han sido los siguientes:

(en miles de euros)	Otras provisiones				Total
	Provisión para impuestos (Nota 20)	Fondo de insolvencias de pasivos contingentes (Notas 4-g y 6)	Fondo de operaciones de futuro (Notas 21 y 24)	Otros fondos especiales específicos	
CONCEPTOS					
Saldos al 31 de diciembre de 2003	64.566	84.868	47.636	29.498	226.568
Dotación/(Recuperación) neta con cargo a resultados extraordinarios (Nota 25)	-	-	-	(20.078)	(20.078)
Utilización de fondos	(6.468)	-	-	(4.752)	(11.220)
Dotación/(Recuperación) neta con cargo/abono a resultados	-	8.021	14.854	-	22.875
Otros movimientos	-	-	(363)	(3)	(366)
Saldos al cierre del ejercicio	58.098	92.889	62.127	4.665	217.779

El saldo de "Otras provisiones – Otros fondos especiales específicos" recogía al 31 de diciembre de 2004, principalmente, los fondos dotados por la Institución para la cobertura de determinados riesgos incurridos como consecuencia de su actividad.



(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-I, el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al beneficio del ejercicio se contabiliza directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

EL Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley 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 53.728 y 38.521 miles de euros para los ejercicios 2004 y 2003, respectivamente.

La base imponible del ejercicio 2004 asciende a 496.359 miles de euros y la cuota líquida a 119.998 miles de euros, resultando un tipo de gravamen efectivo del 24%. 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 30 a 44 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades.

Los principales ajustes al beneficio antes de impuestos de los ejercicios 2004 y 2003 para obtener la base imponible del Impuesto sobre Sociedades se exponen a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2004	2003
Beneficio antes de impuestos	667.209	645.970
Aumentos	84.433	44.962
Diferencias permanentes	84.433	44.962
Disminuciones	(255.283)	(259.077)
Dotación a la Obra Social (Nota 3)	(141.769)	(136.316)
Otras diferencias permanentes	(113.514)	(122.761)
Base imponible	496.359	431.855



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

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2004	2003
Base imponible	496.359	431.855
Cuota íntegra al 35%	173.726	151.149
Deducción por doble imposición	(42.883)	(35.500)
Bonificaciones	(6.090)	(406)
Deducciones por inversiones y gastos en formación	(4.755)	(2.614)
Cuota líquida / Impuesto devengado en el ejercicio	119.998	112.629
Ajustes al gasto por Impuestos sobre Sociedades (*)	11.864	26.969
Impuesto sobre Sociedades	131.862	139.598

(*) Corresponde al gasto por Impuesto sobre Sociedades procedente de las sucursales en Lisboa y Miami, así como los efectos en el gasto del Impuesto sobre Sociedades de la Institución derivados de su participación en diversas Agrupaciones de Interés Económico.

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 2004 y 2003 se habían originado los siguientes impuestos anticipados y diferidos:

(en miles de euros)				
CONCEPTOS	2004		2003	
	Base	Cuota	Base	Cuota
Impuestos anticipados				
Dotaciones acumuladas a fondos de pensiones	231.998	81.199	253.722	88.803
Dotaciones por prejubilaciones y otros conceptos	897.854	314.249	717.180	251.013
Suma	1.129.852	395.448	970.902	339.816
Impuestos diferidos				
Amortizaciones futuras de bienes afectos al R.D. Ley 2/85	3.247	1.136	3.384	1.184
Amortizaciones futuras de bienes afectos al R.D. Ley 7/94	9.523	3.333	9.885	3.460
Amortizaciones futuras de bienes afectos al R.D. Ley 2/95	4.134	1.447	4.375	1.531
Otros conceptos	87.089	30.482	73.753	25.814
Suma	103.993	36.398	91.397	31.989

De los impuestos anticipados correspondientes a las dotaciones acumuladas al fondo de pensiones, se encuentran registrados en los libros de la Institución 75.518 miles de euros, ya que 5.681 miles de euros se recuperarán de acuerdo con la normativa fiscal vigente en un plazo estimado superior a diez años.

Los impuestos anticipados y diferidos 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, en relación con el Impuesto sobre Sociedades y el resto de los principales impuestos que le son de aplicación, los ejercicios 2001 a 2004.



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 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 VII del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley 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 VII del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley 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 Produa 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 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.	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	2004	2003
Compraventas de divisas no vencidas		
Compra de divisas contra euros	4.873.190	7.543.444
Venta de divisas contra euros	5.682.685	7.659.128
Compra de divisas contra divisas	181.363	301.613
Compraventas no vencidas de activos financieros		
Compraventas al contado pendientes de ejecución	192.540	150.549
Compraventas a plazo	255	1.128
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés		
Comprados	1.470.040	360.188
Vendidos	3.294.209	1.862.376
Opciones sobre valores		
Compradas	446.920	495.346
Emitidas	3.943.377	3.322.257
Opciones sobre tipos de interés		
Compradas	13.365.333	5.775.564
Emitidas	13.714.510	5.686.519
Opciones sobre divisas		
Compradas	770.994	790.935
Emitidas	775.994	790.744
Otras operaciones sobre tipos de interés		
Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA)	1.397.199	8.099.547
Permutas financieras de interés	197.561.089	170.478.298
Total	247.669.698	213.317.636

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 2004 se encuentra registrada dentro del epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" una provisión de 62.127 miles de euros (véase Nota 19).

El detalle de las operaciones vivas al 31 de diciembre de 2004, atendiendo a su plazo de vencimiento se muestra a continuación:

(en miles de euros)				
CONCEPTOS	De 0 a 3 años	De 3 a 10 años	Más de 10 años	Total
Compraventas de divisas no vencidas	10.694.263	42.975	-	10.737.238
Compraventas no vencidas de activos financieros	192.795	-	-	192.795
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	4.764.249	-	-	4.764.249
Opciones sobre valores	4.335.389	54.908	-	4.390.297
Opciones sobre tipos de interés	8.929.812	10.701.280	7.448.751	27.079.843
Opciones sobre divisas	1.528.090	18.898	-	1.546.988
Otras operaciones sobre tipos de interés	104.474.935	75.905.210	18.578.143	198.958.288
Total	134.919.533	86.723.271	26.026.894	247.669.698



(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	2004	2003
De la tesorería pasiva	176.267	193.642
De acreedores	590.783	661.139
De empréstitos y otros valores negociables	252.303	178.724
De pasivos subordinados	108.291	108.974
Otros intereses	100	-
Total	1.127.744	1.142.479



(23) 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	2004	2003
Sueldos y salarios	548.197	507.756
Seguridad social	111.752	110.001
Aportaciones al fondo de pensiones externo (Nota 4-j)	35.827	34.170
Dotación al fondo de pensionistas (Nota 19)	190	403
Otros gastos	42.323	53.472
Suma	738.289	705.802

El número de empleados de la Institución en los ejercicios 2004 y 2003, distribuido por categorías, se indica a continuación:

CATEGORÍAS	2004		2003	
	Plantilla final	Plantilla media	Plantilla final	Plantilla media
Jefes	5.110	5.119	4.501	4.515
Oficiales	3.258	3.263	3.066	3.074
Auxiliares	3.444	3.371	4.232	4.131
Ayudantes	23	24	26	26
Oficios varios	24	24	25	25
Total	11.859	11.801	11.850	11.771

Gastos generales de administración – Otros gastos administrativos

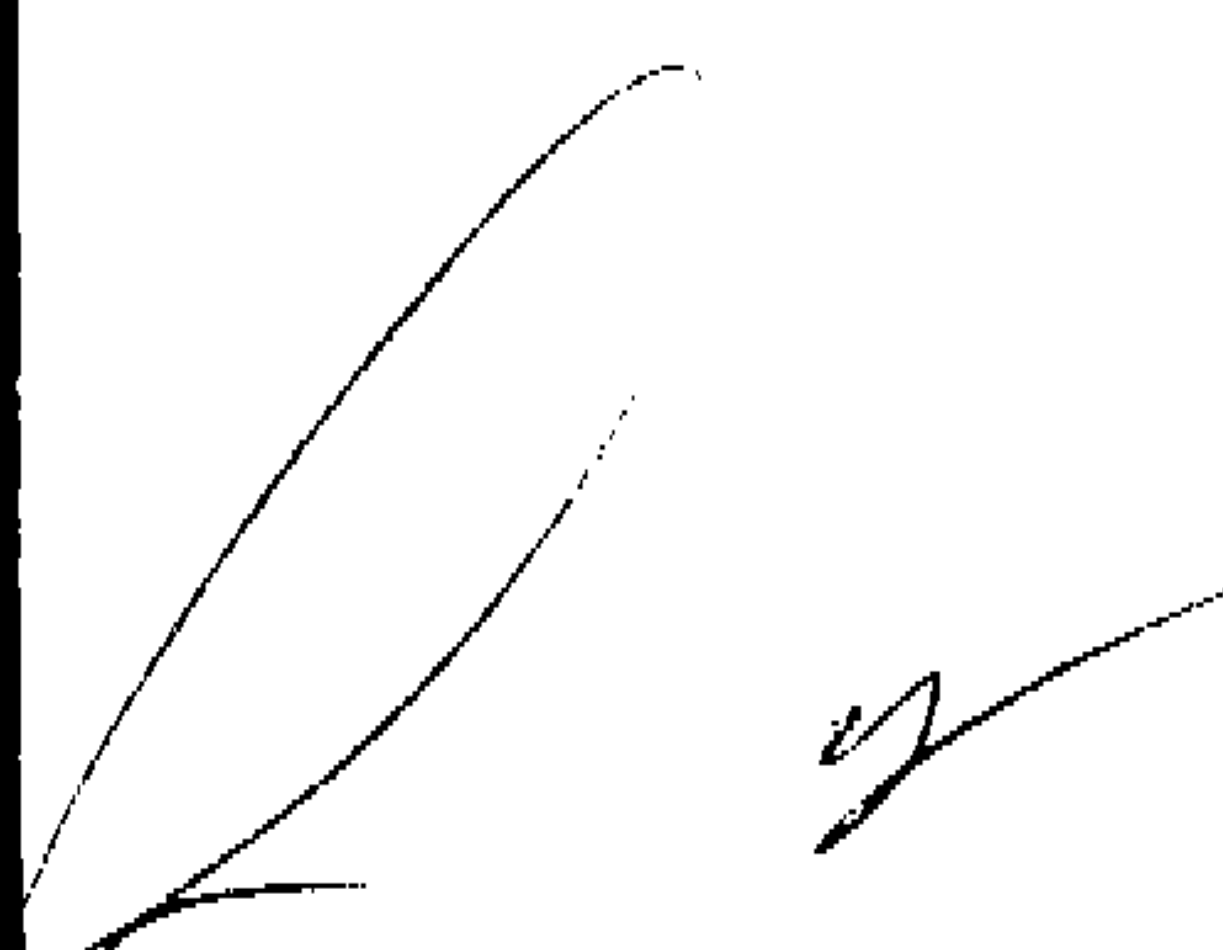
La composición del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias es la siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2004	2003
De inmuebles, instalaciones y material	84.381	76.774
De equipos informáticos y comunicaciones (*)	154.681	126.093
De publicidad y propaganda	30.467	29.853
De letrados y temas judiciales	1.771	2.353
De informes técnicos	15.628	16.746
De servicios de vigilancia y traslado de fondos	14.408	13.022
De contribuciones e impuestos	13.078	12.368
Otros gastos generales	38.575	41.390
Suma	352.989	318.599

(*) De este importe correspondiente al ejercicio 2004, 45.969 miles de euros corresponden a la dotación a la amortización anual de aplicaciones informáticas (Véase nota 12).



Dentro del epígrafe "Gastos generales de administración – Otros gastos administrativos – Informes técnicos" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004, que tiene un saldo de 15.628 miles de euros, se recogen los honorarios relativos a servicios de auditoría de cuentas de la Institución por importe de 256 miles de euros y otros honorarios por importe de 334 miles de euros satisfechos a los auditores por servicios profesionales relacionados con la auditoría.



(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	2004	2003
Cartera de negociación	15.119	11.120
Cartera de renta fija de inversión	18.068	31.293
Cartera de renta variable de inversión	6.144	5.144
Diferencias en cambio	12.140	18.953
Operaciones de futuro	94.169	(23.575)
Otros activos financieros	2.484	8.169
Suma	148.124	51.104
Variación neta del fondo de fluctuación de valores	1.718	4.793
Variación neta por operaciones de futuro (Nota 19)	(14.854)	13.858
Total	134.988	69.755



(25) Resultados extraordinarios

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, 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	2004	2003
Beneficios		
Por enajenación del inmovilizado adjudicado	31.601	35.454
Recuperación Neta Fondo de Bloqueo de Beneficios (Nota 18)	7.071	13.850
Beneficio enajenación resto de inmovilizado	4.428	2.012
Beneficios de ejercicios anteriores	19.920	15.511
Recuperación Neta Fondo Extraordinarios (Nota 19)	20.078	21.780
Otros beneficios	8.281	7.669
Suma	91.379	96.276
Quebrantos		
Por enajenación del inmovilizado adjudicado	8.747	7.486
Dotación a la provisión por activos adjudicados (Nota 13)	582	5.722
Pérdidas de ejercicios anteriores	6.692	8.882
Saneamiento extraordinario de inmovilizado inmaterial (Nota 12)	65.080	19.575
Otros quebrantos	3.074	3.919
Quebrantos extraordinarios	2.882	7.279
Suma	87.057	52.863

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



(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	2004	2003
De la tesorería activa	170.125	199.469
De inversiones crediticias	1.874.862	1.827.794
De la cartera de renta fija	568.014	547.769
Total	2.613.001	2.575.032

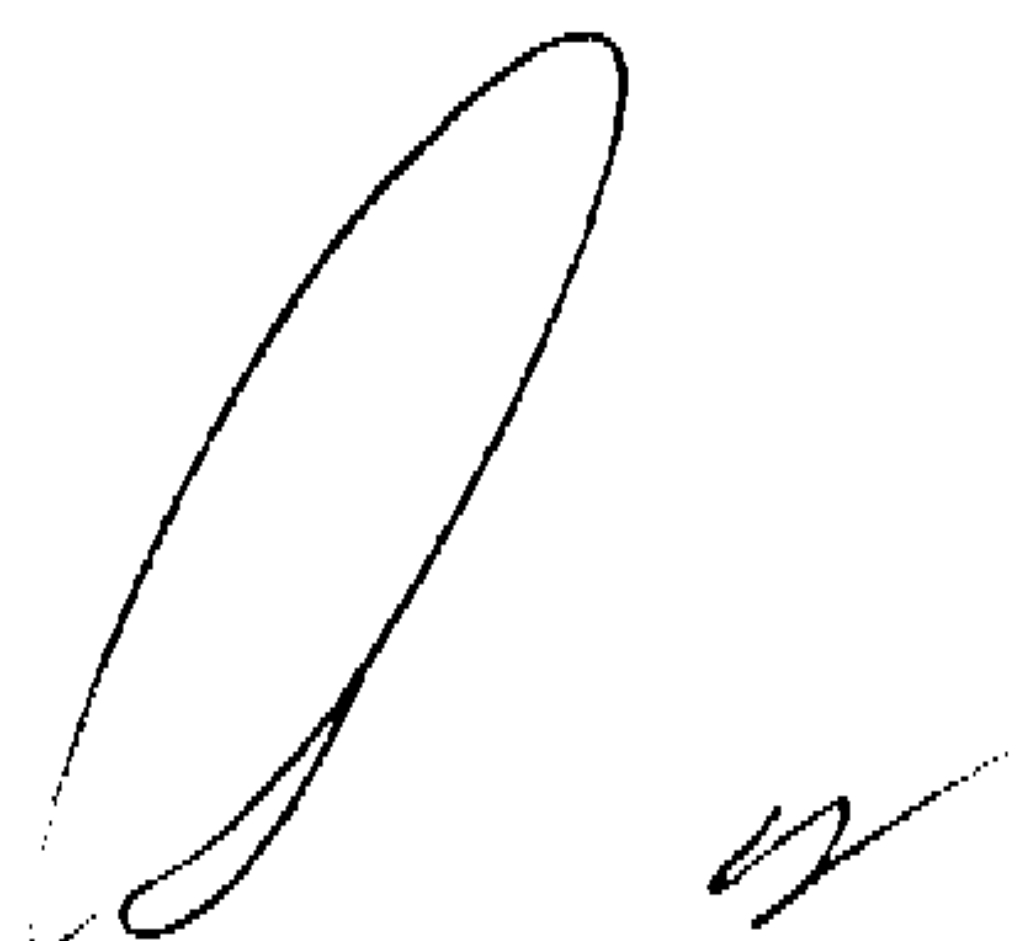


(27) Retribuciones y otras prestaciones a Órganos de Administración

La retribución de los miembros de los Órganos de Administración de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid, se ha realizado de acuerdo con la normativa aplicable en materia de Cajas de Ahorros en la Comunidad de Madrid y en particular con la Ley 4/2003, de 11 de marzo, de Cajas de Ahorros de la Comunidad de Madrid y con los Estatutos de la Institución.

El importe devengado por los miembros del Consejo de Administración en concepto de dietas por asistencia, sueldos y otros conceptos ha sido de 2.405 y 3.626 miles de euros, durante 2004 y 2003, respectivamente.

La cuantía del crédito dispuesto y avales concedidos a los miembros del Consejo de Administración, en base a la legislación citada, ascendía, al 31 de diciembre de 2004 y 2003, a 1.867 y 1.608 miles de euros, respectivamente.



(28) Sociedades del grupo, multigrupo y asociadas

En el siguiente cuadro se presentan los saldos más significativos al 31 de diciembre con sociedades del grupo, multigrupo y asociadas:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2004	2003
Activo		
Entidades de crédito	2.494.569	1.691.214
Crédito a clientes	1.039.092	897.424
Suma	3.527.661	2.588.708
Pasivo		
Entidades de crédito	157.624	154.596
Débito a clientes	5.303.353	8.359.152
Pasivos subordinados (Nota 17)	1.354.500	1.114.500
Suma	6.815.477	9.628.248
Cuentas de orden		
Pasivos contingentes	6.732.308	9.404.153
Compromisos	619.050	279.800
Suma	7.351.358	9.683.953
Pérdidas y ganancias		
Debe	206.116	244.651
Intereses y cargas asimiladas	202.188	240.819
Comisiones pagadas	3.928	3.832
Haber	274.240	265.427
Intereses y rendimientos asimilados	52.010	77.140
Comisiones percibidas	99.985	87.113
Rendimientos de la cartera de renta variable	122.245	101.174

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.

Las sociedades se han clasificado en cinco 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 y tercer lugar, las sociedades del Grupo y aquellas sociedades que son gestionadas por el Grupo conjuntamente con otra u otras sociedades ajenas al mismo (sociedades multigrupo) 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 cuarto lugar, las sociedades multigrupo de similar actividad a la de la Institución, 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	Actividad	Domicilio
Sociedades del grupo consolidadas por integración global		
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 SGEER, S.A.	Capital Riesgo	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Caja Madrid Bolsa, S.V.B., S.A.	Sociedad de valores y bolsa	Serrano, 39 - Madrid
Caja Madrid de Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Gestora de Fondos de Pensiones	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Caja Madrid Finance Preferred, S.A.	Intermediación financiera	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Caja Madrid International Preferred, S.A.	Intermediación financiera	World Trade Center, Tower B, 170, 171 y 172 - Strawninskylaam - Amsterdam
Caja Madrid, SD Finance BV	Intermediación financiera	P.O. Box 309 - Islas Caimán
Caymadrid Finance LTD	Intermediación financiera	P.O. Box 309 - Islas Caimán
Caymadrid International Limited	Gestora de sociedades extranjeras	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
CM Invest 1702 Corporación Internacional ETVE, S.L.	Gestora de sociedades	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A.	Financiación industria, comercio y servicios	Centro de Negocios Miramar, Playa - La Habana - Cuba
Corporación Financiera Habana, S.A.	Capital Riesgo	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Estrategia Inversiones Empresariales S.C.R., S.A.	Gestora de I.I.C.	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Gesmadrid, S.G.L.I.C., S.A.	Intermediación financiera	Localitllkade, 1 1076AZ Amsterdam
Madrid Finance BV	Gestora de sociedades	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Mediación y Diagnósticos, S.A.	Gestora de sociedades	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Participación y Cartera de Inversión, S.L.	Gestora de centros sanitarios	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Plurimed, S.A.	Tenencia de acciones	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Sector de Participaciones Integrales, S.L.	Participación en empresas	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Sociedad de Promoción y Participación Empresarial Caja de Madrid, S.A.	Asesoramiento	Monte Esquinza, 48 - Madrid
Sociedades del grupo valoradas por puesta en equivalencia	Actividades y negocios en internet	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Altae Servicios Patrimoniales, S.L.	Centro Odontológico	Jarama, 15 - Madrid
Caja Madrid eJbusiness, S.A.	Prestación servicios sanitarios sin hospitalización	Téitez, 30 - Madrid
Centro de Ostonegración Galeno, S.L.	Gestión de actividades culturales	Plaza de Celenque, 2 - Madrid
Centro Médico Maestranza, S.A.	Centro Sanitario	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Gestión de Centros Culturales, S.A.	Otros servicios	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Hospital Pardo de Aravaca, S.A.	Otros servicios	Nicolás Estévez, 30 - Las Palmas de Gran Canaria
Imogestión y Patrimonios, S.A.	Compra y arrendamiento de buque	Nicolás Estévez, 30 - Las Palmas de Gran Canaria
Intermediación y Patrimonios, S.L.	Explor., conces. y admón. uso y aprovechamiento parque biológico	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Naviera Cata, S.A.	Banca telefónica	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Pagumar, A.I.E.	Subastas inmobiliarias	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Parque Biológico de Madrid, S.A.	Intermediación en venta de bienes muebles e inmuebles por internet	Avda. Menéndez Pelayo, 3-5 - Madrid
Pluritel de Comunicaciones, S.A.	Intermediación en venta de bienes muebles	Avda. Menéndez Pelayo, 3-5 - Madrid
Reser, Subastas y Servicios Inmobiliarios, S.A.	Correduría de seguros	Avda. Menéndez Pelayo, 3-5 - Madrid
Sala Retiro ON-LINE, S.L.	Tasaciones y valoraciones	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Sala Retiro, S.A.	Inspección Técnica Edificios	Suero de Quiñones, 40 y 42 - Madrid
Segurocaja, Correduría de Seguros, S.A.	Recaudación tributaria	Suero de Quiñones, 40 y 42 - Madrid
Tasaciones Madrid, S.A.	Otros servicios	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Tasamadrid Consultoría y Gestión, S.A.	(d) Gestora de sociedades	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
U.T.E Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid y Caja Rural Interméditerranéa, sociedad cooperativa de crédito	(d) Inmobiliaria	Paseo de la Castellana, 216 - Madrid
Valoración y Control, S.L.	Banco	Paseo de Recoletos, 25 - Madrid
Sociedades multigrupo valoradas por puesta en equivalencia	Banco	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Maptre-Caja Madrid Holding de Entidades Aseguradoras, S.A.	Sociedad de factoring	Ctra. Pozuelo-Majadahonda 52 - Majadahonda - Madrid
Realia Business, S.A.	Sociedad de arrendamiento financiero	Fortuny, 51 - Madrid
Sociedades multigrupo consolidadas por integración proporcional		
Banco de Servicios Financieros Caja Madrid Maptre, S.A.		
Bancofar, S.A.		
Finanmadrid, S.A., E.F.C.		
Madrid Leasing Corporación, S.A., E.F.C.		

- Sociedades cotizadas en Bolsa. Últimos datos públicos sobre capital, reservas y resultados: (a) 31.12.2003; (b) 30.06.2004 y (c) 30.09.2004.

- Sociedades no cotizadas en Bolsa: (d) últimos datos trimestrales aprobados. Resto de sociedades datos al 31.12.2004 no auditados.



Sociedades

Actividad

Domicilio

Sociedades asociadas valoradas por puesta en equivalencia

Alazor Inversiones, S.A.
 Arrendadora Ferroviaria, S.A.
 Asistencia Técnica Industrial, S.A.E.
 Attijawafa Bank
 Auseco, S.A.
 Avalmadrid, S.G.R., S.A.
 Capital Riesgo de la Comunidad de Madrid, S.A., S.C.R.
 Casa Madrid Developpement
 Cesma Escuela de Negocios, S.A.
 Ciencia Oficial, S.L.
 Circunvalación de Alicante, C.E., S.A.
 Clínica Ntra.Sra.del Perpetuo Socorro de las Palmas de G.Canaria,S.L
 Concesiones de Madrid, S.A.
 Corporación Interamericana de Financiación de Infraestructuras
 Cresan, S.A.
 Dedit Clínica, S.L.
 Endesa, S.A.
 Euroforum Torrealta, S.A.
 Generaciones Especiales I, S.L. (Genesa I)
 Iberia Líneas Aéreas de España, S.A.
 Indra Sistemas, S.A.
 Infoservicios, S.A.
 Inversiones Técnicas Urbanas, S.L.
 Inversis Networks, S.A.
 Mapfre América Vida, S.A.
 Mapfre América, S.A.
 Mapfre Quavitae, S.A.
 Multipark Madrid, S.A.
 Nautilus Gas AIE
 NH Hoteles, S.A.
 Parque Temático de Madrid, S.A.
 Poseidón Gas AIE
 Ruta de los Pantanos, S.A.
 Servicios Tributarios Territoriales, S.L.
 Sociedad Conjunta para la Emisión y Gestión de Medios de Pago,E.F.C., S.A.
 Sogecable, S.A.
 Sotogrande, S.A.
 Tepeyac Asesores, S.A.
 Transportes Ferroviarios de Madrid, S.A.
 UTE Caja Madrid, Informática El Corte Inglés y Equipamientos Urbanos

Construcción y explotación de autopistas y autovías
 Compra y arrendamiento de trenes para la red de Metro de Barcelona
 Prestación Servicios Técnicos
 Banco
 Gestión de cobro de impagados
 Financiación PYMES
 Capital Riesgo
 Participación en empresas
 Formación
 Gestión centros sanitarios
 Construcción Autopista en régimen concesión administrativa
 Centro Sanitario
 Construcción y explotación de autopistas y autovías
 Financiación
 Servicios informáticos
 Construcción y explotación de centros sanitarios
 Eléctrica
 Compra y tenencia de fincas rústicas y urbanas
 Producción de energía eléctrica de Régimen Especial
 Líneas Aéreas
 Equipos electrónicos e informáticos
 Prestación Servicios Funerarios
 Portal Financiero de Internet
 Gestora de sociedades
 Gestora de sociedades
 Servicios gerontológicos
 Telecomunicaciones
 Compra y arrendamiento de buque
 Hotelera
 Construcción y explotación de parque temático
 Compra y arrendamiento de buque
 Construcción y explotación de autopistas y autovías
 Gestión tributaria
 Medios de pago
 Televisión
 Promoción de instalaciones recreativas y deportivas
 Servicios administrativos y comercialización
 Construcción y explotación vía férrea
 Servicios telecomunicaciones

Area de Servicio La Alalaya C/R Madrid, Km 67,5 - Villaviciosa de Odón - Madrid
 Avda. Diagonal, 640 - Barcelona
 San Telmo, 67 - Madrid
 Boulevard Mouley Yussef, 2 - Casablanca - Marruecos
 San Bernardo, 123 - Madrid
 Jorge Juan, 30 - Madrid
 José Abascal, 57 - Madrid
 Boulevard Mouley Yussef, 2 - Casablanca - Marruecos
 Paseo de la Habana, 43 - Madrid
 Santa Hortensia, 58 - Madrid
 Ausó y Monzó, 16 - Edif. Hispania - Alicante
 León y Castillo, 407 - Las Palmas de Gran Canaria
 Avda. Europa, 18 Parque Empresarial La Moraleja - Alcobendas -Madrid
 Tres, 652 -San José - Costa Rica
 Hierro, 9 - Madrid
 Jaime III, 20 - Palma de Mallorca
 Ribera de Loria, 60 -Campo de las Naciones - Madrid
 Príncipe de Vergara, 31 - Madrid
 Plaza de la Gesta, 2 - Oviedo
 Velázquez, 130 - Madrid
 Avda. Bruselas, 35 -Alcobendas -Madrid
 Albarracín, 25 - Madrid
 Avda. Europa, 28 - Parque Empresarial La Moraleja - Alcobendas - Madrid
 Deyanira, 57 -Polígono Las Mercedes - Madrid
 General Perón, 40 - Madrid
 Ctra. Pozuelo - Majadahonda, 52 -Majadahonda - Madrid
 Fuencarral, 123 - Madrid
 Sagasta, 11-1º - Madrid
 Avda. Buenos Aires, 68 - Santa Cruz de Tenerife
 Santa Engracia, 120 - Edif. Central 17 - Madrid
 Ctra. M-301 Km. 155 - San Martín de la Vega -Madrid
 Avda. Buenos Aires, 68 - Santa Cruz de Tenerife
 Avda. Europa, 18 - Parque Empresarial La Moraleja - Alcobendas -Madrid
 Benito de Castro, 7-9 - Madrid
 Velázquez, 130 - Madrid
 Av. De los Artesanos, 6 - Tres Cantos - Madrid
 Puerto Deportivo Sotogrande Edificio C - San Roque - Cádiz
 Avda. Magnocentro 5 Col. Centro Uxama Interformas Huixquitucan - México
 Doctor Esquerdo, 136 - Madrid
 Travesía de Costa Brava, 4 - Madrid

- Sociedades cotizadas en Bolsa. Últimos datos públicos sobre capital, reservas y resultados: (a) 31.12.2003; (b) 30.06.2004 y (c) 30.09.2004.
 - Sociedades no cotizadas en Bolsa: (d) últimos datos trimestrales aprobados. Resto de sociedades datos al 31.12.2004 no auditados.



(en miles de euros)

Sociedades	% de participación			Datos de la sociedad				Dividendos percibidos		Coste neto de la participación directa
	Directa	Indirecta	Total	Capital desembolsado	Reservas	Resultados	Año		Caja	
							actual	Años anteriores		
Sociedades del grupo consolidadas por integración global										
Accionariado y Gestión, S.L.	100,00		100,00	3.245	(7.134)	343			3.615	
Altae Banco, S.A.	100,00		100,00	18.040	4.830	1.795		650	14.528	
Avanza, Inversiones Empresariales SGEER, S.A.		100,00	100,00	500	99	(144)				
Caja Madrid Bolsa, S.V.B., S.A.		70,00	70,00	24.762	4.035	4.440				
Caja Madrid de Pensiones, E.G.F.P., S.A.		70,00	70,00	21.280	5.668	3.366				96
Caja Madrid Finance Preferred, S.A.	99,90	0,10	100,00	100		1.533				98
Caja Madrid International Preferred, S.A.	99,90	0,10	100,00	100		(2)				18
Caja Madrid, SD Finance BV	100,00		100,00	18	450	333				
Caymadrid Finance LTD	100,00		100,00	1		43.551				
Caymadrid International Limited	100,00		100,00	1	(285)	(124)				
CM Invest 1702 Corporación Internacional ETVE, S.L.	100,00		100,00	19.235	(1.171)	33				
Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A.	100,00		100,00	652.143	57.445	62.537		1.204	652.143	
Corporación Financiera Habana, S.A.	60,00		60,00	6.706	578	1.744		437	2.485	
Estrategia Inversiones Empresariales S.C.R., S.A.		100,00	100,00	625	6	5				
Gesmadrid, S.G.I.I.C., S.A.		70,00	70,00	26.187	14.971	11.348				
Madrid Finance, BV		100,00	100,00	2.000	571	(203)				
Mediación y Diagnósticos, S.A.		100,00	100,00	20.344	891	262		192	20.344	
Participación y Cartera de Inversión, S.L.	0,01	99,99	100,00	745	(210)	(10)				
Plurimed, S.A.		92,48	92,48	31.947	(9.495)	1.620				
Sector de Participaciones Integrales, S.L.	100,00		100,00	2.107	(10)	(6)			2.093	
Sociedad de Promoción y Participación Empresarial Caja de Madrid, S.A.		100,00	100,00	195.488	(13.556)	2.990				
Sociedades del grupo valoradas por puesta en equivalencia										
Altae Servicios Patrimoniales, S.L.		100,00	100,00	3	12	3				
Caja Madrid eBusiness, S.A.	100,00		100,00	51.085	(13.303)	(3.633)			34.815	
Centro de Ostointegración Galeno, S.L.		72,87	72,87	851	(427)	(52)				
Centro Médico Maestranza, S.A.		82,21	82,21	1.323	(730)	65				
Gestión de Centros Culturales, S.A.	0,10	99,90	100,00	60	140	37				
Hospital Pardo de Aravaca, S.A.		47,16	47,16	7.236	(61)	2.600				
Inmóvil y Patrimonios, S.A.	0,10	99,90	100,00	15						
Intermediación y Patrimonios, S.L.	2,00	98,00	100,00	3						
Naviera Cata, S.A.	100,00		100,00	60						59
Pagumar, A.I.E.	85,45		85,45	66.961		(6.803)			51.402	
Parque Biológico de Madrid, S.A.		86,27	86,27	37.853	(2.028)	(3.347)				
Pluritel de Comunicaciones, S.A.	99,98	0,02	100,00	240	248	203		366	240	
Reser, Subastas y Servicios Inmobiliarios, S.A.		100,00	100,00	120	27	(82)				
Sala Retiro ON-LINE, S.L.		100,00	100,00	100	379	(70)				
Sala Retiro, S.A.		99,99	100,00	303	542	344				
Segurcaja, Correduría de Seguros, S.A.	0,01	99,99	100,00	150	285	720				1
Tasaciones Madrid, S.A.	0,02	99,98	100,00	601	961	6.692		4		
Tasamadrid Consultoría y Gestión, S.A.	0,10	99,90	100,00	60	30	(46)		2		
U.T.E Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid y Caja Rural										
Intermediterránea, sociedad cooperativa de crédito	99,00		99,00	3						1
Valoración y Control, S.L.	0,10	99,90	100,00	63		(7)				
Sociedades multigrupo valoradas por puesta en equivalencia										
Mapife-Caja Madrid Holding de Entidades Aseguradoras, S.A. (d)		49,00	49,00	323.977	739.209	131.256				
Realia Business, S.A. (d)	33,92	15,24	49,16	66.570	390.802	61.150		16.307	2.760	186.434
Sociedades multigrupo consolidadas por integración proporcional										
Banco de Servicios Financieros Caja Madrid Mapife, S.A.	51,00		51,00	127.467	83.062	1.499				120.590
Bancofar, S.A.		26,01	26,01	25.411	3.594	2.091				
Finanmadrid, S.A., E.F.C.		51,00	51,00	25.485	8.704	4.900				
Madrid Leasing Corporación, S.A., E.F.C.		51,00	51,00	21.863	14.673	3.213				

- Sociedades cotizadas en Bolsa. Últimos datos públicos sobre capital, reservas y resultados: (a) 31.12.2003; (b) 30.06.2004 y (c) 30.09.2004.
- Sociedades no cotizadas en Bolsa: (d) últimos datos trimestrales aprobados. Resto de sociedades datos al 31.12.2004 no auditados.



Sociedades	% de participación		Datos de la sociedad			Dividendos recibidos		Caja	
	Directa	Indirecta	Total	Capital desembolsado	Reservas	Resultados	Año		
							actual		Anterior
Sociedades asociadas valoradas por puesta en equivalencia									
Alazor Inversiones, S.A.	29,07	20,00	20,00	199.000	5	(6.288)		18	
Arrendadora Ferroviaria, S.A.			29,07	60					
Asistencia Técnica Industrial, S.A.E.		23,00	23,00	1.082	25.150	5.300			
Attijariwafa Bank (a)		3,42	3,42	123.847	377.529	38.852			
Auseco, S.A.		20,00	20,00	60	104	168			
Avalmadrid, S.G.R., S.A.		17,57	17,57	6.863	42				
Capital Riesgo de la Comunidad de Madrid, S.A., S.C.R.		35,00	35,00	27.046	(858)	124			
Casa Madrid Developpement		50,00	50,00	962	(294)				
Cesma Escuela de Negocios, S.A.		49,00	49,00	1.202	(326)	(245)			
Ciencia Oftal, S.L.		36,99	36,99	1.406	(550)	460			
Circunvalación de Alicante, C.E., S.A.		25,00	25,00	12.542		506			
Clinica Ntra.Sra.del Perpetuo Socorro de las Palmas de G. Canaria, S.L.		24,97	24,97	1.950	6.083	506			
Concesiones de Madrid, S.A.		25,00	25,00	28.798	1.369	4.487			
Corporación Interamericana de Financiación de Infraestructuras	21,74	20,00	21,74	47.145	1.141	873		10.278	
Cresan, S.A.		32,37	32,37	60	1.487	65			
Dedir Clínica, S.L.	5,01	32,37	32,37	13.635	6.559	(543)			
Endesa, S.A. (c)	26,78	5,01	5,01	1.270.503	7.048.000	1.157.000	23.286	909.547	
Euroforum Torrealta, S.A.			26,78	1.336	(49)	(56)		330	
Generaciones Especiales I, S.L. (Genesa I)	9,74	20,00	20,00	10.000	68.702	3.070			
Iberia Líneas Aéreas de España, S.A. (c)	10,03	9,74	9,74	726.407	693.682	164.957	2.739	235.439	
Indra Sistemas, S.A. (b)		10,03	10,03	30.879	280.584	45.769	2.572	67.872	
Infoservicios, S.A.		25,00	25,00	601	187	2.804			
Inversiones Técnicas Urbanas, S.L.		25,00	25,00	60.000	14.238	5.300			
Inversis Networks, S.A. (d)	33,79	33,79	33,79	44.027	2.124	(14.648)		13.027	
Mapfre América Vida, S.A. (d)		12,43	12,43	59.746	1.340	(390)			
Mapfre América, S.A. (d)		10,00	10,00	403.976	93.054	35.184			
Mapfre Quavita, S.A.		43,16	43,16	32.129	3.362	(2.645)			
Multipark Madrid, S.A.		30,00	30,00	5.650	1.694	408		2.760	
Nautitus Gas AIE	20,00		20,00	57.220	(32.570)	(10.842)			
NH Hoteles, S.A. (b)		5,00	5,00	239.065	350.822	20.872			
Parque Temático de Madrid, S.A. (d)	21,82	21,82	21,82	137.974	2.482	(29.383)		861	
Poseidón Gas AIE	20,00		20,00	57.220	(46.666)	(6.256)			
Ruta de los Pantanos, S.A.		25,00	25,00	14.182	176	1.196			
Servicios Tributarios Territoriales, S.L.		50,00	50,00	1.882	(435)	(90)			
Sociedad Conjunta para la Emisión y Gestión de Medios de Pago, E.F.C., S.A.	20,00	3,03	20,00	6.000	2.409	2.730		2.019	
Sogecable, S.A. (c)		17,27	3,03	252.009	167.024	(116.621)			
Sotogrande, S.A. (b)		33,00	17,27	25.131	112.456	22.922			
Tepeyac Asesores, S.A.		25,00	25,00	108	(247)				
Transportes Ferroviarios de Madrid, S.A.			25,00	42.022	(11.962)	960			
UTE Caja Madrid, Informática El Corte Inglés y Equipamientos Urbanos	33,33		33,33	9				3	

- Sociedades cotizadas en Bolsa. Últimos datos públicos sobre capital, reservas y resultados: (a) 31.12.2003; (b) 30.06.2004 y (c) 30.09.2004.

- Sociedades no cotizadas en Bolsa: (d) últimos datos trimestrales aprobados. Resto de sociedades datos al 31.12.2004 no auditados.



(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 2004 y 2003 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
Saldo al 31 de diciembre de 2002, antes de la distribución del beneficio	10.360	85.552	33.253	129.165
Dotación con cargo al beneficio del ejercicio 2002	131.706	-	-	131.706
Gastos de mantenimiento del ejercicio 2003 (*)	(123.538)	-	-	(123.538)
Materializaciones netas en activos materiales	(5.604)	5.604	-	-
Otros conceptos	(2.782)	-	3.095	313
Saldo al 31 de diciembre de 2003, antes de la distribución del beneficio	10.142	91.156	36.348	137.646
Dotación con cargo al beneficio del ejercicio 2003	136.316	-	-	136.316
Gastos de mantenimiento del ejercicio 2004 (*)	(129.911)	-	-	(129.911)
Materializaciones netas en activos materiales	(3.667)	3.667	-	-
Otros conceptos	(1.353)	-	(1.051)	(2.404)
Saldo al 31 de diciembre de 2004, antes de la distribución del beneficio	11.527	94.823	35.297	141.647

(*) Estos importes recogen 5.809 y 6.410 miles de euros, para los ejercicios 2004 y 2003, 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 2004 y 2003:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2004	2003
Monedas y billetes	3.492	4.103
Entidades de crédito	1.948.883	1.228.742
Crédito a residentes	850.685	560.655
Crédito a no residentes	987.935	774.510
Cartera de valores de renta fija	672.330	965.091
Resto de activos	387.437	405.823
Total activo	5.050.812	3.939.224
Entidades de crédito	2.887.376	1.677.011
Acreeedores residentes	317.042	169.930
Acreeedores no residentes	590.524	1.592.118
Provisiones en moneda extranjera	72.465	77.039
Resto de pasivos	347.825	380.155
Total pasivo	4.215.232	3.896.253

Los saldos denominados en moneda extranjera, por zonas geográficas, son los siguientes al 31 de diciembre de 2004:

PAÍSES	Activo		Pasivo	
	Entidades de crédito	Otros	Entidades de crédito	Otros
España	444.087	831.125	396.031	319.455
Otros países de la U.E.	1.047.280	574.496	973.053	75.318
Resto de la O.C.D.E.	372.996	434.546	896.474	14.954
Otros países				
Europa	1.702	1.164	226.553	5.606
América	83.626	588.086	230.250	493.698
Asia	11.067	436	109.185	3.783
Africa	125	-	-	4.444
Otros organismos multilaterales	295.133	-	55.830	-
Total	2.256.016	2.429.853	2.887.376	917.258

(*) 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 2004 es la siguiente:

(en miles de euros)			
PAÍSES	Activo	Riesgo de firma	Pasivo
Países de la U.E.	5.769.415	4.880.253	6.895.322
Resto de la O.C.D.E.	1.085.000	1.126	935.638
Otros países			
Europa	49.024	7.132	310.711
América	939.733	396.424	1.137.633
Asia	19.816	12	118.342
Africa	11.077	43	21.037
Otros organismos multilaterales	528.844	7.159	959.245
Total	8.452.972	5.792.149	10.397.983

(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) Servicio de atención al cliente

El Consejo de Administración de Caja Madrid, en su reunión celebrada el día 12 de julio de 2004, aprobó la creación del Área de Servicio de Atención al Cliente. En la misma sesión, el Consejo aprobó también que el Servicio de Atención al Cliente fuera único para todo el Grupo, junto al Reglamento al que ha de ajustar su funcionamiento dicho Servicio. Con estos acuerdos, Caja Madrid y las sociedades de su Grupo afectadas finalizaron su adaptación a lo dispuesto en la Ley 44/2002 de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, el Real Decreto 303/2004 de febrero que aprueba el Reglamento de los comisionados para la defensa del cliente de servicios financieros, y la Orden ECO/734/2004 de 11 de marzo sobre los departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras.

Las Sociedades del Grupo cuyas reclamaciones de clientes deben ser atendidas por el Servicio de Atención al Cliente son: Caja Madrid, Altae Banco, Bancofar, Banco de Servicios Financieros Caja Madrid-Mapfre, Caja Madrid Bolsa, Caja Madrid Pensiones, Finanmadrid, Gesmadrid, Madrid Leasing, Segurcaja y Tasamadrid.

Durante el ejercicio 2004, los principales datos relativos a reclamaciones de clientes han sido:

(en euros)			
ORIGEN	Reclamaciones recibidas	Reclamaciones resueltas	Importe indemnizado
Servicio de Atención al Cliente	7.859	7.750	313.666



La tipología de reclamaciones es la siguiente:

(en euros)				
TIPOLOGÍA DE RECLAMACIONES E IMPORTE INDEMNIZADO	Número	%	Importe	%
Información a clientes	1.495	19,3	1.572	0,5
Comisiones y gastos	1.483	19,1	65.195	20,8
Tarjetas de débito	1.329	17,2	100.777	32,1
Operaciones de activo	805	10,4	14.081	4,5
Falta de diligencia	641	8,3	10.041	3,2
Discrepancia apuntes en cuenta	641	8,3	53.935	17,2
Tarjetas de crédito	414	5,3	32.539	10,4
Cuestiones varias	289	3,7	11.679	3,7
Seguros	167	2,2	9.870	3,2
Operaciones y gestión de valores	116	1,5	3.587	1,1
Fondos de Inversión	112	1,5	5.094	1,6
Cheques y efectos	74	1,0	4.551	1,5
Campañas publicitarias	67	0,9	-	-
Pensiones	51	0,7	22	-
Divisas y moneda extranjera	37	0,5	627	0,2
Operaciones de Pasivo	17	0,2	-	-
Normas de valoración	11	0,1	36	-
Tarjetas Visa Cash	1	-	-	-
Total	7.750	100,0	313.666	100,0

El tiempo medio de respuesta, establecido por la normativa vigente en un máximo de dos meses, ha sido de 15,4 días por reclamación.

(33) Relación de Agentes

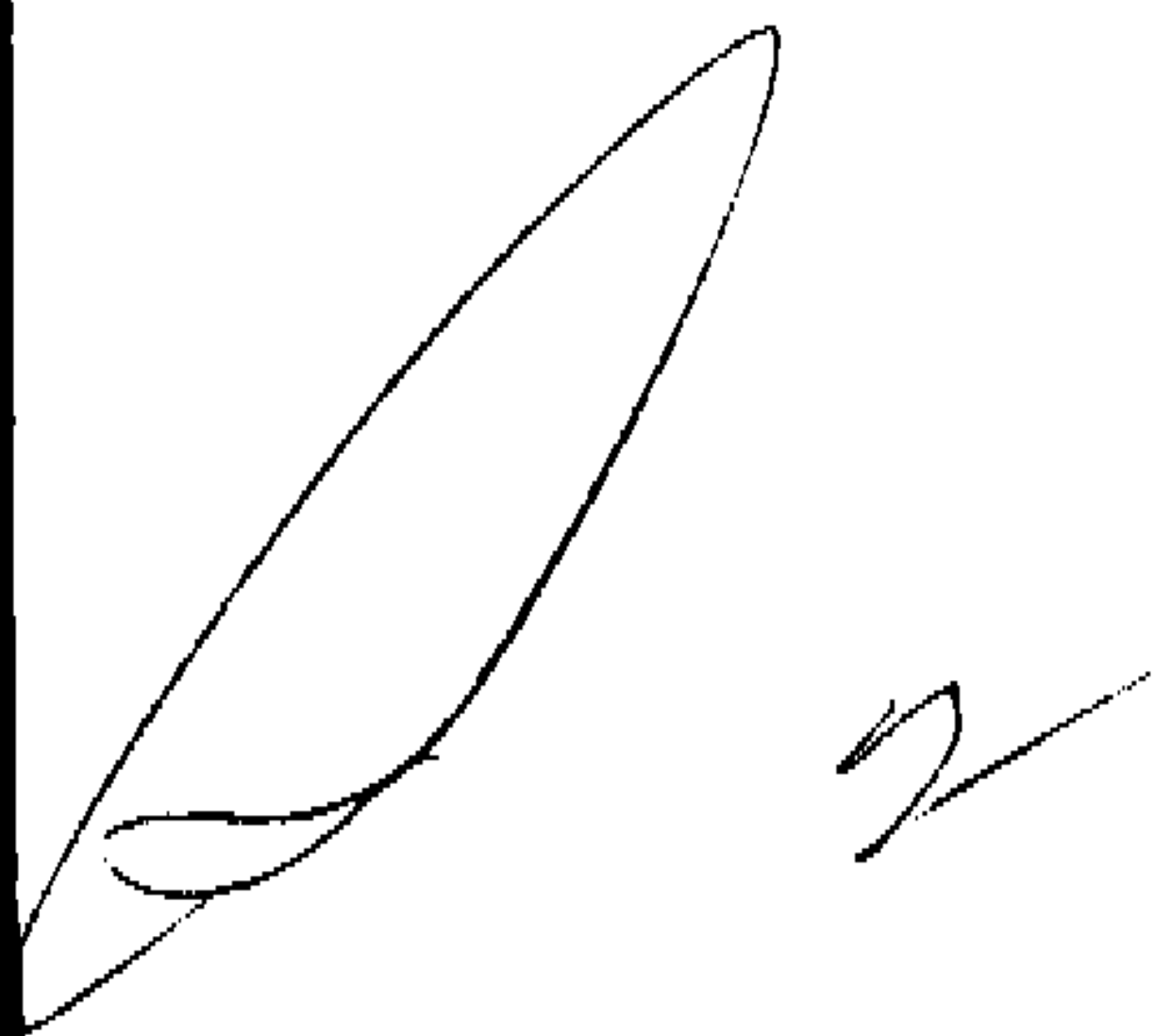
De conformidad con lo establecido en la Norma 48ª de la Circular 4/1991 del Banco de España y en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de Julio, a continuación se relacionan los Agentes de Caja Madrid al 31 de diciembre de 2004.

Nombre o denominación	Domicilio
Banco de Servicios Financieros Caja Madrid-Mapfre, S.A.	Ctra.Pozuelo a Majadahonda, s/n - 28220 - Majadahonda (Madrid)
Mecanización y Gestión, S.L	C/ Méndez Núñez, 5 - 13250 - Daimiel (C.Real)
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

A continuación se muestran los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios 2004 y 2003:



CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID
Cuadros de financiación de los ejercicios 2004 y 2003, antes de la distribución del beneficio

(en miles de euros)

	ORÍGENES		2004	2003 *	2004	2003 *
APLICACIONES						
Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de crédito y ahorro (variación neta)		Recursos generados de las operaciones	136.506	(933.414)	1.109.400	1.067.490
		Resultado del ejercicio			535.347	506.372
		Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales			177.324	176.417
		Dotación neta al fondo de adjudicados			582	5.722
Inversión crediticia (incremento neto)		Dotación neta al fondo de insolvencias	9.450.632	5.993.363	337.156	338.229
		Dotación neta al fondo de fluctuación de valores			86.273	68.718
		Beneficios netos en ventas de inmovilizado			(27.282)	(27.968)
Títulos de renta fija (incremento neto)			(1.251.299)	3.707.901		
Títulos de renta variable no permanente (variación neta)		Títulos subordinados emitidos (incremento neto)			490.000	200.000
		Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de crédito y ahorro (variación neta)				
Adquisición de inversiones permanentes:					(45.171)	31.087
Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas		Títulos de renta variable no permanente (variación neta)				
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial		Acreeedores (incremento neto)	74.091	136.281	(1.108.242)	6.516.150
		Empréstitos (variación neta)	191.196	174.703	8.604.008	967.540
		Venta de inversiones permanentes:				
Otros conceptos pasivos menos activos (variación neta)		Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	649.869	(166.217)	33.528	14.790
		Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial			167.472	115.560
TOTAL		TOTAL	9.250.995	8.912.617	9.250.995	8.912.617

* Se presenta a efectos comparativos



(35) Hechos posteriores**Circular 4/2004, de 22 de diciembre, del Banco de España**

Con objeto de adaptar el régimen contable de las entidades de crédito españolas a la nueva normativa que regirá a partir del 1 de enero de 2005 en la elaboración de sus cuentas anuales consolidadas, el Banco de España ha publicado la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros. Adicionalmente, esta Circular, incorpora cambios significativos en la normativa que esas entidades deberán aplicar a partir del 1 de enero de 2005 en la elaboración de sus cuentas anuales individuales.

Dicha Circular establece que, aunque las primeras cuentas anuales que se elaboren conforme a los criterios contenidos en la misma serán las correspondientes al ejercicio 2005, las cuentas anuales del ejercicio 2005 habrán de incorporar necesariamente (a efectos comparativos) un balance de situación al 31 de diciembre de 2004 y una cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio terminado en esta fecha elaborados con los mismos criterios que se apliquen en la elaboración de los correspondientes estados financieros del ejercicio 2005.

A la fecha de la formulación de estas cuentas anuales, aunque la Institución está llevando a cabo un plan de transición a la nueva normativa que incluye, entre otros aspectos, el análisis de las diferencias de criterios contables, la selección de criterios contables a aplicar en los casos en los que se permiten tratamientos alternativos y la evaluación de las modificaciones en los procedimientos y sistemas de información, no se dispone todavía de información suficiente que permita estimar con razonable objetividad en qué medida el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004 que forman parte de estas cuentas anuales diferirán de los que, en su día, se elaboren por aplicación de los criterios contables que rijan en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2005.





INFORME DE GESTIÓN

DE

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

EJERCICIO 2004

[Handwritten signature] 2



Informe de Gestión correspondiente al Ejercicio 2004

El ejercicio 2004 se inició con una apreciable mejoría del entorno económico mundial. Sin embargo, en el segundo semestre, el incremento del precio del petróleo y la fuerte depreciación del dólar frente al euro han influido negativamente en los agentes y, por tanto, en la expectativa de crecimiento económico. Los tipos de interés de la zona euro continuaron en niveles mínimos ante la amenaza que supone el marcado fortalecimiento del euro para el escaso dinamismo de la actividad europea. La economía española se mantuvo prácticamente sin cambios a lo largo del ejercicio, experimentando un crecimiento sostenido por encima del 2,5%.

En este contexto, Caja Madrid encaminó satisfactoriamente sus esfuerzos a la consecución de las metas marcadas por el Proyecto 2006. Así, al concluir el ejercicio, los activos totales de Caja Madrid registraron un incremento interanual del 13,1% hasta situarse en 85.218.905 miles de euros. Esta positiva evolución del negocio se reflejó en el crecimiento del resultado del ejercicio, que se elevó a 535.347 miles de euros, un 5,7% superior al registrado el año anterior.

El crecimiento del negocio y de los resultados permitirá a Caja Madrid mantener e impulsar su actividad social y cultural, que realiza a través de la Obra Social y la Fundación Caja Madrid, mediante la promoción de proyectos que revierten de forma directa en beneficios para las personas que integran nuestra comunidad.



ENTORNO ECONOMICO

El entorno económico experimentó una notable mejoría en el año 2004 gracias al impulso que Estados Unidos y China han transmitido al resto de zonas económicas, a la recuperación del comercio internacional y al mantenimiento de políticas económicas expansivas. Sin embargo, la subida del precio del petróleo por encima de todas las previsiones en el último cuatrimestre del año introdujo un factor de incertidumbre que deterioró la confianza de los agentes, con la consiguiente desaceleración de la actividad, especialmente en la UEM. En este contexto, la Reserva Federal elevó el tipo de interés oficial del 1% al 2,25% mientras que el BCE sostuvo el tipo oficial en el 2%.

La economía española mantuvo en el 2004 un crecimiento sostenido por encima del 2,5%, con una demanda interna que mantiene su fortaleza aunque se eleva la aportación negativa del sector exterior.

En el sector financiero, la actividad crediticia mantuvo las elevadas tasas de crecimiento del año anterior, acelerándose progresivamente. Este crecimiento fue impulsado por el crédito al sector privado residente, especialmente el crédito para adquisición de vivienda, la financiación destinada al sector inmobiliario y también, aunque en menor medida, el resto de créditos a empresas.

En cuanto a la captación de recursos, si bien los depósitos de clientes registraron un buen ritmo de crecimiento, éste resultó insuficiente para financiar el crecimiento del crédito; en consecuencia, las entidades recurrieron a otras fuentes de financiación como el mercado interbancario, la emisión de empréstitos y la titulización de activos. Entre los recursos de fuera de balance, destacó la buena progresión del patrimonio en fondos de inversión que cerró el año en un nuevo máximo histórico.



EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

BALANCE DE SITUACIÓN

Al finalizar el ejercicio 2004, los activos totales de Caja Madrid alcanzaron un saldo de 85.218.905 miles de euros, 9.880.842 miles de euros más que el año anterior, un 13,1% de crecimiento en tasa interanual.

Los créditos sobre clientes se situaron en 57.512.026 miles de euros, un 18,8% más que en diciembre de 2003. Este crecimiento se apoyó especialmente en el crédito al sector privado residente, que registró un incremento durante el año del 19,3% impulsado, fundamentalmente, por el crédito con garantía real que aumentó un 25,7%, 7.471.229 miles de euros, hasta los 36.560.984 miles de euros.

La cartera de valores de renta fija, que incluye los saldos en deudas del Estado y en obligaciones y otros valores de renta fija, descendió 1.239.531 miles de euros, un -8,5%, hasta situarse en 13.364.931 miles de euros.

Los recursos gestionados de clientes en balance (que incluyen los débitos a clientes, los débitos representados por valores negociables y los pasivos subordinados) totalizaron, al finalizar el año, 69.598.570 miles de euros, un 13,0% más que en diciembre 2003. Este crecimiento se concentró principalmente en los débitos representados por valores negociables que aumentaron 8.604.008 miles de euros hasta situarse en 18.884.573 miles de euros. Destacaron, entre otras, una emisión de cédulas hipotecarias por importe de 2.000 millones de euros y vencimiento en el año 2011, así como dos emisiones de bonos de tesorería por importe de 2.000 y 1.500 millones de euros y vencimiento en 2006 y 2007 respectivamente.

Conforme a los datos proporcionados por los sistemas de gestión, la operativa en productos derivados de Caja Madrid, que incluye derivados de tipos de interés, de tipo de cambio, de renta variable y derivados de crédito, alcanzó en 2004 un volumen nocional de 248.603.047 miles de euros, lo que



representó un crecimiento interanual del 15,7%. Esta operativa se originó en la actividad de gestión del riesgo de mercado y de tipo de interés, así como en las actividades de creación de mercado y de distribución de productos a clientes. El incremento respecto a 2003 se debió principalmente al aumento de las coberturas de las emisiones de Caja Madrid y por el incremento de la operativa con clientes en caps y floors.

RESULTADOS

El margen de intermediación obtenido por Caja Madrid durante el ejercicio 2004 se situó en 1.611.330 miles de euros, lo que representó un aumento interanual del 4,9%. El destacado avance del volumen de negocio y la activa gestión del balance permitieron absorber el efecto adverso de los bajos niveles de tipos de interés y de la intensa presión competitiva que caracterizan el entorno financiero actual.

Las comisiones totales netas, en sintonía con el incremento del volumen de negocio, también registraron una favorable evolución y totalizaron 542.951 miles de euros, un 2,2% más que en 2003, superando así el efecto de la contabilización, en el año anterior, de comisiones derivadas de la comercialización de productos de mercados de capitales que no se han reproducido en 2004. Sobresalieron las comisiones procedentes de empresas y de los productos relacionados con la desintermediación financiera: valores, fondos de inversión, fondos de pensiones y seguros.

Los resultados por operaciones financieras alcanzaron 134.988 miles de euros, 65.233 miles de euros más que el ejercicio anterior debido, fundamentalmente, a la realización de derivados de cobertura asociados a operaciones que han sido amortizadas en el ejercicio. Estos resultados, unidos a la favorable evolución de las comisiones y del margen de intermediación, situaron el margen ordinario en 2.289.269 miles de euros, un 7,1% más que en 2003.



Los gastos de explotación totalizaron 1.289.343 miles de euros, un 5,3% más que en el ejercicio anterior. Los gastos de personal registraron un incremento interanual del 4,6% y se situaron en 738.289 miles de euros; la partida de otros gastos administrativos ascendió a 352.989 miles de euros, un 10,8% más que en 2003, siendo el concepto de mayor crecimiento la amortización de aplicaciones informáticas. El ratio de eficiencia registró en el ejercicio una nueva mejora y se situó en el 47,7%.

El margen de explotación se elevó a 999.926 miles de euros, 88.191 miles de euros más que el año anterior, lo que representó una progresión interanual del 9,7%.

Las dotaciones netas para insolvencias se incrementaron un 8,3% hasta totalizar 265.012 miles de euros debido, fundamentalmente, a las dotaciones al fondo de insolvencias genérico y al fondo de cobertura estadística.

Los resultados extraordinarios netos ascendieron a 4.322 miles de euros, 39.091 miles de euros menos que el año anterior debido a saneamientos extraordinarios del inmovilizado inmaterial.

El resultado antes de impuestos se situó en 667.209 miles de euros, un 3,3% superior al obtenido el año anterior. Tras deducir los impuestos, el resultado del ejercicio de Caja Madrid alcanzó 535.347 miles de euros, 28.975 miles de euros más que en diciembre 2003.

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 141.769 miles de euros, lo que supondrá un crecimiento en esta dotación de 5.453 miles de euros respecto a la cifra del ejercicio anterior, un 4,0% superior en términos porcentuales.



HECHOS RELEVANTES POSTERIORES AL CIERRE DE EJERCICIO

Con objeto de adaptar el régimen contable de las entidades de crédito españolas a la nueva normativa que regirá a partir del 1 de enero de 2005 en la elaboración de sus cuentas anuales consolidadas, el Banco de España ha publicado la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros. Adicionalmente, esta Circular incorpora cambios significativos en la normativa que esas entidades deberán aplicar a partir de 1 de enero de 2005 en la elaboración de sus cuentas anuales individuales.

A la fecha de la formulación de estas cuentas anuales, aunque la Institución está llevando a cabo un plan de transición a la nueva normativa, no se dispone todavía de información suficiente que permita estimar con razonable objetividad en qué medida el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004 que forman parte de estas cuentas anuales diferirán de los que, en su día, se elaboren por aplicación de los criterios contables que rijan en la elaboración de la cuentas anuales del ejercicio 2005.

INVESTIGACION, DESARROLLO Y TECNOLOGIA

Durante el año 2004 se ha continuado avanzando en los proyectos tecnológicos en curso, agrupados en cinco áreas de trabajo: crecimiento y rentabilidad del negocio, servicio al cliente, canales de distribución, mejoras en la eficiencia interna y cumplimiento normativo. En concreto, los proyectos se han enfocado a:

- Desarrollar herramientas comerciales que permitan, por un lado, conocer y anticipar las necesidades de los clientes para identificar los productos y servicios más adecuados; y por otro, diseñar nuevos productos elaborando una oferta personalizada.



- Ofrecer la mejor calidad de servicio a los clientes en todos los puntos de contacto entre éstos y Caja Madrid y durante todas las fases de nuestra relación: asesoramiento, contratación, operación, servicio y correspondencia.
- Proporcionar la máxima disponibilidad y comodidad en los canales de distribución de Caja Madrid: nueva Red Agencial, evolución del Centro de Atención a Clientes, mejoras en el nivel de servicio e impulso tecnológico en los canales complementarios.
- Potenciar la eficiencia y calidad en el funcionamiento interno de la entidad: "cero papel" en operativa interna, acceso remoto para personas desplazadas y máxima atención a los aspectos de seguridad y confidencialidad de la información.
- Cumplimiento al máximo nivel de todas las recomendaciones y requisitos normativos de las distintas instancias (Basilea II, N.I.I.F., etc.).

PERSPECTIVAS DEL NEGOCIO

Caja Madrid continuará en los próximos años avanzando hacia la consecución de los objetivos del Proyecto 2006: aportación al negocio, rentabilidad, eficiencia y satisfacción del cliente. En este sentido, los planes de actuación que se llevarán a cabo irán encaminados al desarrollo de los siguientes aspectos:

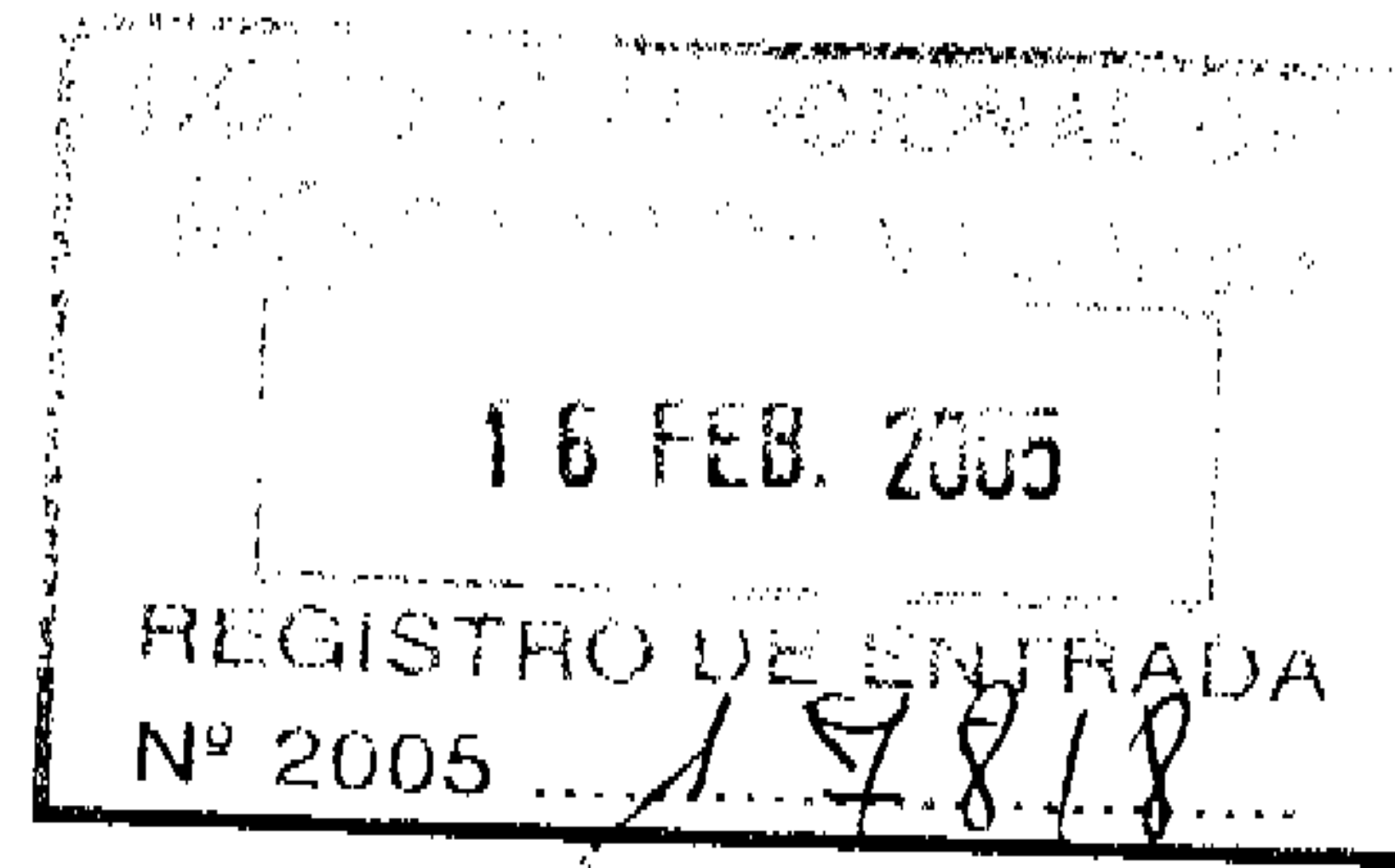
- Avanzar en el compromiso global de calidad con nuestros clientes, tanto desde la perspectiva del cliente interno como del cliente externo. En este sentido, el proyecto 2006 establece un nivel de referencia basado en los criterios de la E.F.Q.M. (European Foundation for Quality Management), asociación que recoge las buenas prácticas de las mejores empresas de Europa en calidad de gestión. De esta manera, Caja Madrid se convierte en la primera entidad financiera española en adoptar como objetivo estratégico un nivel de excelencia fundamentado en este indicador. Esta referencia



se complementa con las encuestas que periódicamente se realizan entre nuestros clientes y que permiten medir de forma directa su grado de satisfacción.

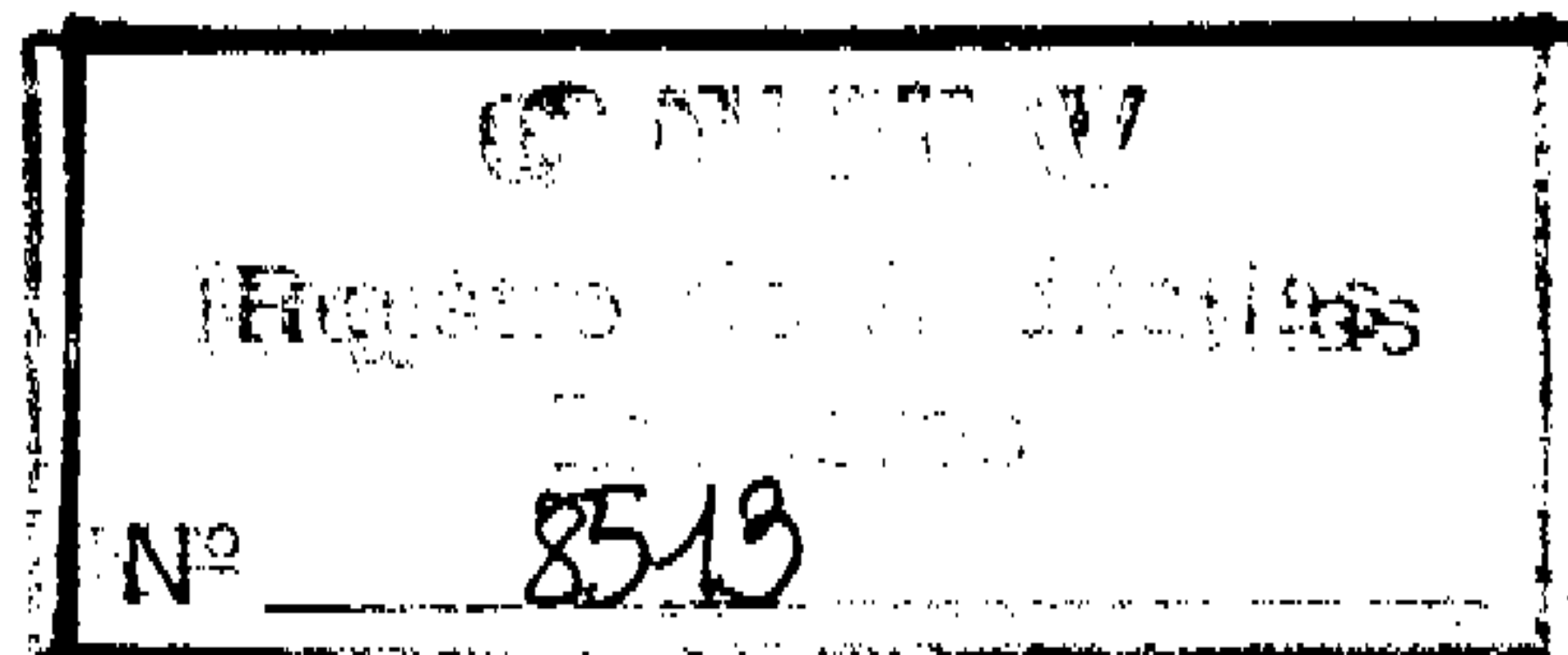
- Potenciar la gestión por segmentos de clientes, incidiendo en el desarrollo de productos y servicios de valor que respondan perfectamente a la demanda y necesidades de cada tipo de cliente.
- Desarrollar los proyectos tecnológicos en curso, orientados al diseño de nuevas herramientas comerciales, a la mejora de la calidad del servicio al cliente, a la obtención de la máxima disponibilidad de los canales de distribución y a la potenciación de la eficiencia interna.
- Impulsar la colaboración empresarial entre Mapfre y Caja Madrid potenciando la venta cruzada, tanto mediante la comercialización a través de nuestra red de los productos de seguros, como de la comercialización de productos financieros a través de la red de Mapfre. En este sentido, el desarrollo del proyecto de Oficinas de Distribución Bancaria (ODBs) supondrá un paso hacia delante en el modelo de distribución bancaria conjunta, a través del cual seiscientas oficinas de la red Mapfre contarán con toda la tecnología necesaria para tener autonomía total en la venta de productos y servicios financieros de Caja Madrid.





Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid

Cuentas Anuales Consolidadas
correspondientes al ejercicio Anual
Terminado el 31 de diciembre de
2004 junto con el Informe de
Auditoría



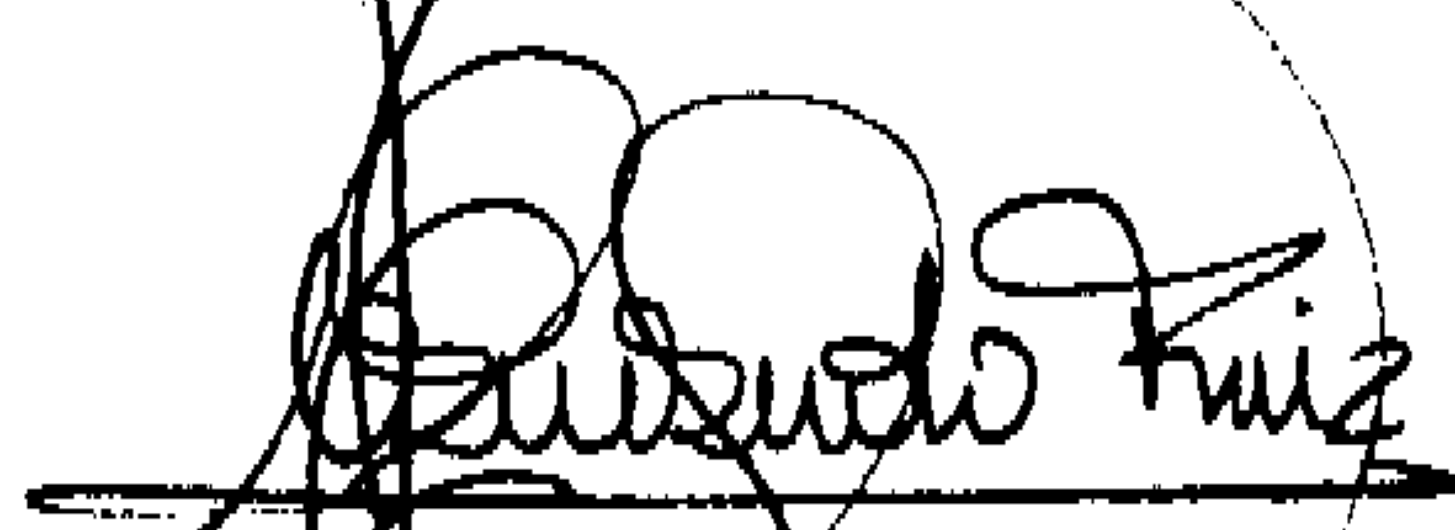
Informe de auditoría de cuentas anuales consolidadas

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 (el "Grupo" – véanse Notas 1 y 2), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004 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 2004, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004. Con fecha 3 de febrero de 2004, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003 en el que expresamos una opinión con una salvedad, que ha quedado solventada en el ejercicio 2004 (véase Nota 15).
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas del ejercicio 2004 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 2004 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.
4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2004 contiene las explicaciones que el Consejo de Administración de la Caja considera oportunas sobre la situación del Grupo, 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 2004. 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, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692


Fernando Ruiz
15 de febrero de 2005



**CUENTAS ANUALES
CONSOLIDADAS**

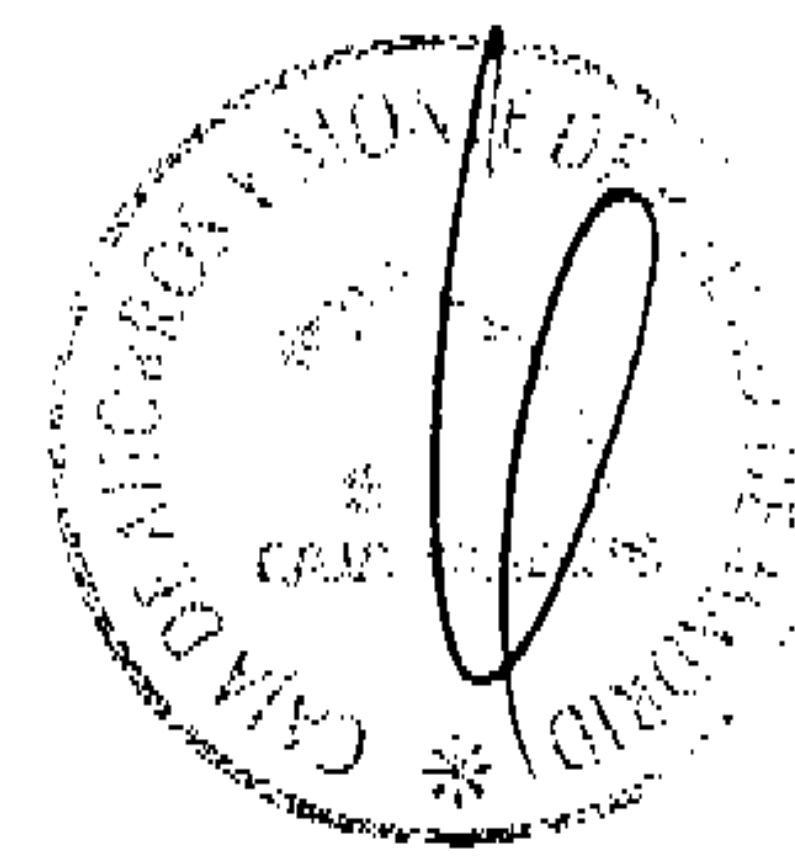
DEL

GRUPO CAJA MADRID

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

EJERCICIO 2004

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



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 2004 y 2003.	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 2004 y 2003.	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 2004.	3 a 65
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid y sociedades dependientes que forman el Grupo Caja de Madrid Anexo I	66 a 70




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 2004 y 2003, antes de la distribución del beneficio (Notas 1, 2, 3, 4, 5 y 6)

	2004	2003 *		2004	2003 *
ACTIVO					
1. Caja y depósitos en bancos centrales (Nota 8)	835.407	1.106.662	1. Entidades de crédito (Nota 8)	7.271.464	5.966.148
1.1. Caja	609.429	496.776	1.1. A la vista	385.772	48.053
1.2. Banco de España	169.613	559.933	1.2. Otros depósitos	6.885.692	5.918.095
1.3. Otros bancos centrales	56.365	49.953			
2. Deudas del Estado (Nota 10)	9.809.047	9.606.185	2. Débitos a clientes (Nota 19)	42.279.611	40.809.341
3. Entidades de crédito (Nota 8)	5.742.299	4.407.172	2.1. Depósitos de ahorro	33.955.306	32.565.150
3.1. A la vista	190.806	68.040	2.1.1. A la vista	22.765.030	20.949.850
3.2. Otros créditos	5.551.493	4.339.132	2.1.2. A plazo (Nota 19)	11.190.276	11.615.300
4. Créditos sobre clientes (Nota 9)	58.306.000	48.933.415	2.2. Otros depósitos	8.324.305	8.244.191
Promemoria: Entidades de contrapartida Central	3.568.522	5.000.285	2.2.1. A la vista	8.324.305	8.244.191
5. Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 11)	836.937	973.815	2.2.2. A plazo (Nota 19)	15.000	15.000
5.1. De emisión pública	2.731.585	4.026.470	Promemoria: Entidades de contrapartida Central		
5.2. Otras emisiones	-	1.744			
6. Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 12)	207.666	150.664	3. Débitos representados por valores negociables	23.998.830	16.038.198
Promemoria: Títulos propios	1.940.501	1.833.752	3.1. Bonos y obligaciones en circulación (Nota 20)	17.070.866	10.280.565
7. Participaciones (Nota 13)	35.885	26.545	3.2. Pagarés y otros valores	6.927.964	7.757.633
7.1. En entidades de crédito	1.904.616	1.807.207			
7.2. Otras participaciones	124.631	81.502	4. Otros pasivos (Nota 21)	2.984.380	2.885.356
8. Participaciones en empresas del grupo (Nota 13)	-	-	5. Cuentas de periodificación (Nota 21)	759.021	578.234
8.1. En entidades de crédito	124.631	81.602			
8.2. Otras	57.643	116.520	6. Provisiones para riesgos y cargas (Nota 22)	297.791	270.109
9. Activos inmateriales (Nota 14)	-	-	6.1. Fondo de pensionistas	5.303	5.048
9.1. Gastos de constitución y de primer establecimiento	57.643	4.007	6.2. Provisión para impuestos	58.744	65.446
9.2. Otros gastos amortizables	688.366	757.939	6.3. Otras provisiones	233.744	199.615
9 bis. Fondo de comercio de consolidación (Nota 15)	8.848	9.798	6 bis. Fondo para riesgos generales	-	1
9 bis.1. Por integración global y proporcional	679.518	748.141	6 ter. Diferencia negativa de consolidación	-	-
9 bis.2. Por puesta en equivalencia	1.023.036	1.093.700	6 ter.1. Por integración global y proporcional	-	-
10. Activos materiales (Nota 16)	624.785	644.105	6 ter.2. Por puesta en equivalencia	-	-
10.1. Terrenos y edificios de uso propio	94.428	90.699	7. Beneficios consolidados del ejercicio	688.002	592.639
10.2. Otros inmuebles	303.823	358.896	7.1. Del grupo (Nota 3.2)	635.864	540.945
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros	-	-	7.2. De minoritarios (Nota 7)	52.138	51.694
11. Capital suscrito no desembolsado	-	-	8. Pasivos subordinados (Nota 20)	2.233.784	1.983.784
11.1. Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-	8 bis. Intereses minoritarios (Nota 7)	1.173.730	933.471
11.2. Resto	-	-	9. Fondo de dotación	27	27
12. Acciones propias	-	-	10. Primas de emisión	-	-
Promemoria: Nominal	3.235.043	2.452.855	11. Reservas (Nota 18)	4.169.878	3.818.394
13. Otros activos (Nota 17)	637.087	593.540	12. Reservas de revalorización (Nota 18)	157.703	157.703
14. Cuentas de periodificación (Nota 17)	157.842	138.579	12 bis. Reservas en sociedades consolidadas (Nota 18)	319.869	239.465
15. Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas (Nota 18)	31.837	27.325	12 bis.1. Por integración global y proporcional	100.901	81.400
15.1. Por integración global y proporcional	121.824	104.684	12 bis.2. Por puesta en equivalencia	218.391	156.278
15.2. Por puesta en equivalencia	4.181	6.570	12 bis.3. Por diferencias de conversión	577	1.787
15.3. Por diferencias de conversión	-	-	13. Resultados de ejercicios anteriores	-	-
16. Pérdidas consolidadas del ejercicio	-	-	TOTAL	86.333.090	76.272.870
16.1. Del grupo	-	-			
16.2. De minoritarios	-	-			
TOTAL	86.333.090	76.272.870			
CUENTAS DE ORDEN					
1. Pasivos contingentes	2004	2003 *	2. Compromisos	2004	2003 *
1.1. Redescuentos, endosos y aceptaciones	6.754.856	6.509.963	2.1. Cesiones temporales con opción a recompra	15.255.433	12.683.262
1.2. Activos afectos a diversas obligaciones	-	83.545	2.2. Disponibles por terceros	738.435	20.649.895
1.3. Fianzas, avales y cauciones	6.608.465	6.269.263	2.3. Otros compromisos	-	-
1.4. Otros pasivos contingentes	146.391	157.155			
TOTAL	6.754.856	6.509.963			

Se presenta a efectos comparativos las notas 1 a 38 y el Anexo I descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004



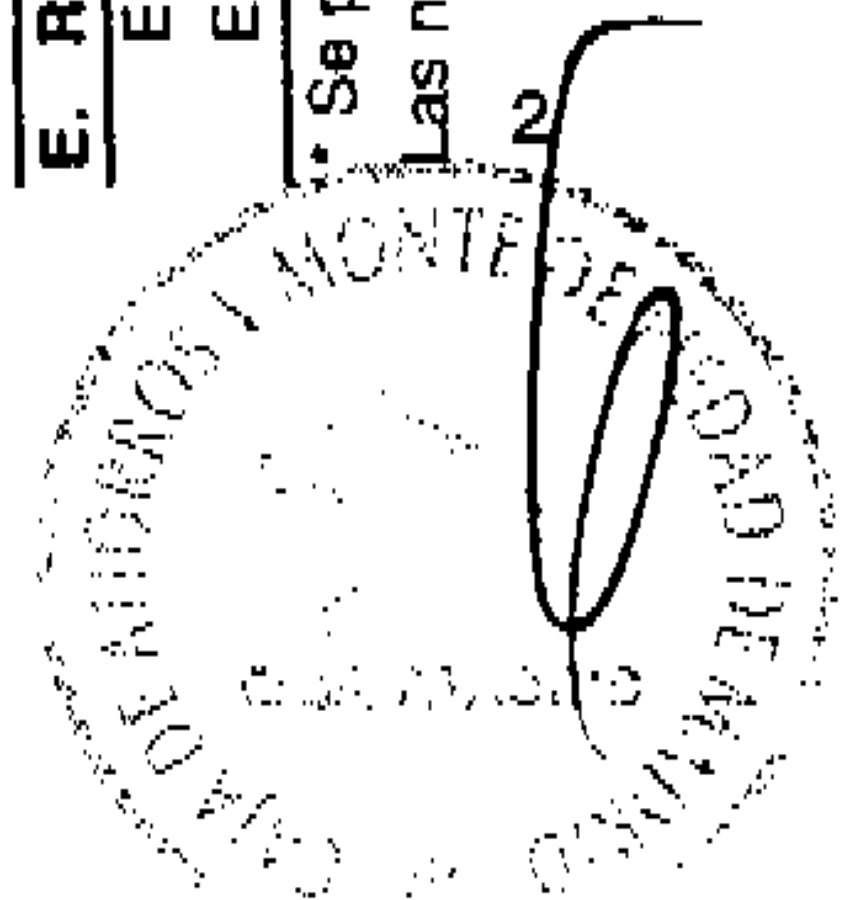
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE FORMAN EL GRUPO CAJA DE MADRID

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003, antes de la distribución del beneficio
(Notas 1, 2, 3, 4, 5 y 6)

	2004	2003*
(en miles de euros)		
1. Ingresos y rendimientos asimilados (Nota 30)	2.664.660	2.596.962
De los que: Cartera de renta fija:	568.312	548.015
2. Intereses y cargas asimiladas (Nota 26)	(1.107.508)	(1.097.243)
3. Rendimiento de la cartera de renta variable	145.975	118.651
3.1. De acciones y otros títulos de renta variable	6.371	2.868
3.2. De participaciones	132.482	110.410
3.3. De participaciones en el grupo	7.122	5.373
A. MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	1.703.127	1.618.370
4. Comisiones percibidas	749.003	699.468
5. Comisiones pagadas	(147.534)	(120.064)
6. Resultados por operaciones financieras (Nota 28)	136.650	74.325
B. MARGEN ORDINARIO	2.441.246	2.272.099
7. Otros productos de explotación	48.170	24.177
8. Gastos generales de administración	(1.147.120)	(1.077.643)
8.1. De personal (Nota 27)	(766.303)	(732.262)
de los que:		
Sueldos y salarios	(569.244)	(527.166)
Cargas sociales	(152.826)	(148.875)
de las que: pensiones	(37.027)	(35.075)
8.2. Otros gastos administrativos (Nota 27)	(380.817)	(345.381)
9. Amortizaciones y saneamiento de activos materiales e inmatenales	(180.816)	(180.574)
10. Otras cargas de explotación	(67.306)	(51.292)
C. MARGEN DE EXPLOTACIÓN	1.094.174	986.767
11. Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	154.552	86.308
11.1. Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	328.531	257.068
11.2. Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(34.375)	(54.977)
11.3. Corrección del valor por cobro de dividendos	(139.604)	(115.783)
12. Amortización del fondo de comercio de consolidación (Nota 15)	(51.242)	(94.402)
13. Beneficios por operaciones del Grupo	4.216	16.496
13.1. Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	-	688
13.2. Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	4.216	15.808
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	(238)	-
14. Pérdidas por operaciones del Grupo	-	-
14.1. Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	(238)	-
14.2. Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	-	-
14.3. Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo	(270.776)	(247.730)
15. Amortización y provisiones para insolvencias (Nota 9)	-	-
16. Saneamiento de inmobilizaciones financieras	-	-
17. Dotaciones al fondo para riesgos generales	73.376	76.112
18. Beneficios extraordinarios (Nota 29)	(111.781)	(64.645)
19. Quebrantos extraordinarios (Nota 29)	892.281	758.906
D. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(200.105)	(162.376)
20. Impuesto sobre beneficios	(4.174)	(3.891)
21. Otros impuestos	686.002	592.639
E. RESULTADO DEL EJERCICIO	52.138	51.694
E.1. Resultado atribuido a la minoría (Nota 7)	635.864	540.945
E.2. Resultado atribuido al Grupo (Nota 3.2)	-	-

* Se presenta a efectos comparativos

Las notas 1 a 38 y el Anexo I descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004



MEMORIA CONSOLIDADA
CORRESPONDIENTE AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2004

(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 fecha 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 y 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, modificada por Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero y por la Ley 26/2003, de 17 de julio, por la que se modifican la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas cotizadas, y ésta igualmente modificada por la Ley 62/2003, de 30 diciembre, de medidas fiscales, administrativas y del orden social. La Institución se rige asimismo por la vigente Ley 4/2003, de 11 de marzo, de Cajas de Ahorros de la Comunidad de Madrid, y por sus Estatutos, aprobados por la Asamblea General de la Entidad, celebrada el día 28 de abril de 2003 y autorizados por Orden 8 de mayo de 2003 del Consejero de Hacienda de la Comunidad de Madrid.

Está sujeta a supervisión del Banco de España, en cuyo registro de Cajas de Ahorros se halla inscrita con el número 99, y con Código de Banco de España número 2038. Igualmente, está integrada en la Confederación Española de Cajas de Ahorro y forma parte del Fondo de Garantía de Depósitos de las Cajas de Ahorros, regulado por el Real Decreto - Ley 18/1982; asimismo, se halla inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, Folio 20, Tomo 3.067 General, Hoja 52.454, Inscripción 1ª.

En el Grupo Caja Madrid (en adelante, el Grupo) se integran 41 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.

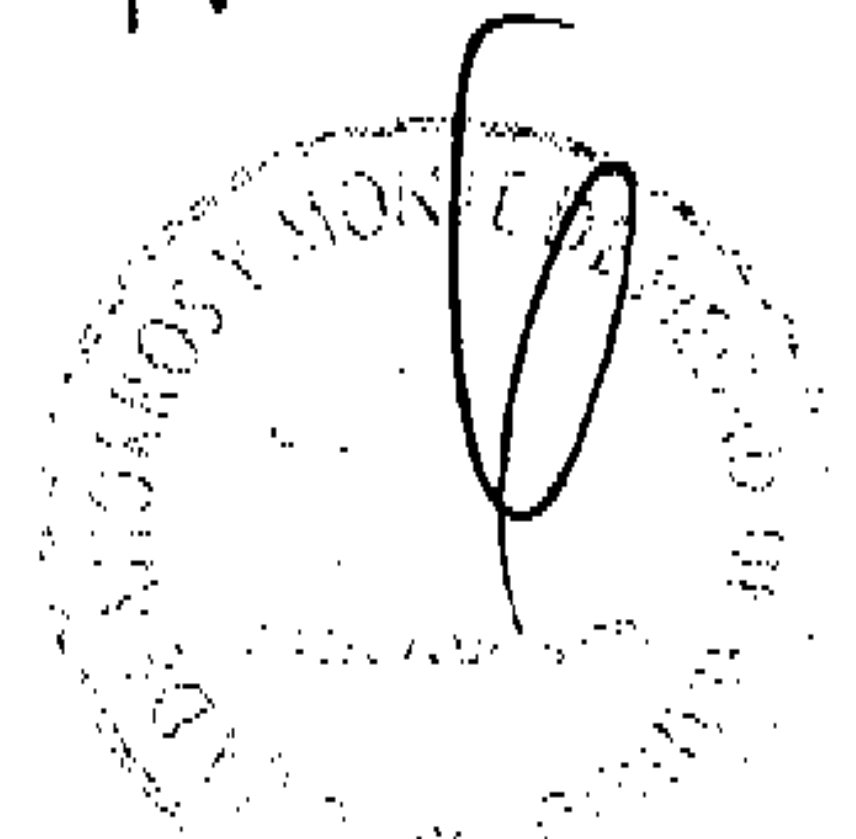
A continuación se presentan los balances y las cuentas de pérdidas y ganancias de la Institución a 31 de diciembre de 2004 y 2003, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España.



CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID
Balances al 31 de diciembre de 2004 y 2003, antes de la distribución del beneficio

(en miles de euros)	2004		2003 *	
ACTIVO				
1. Caja y depósitos en bancos centrales	832.574	1.104.865		
1.1. Caja	609.188	496.582		
1.2. Banco de España	167.021	558.330		
1.3. Otros bancos centrales	56.365	49.953		
2. Deudas del Estado	9.806.848	9.603.970		
3. Entidades de crédito	6.379.262	4.659.978		
3.1. A la vista	178.712	57.898		
3.2. Otros créditos	6.200.550	4.602.080		
4. Créditos sobre clientes	57.512.026	48.394.176		
Pro-memoria: Entidades de contrapartida Central	-	-		
5. Obligaciones y otros valores de renta fija	3.558.083	5.000.492		
5.1. De emisión pública	836.937	973.815		
5.2. Otras emisiones	2.721.146	4.026.677		
Pro-memoria: Títulos propios	-	1.744		
6. Acciones y otros títulos de renta variable	172.756	127.038		
7. Participaciones	1.549.178	1.617.607		
7.1. En entidades de crédito	122.609	122.226		
7.2. Otras participaciones	1.426.569	1.495.381		
8. Participaciones en empresas del grupo	781.940	760.939		
8.1. En entidades de crédito	14.528	14.528		
8.2. Otras	767.412	746.411		
9. Activos inmateriales	42.492	99.372		
9.1. Gastos de constitución y primer establecimiento	-	3.980		
9.2. Otros gastos amortizables	42.492	95.392		
10. Activos materiales	1.009.693	1.080.065		
10.1. Terrenos y edificios de uso propio	623.696	643.295		
10.2. Otros inmuebles	87.916	83.722		
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros	298.081	353.048		
11. Capital suscrito no desembolsado	-	-		
11.1. Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-		
11.2. Resto	-	-		
12. Acciones propias	-	-		
Pro-memoria: Nominal	-	-		
13. Otros activos	3.023.274	2.405.462		
14. Cuentas de periodificación	550.779	484.099		
15. Pérdidas del ejercicio	-	-		
TOTAL	85.218.905	75.338.063		
CUENTAS DE ORDEN	2004	2003		
1. Pasivos contingentes	13.172.318	15.788.455		
1.1. Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-		
1.2. Activos afectos a diversas obligaciones	13.025.925	15.631.300		
1.3. Fianzas, avales y cauciones	146.393	157.155		
1.4. Otros pasivos contingentes	-	-		
2. Compromisos	-	-		
2.1. Cesiones temporales con opción a recompra	-	-		
2.2. Disponibles por terceros	15.531.001	12.882.770		
2.3. Otros compromisos	738.435	20.649.895		

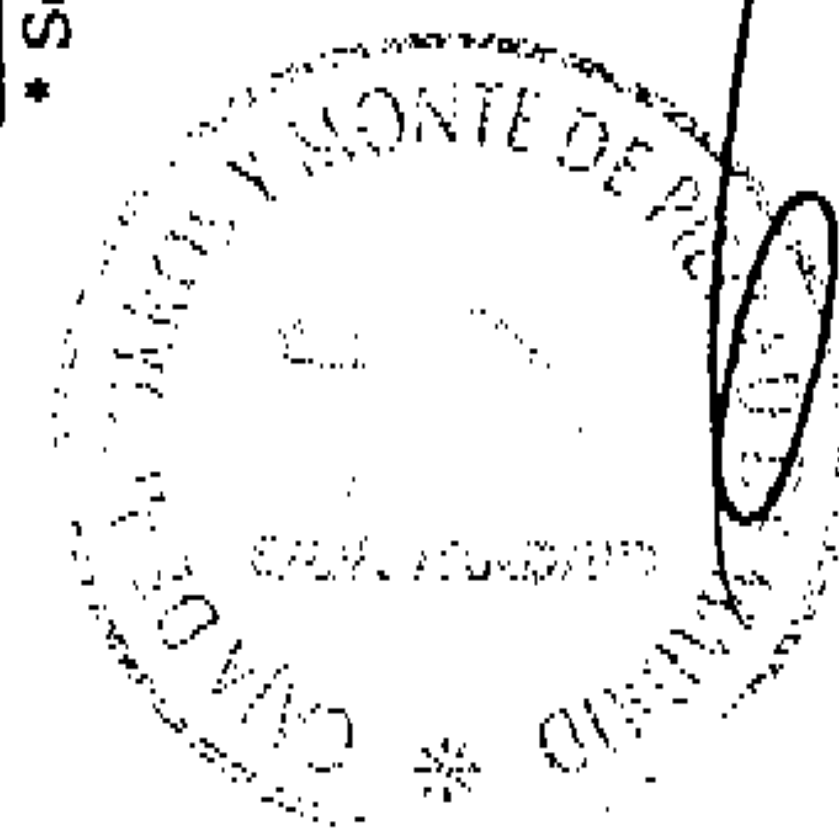
* Se presenta a efectos comparativos



CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID
Cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003
(en miles de euros)

	2004	2003 *
1. Intereses y rendimientos asimilados	2.613.001	2.575.032
De los que: Cartera de renta fija	568.014	547.769
	(1.127.744)	(1.142.479)
2. Intereses y cargas asimiladas	126.073	103.151
3. Rendimiento de la cartera de renta variable	3.828	1.977
3.1. De acciones y otros títulos de renta variable	62.091	56.871
3.2. De participaciones	60.154	44.303
3.3. De participaciones en el grupo	1.611.330	1.535.704
A. MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	680.323	643.651
4. Comisiones percibidas	(137.372)	(112.363)
5. Comisiones pagadas	134.988	69.755
6. Resultados por operaciones financieras	2.289.269	2.136.747
B. MARGEN ORDINARIO	39.862	19.269
7. Otros productos de explotación	(1.091.278)	(1.024.401)
8. Gastos generales de administración	(738.289)	(705.802)
8.1. Gastos de personal		
de los que:		
Sueldos y salarios	(548.197)	(507.756)
Cargas sociales	(147.579)	(144.171)
de las que: pensiones	(35.827)	(34.170)
8.2. Otros gastos administrativos	(352.989)	(318.599)
9. Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(177.324)	(176.417)
10. Otras cargas de explotación	(60.603)	(43.463)
C. MARGEN DE EXPLOTACIÓN	999.926	911.735
11. Amortización y provisiones para insolvencias	(265.012)	(244.784)
12. Saneamiento de inmovilizaciones financieras	(72.027)	(64.394)
13. Dotaciones al fondo para riesgos generales		-
14. Beneficios extraordinarios	91.379	96.276
15. Quebrantos extraordinarios	(87.057)	(52.863)
D. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	667.209	645.970
16. Impuesto sobre sociedades	(128.588)	(138.361)
17. Otros impuestos	(3.274)	(1.237)
E. RESULTADO DEL EJERCICIO	535.347	506.372

* Se presenta a efectos comparativos

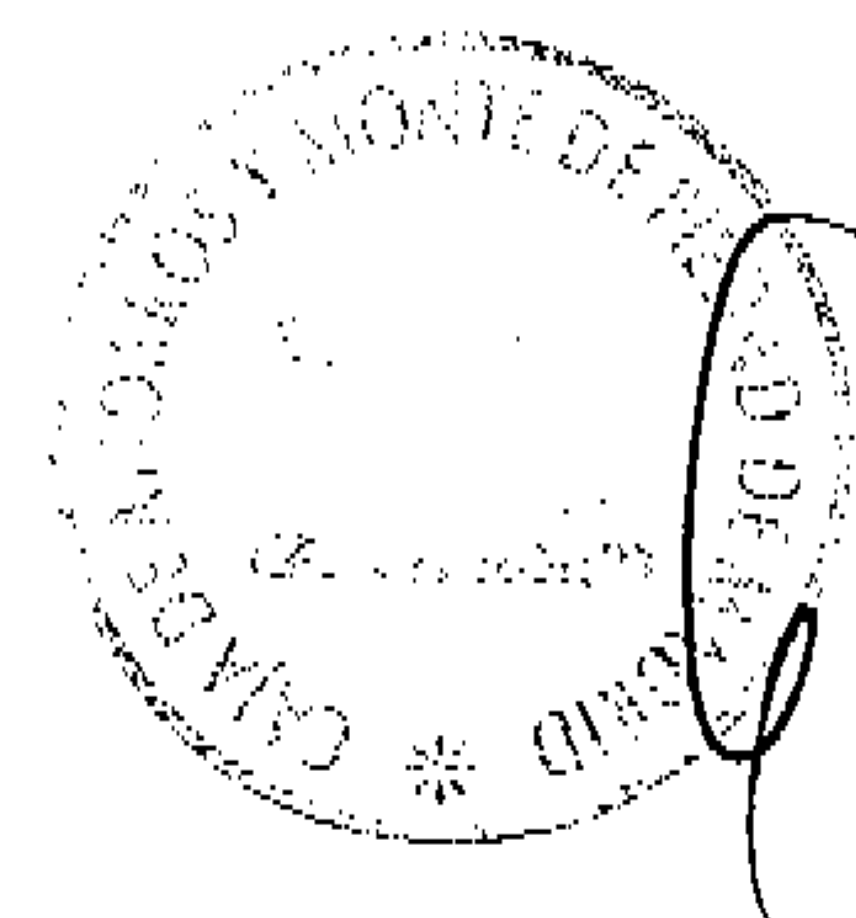


(2) Sociedades dependientes, multigrupo y asociadas

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 y la 5/1993, de 26 de marzo, 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 cinco apartados: de una parte, las sociedades del Grupo que se han consolidado mediante el método de integración global; en segundo y tercer lugar, las sociedades del Grupo y aquellas sociedades que son gestionadas por el Grupo conjuntamente con otra u otras sociedades ajenas al mismo (sociedades multigrupo) 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 cuarto lugar, las sociedades multigrupo de similar actividad a la de la Institución 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) Imagen fiel, Determinación del Patrimonio, Principios Contables y Comparación de la Información

(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 y sucesivas modificaciones, 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 reclasificaciones necesarios para homogeneizar los criterios de contabilidad y presentación seguidos por algunas sociedades dependientes con los utilizados por la Institución (véase Nota 5).

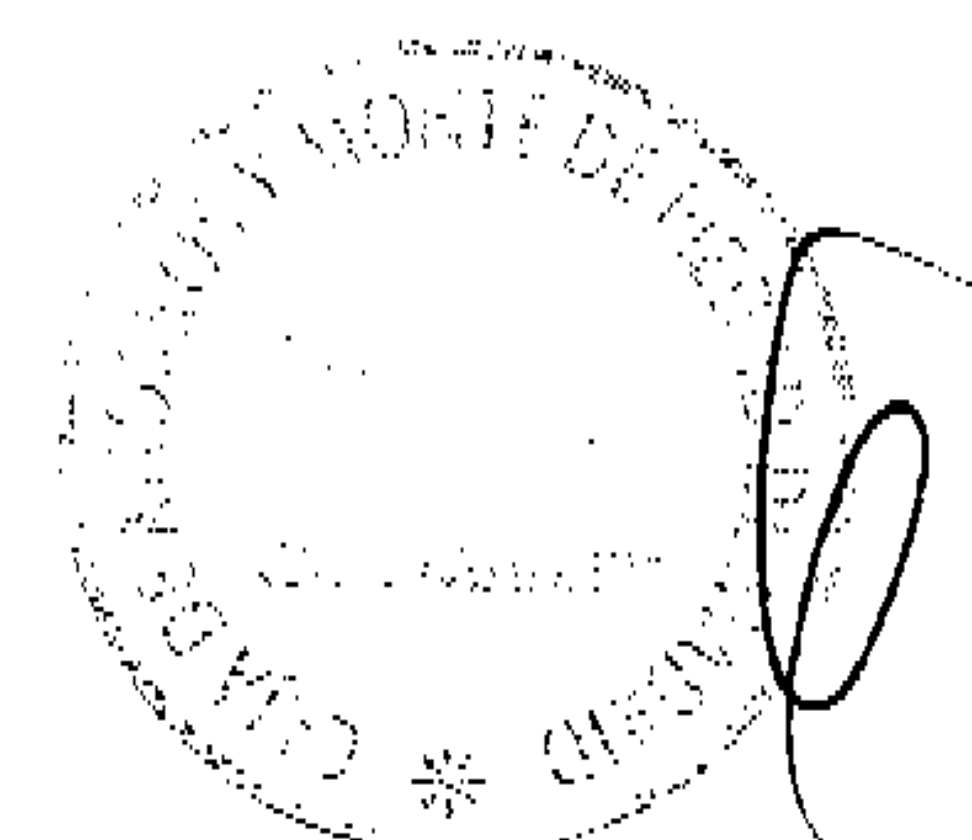
Los datos correspondientes al ejercicio 2003 que se incluyen en esta memoria se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2003 fueron aprobadas por la Asamblea General Ordinaria el 23 de febrero de 2004 y las correspondientes al ejercicio 2004, que han sido formuladas por el Consejo de Administración en su reunión de 14 de febrero de 2005, se estima que serán aprobadas por la Asamblea General Ordinaria sin 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 2004 y 2003, hay que considerar los siguientes saldos y conceptos de los balances consolidados adjuntos:

(miles de euros)		
CONCEPTOS	2004	2003
Fondo de dotación	27	27
Reservas	4.169.878	3.818.394
Reservas de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996 (Nota 18)	157.703	157.703
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 18)	319.869	239.465
Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas (Nota 18)	(157.842)	(138.579)
Beneficio neto atribuido al Grupo	635.864	540.945
Patrimonio neto contable	5.125.499	4.617.955
Distribución del beneficio neto a la Obra Social (Nota 4)	(141.769)	(136.316)
Patrimonio después de la distribución del beneficio neto	4.983.730	4.481.639



(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 y sucesivas modificaciones.

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.

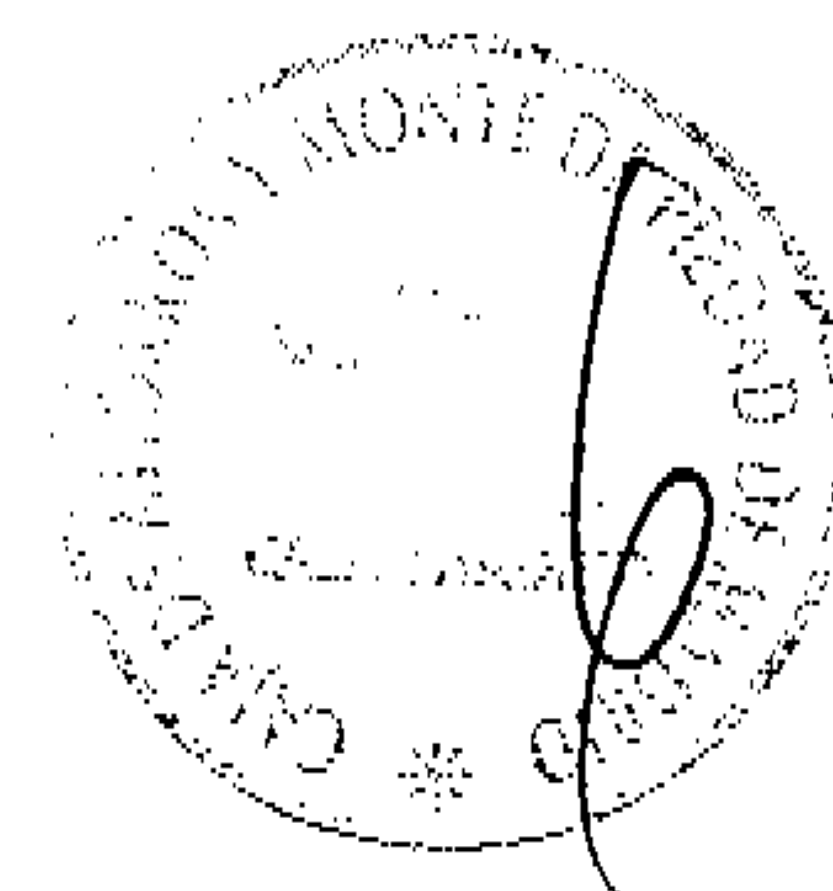
La consolidación se ha llevado a cabo mediante el método de integración global, proporcional o de puesta en equivalencia, según corresponda en cada caso. Todas las cuentas y transacciones importantes entre las sociedades consolidadas, global o proporcionalmente, han sido eliminadas en el proceso de consolidación. 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.



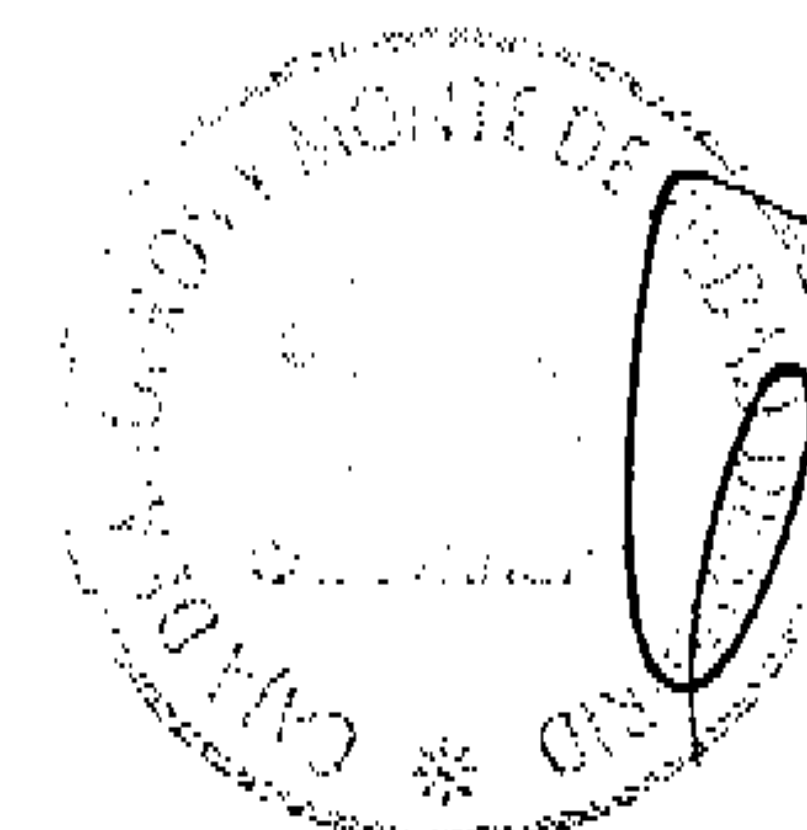
(3.4) Comparación de la información

En el ejercicio 2004 la sociedad Realía Business, S.A. ha pasado a tener la consideración de sociedad multigrupo. Dado que la actividad de la misma no está directamente relacionada con la de la Institución, dicha participación se ha valorado en este ejercicio, al igual que en el anterior, mediante el procedimiento de la puesta en equivalencia, si bien, en base a la normativa del Banco de España, el importe contabilizado en este ejercicio en el epígrafe "Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en concepto de resultado del ejercicio procedente de dicha participada ha sido la parte proporcional que le corresponde al Grupo del resultado antes de impuestos de la misma, contabilizándose a su vez en el epígrafe "Impuestos sobre beneficios" de la citada cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, la parte proporcional que le corresponde al Grupo del gasto por impuesto sobre beneficios de la sociedad.

Este cambio en la consideración de dicha participada ha supuesto un incremento en los saldos de los epígrafes "Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia" e "Impuestos sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta correspondiente al ejercicio 2004 por importe de 27.443 miles de euros.

Las principales variaciones habidas en el ejercicio 2004, en los porcentajes poseídos en las sociedades que conforman el perímetro de consolidación se presentan a continuación:

(porcentaje de participación)	2004	2003
SOCIEDADES		
Sociedades del grupo consolidadas por integración global y proporcional		
Caja Madrid Finance Preferred, S.A.	100,00	-
Caja Madrid International Preferred, S.A.	100,00	-
Tecnicontrol y Gestión Integral, S.L	-	100,00
Sociedades valoradas por puesta en equivalencia		
Sogecable, S.A.	3,03	5,01
Arrendadora Ferroviaria, S.A.	29,07	-
Asistencia Técnica Industrial, S.A.E.	23,00	-
Avalmadrid. S.G.R.	17,57	22,15
Attijariwafa Bank	3,43	4,83
Circunvalación de Alicante, C.E., S.A.	25,00	-
Generaciones Especiales I, S.L.(Genesis I)	20,00	-
Hospital Pardo de Aravaca, S.A.	47,16	100,00
Mapfre América Vida, S.A.	12,43	-
Asertia, S.A.	-	50,00
Clinicentro Ciudad Salitre, S.A.	-	73,98
Inversiones Peruanas, S.A.	-	20,00
Mapfre Argentina Vida, S.A.	-	25,00
Mapfre Chile Vida, S.A.	-	25,00
Mapfre Colombia Vida Seguros, S.A.	-	25,00
Puerto Rican American Life Insurance, C.O.	-	25,00
Sinae Energía y Medio Ambiente, S.A.	-	20,00



A continuación se indican las principales operaciones realizadas por el Grupo en el ejercicio 2004:

Acuerdo con el sistema Mapfre

En el marco del acuerdo global con el Sistema Mapfre, durante el año 2004 se ha procedido a una reordenación de las inversiones en Latinoamérica mediante la venta de las participaciones directas ostentadas en Colombia, Puerto Rico, Argentina, Chile y Perú, y compra simultánea de una participación del 12,43% en el holding Mapfre América Vida.

Compra de acciones de Asistencia Técnica Industrial, S.A.E. (Atisae)

Durante el año 2004, Sociedad de Promoción y Participación Empresarial Caja Madrid, S.A. ha adquirido el 23% de la participación de Asistencia Técnica Industrial, S.A.

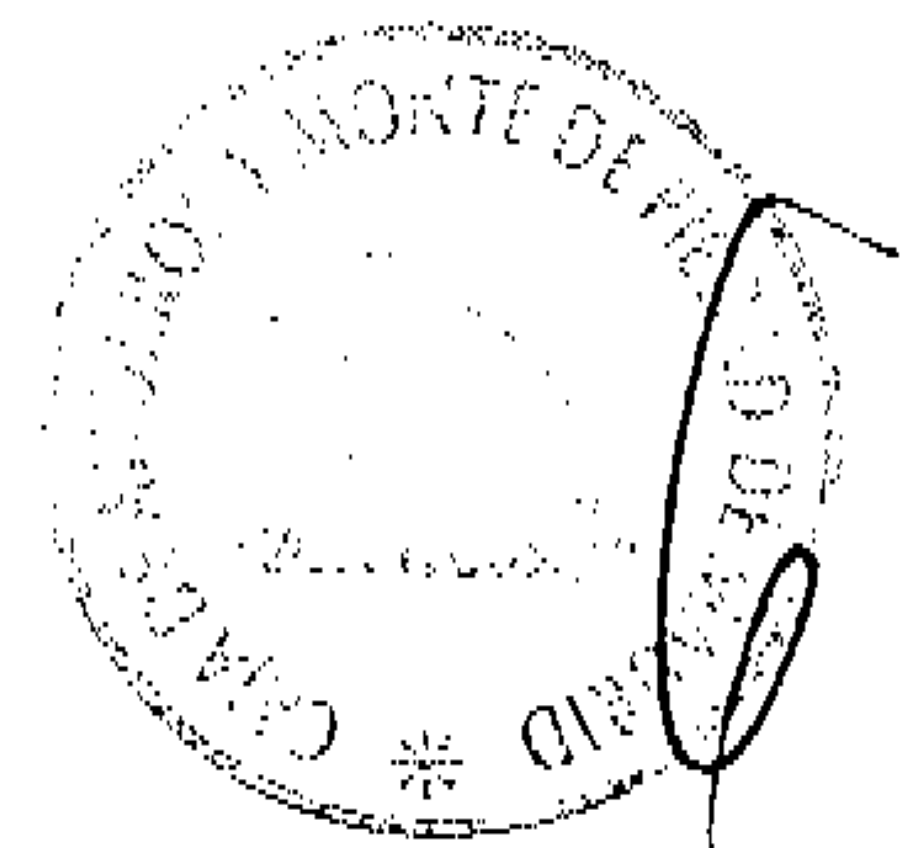
Venta de Tecnicontrol y Gestión Integral, S.L

En el año 2004 Repsol YPF, S.A. ejercitó el derecho de opción de compra concedido por Tecnicontrol y Gestión Integral, S.L. sobre los derechos de edificabilidad de los que ésta era propietaria. Posteriormente, se procedió a vender el total de las participaciones en Tecnicontrol y Gestión Integral, S.L. a Repsol YPF, S.A. y Repsol Exploración, S.A.

Sogecable, S.A.

En el año 2004, Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A. ha suscrito como prestamista un contrato de préstamo de valores sobre el 1,984% del capital social de Sogecable, S.A. (véase Nota 13). Asimismo, ha contratado con el prestatario una operación de collar múltiple sobre el mismo número de acciones, consistente en la contratación simultánea de opciones de venta ("put") a favor de Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A, y opciones de compra ("call") a favor del prestatario.

Las variaciones en el perímetro de consolidación no han tenido un efecto significativo sobre los activos, pasivos o resultados del grupo.

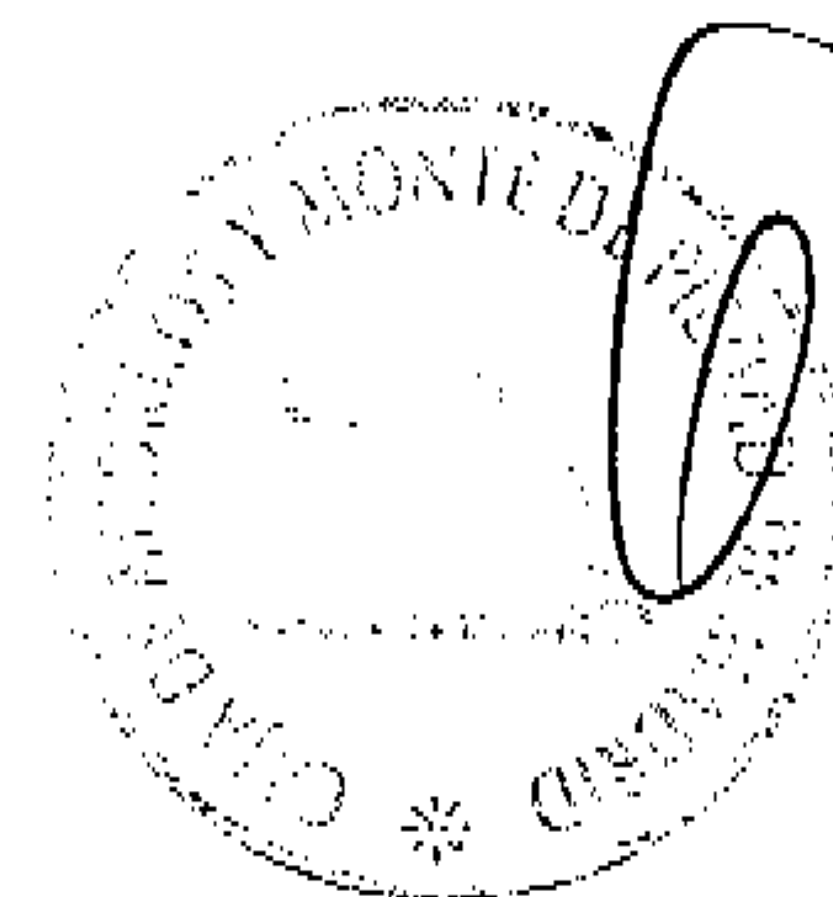



(4) Distribución de resultados de la Institución

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 2004 que el Consejo de Administración de la Institución propondrá para su aprobación de la Asamblea General, así como la distribución aprobada del beneficio neto del ejercicio 2003, son las siguientes:

(en miles de euros)

CONCEPTOS	2004	2003
Dotación a la Obra Social (Nota 3.2)	141.769	136.316
Dotación a Reservas	393.578	370.056
Beneficio neto del ejercicio	535.347	506.372



(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) Principio de registro de las operaciones y de devengo

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 función de la cual se calculan los ingresos y costes por intereses).

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero a aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses y a la totalidad de los títulos de renta fija que constituyen la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento.

- No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa de Banco de España, los intereses devengados por los deudores en mora y en litigio o de cobro dudoso no se reconocen como ingresos hasta el momento en que se cobran o materializan.

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 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.

Como consecuencia de la introducción del euro como moneda oficial desde el 1 de enero de 1999, tienen la consideración de moneda extranjera todas aquellas monedas no correspondientes a las unidades monetarias nacionales de los países participantes en la Unión Monetaria Europea (UME). Así, bajo la descripción de "euros" de los desgloses de esta memoria, se incluyen todas aquellas monedas de países participantes en la UME, figurando el resto de monedas bajo el concepto de "moneda extranjera".

El contravalor en euros de las partidas del activo y del pasivo expresadas en moneda extranjera ascendía a 5.133.073 y 4.348.998, respectivamente, al 31 de diciembre de 2004 (3.963.397 y 3.928.422 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2003).

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 cada operación.

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

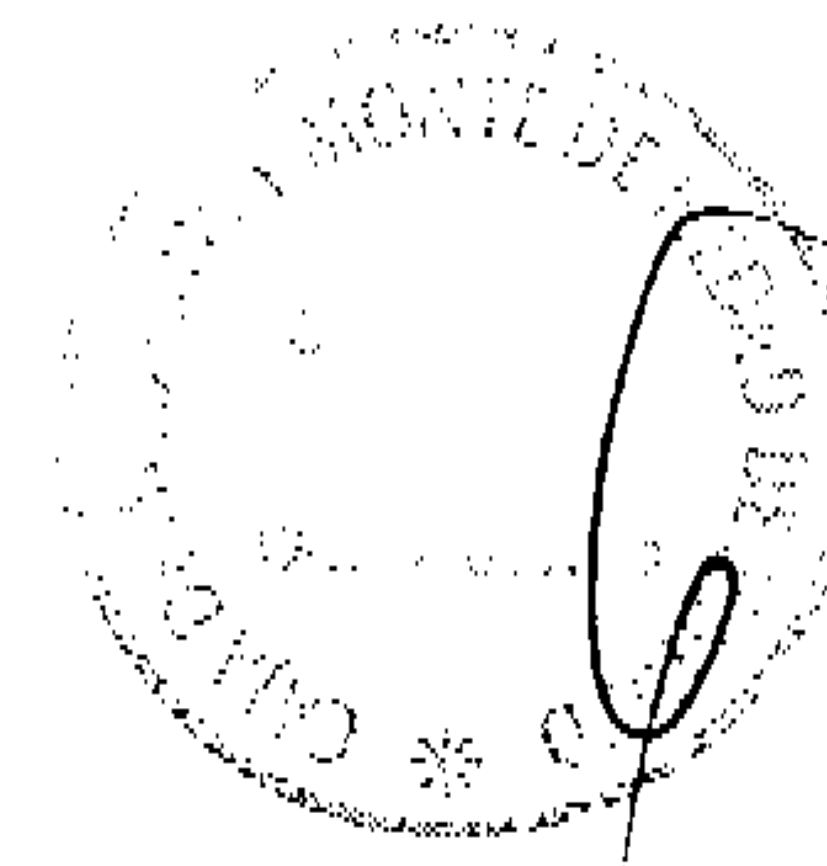
Los valores que constituyen la cartera de renta fija al 31 de diciembre de 2004 se clasifican según los siguientes criterios:

1. Cartera de negociación: incluye los valores con los que el Grupo tiene la finalidad de operar 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, por tener, básicamente, 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.

Los resultados que pueden producirse como consecuencia de la enajenación de estos títulos se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias como resultados extraordinarios, si bien, cuando se traten de beneficios, se dota una provisión específica por el mismo importe, que será abonada a resultados linealmente durante la vida residual de los valores vendidos.

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", sin considerar las operaciones de cesión temporal y de cobertura que tienen asociadas, ascienden para la cartera de inversión a vencimiento a 874.643 y 440.646 miles de euros a 31 de diciembre de 2004 y 2003, respectivamente, y para la cartera de inversión ordinaria a 29.026 y 48.450 miles de euros a 31 de diciembre de 2004 y 2003, respectivamente.



f) Valores representativos de capital

1. Las participaciones en sociedades dependientes y multigrupo consolidables se consolidan mediante los métodos de integración global y proporcional, respectivamente, y las participaciones en sociedades dependientes y multigrupo no consolidables y asociadas se valoran por el método de la puesta en equivalencia. Las diferencias (en más o en menos) que se producen al comparar el coste de adquisición y el valor teórico-contable corregido por el importe de las plusvalías tácitas imputables a elementos patrimoniales concretos existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en el de la valoración posterior, se registran como "Fondo de comercio de consolidación" o como "Diferencia negativa de consolidación".
2. Los restantes títulos representativos de capital (sociedades que no sean ni dependientes ni asociadas), excepto los integrantes de la cartera de negociación, se registran a su coste de adquisición (regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con la normativa aplicable) o a su valor de mercado (determinado según se describe seguidamente), el que sea menor:
 - a. Valores cotizados en Bolsa: cotización media del último trimestre o cotización del último día hábil del ejercicio, la que sea menor.
 - b. Valores no cotizados en Bolsa: valor teórico-contable de la participación, obtenido a partir del último balance de situación disponible (en algunos casos, no auditado) de cada una de las sociedades participadas, corregido por el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en el de la valoración posterior. Con respecto a las plusvalías tácitas, en la parte en que no sean imputables a elementos concretos de la sociedad participada:
 - Si son asimilables a un fondo de comercio, se mantienen como mayor coste de la inversión. Este fondo de comercio se amortiza linealmente en un plazo máximo de veinte años (mediante la dotación de un fondo específico) salvo por la parte que sea absorbida por un incremento en los respectivos valores teórico-contables de las sociedades participadas.
 - Si no son asimilables a un fondo de comercio, se sanean con cargo a los resultados del ejercicio.

Con objeto de reconocer las minusvalías existentes (según lo comentado), se ha constituido un fondo de fluctuación de valores, que se presenta disminuyendo el saldo del capítulo "Acciones y otros títulos de renta variable" del balance de situación consolidado (véase Nota 12).

Los valores que constituyen la cartera de negociación se presentan a su precio de mercado al cierre del ejercicio. Las diferencias que se producen por las variaciones de valor se registran, por el neto, en la cuenta de pérdidas y ganancias (en el capítulo "Resultados de operaciones financieras").

g) 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 (véase Nota 15).

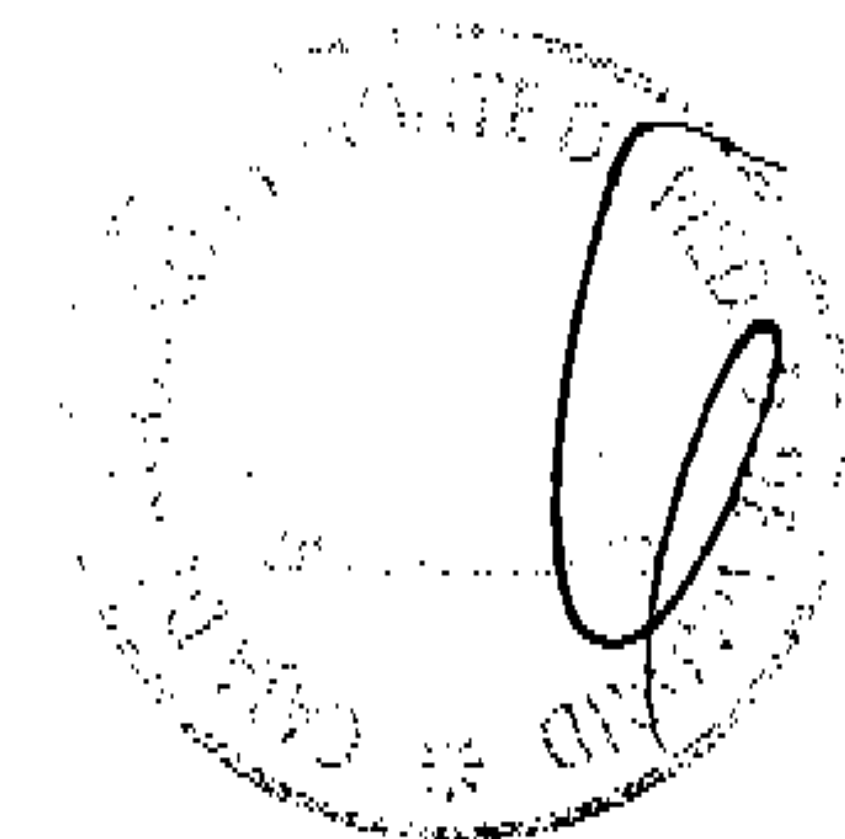
h) Fondo de insolvencias y fondo de riesgo-país

Los fondos de insolvencias tienen por objeto cubrir las posibles pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de las inversiones crediticias y de los valores de renta fija, así como de los riesgos por avales y garantías y de sus correspondientes intereses acumulados a cobrar, contraídos por la Institución en el desarrollo de su actividad.

Los fondos de insolvencias se incrementan por las dotaciones efectuadas con cargo a los resultados del ejercicio y se minoran por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido en situación de morosidad durante un periodo de tiempo superior al establecido por la normativa de Banco de España y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados (véanse Notas 8, 9, 11 y 22).

Al 31 de diciembre de 2004, los fondos de insolvencias se han determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Provisiones para riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país:
 - a. Provisiones específicas: de acuerdo con lo requerido por la Circular 4/1991, de manera individual en función de las expectativas de recuperación de los riesgos y, como mínimo, por aplicación de los coeficientes establecidos en dicha Circular y en sus posteriores modificaciones.
 - b. Provisión genérica: adicionalmente y siguiendo la normativa de Banco de España, existe una provisión genérica, equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija del sector privado, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria de otros sectores residentes y no residentes. Dicho porcentaje alcanza únicamente el 0,5% para determinados 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. Esta provisión genérica está destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente como problemáticos, pero que pudieran serlo en el futuro. Al 31 de diciembre de 2004, dicha provisión ascendía a 528.426 miles de euros (481.287 miles de euros al 31 de diciembre de 2003).
2. Provisiones para riesgo-país: se dotan 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), la cartera de obligaciones y otros valores de renta fija (véase Nota 11) y los avales y garantías prestadas (véase Nota 22), correspondientes a residentes en países con diferentes grados de dificultad, cumplen en cada ejercicio los requerimientos exigidos por la normativa de Banco de España. Al 31 de diciembre de 2004, dicha provisión ascendía a 71.421 miles de euros (96.905 miles de euros al 31 de diciembre de 2003).
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 de 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 homogéneos (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 para insolvencias específicas realizadas en el trimestre, como sustraendo, sin que el fondo constituido supere el triple de los riesgos ponderados. Si dicha diferencia fuese negativa, su importe se abonaría a la cuenta de pérdidas y ganancias, con cargo al fondo constituido por este concepto en la medida que exista saldo disponible. Al 31 de diciembre de 2004, dicha provisión ascendía a 564.310 miles de euros (380.751 miles de euros al 31 de diciembre de 2003).



Los fondos de insolvencias se muestran minorando el saldo 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) del balance de situación, salvo por lo que se refiere a las provisiones para cubrir las pérdidas que, en su caso, se puedan derivar de los riesgos de firma mantenidos por la Institución, que se presentan en el saldo del epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas – Otras provisiones" del pasivo del balance de situación (véase Nota 22).

Los fondos de insolvencias registrados cumplen lo requerido por la normativa de Banco de España.

i) Activos materiales

1. Inmovilizado funcional: estos activos se presentan valorados a su precio de adquisición revalorizado de acuerdo con las normas legales aplicables (véase Nota 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

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.

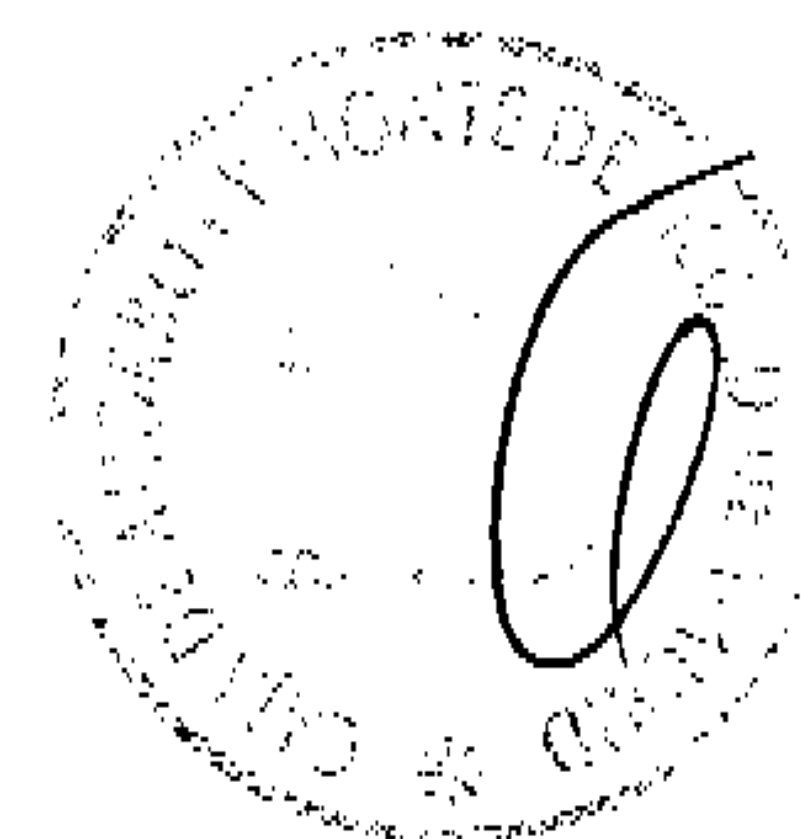
En el caso de que estos activos no sean enajenados o incorporados al inmovilizado funcional de la Institución en el plazo de tres años, se dota una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adquisición; salvo, en el caso de viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados cuyo valor contable se justifique mediante tasación pericial independiente, actualizada y realizada por una sociedad distinta de la que, en su caso, evaluó el valor de mercado de los activos en el momento de la adjudicación.

Esta provisión, que se registra con cargo al capítulo "Quebrantos extraordinarios" (y se liberan con abono al capítulo "Beneficios extraordinarios") de la cuenta de pérdidas y ganancias, se presentan minorando el saldo del epígrafe "Activos materiales – Otros inmuebles" y "Activos materiales – Obras en curso y solares" del balance de situación (véanse Nota 16 y Nota 29).

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.

j) Activos inmateriales

Dentro de este apartado, y como otros 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.



k) 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 y determinadas sociedades realizan 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.

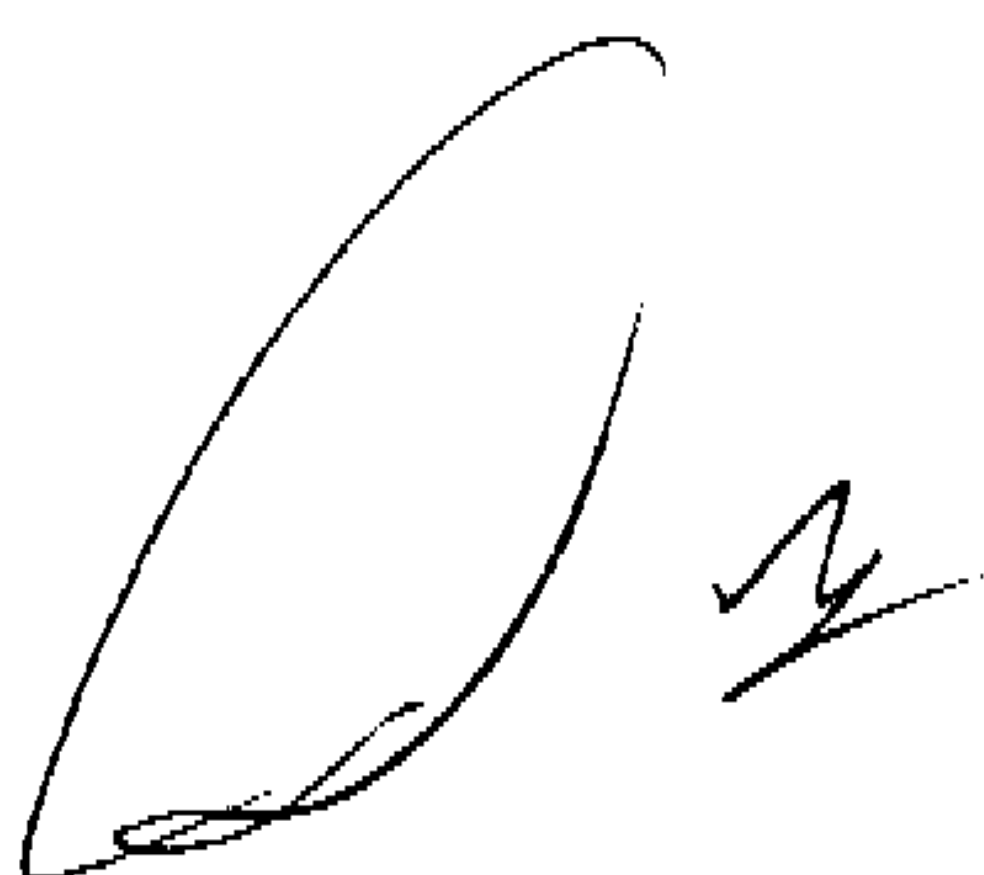
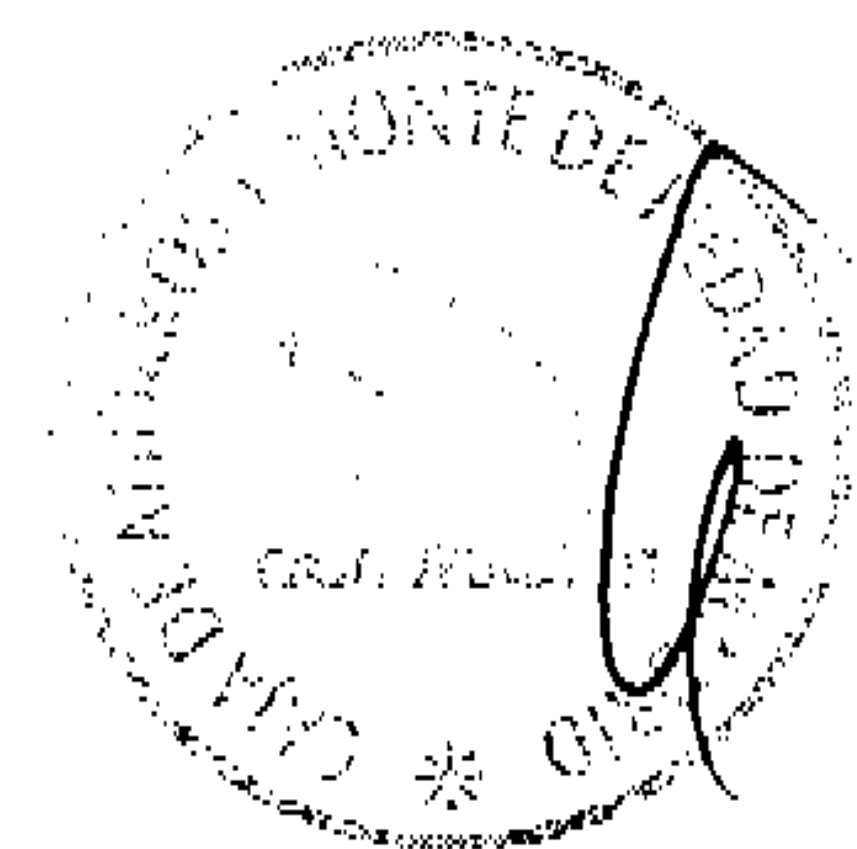
Las aportaciones realizadas al plan de pensiones en el ejercicio 2004, de conformidad con el acuerdo citado anteriormente, han ascendido a 37.027 miles de euros, que se encuentran registrados en el epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 27).

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 2004 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 1,75% y tasa de crecimiento de las bases de cotización de la Seguridad Social del 1,75%.

- 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 1,75%.
- 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 1,75%.

En relación con las pólizas anteriores es política de la Institución liquidar en cada ejercicio la diferencia entre el IPC contratado y el real.

El resumen de la situación de los compromisos en la Institución, cubiertos con fondos externos de pensiones y contratos de seguro al 31 de diciembre de 2004 y 2003 se muestra a continuación:

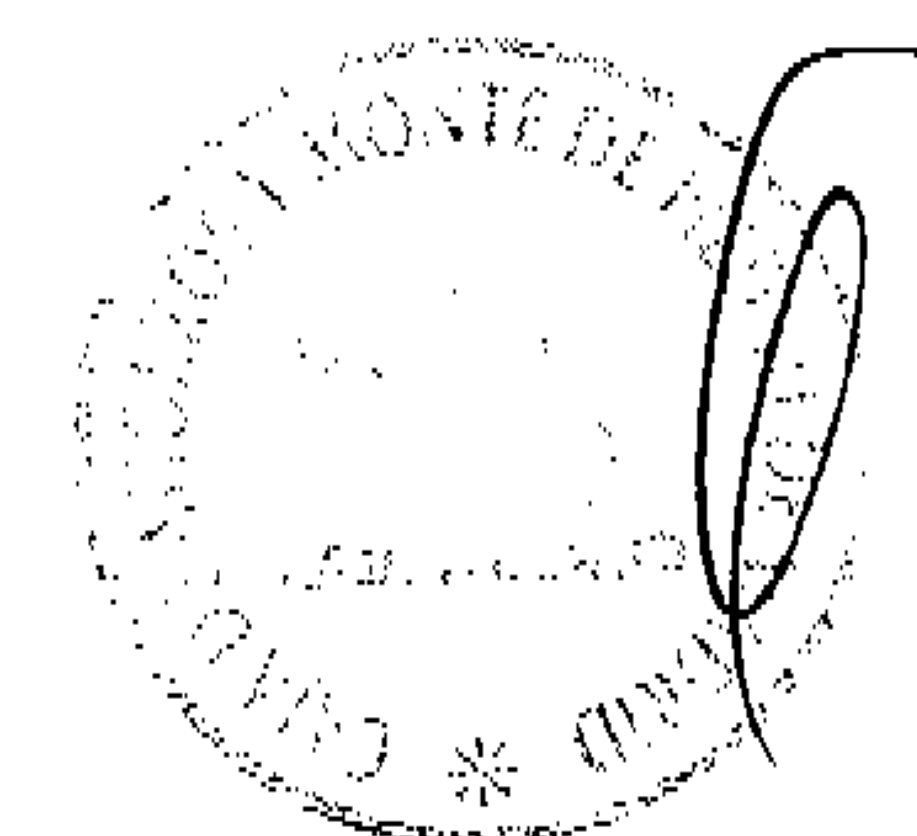
(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2004	2003
Riesgos devengados por pensiones no causadas:		
En fondos de pensiones externos	546.517	501.277
Con contratos de seguro	4.868	4.467
Compromisos por pensiones causadas:		
Con contratos de seguro	270.044	252.279
Compromisos por prejubilación:		
Con contratos de seguro	97.478	125.187
TOTAL	918.907	883.210

4. Otros compromisos: Tras la entrada en vigor de la Circular 5/2000, de 19 de septiembre, de Banco de España, la Institución tiene 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 al 31 de diciembre de 2004 asciende a 4.983 miles de euros (véase Nota 22), 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.

I) 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).



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.

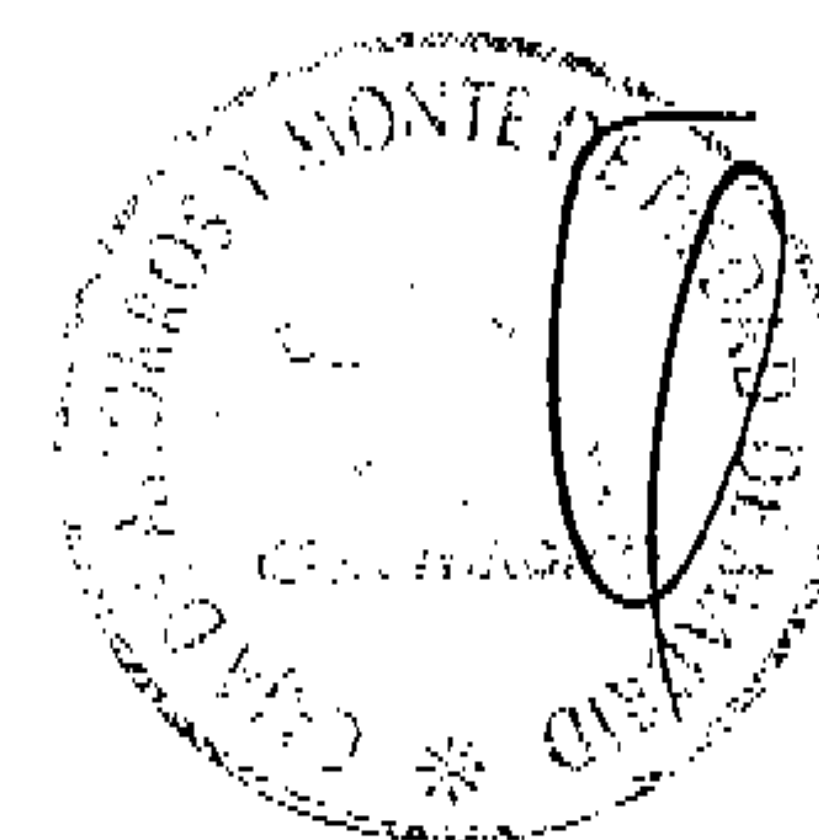
Adicionalmente, se han registrado los correspondientes impuestos anticipados y diferidos de acuerdo con la normativa vigente (véanse Notas 17 y 21). En este sentido, las aportaciones realizadas por el Grupo como consecuencia del acuerdo suscrito sobre exteriorización de los compromisos por pensiones, 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 2004 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, S.A.
 Caja Madrid Finance Preferred, S.A.
 Caja Madrid International Preferred, S.A.
 Centro Médico Maestranza, S.A.
 Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A.
 CM Invest 1702 Corporación Internacional ETVE, S.L.
 Estrategia de Inversiones Empresariales Sociedad de Capital Riesgo, S.A.
 Gestión de Centros Culturales, 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 On Line, S.L.
 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.
 Valoración y Control, S.L.



n) Fondo de Garantía de Depósitos

De acuerdo con la Orden Ministerial, de 24 de enero de 2002, del Ministerio de Economía y Hacienda, 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 ha fijado 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 2004 al mencionado fondo 11.493 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.

ñ) 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 b) 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.

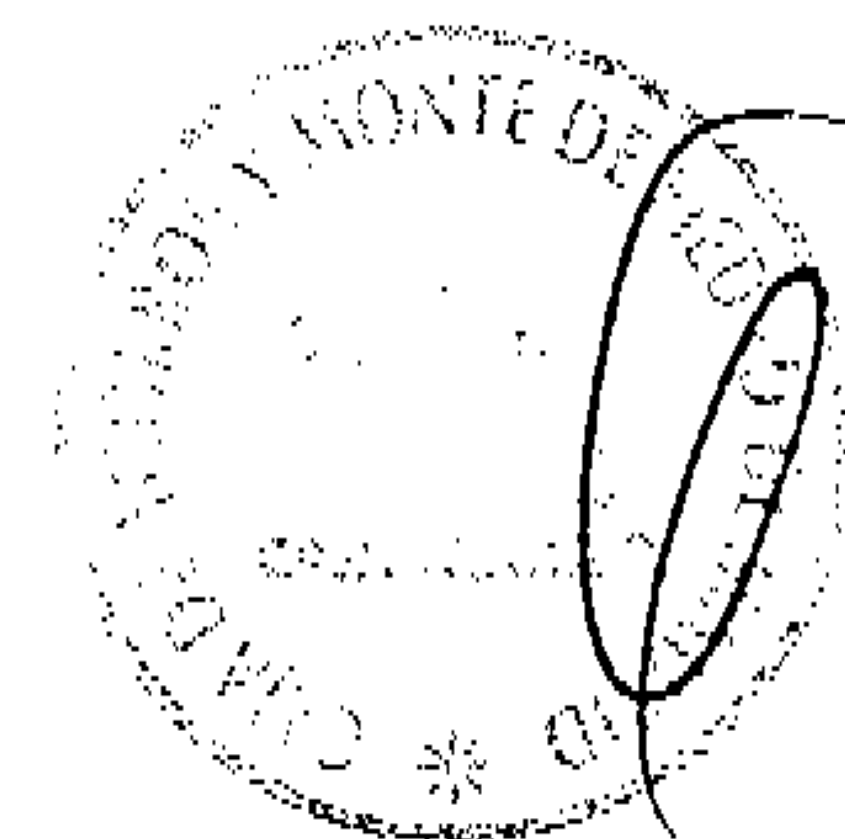
De acuerdo con la normativa del Banco de España, las operaciones de futuro se recogen en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones aunque no tuvieran incidencia en 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 caso de que al realizar el cierre teórico de posiciones se produzcan pérdidas potenciales netas.

o) Indemnizaciones por despido

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



(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 2004 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.

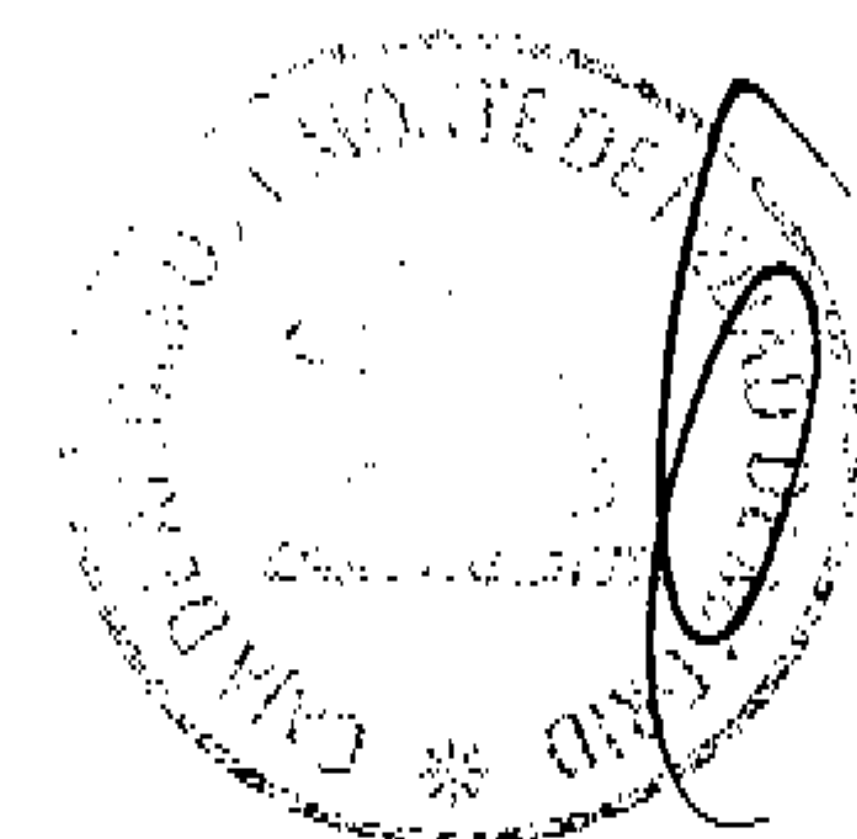
b) Derechos incorporados a las partes de fundador, bonos de disfrute, obligaciones convertibles y títulos o derechos similares

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

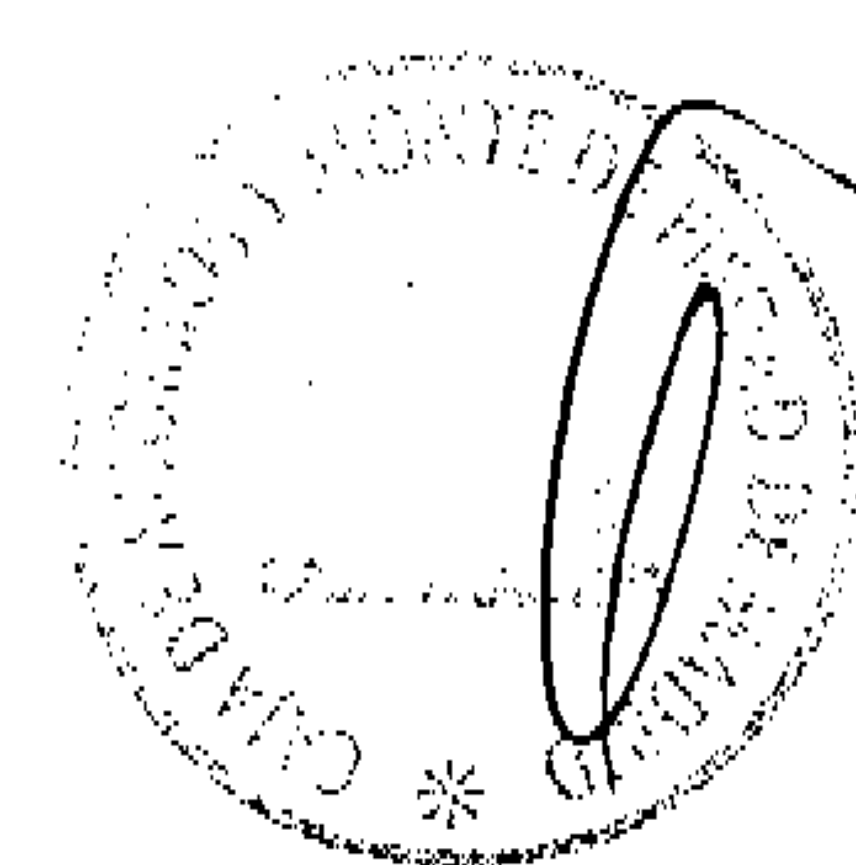
A continuación se detallan los conceptos que, por su naturaleza, restringen la disponibilidad de las reservas de las sociedades del Grupo:

(en miles de euros)	
SOCIEDAD	Reserva legal
Conjunto consolidable	
Accionariado y Gestión, S.L.	48
Avanza, Inversiones Empresariales, S.G.E.C.R., S.A.	100
Caja Madrid Bolsa, S.V.B., S.A.	3.252
Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A.	35.959
Gesmadrid, S.G.I.I.C., S.A.	5.237
Estrategia Inversiones Empresariales S.C.R.,S.A.	6
Mediación y Diagnósticos, S.A.	252
Participación y Cartera de Inversión, S.L.	11
Sociedad de Participación y Promoción Empresarial Caja de Madrid, S.A.	2.584
Parque Biológico de Madrid, S.A.	2.103
Resto del Grupo	
Altae Servicios Patrimoniales, S.L.	1
Tasamadrid Consultoría y Gestión, S.A.	2
Gestión de Centros Culturales, S.A.	14
Pluritel de Comunicaciones, S.A.	48
Sala Retiro, S.A.	68
Tasaciones Madrid, S.A.	120
Reser, Subastas y Servicios Inmobiliarios, S.A.	3
Total al 31 de diciembre de 2004	49.808
Total al 31 de diciembre de 2003	43.478



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.F.P., 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 Ostointegración Galeno, S.L.	Gestión Hospitalaria	14,14%
Hospital Pardo de Aravaca, S.A.	Nuevas Inversiones Especiales, S.A.	49,00%



(7) Intereses minoritarios y Beneficios de minoritarios consolidados del ejercicio

A 31 de diciembre de 2004, los saldos que componen estos capítulos en los balances consolidados adjuntos se detallan a continuación:

(en miles de euros)

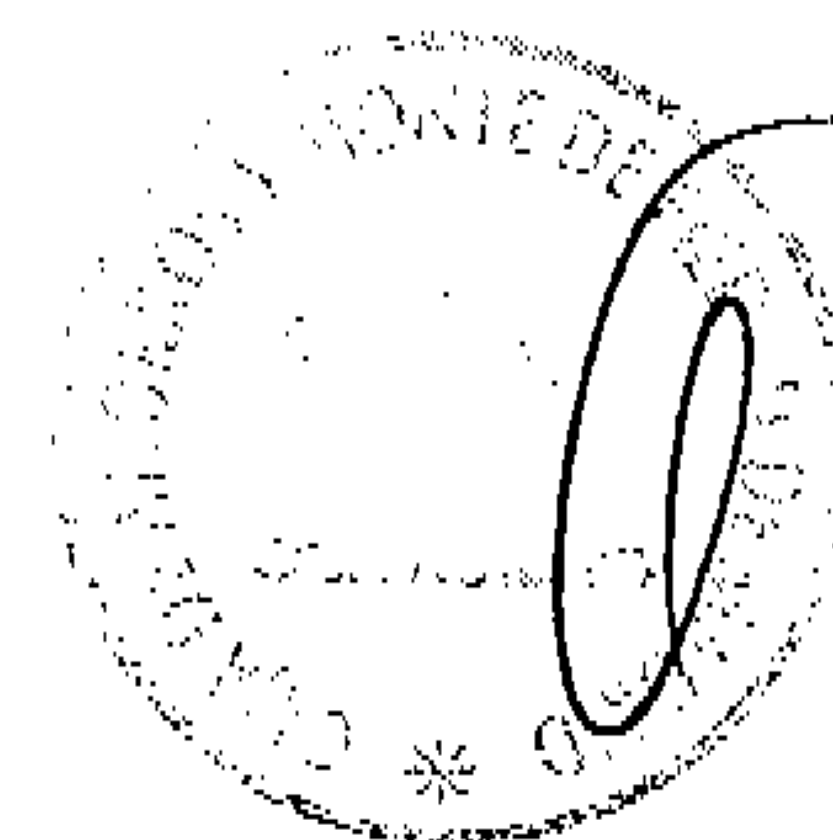
SOCIEDAD	2004	2003
Intereses minoritarios		
Caja Madrid Bolsa, S.V.B., S.A.	6.848	6.757
Caja Madrid de Pensiones, E.G.F.P., S.A.	7.428	7.320
Caymadrid Finance LTD (*)	-	900.000
Corporación Financiera Habana, S.A.	2.410	2.247
Gesmadrid, S.G.I.I.C., S.A.	8.339	8.339
Bancofar, S.A.	6.975	6.718
Plurimed, S.A.	1.730	2.090
Caja Madrid Finance Preference (*)	1.140.000	-
Saldos al cierre del ejercicio	1.173.730	933.471
Beneficios consolidados del ejercicio. De minoritarios		
Caja Madrid Bolsa, S.V.B., S.A.	1.332	909
Caja Madrid de Pensiones, E.G.F.P., S.A.	1.010	827
Caymadrid Finance LTD (*)	43.551	46.202
Corporación Financiera Habana, S.A.	698	694
Gesmadrid, S.G.I.I.C., S.A.	3.404	3.035
Bancofar, S.A.	523	399
Plurimed, S.A.	87	(372)
Caja Madrid Finance Preferred, S.A. (*)	1.533	-
Saldos al cierre del ejercicio	52.138	51.694

(*) Sociedades instrumentales del Grupo, cuya actividad principal consiste en la emisión de participaciones preferentes con la garantía de la Institución.

El movimiento que se ha producido en el ejercicio 2004, en el saldo del capítulo "Intereses minoritarios" del balance de situación consolidado, se muestra a continuación:

(en miles de euros)

SOCIEDAD	31/12/2003	B° Bruto Ejer. Anterior	Dividendos a minoritarios	Ampliaciones y otros	31/12/2004
Caja Madrid Bolsa, S.V.B., S.A.	6.757	909	(818)	-	6.848
Caja Madrid de Pensiones, E.G.F.P., S.A.	7.320	827	(719)	-	7.428
Caymadrid Finance LTD	900.000	46.202	(46.202)	(900.000)	-
Corporación Financiera Habana, S.A.	2.247	694	(291)	(240)	2.410
Gesmadrid, S.G.I.I.C., S.A.	8.339	3.035	(3.035)	-	8.339
Bancofar, S.A.	6.718	400	(143)	-	6.975
Plurimed, S.A.	2.090	(373)	-	13	1.730
Caja Madrid Finance Preferred, S.A.	-	-	-	1.140.000	1.140.000
Total	933.471	51.694	-51.208	239.773	1.173.730



(8) Tesorería y Entidades de Crédito

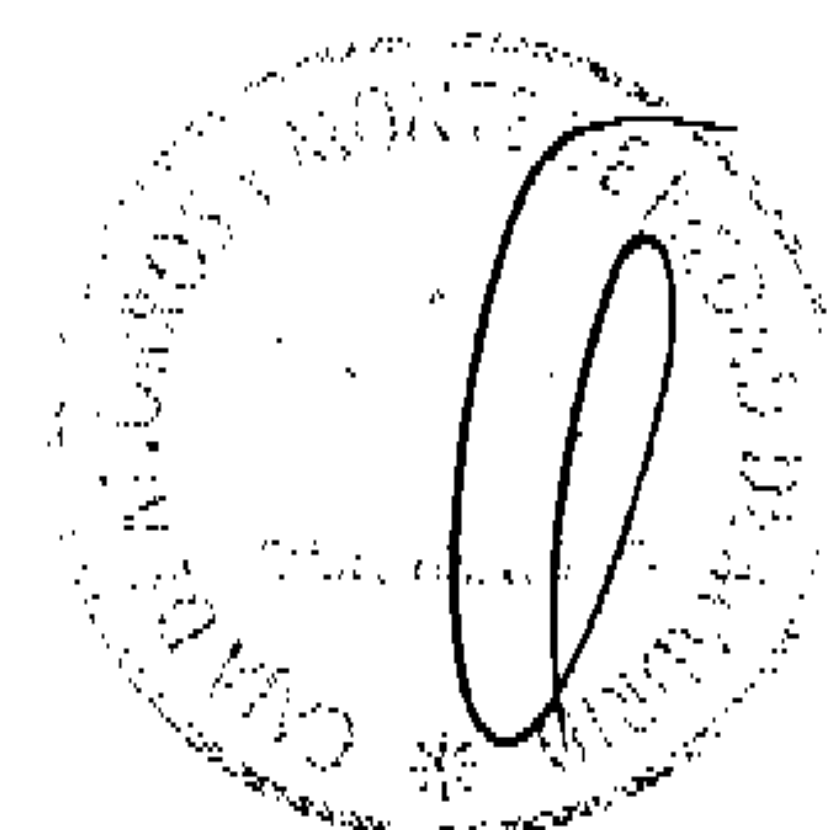
A continuación se presenta un detalle de los saldos de los capítulos "Caja y Depósitos en Bancos Centrales" del activo y "Entidades de Crédito" del activo y del pasivo, de los balances consolidados adjuntos:

(en miles de euros)				
CONCEPTOS	Posiciones activas		Posiciones pasivas	
	2004	2003	2004	2003
Caja y depósitos en bancos centrales				
Caja	609.429	496.776	-	-
Cuentas corrientes en Banco de España	169.613	559.933	-	-
Cuentas corrientes en Otros bancos centrales	56.365	49.953	-	-
Suma	835.407	1.106.662	-	-
Entidades de crédito				
Cuentas mutuas	9.517	7.485	2.897	2
Otras cuentas a la vista	181.289	60.555	382.875	48.051
Cuentas a plazo	5.390.555	3.775.355	4.824.745	3.530.029
Adquisiciones y cesiones temporales de activos	124.377	552.048	2.060.947	2.388.066
Préstamos y acreedores por valores	31.705	-	-	-
Activos Dudosos	19.596	23.540	-	-
Fondo de Insolvencias	(14.740)	(11.811)	-	-
Suma	5.742.299	4.407.172	7.271.464	5.966.148
Total	6.577.706	5.513.834	7.271.464	5.966.148
Detalle por monedas				
En euros	4.584.693	4.334.905	4.389.247	4.293.660
En moneda extranjera	1.993.013	1.178.929	2.882.217	1.672.488
Total	6.577.706	5.513.834	7.271.464	5.966.148

Entidades de Crédito. Fondo de Insolvencias

El movimiento de la cuenta "Fondo de Insolvencias", durante los ejercicios 2004 y 2003, ha sido el siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2004	2003
Saldos al comienzo del ejercicio	11.811	-
Dotación/(liberación) con cargo/(abono) a los resultados del ejercicio (Nota 9)	2.929	11.811
Saldos al cierre del ejercicio	14.740	11.811

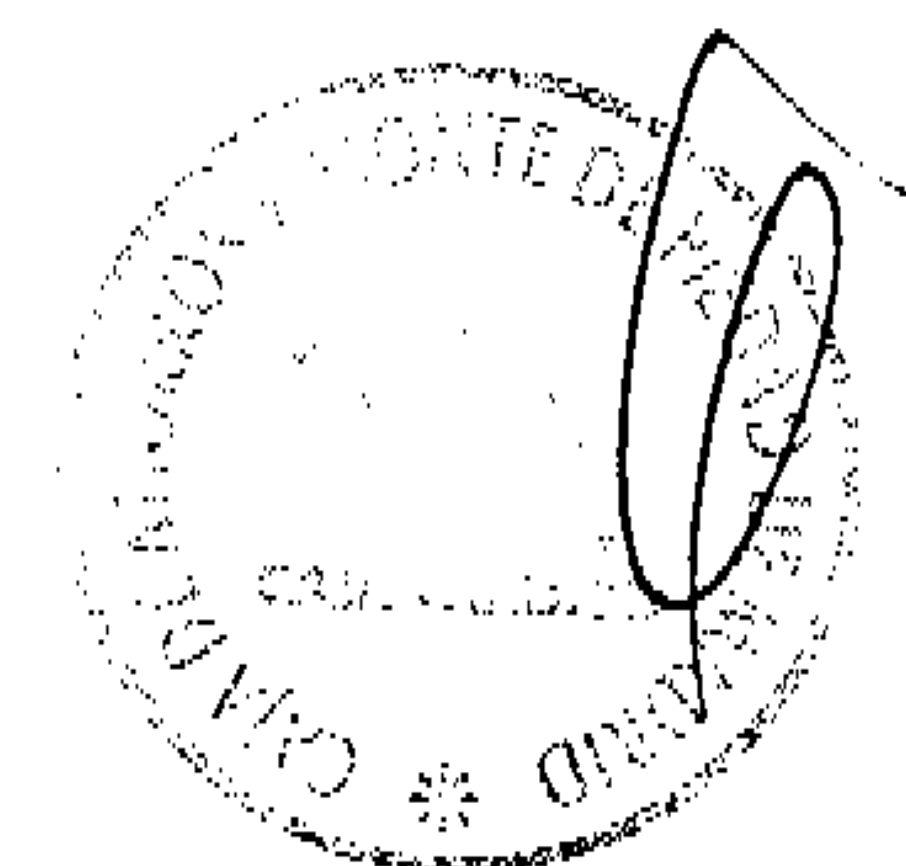


Entidades de Crédito. Cuentas a Plazo y Adquisiciones y Cesiones Temporales de Activos

El detalle de los saldos de estos epígrafes del cuadro anterior se presenta a continuación según plazos de vencimiento desde fecha de balance, junto con el tipo de interés anual medio de los ejercicios 2004 y 2003:

(en miles de euros)

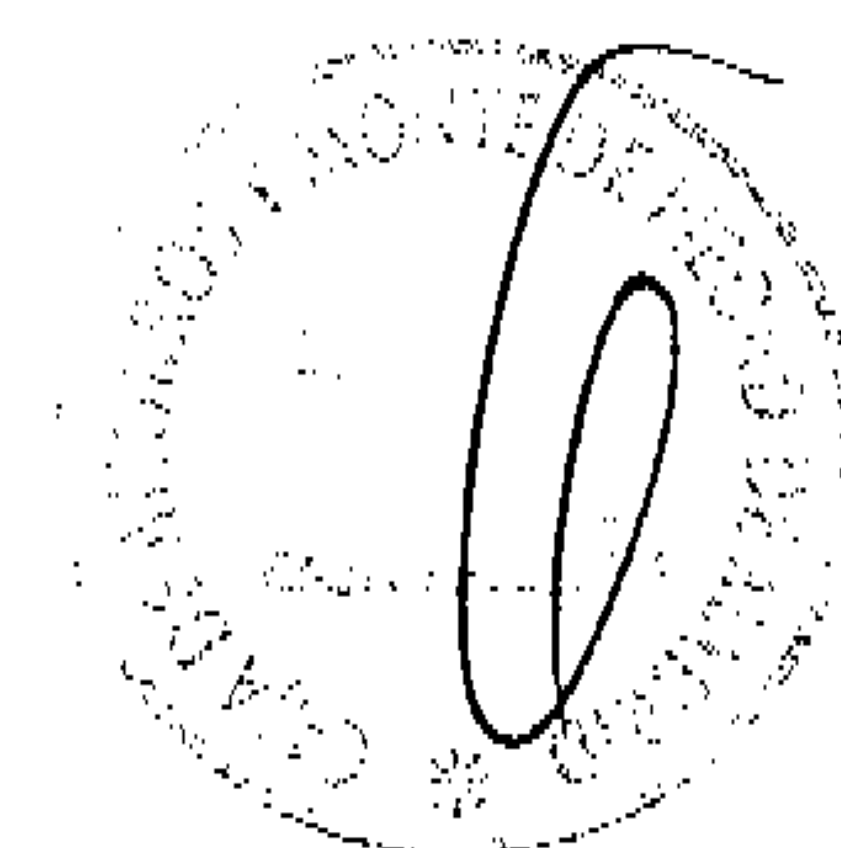
CONCEPTOS	Cuentas a plazo		Adquisiciones y cesiones temporales de activos	
	2004	2003	2004	2003
Activo				
Hasta 3 meses	2.732.820	1.332.442	124.377	50.847
De 3 a 12 meses	1.055.248	982.021	-	501.201
De 1 a 5 años	915.670	704.497	-	-
Superior a 5 años	686.817	756.395	-	-
Suma	5.390.555	3.775.355	124.377	552.048
Tipo de Interés Anual Medio del ejercicio	2,77	2,80	2,22	2,44
Pasivo				
Hasta 3 meses	2.936.352	1.679.541	1.455.327	2.385.066
De 3 a 12 meses	856.118	817.408	605.620	3.000
De 1 a 5 años	212.455	91.100	-	-
Superior a 5 años	819.820	941.980	-	-
Suma	4.824.745	3.530.029	2.060.947	2.388.066
Tipo de Interés Anual Medio del ejercicio	2,12	1,98	1,98	2,30



(9) Créditos sobre Clientes

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

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2004	2003
Por sectores		
Crédito a las administraciones públicas españolas	1.971.751	1.718.750
Crédito a otros sectores residentes	54.720.596	45.686.888
Crédito a no residentes	2.518.982	2.173.148
Activos dudosos	333.219	386.608
Fondo de insolvencias	(1.238.548)	(1.031.979)
Total	58.306.000	48.933.415
Según plazo de vencimiento desde fecha de balance		
Hasta 3 meses	4.648.808	4.791.394
De 3 a 12 meses	4.946.387	4.189.823
De 1 a 5 años	11.460.159	10.769.748
Más de 5 años	33.558.904	27.290.374
Duración indeterminada	4.930.290	2.924.055
Suma	59.544.548	49.965.394
Fondo de insolvencias	(1.238.548)	(1.031.979)
Total	58.306.000	48.933.415
Por monedas		
En euros	56.479.533	47.620.347
En moneda extranjera	1.826.467	1.313.068
Total	58.306.000	48.933.415



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	2004	2003
Crédito comercial	1.866.506	1.496.727
Créditos con garantía real		
Con garantía hipotecaria	36.057.341	28.980.142
Con garantía de depósitos dinerarios	28.172	30.000
Con garantía prendaria	60.895	66.047
Otras garantías reales	652.957	174.872
Suma	36.799.365	29.251.061
Otros créditos		
Deudores por tarjetas de crédito	449.690	382.604
Efectos financieros	14.647	17.160
Préstamos y cuentas de crédito	14.416.914	13.122.192
Descubiertos en cuenta y excedidos en cuentas de crédito	29.862	24.910
↙ Cuotas vencidas pendientes de cobro	60.091	52.160
Arrendamientos financieros concedidos	443.997	382.908
Adquisiciones temporales de activos	20.473	10.292
Anticipos transitorios y otros deudores	619.051	946.874
Suma	16.054.725	14.939.100
Total	54.720.596	45.686.888

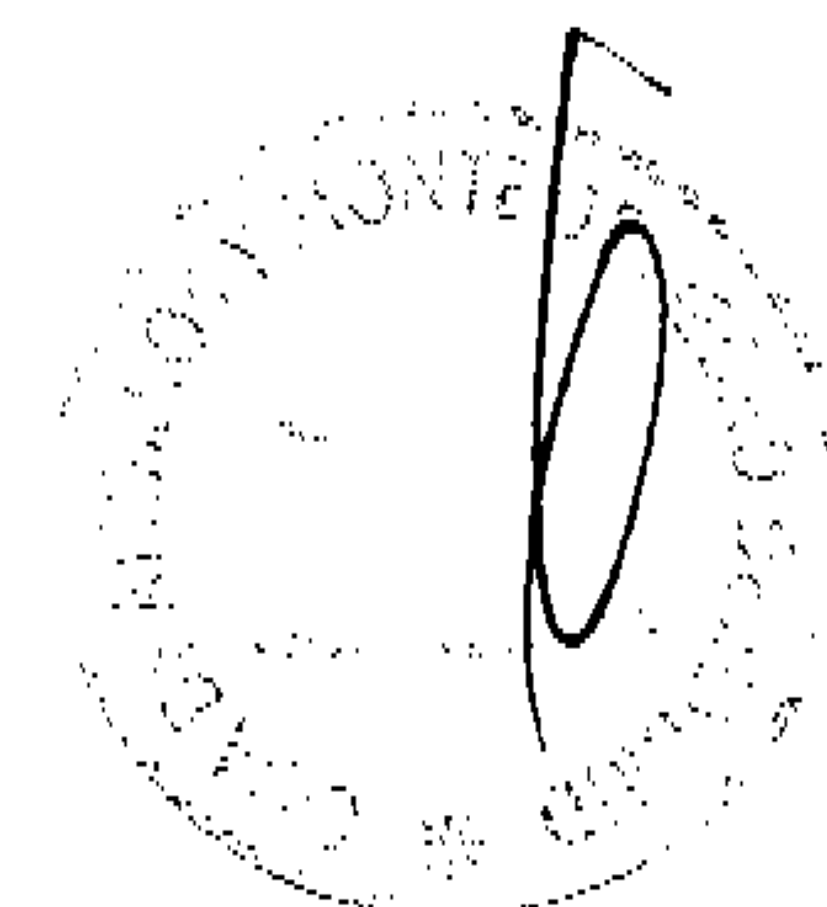
Fondo de insolvencias

Los movimientos habidos en la cuenta "Fondo de insolvencias" durante los ejercicios 2004 y 2003 han sido los siguientes:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2004	2003
Saldos al comienzo del ejercicio	1.031.979	812.048
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	483.332	504.235
Fondo de insolvencias que ha quedado disponible	(140.307)	(164.623)
Dotación neta	343.025	339.612
Utilización de fondos para activos amortizados y otros movimientos netos	(128.706)	(111.564)
Traspaso a la provisión para activos adjudicados (Nota 16)	(4.019)	(7.047)
Diferencias en cambio por fondos constituidos en moneda extranjera	(3.731)	(1.070)
Saldos al cierre del ejercicio	1.238.548	1.031.979

El detalle del saldo del epígrafe "Amortizaciones y Provisiones para Insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias es el siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2004	2003
Dotación/(Recuperación) neta del fondo de insolvencias de inversiones crediticias	343.025	339.612
Dotación/(Recuperación) neta para riesgos de firma (Nota 22)	8.081	17.765
Dotación/(Recuperación) neta del fondo para obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 11)	(10.597)	(27.660)
Dotación/(Recuperación) neta del fondo de Tesorería y Entidades de crédito (Nota 8)	2.929	11.811
Activos en suspenso recuperados	(72.662)	(93.798)
Total Amortizaciones y Provisiones para Insolvencias	270.776	247.730



(10) Deudas del Estado

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, la composición del saldo de este capítulo de los balances consolidados adjuntos, es la siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2004	2003
Cartera de Renta Fija:		
De negociación	5	267
De inversión ordinaria	2.559.452	2.844.432
De inversión a vencimiento	7.249.592	6.761.521
Suma	9.809.049	9.606.220
Fondo de fluctuación de valores	(2)	(35)
Total	9.809.047	9.606.185

Los movimientos registrados en este epígrafe durante los ejercicios 2004 y 2003, han sido los siguientes:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2004	2003
Saldos al inicio del ejercicio	9.606.185	5.591.398
Altas	19.635.865	34.649.543
Bajas	(19.497.299)	(30.702.414)
Otros	64.263	67.693
Variación neta del fondo de fluctuación de valores	33	(35)
Saldos al cierre del ejercicio	9.809.047	9.606.185

Al 31 de diciembre de 2004, el desglose de este capítulo por plazos de vencimiento, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

(en miles de euros)	Vencimiento				Total
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	
CONCEPTOS					
Cartera de Renta Fija:					
De negociación	-	-	5	-	5
De inversión ordinaria	620.862	1.403.478	534.224	888	2.559.452
De inversión a vencimiento	119.826	-	352.974	6.776.792	7.249.592
Total	740.688	1.403.478	887.203	6.777.680	9.809.049



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:

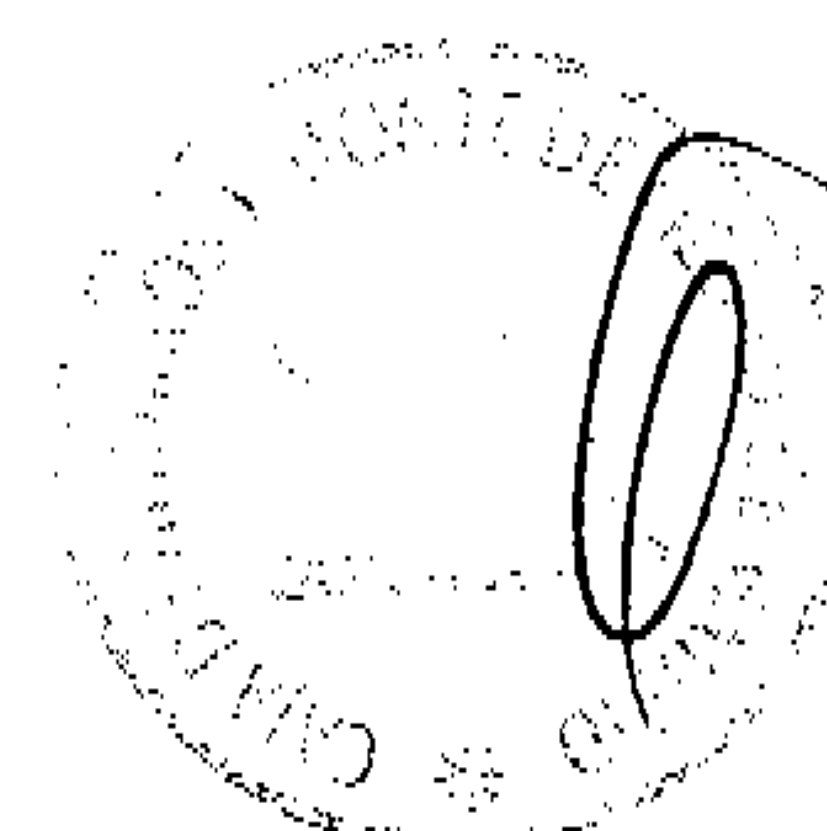
(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2004	2003
De negociación	5	267
Otras deudas anotadas cotizadas	5	267
De inversión ordinaria	2.559.452	2.844.432
Letras del Tesoro	2.554.340	2.834.849
Otras deudas anotadas cotizadas	5.112	9.583
De inversión a vencimiento	7.249.592	6.761.521
Otras deudas anotadas cotizadas	7.249.592	6.761.521
Total	9.809.049	9.606.220

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 2004 ha sido 1,96% (2,13% en el ejercicio 2003). Las cuentas "Otras deudas anotadas cotizadas" recogen obligaciones, bonos y otra Deuda del Estado. El tipo de interés medio anual de estos títulos ha sido del 4,65% en el ejercicio 2004 (4,67% en el ejercicio 2003). 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 2004 adjunto, se habían cedido un importe efectivo de 10.378.855 miles de euros, a Banco de España, a otros intermediarios financieros y a clientes, que 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 2004, el importe nominal de la Deuda del Estado afecta a determinados compromisos, propios y de terceros, ascendía a 868 miles de euros.

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2004 y 2003, se muestra a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2004	2003
SalDOS al comienzo del ejercicio	35	-
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	2	35
Fondo de fluctuación que ha quedado disponible	(35)	-
Dotación/(Recuperación) neta	(33)	35
SalDOS al cierre del ejercicio	2	35



(11) Obligaciones y otros valores de renta fija

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

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2004	2003
Por moneda:		
En euros	2.753.044	4.059.817
En moneda extranjera	828.654	965.391
Suma	3.581.698	5.025.208
Por carteras		
Negociación	510.408	299.629
Inversión ordinaria	736.205	2.222.398
Inversión a vencimiento	2.335.085	2.503.181
Suma	3.581.698	5.025.208
Por naturaleza:		
Fondos Públicos	836.937	973.830
Bonos y obligaciones	2.695.450	4.006.306
Pagarés de Empresa	49.311	43.328
Otros valores	-	1.744
Suma	3.581.698	5.025.208
Por sectores:		
Administraciones Públicas	836.937	973.830
De entidades oficiales de crédito	6.796	46.207
De otras entidades de crédito residentes	45.193	34.041
De otros sectores residentes	562.527	691.308
De otros sectores no residentes	2.130.245	3.279.822
Suma	3.581.698	5.025.208
Fondo de fluctuación de valores	(1.022)	(2.172)
Fondo de Insolvencias	(12.154)	(22.751)
Total	3.568.522	5.000.285

Del total de la cartera de obligaciones y otros valores de renta fija al 31 de diciembre de 2004, 265.064 de euros vencen durante el ejercicio 2005.

De estos activos y de los adquiridos temporalmente, la Institución ha cedido un importe efectivo de 116.955 miles de euros a otros intermediarios financieros y a clientes, que 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.



Durante los ejercicios 2004 y 2003, 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	2004	2003
Saldos al inicio del ejercicio	5.000.285	5.306.261
Altas	14.973.864	9.501.465
Bajas	(16.322.760)	(9.595.450)
Otros	(94.614)	(244.121)
Variación neta del fondo de fluctuación de valores	1.150	4.470
Variación neta del fondo de insolvencias	10.597	27.660
Saldos al cierre del ejercicio	3.568.522	5.000.285

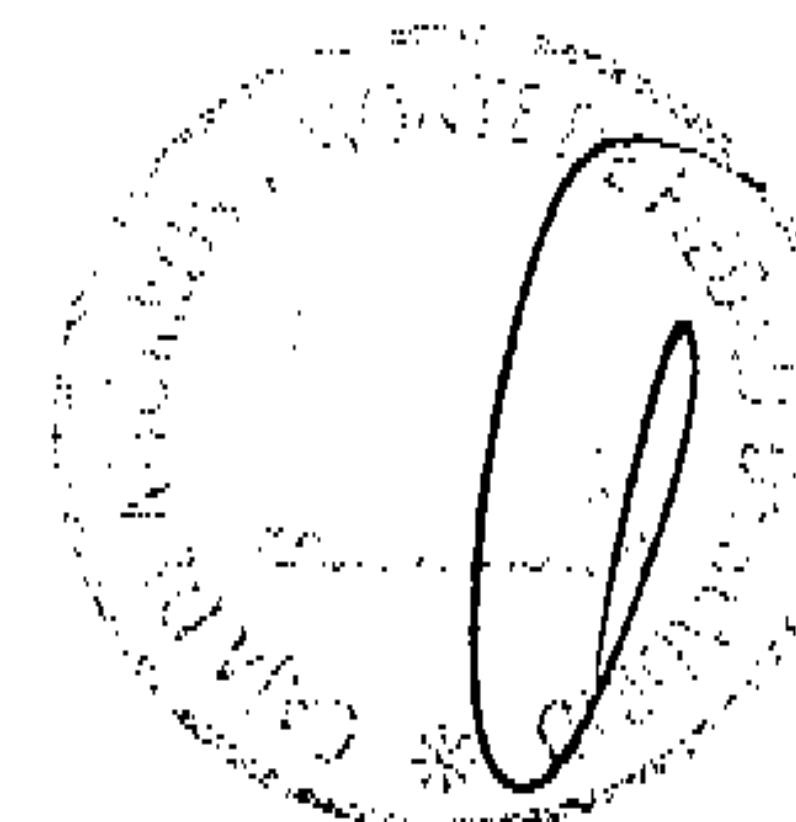
El tipo de interés medio anual de Obligaciones y Otros valores de renta fija durante el ejercicio 2004 ha sido el 4,18% (4,45% en el ejercicio 2003).

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2004 y 2003, se muestra a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2004	2003
Saldos al comienzo del ejercicio	2.172	6.642
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	120	326
Fondos de fluctuación que han quedado disponibles	(1.270)	(4.796)
Dotación/(Recuperación) neta	(1.150)	(4.470)
Saldos al cierre del ejercicio	1.022	2.172

Los movimientos habidos en la cuenta "Fondo de Insolvencias" durante los ejercicios 2004 y 2003 han sido los siguientes:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2004	2003
Saldos al comienzo del ejercicio	22.751	50.411
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	319	783
Fondo de insolvencias que ha quedado disponible	(10.916)	(28.443)
Dotación/(Recuperación) neta (Nota 9)	(10.597)	(27.660)
Saldos al cierre del ejercicio	12.154	22.751



(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, del criterio de clasificación y valoración y de la admisión o no a cotización en Bolsa de los valores al 31 de diciembre de 2004 y 2003, se indica a continuación:

(en miles de euros)

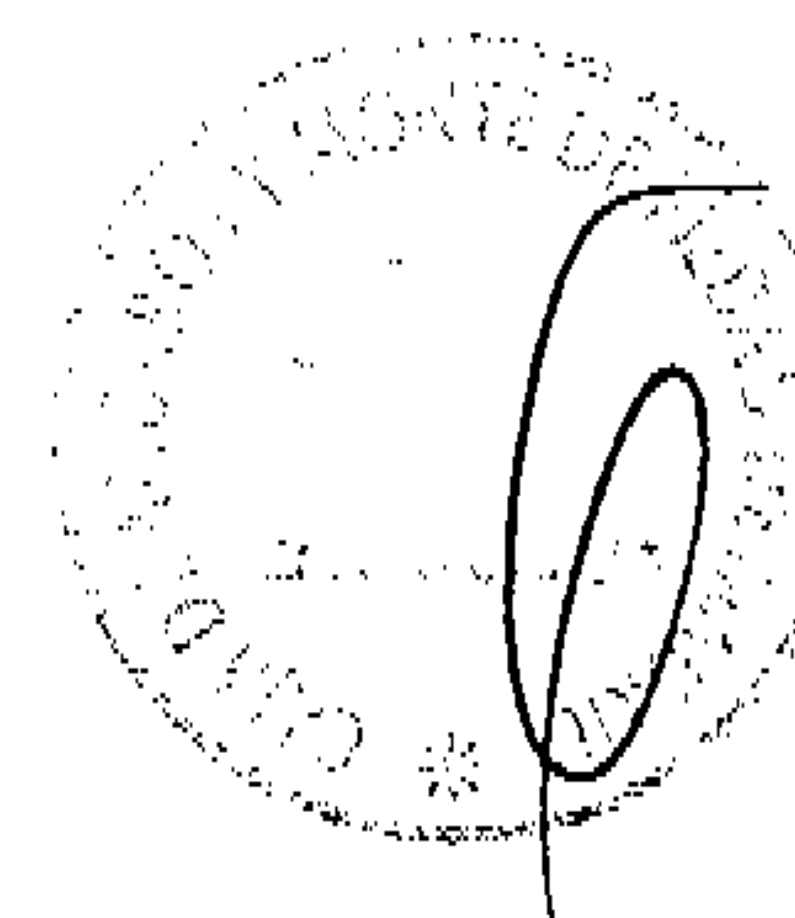
CONCEPTOS	2004	2003
Por moneda:		
En euros	207.314	158.694
En moneda extranjera	13.891	22.969
Suma	221.205	181.663
Por criterio de clasificación y valoración:		
▼Negociación	45.365	33.595
Inversión Ordinaria	175.840	148.068
Suma	221.205	181.663
Por cotización:		
Títulos cotizados C. Negociación	45.365	33.595
Títulos cotizados C. Inversión Ordinaria	69.276	23.549
Títulos no cotizados	106.564	124.519
Suma	221.205	181.663
Fondo de fluctuación de valores	(13.539)	(30.999)
Total	207.666	150.664

El valor de mercado al 31 de diciembre de 2004 de los títulos cotizados integrantes de la cartera de inversión ordinaria de la Institución, tomando como valor de mercado la cotización del último día del ejercicio, ascendía a 107.565 miles de euros (12.892 miles de euros al 31 de diciembre de 2003).

Durante los ejercicios 2004 y 2003, 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)

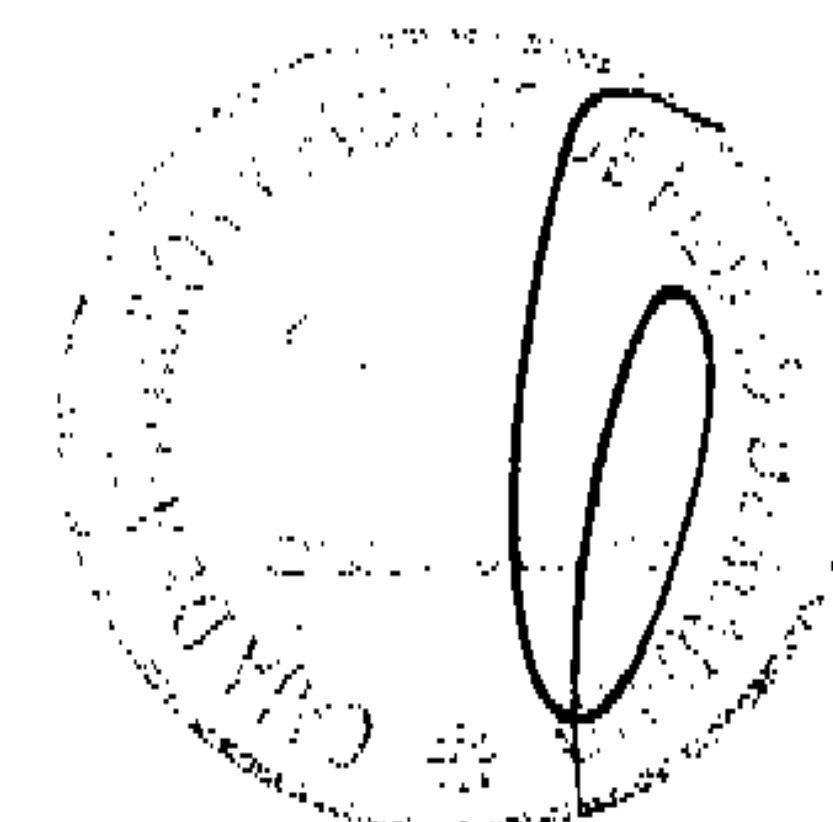
CONCEPTOS	2004	2003
SalDOS al inicio del ejercicio	150.664	184.390
Altas	467.332	435.684
Bajas	(429.210)	(477.078)
Otros	1.420	3.591
Variación neta del fondo de fluctuación de valores	17.460	4.077
SalDOS al cierre del ejercicio	207.666	150.664



El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2004 y 2003, se muestra a continuación:

(en miles de euros)

CONCEPTOS	2004	2003
Saldos al comienzo del ejercicio	30.999	35.076
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	6.314	9.017
Fondos de fluctuación que han quedado disponibles	(6.717)	(13.150)
Dotación/(Recuperación) neta	(403)	(4.133)
Utilización de fondos por pérdidas en venta	(17.007)	135
Dotación menos utilización	(17.410)	(3.998)
Diferencias en cambio por fondos constituidos en moneda extranjera	(50)	(79)
Saldos al cierre del ejercicio	13.539	30.999

(13) Participaciones y Participaciones en empresas del Grupo

El capítulo "Participaciones" de los balances al 31 de diciembre de 2004 y 2003 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.

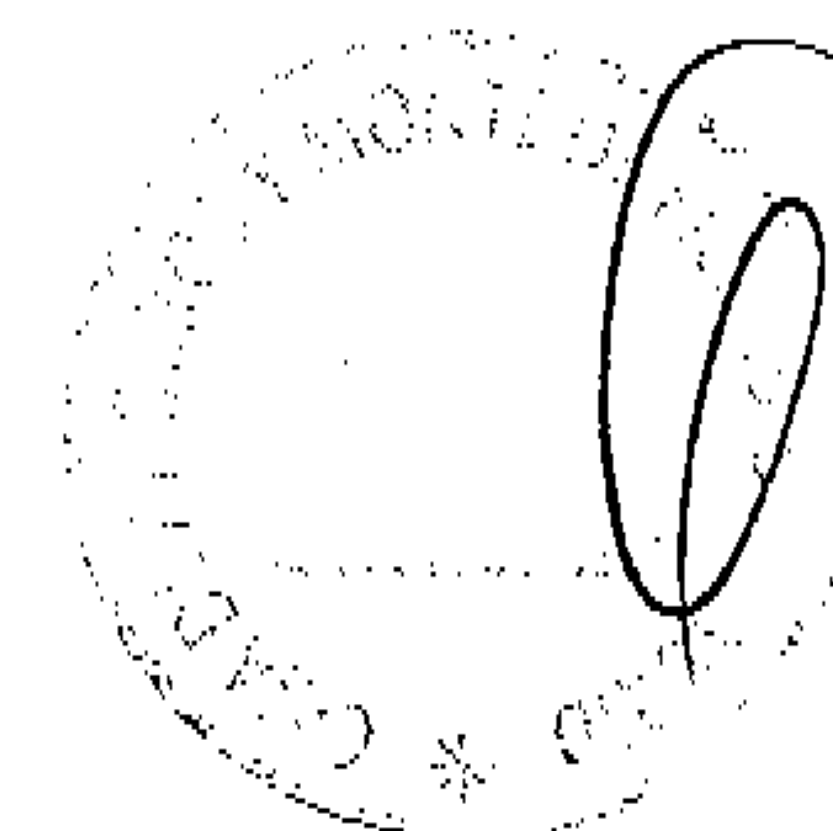
Por su parte, el capítulo "Participaciones en empresas del Grupo" recoge la inversión en sociedades del Grupo, no consolidables por no estar su actividad directamente relacionada con la del Grupo económico.

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 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	2004	2003
Por moneda:		
En euros	2.021.226	1.874.049
En moneda extranjera	43.906	41.305
Total	2.065.132	1.915.354
Por cotización:		
Títulos cotizados	840.094	801.817
Títulos no cotizados	1.225.038	1.113.537
Total	2.065.132	1.915.354

A continuación, se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de estos capítulos del balance consolidado durante los ejercicios 2004 y 2003:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2004	2003
Saldos al inicio del ejercicio	1.915.354	1.719.269
Altas	120.243	207.931
Puesta en equivalencia y ajustes de consolidación	54.546	7.661
Bajas	(17.411)	(19.507)
Traspaso a préstamo de valores (Nota 3.4)	(7.600)	-
Saldos al cierre del ejercicio	2.065.132	1.915.354

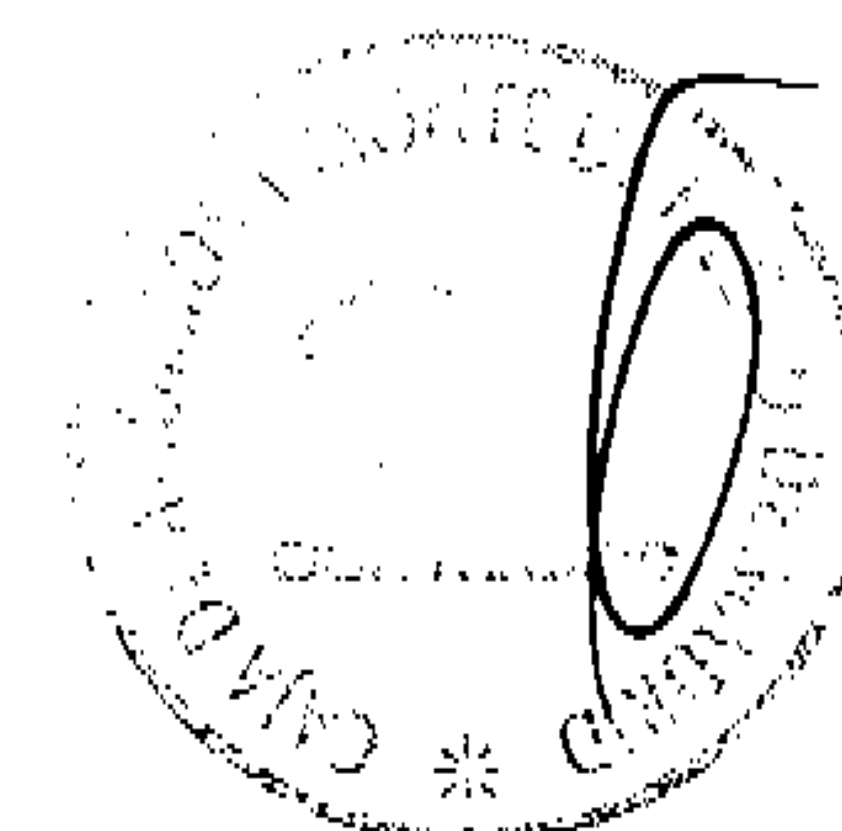


(14) Activos Inmateriales

El movimiento de este capítulo del balance consolidado, durante el ejercicio 2004, se indica a continuación:

(en miles de euros)

CONCEPTOS	Gastos de constitución y de primer establecimiento	Otros Gastos amortizables	TOTAL
Coste regularizado actualizado			
Saldos al 31 de diciembre de 2003	6.187	236.736	242.923
Altas	-	64.028	64.028
Bajas	-	(9.713)	(9.713)
Otros	1.781	(1.835)	(54)
Saldos al 31 de diciembre de 2004	7.968	289.216	297.184
Amortización acumulada			
Saldos al 31 de diciembre de 2003	2.180	124.223	126.403
Amortización anual (Notas 16, 27 y 29)	5.788	116.012	121.800
Bajas	-	(8.653)	(8.653)
Otros	-	(9)	(9)
Saldos al 31 de diciembre de 2004	7.968	231.573	239.541
Valores netos al 31 de diciembre de 2004	-	57.643	57.643



(15) Fondo de comercio de consolidación

El detalle por sociedades del saldo de este capítulo de los balances consolidados adjuntos neto de las correspondientes amortizaciones acumuladas, se presenta a continuación:

(en miles de euros)			
CONCEPTOS	2004	2003	Plazo máximo de amortización en años
Sociedades integradas por el procedimiento de integración proporcional			
Banco de Servicios Financieros Caja Madrid Mapfre, S.A.	7.213	7.665	20
Bancofar, S.A.	1.635	2.133	10
Sociedades integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia			
Attijariwafa Bank	2.872	3.949	10
Sogecable, S.A.	35.177	61.437	20
Índra Sistemas, S.A.	30.736	36.708	20
Realia Business, S.A.	39.401	42.631	20
Sinae Energía y Medio Ambiente, S.A.	-	3.853	10
Endesa, S.A.	421.069	450.264	20
Mapfre América, S.A.	21.147	22.361	20
Iberia Líneas Aéreas de España, S.A. (*)	15.897	16.940	6
NH Hoteles, S.A.	19.386	20.618	20
Mapfre-Caja Madrid Holding de Entidades Aseguradoras, S.A.	80.965	86.190	20
Dedir Clínica S.L.	1.452	1.540	20
Clínica Ntra.Sra.Perpetuo Socorro de las Palmas de G.Canaria, S.L.	1.554	1.650	20
Asistencia Técnica Industrial, S.A.E.	9.862	-	20
Total	688.366	757.939	

(*) En el ejercicio 2004, el Grupo ha decidido reducir el período de amortización del fondo de comercio existente en esta participación de 20 a 6 años, al estimar el nuevo plazo como período más adecuado en función del tipo de actividad realizado por esta sociedad participada (véase nota 5-g).

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

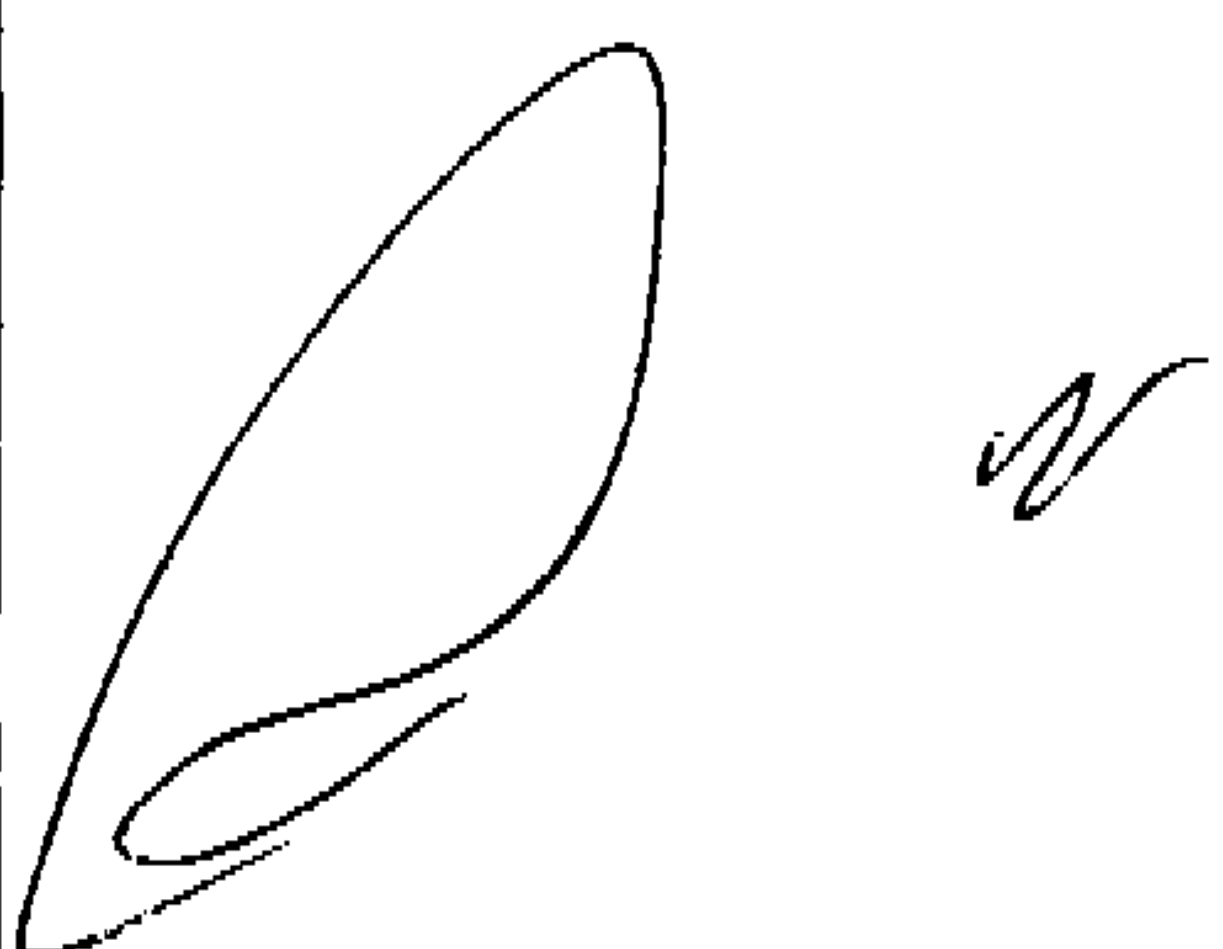
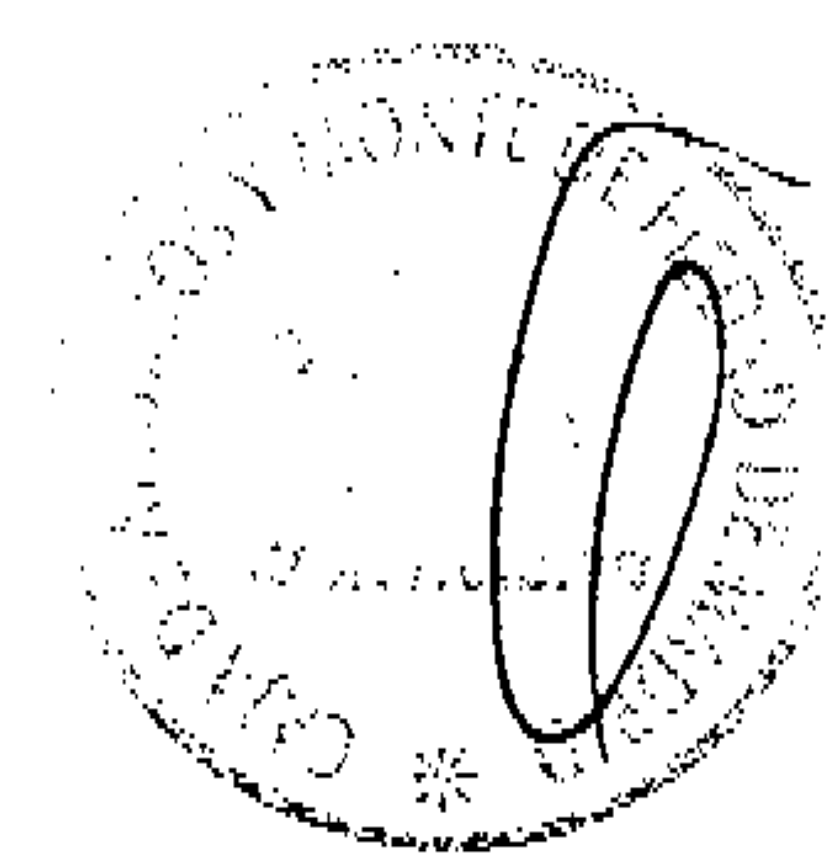
(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	757.939	816.762
Altas	10.329	87.291
Asignación de plusvalías	-	(47.184)
Otras bajas	(28.660)	(4.528)
Amortización anual con cargo a resultados	(51.242)	(94.402)
Saldo al final del ejercicio	688.366	757.939



(16) Activos Materiales

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

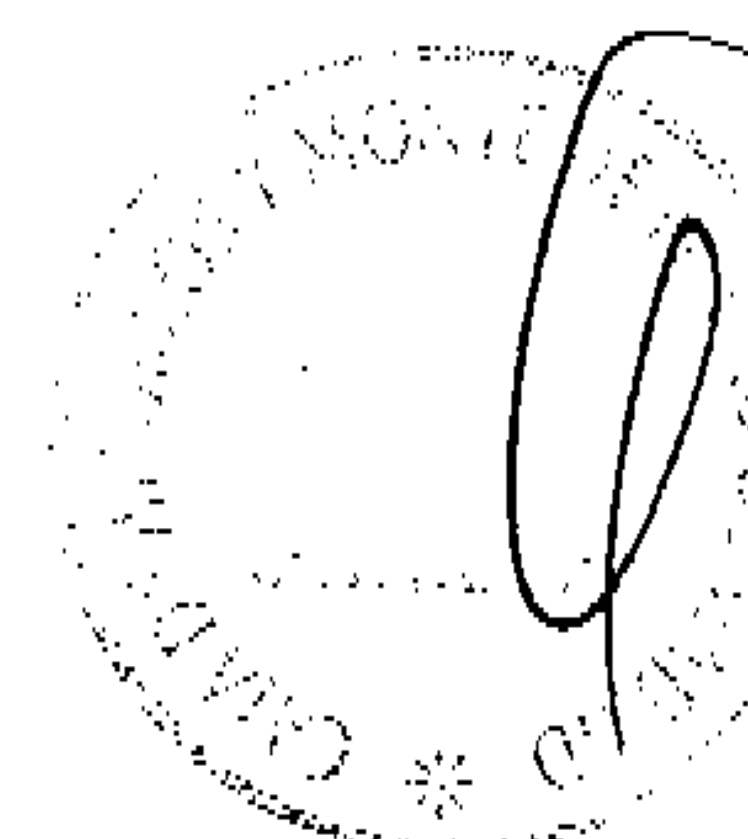
(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2004	2003
Terrenos y edificios de uso propio		
Edificios de uso propio	860.712	861.275
Amortización acumulada	(235.696)	(216.939)
Fondo de cobertura de inmovilizado	(231)	(231)
Suma	624.785	644.105
Otros inmuebles		
Inmuebles de la Obra Social	84.490	74.766
Obras en curso y solares	17.131	18.143
Otros inmuebles	57.439	79.974
Amortización acumulada	(18.899)	(18.049)
Fondo de cobertura de inmovilizado	(45.733)	(64.135)
Suma	94.428	90.699
Mobiliario, instalaciones y otros		
Mobiliario, instalaciones y otros activos materiales, de la Obra Social	80.574	80.822
Instalaciones	768.715	750.047
Equipos de automatización	621.142	564.484
Mobiliario y otros	144.446	139.151
Amortización acumulada	(1.311.054)	(1.175.608)
Suma	303.823	358.896
Total	1.023.036	1.093.700

Los movimientos habidos en este capítulo durante los ejercicios 2004 y 2003, referidos al Grupo, han sido los siguientes:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2004	2003
Coste regularizado actualizado		
Saldos al comienzo del ejercicio	2.568.662	2.654.721
Altas	137.312	117.280
Bajas	(51.449)	(69.922)
Otros	(19.876)	(133.417)
Saldos al cierre del ejercicio	2.634.649	2.568.662
Amortización acumulada		
Saldos al comienzo del ejercicio	1.410.596	1.371.022
Amortización anual	180.837	183.784
Bajas	(6.069)	(16.803)
Otros	(19.715)	(127.407)
Saldos al cierre del ejercicio	1.565.649	1.410.596
Fondo de cobertura de inmovilizado		
Saldos al comienzo del ejercicio	64.366	80.720
Dotaciones (Nota 29)	623	5.757
Utilización por ventas	(23.044)	(28.974)
Trasposos del fondo de insolvencias (Nota 9)	4.019	7.047
Otros movimientos	-	(184)
Saldos al cierre del ejercicio	45.964	64.366
Valores netos al cierre del ejercicio	1.023.036	1.093.700

De los importes correspondientes a "Amortización anual", 5.809 y 6.410 miles de euros para los ejercicios 2004 y 2003, 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 - Gastos de primer establecimiento y otros (5.788 y 3.200 miles de euros en 2004 y 2003, respectivamente) figuran en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas de 2004 y 2003, respectivamente, conformando el capítulo "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales", que se eleva a 180.816 y 180.574 miles de euros en 2004 y 2003, respectivamente.



Respecto del ejercicio 2004, a continuación se detallan los movimientos habidos en las cuentas relacionadas con este capítulo:

(en miles de euros)

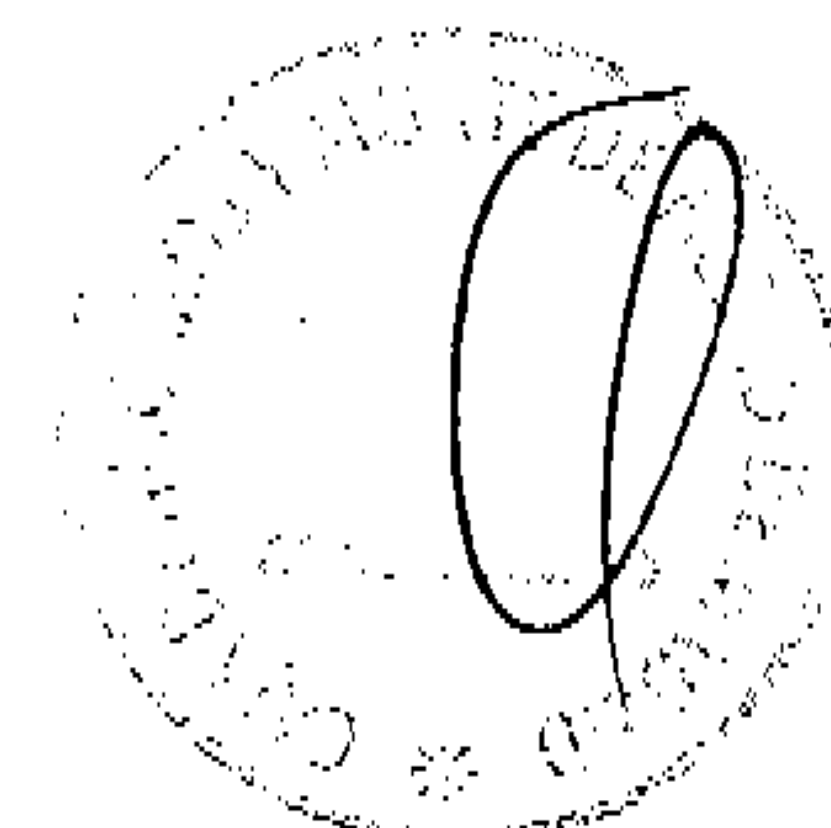
CONCEPTOS	Edificios de uso propio	Inmuebles de la Obra Social (Nota 32)	Obras en curso y solares	Otros inmuebles
Coste regularizado actualizado				
Saldos al 31 de diciembre de 2003	861.275	74.766	18.143	79.974
Altas	5.077	9.724	101	9.797
Bajas	(6.689)	-	(1.113)	(31.279)
Otros	1.049	-	-	(1.053)
Saldos al 31 de diciembre de 2004	860.712	84.490	17.131	57.439
Amortización acumulada				
Saldos al 31 de diciembre de 2003	216.939	14.397	-	3.652
Amortización anual	20.035	1.108	-	518
Bajas	(1.960)	-	-	(90)
Otros	682	-	-	(686)
Saldos al 31 de diciembre de 2004	235.696	15.505	-	3.394
Fondo de cobertura de inmovilizado				
Saldos al 31 de diciembre de 2003	231	-	11.536	52.599
Dotaciones netas	-	-	3.446	(2.823)
Utilización por ventas	-	-	(1.507)	(21.537)
Trasposos del fondo de insolvencias	-	-	23	3.996
Saldos al 31 de diciembre de 2004	231	-	13.498	32.235
Valores netos al 31 de diciembre de 2004	624.785	68.985	3.633	21.810

(en miles de euros)

CONCEPTOS	Otros de Obra Social (Nota 32)	Instalaciones	Equipos de automatización	Mobiliario y Otros
Coste regularizado actualizado				
Saldos al 31 de diciembre de 2003	80.822	750.047	564.485	139.151
Altas	5.013	33.131	67.196	7.272
Bajas	(5.261)	(3.894)	(2.537)	(676)
Otros	-	(10.569)	(8.002)	(1.301)
Saldos al 31 de diciembre de 2004	80.574	768.715	621.142	144.446
Amortización acumulada				
Saldos al 31 de diciembre de 2003	50.035	555.257	484.830	85.486
Amortización anual	4.701	71.954	73.266	9.255
Bajas	-	(2.895)	(1.132)	8
Otros	-	(10.430)	(8.004)	(1.277)
Saldos al 31 de diciembre de 2004	54.736	613.886	548.960	93.472
Valores netos al 31 de diciembre de 2004	25.838	154.829	72.182	50.974

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).

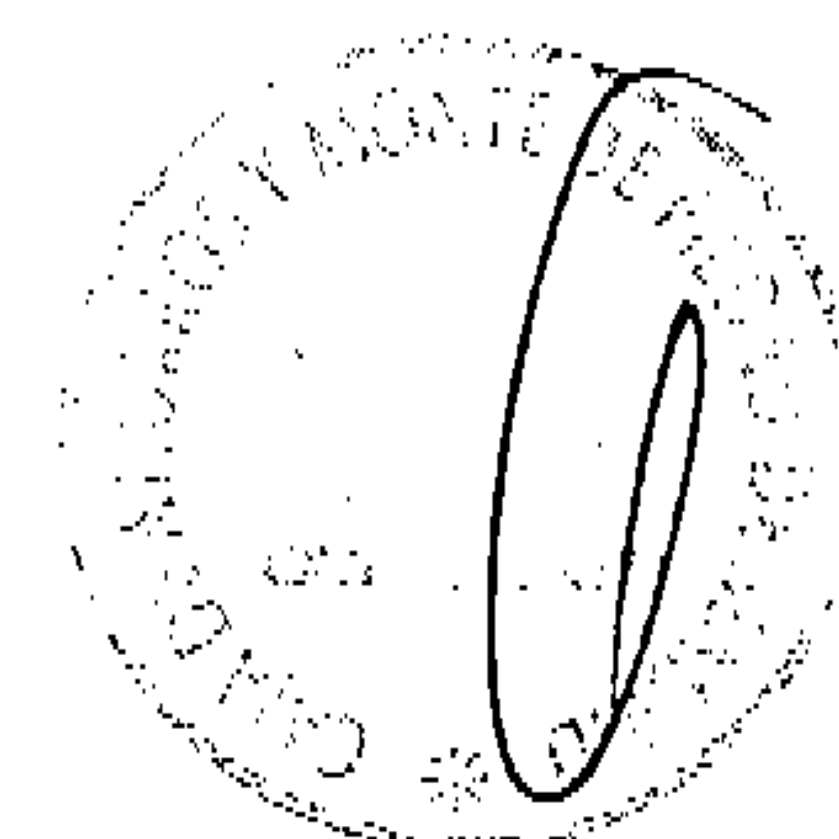
El inmovilizado afecto a la Obra Social incorpora los incrementos de valor resultantes de la aplicación de las normas de actualización contenidas en las Leyes 1/1979, 74/1980 y 9/1983. Como resultado de la aplicación de estas normas, se produjo una revalorización neta de 10.890 miles de euros que fue 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	2004	2003
Otros activos		
Cheques a cargo de intermediarios financieros	84.318	108.937
Operaciones en camino	7.612	9.062
Impuesto sobre beneficios anticipado (Nota 23)	404.920	299.353
Hacienda Pública. Otros conceptos fiscales	35.225	32.894
Opciones adquiridas (Nota 5-ñ)	290.363	161.479
Operaciones financieras pendientes de liquidar	222.710	32.404
Cupón corrido en compra de renta fija	2.284	11.816
Fianzas dadas en efectivo	36.343	66.760
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	1.922.961	1.337.742
Cámaras de compensación	31.479	224.894
Retenciones y pagos a cuenta	148.383	135.454
Otros conceptos	48.445	32.060
Suma	3.235.043	2.452.855
Cuentas de periodificación		
De intereses de:		
Entidades de crédito	91.135	55.637
Inversiones crediticias	131.347	120.962
Cartera de renta fija	243.772	245.709
Recursos al descuento	4.260	1.565
Otros	166.573	169.667
Suma	637.087	593.540



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

Durante los ejercicios 2004 y 2003 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	2004	2003
Saldo inicial consolidado, antes de la distribución del beneficio	4.076.983	3.726.122
Distribución del beneficio neto del año anterior	404.630	365.441
Variaciones por diferencias de cambio y otros movimientos	7.995	(14.580)
Saldo consolidado al 31 de diciembre	4.489.608	4.076.983

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 2004 y 2003, los recursos propios computables superaban los mínimos establecidos en la normativa vigente.

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

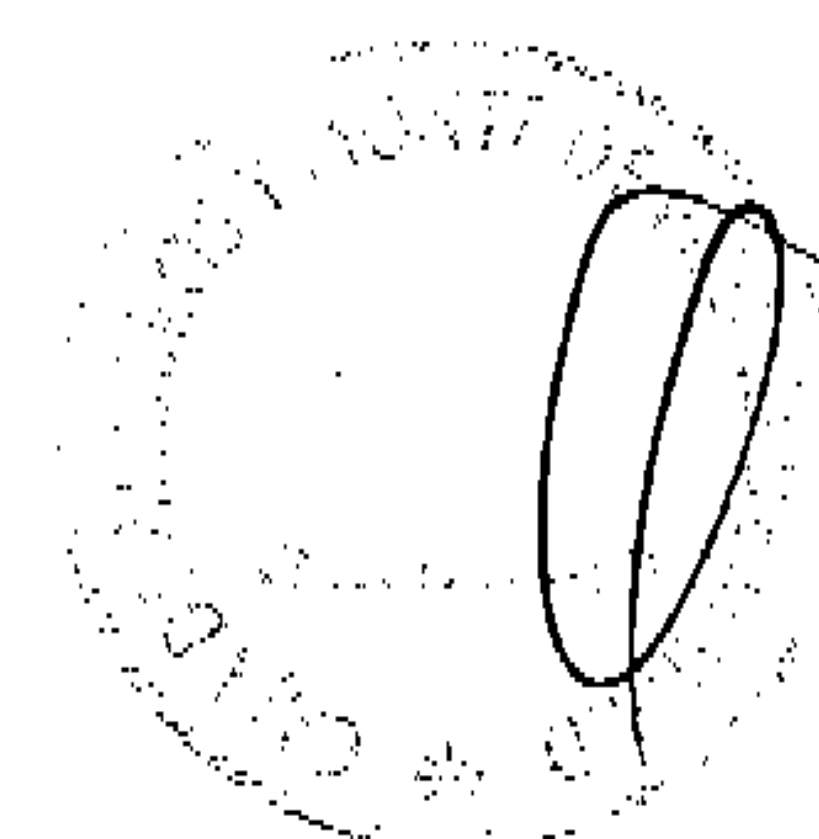
El saldo de la cuenta "Reservas de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio", una vez comprobado por la Administración Tributaria, ha quedado fijado en 157.703 miles de euros. Dicho saldo podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los 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

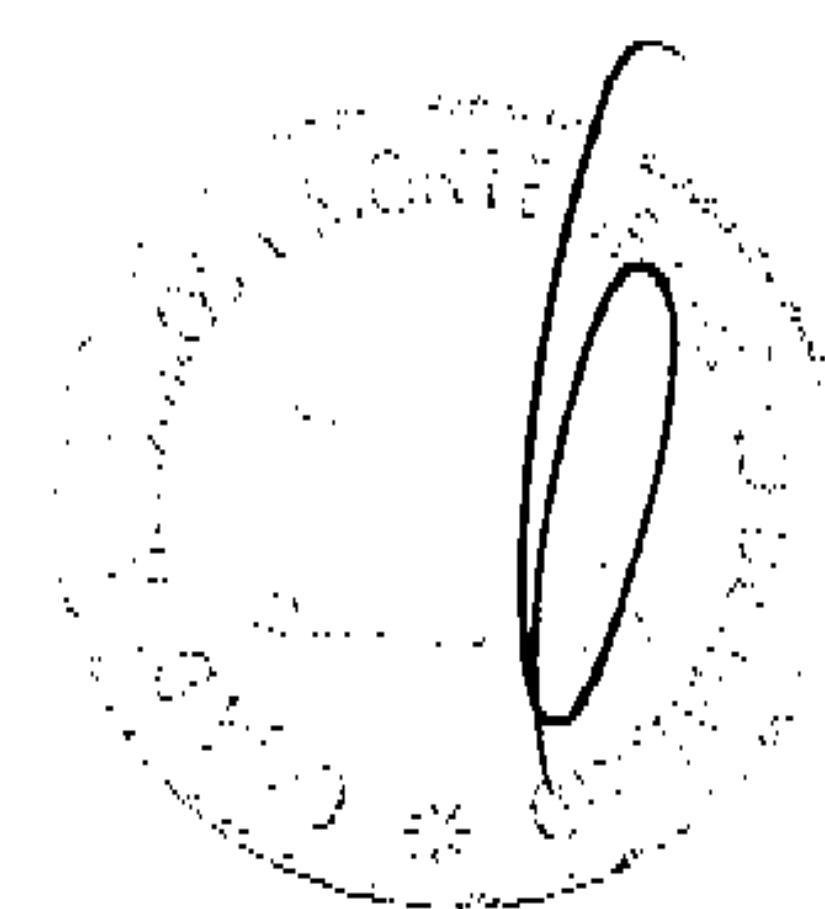
El desglose por sociedades de las rúbricas "Reservas en sociedades consolidadas" y "Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas" de los balances consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2004 y 2003 se presenta a continuación:

(en miles de euros)		
	2004	2003
Reservas en Sociedades Consolidadas		
Altae Banco, S.A.	8.349	8.202
Banco de Servicios Financieros Caja Madrid Mapfre, S.A.	14.446	13.810
Caja Madrid de Pensiones, E.G.F.P., S.A.	5.827	5.577
Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A.	26.329	20.098
Gesmadrid, S.G.I.I.C., S.A.	10.768	10.766
Madrid Leasing, S.A., EFC	7.763	6.540
Sociedad de Participación y Promoción Empresarial Caja de Madrid, S.A.	14.531	11.404
Resto	12.888	5.003
Por integración global y proporcional	100.901	81.400
Avalmadrid, S.G.R., S.A.	957	798
Attijariwafa Bank	21.222	14.610
Mapfre-Caja Madrid Holding de Entidades Aseguradoras, S.A.	54.149	36.030
Iberia Líneas Aéreas de España, S.A.	52.523	41.131
NH Hoteles, S.A.	3.617	7.981
Indra Sistemas, S.A.	20.744	17.372
Realia Business, S.A.	56.945	31.467
Mapfre Quavita, S.A.	1.320	1.882
Segurcaja, Correduría de Seguros, S.A.	284	210
Tasaciones Madrid, S.A.	684	794
Inversiones Técnicas Urbanas, S.L	3.169	1.821
Resto	2.777	2.182
Por puesta en equivalencia	218.391	156.278
Por diferencias de conversión	577	1.787
Total (Nota 3.2)	319.869	239.465



(en miles de euros)

Pérdidas en Sociedades Consolidadas	2004	2003
Bancofar, S.A.	504	770
Caja Madrid Bolsa, V.B., S.A.	4.332	3.669
Plurimed, S.A.	3.723	422
CM Invest 1702 Corporación Internacional ETVE, S.L.	-	4.166
Mediación y Diagnósticos, S.A.	1.286	1.644
Accionariado y Gestión, S.L.	21.696	16.517
Resto	296	137
Por integración global y proporcional	31.837	27.325
Caja Madrid e]business, S.A.	13.304	9.242
Inversis Networks, S.A.	22.335	14.643
Centro Médico Maestranza, S.A.	1.556	1.328
Mapfre América, S.A.	16.226	14.945
Poseidón Gas AIE	3.636	3.418
Nautilus Gas AIE	3.316	3.311
Endesa, S.A.	16.757	41.801
Puerto Rican American Life Insurance, C.O.	-	316
Resto	44.694	15.680
Por puesta en equivalencia	121.824	104.684
Por diferencias de conversión	4.181	6.570
Total (Nota 3.2)	157.842	138.579



(19) Débitos a clientes

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, 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	2004	2003
Por moneda:		
En euros	41.891.176	40.229.808
En moneda extranjera	388.435	579.533
Total	42.279.611	40.809.341
Por sectores:		
Administraciones Públicas	2.325.398	2.330.174
Otros sectores residentes	39.555.529	37.547.375
No residentes	398.684	931.792
Total	42.279.611	40.809.341

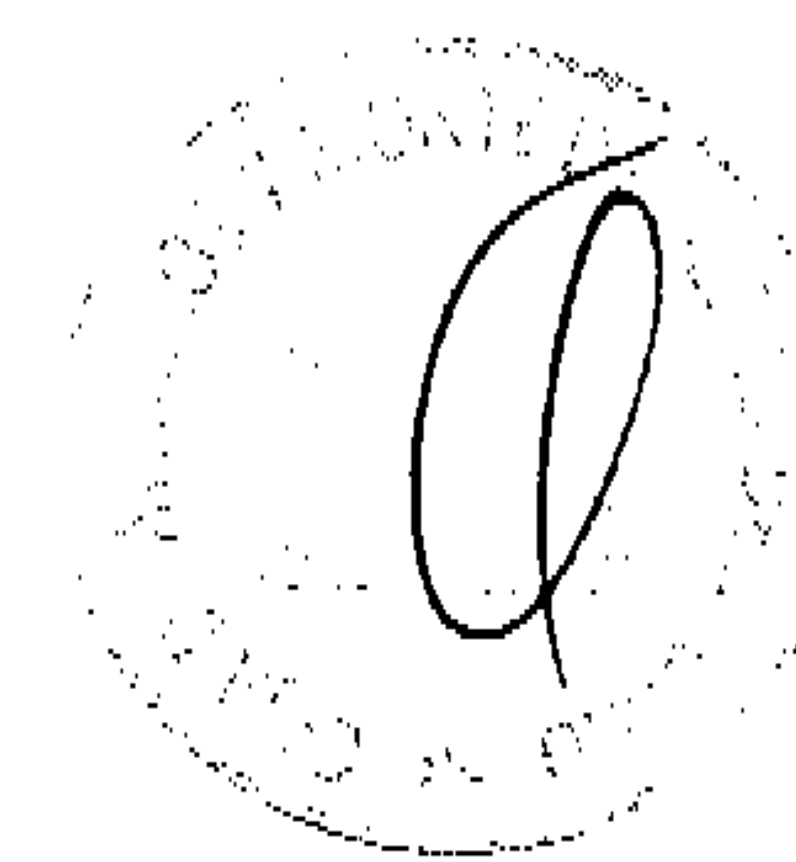
Los saldos al 31 de diciembre de 2004 y 2003 del cuadro anterior incluyen títulos de renta fija cedidos a clientes con compromiso de recompra por 7.308.429 y 6.869.727 miles de euros, respectivamente (véanse Notas 10 y 11).

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el detalle, por naturaleza del saldo, que figura registrado en el epígrafe "Otros sectores residentes", se indica a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2004	2003
Cuentas corrientes	7.907.736	7.245.273
Cuentas de ahorro	13.511.531	12.735.265
Imposiciones a plazo	10.951.836	10.826.839
Cesión temporal de activos	7.184.426	6.739.998
Total	39.555.529	37.547.375

El desglose por plazo de vencimiento residual 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 2004 y 2003 adjuntos, se indican a continuación:

(en miles de euros)		
PLAZOS DESDE FECHA DE BALANCE	2004	2003
Depósitos de ahorro - A plazo		
Hasta 3 meses	6.633.938	7.880.405
De 3 a 12 meses	2.398.319	2.560.454
De 1 a 5 años	1.079.980	474.188
Más de 5 años	1.078.039	700.253
Total	11.190.276	11.615.300
Otros débitos - A plazo		
Hasta 3 meses	8.252.097	8.116.998
De 3 a 12 meses	72.208	127.193
Total	8.324.305	8.244.191



(20) Débitos representados por valores negociables - Bonos y Obligaciones en circulación y Pasivos subordinados

La composición de estos capítulos de los balances adjuntos al 31 de diciembre de 2004 y 2003 se detalla a continuación:

(en miles de euros)				
TIPO DE EMPRÉSTITO	Último vencimiento	2004		2003
		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
Cédulas hipotecarias	2010	1.500.000	5,5%	1.500.000
Bonos de tesorería	2004	-	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)	60.101
Cédulas hipotecarias	2012	1.500.000	5,25%	1.500.000
Cédulas hipotecarias	2014	1.500.000	5,00%	1.500.000
Bonos Simples	2005	120.000	4,50%	120.000
Bonos de tesorería	2005	124.924	(4)	124.924
Cédulas hipotecarias	2009	1.500.000	3,75%	1.500.000
Bonos Simples	2009	100.000	4,00%	-
Bonos Simples	2011	100.000	4,00%	-
Cédulas hipotecarias 2004-1	2011	2.000.000	3,50%	-
Bonos de tesorería	2006	750.000	EUR 3M+0,04	-
Bonos de tesorería	2009	230.000	2,50%	-
Bonos de tesorería	2011	100.000	3,76%	-
Bonos de tesorería	2007	1.500.000	EUR 3M+0,035	-
Bonos de tesorería	2009	300.000	3,00%	-
Bonos de tesorería	2006	2.000.000	EUR 3M	-
Saldos al cierre del ejercicio		17.070.866		10.280.565
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 SD Finance B.V.	2041	214.500	(6)	214.500
Deuda subordinada 2003-1	2013	200.000	(5)	200.000
Deuda subordinada 2004-1	2014	250.000	2,35%	-
Saldos al cierre del ejercicio		2.233.784		1.983.784

- (1) Deuda perpetua con posibilidad de amortización anticipada a los 20 años, previa autorización del Banco de España, suscrita íntegramente por la Fundación Caja Madrid.
- (2) Bonos 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.
- (5) Eur + 0,40 hasta 28-03-08 y Eur + 0,90 hasta vencimiento final.
- (6) Tipo de Interés variable y prefijado.

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.

El pasado 3 de septiembre de 2004, 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 15.000.000 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 2004 y 2003, la composición de estos capítulos del pasivo de los balances consolidados adjuntos es la siguiente:

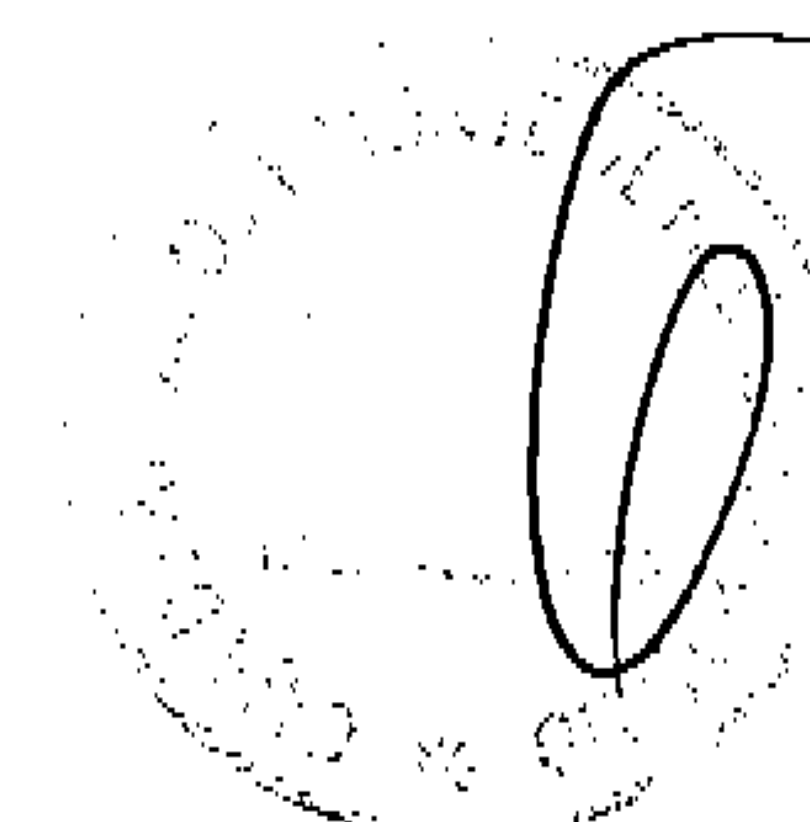
(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2004	2003
Otros pasivos		
Operaciones en camino	19.750	32.425
Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 23)	36.635	31.989
Cuentas de recaudación	183.194	219.144
Obligaciones a pagar	60.795	231.433
Fondo de la Obra Social (Nota 32)	141.647	137.646
Opciones emitidas (Nota 5-ñ)	345.571	171.506
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	1.576.338	1.422.011
Cámaras de compensación	60	7.235
Cuentas especiales	457.974	535.243
Fondo de Bloqueo de Beneficios	40.189	46.167
Otros conceptos	122.227	50.557
Suma	2.984.380	2.885.356
Cuentas de periodificación		
De intereses de:		
Entidades de crédito	73.249	64.363
Acreedores	43.632	15.841
Empréstitos	341.117	265.002
Inversiones al descuento	13.157	6.794
Otros	457	209
Otros gastos periodificados	286.409	226.025
Suma	758.021	578.234

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 2004 y 2003:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2004	2003
Saldos al comienzo del ejercicio	46.167	52.725
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio (Nota 29)	1.717	5.026
Fondo que ha quedado disponible (Nota 29)	(7.071)	(11.477)
Dotación/(Recuperación) neta	(5.354)	(6.451)
Otros movimientos	(624)	(107)
Saldos al cierre del ejercicio	40.189	46.167



(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.

El fondo de pensiones correspondiente a otras sociedades del Grupo que asciende al 31 de diciembre de 2004 a 320 miles de euros incluye los fondos de pensiones internos pendientes de exteriorizar al 31 de diciembre de 2004, calculados de acuerdo con la Circular 5/2000 de Banco de España.

El movimiento de esta cuenta durante el ejercicio 2004 es el siguiente:

(en miles de euros)			
CONCEPTOS	Institución	Otras sociedades	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2003	4.793	255	5.048
Dotaciones netas con cargo a los resultados del ejercicio 2004 (Nota 27)	190	242	432
Otros movimientos	-	(177)	(177)
Saldos al 31 de diciembre de 2004	4.983	320	5.303

Provisión para impuestos y otras provisiones

Los movimientos de estas provisiones durante el ejercicio 2004 han sido los siguientes:

(en miles de euros)					
CONCEPTOS	Provisión para impuestos (Nota 23)	Fondo de insolvencias de pasivos contingentes (Notas 5-h y 9)	Fondo de operaciones de futuro (Notas 24 y 28)	Otros fondos especiales específicos	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2003	65.446	83.764	47.636	68.215	265.061
Dotación con cargo a resultados extraordinarios (Nota 29)	-	-	-	16.667	16.667
Recuperación con abono a resultados extraordinarios (Nota 29)	-	-	-	(1.060)	(1.060)
Utilización de fondos	(6.702)	-	-	(4.050)	(10.752)
Dotación/(Recuperación) neta con cargo/abono a resultados	-	8.081	14.854	-	22.935
Otros movimientos	-	-	(363)	-	(363)
Saldos al 31 de diciembre de 2004	58.744	91.845	62.127	79.772	292.488

El saldo de "Otras provisiones – Otros fondos especiales específicos" recoge al 31 de diciembre de 2004, principalmente, los fondos dotados por la Institución para la cobertura de determinados riesgos incurridos como consecuencia de su actividad.

(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 2004 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	2004	2003
Impuesto sobre beneficios al tipo impositivo del 35%	337.731	277.290
Efecto derivado de las diferencias permanentes y otros	(60.267)	(81.458)
Deducciones y bonificaciones	(85.949)	(65.357)
Gasto por Impuesto sobre Sociedades devengado en el ejercicio	191.515	130.475
Ajustes al gasto por Impuesto sobre Sociedades de ejercicios anteriores (*)	12.764	35.792
Impuesto sobre Beneficio	204.279	166.267

(*) En el 2004 corresponde principalmente a los efectos en el gasto del Impuesto sobre Sociedades de la Institución derivados de su participación en diversas Agrupaciones de Interés Económico, así como al gasto por Impuesto sobre Sociedades, procedente de las sucursales en Lisboa y Miami.

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 2004, 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 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, 81.199 miles de euros, se encuentran registrados en los libros de la misma 75.518 miles de euros, ya que 5.680 miles de euros se recuperarán de acuerdo con la normativa fiscal vigente en un plazo estimado superior a diez años. Los impuestos anticipados que figuran en el capítulo "Otros Activos" del activo de los balances de situación consolidados adjuntos ascienden a 404.920 y 299.353 miles de euros, al cierre del ejercicio 2004 y 2003, respectivamente (véase Nota 17).

Asimismo, las cuentas anuales reflejan los impuestos diferidos (36.625 y 31.989 miles de euros al cierre del ejercicio 2004 y 2003, respectivamente), registrados en el capítulo "Otros pasivos" de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 21).

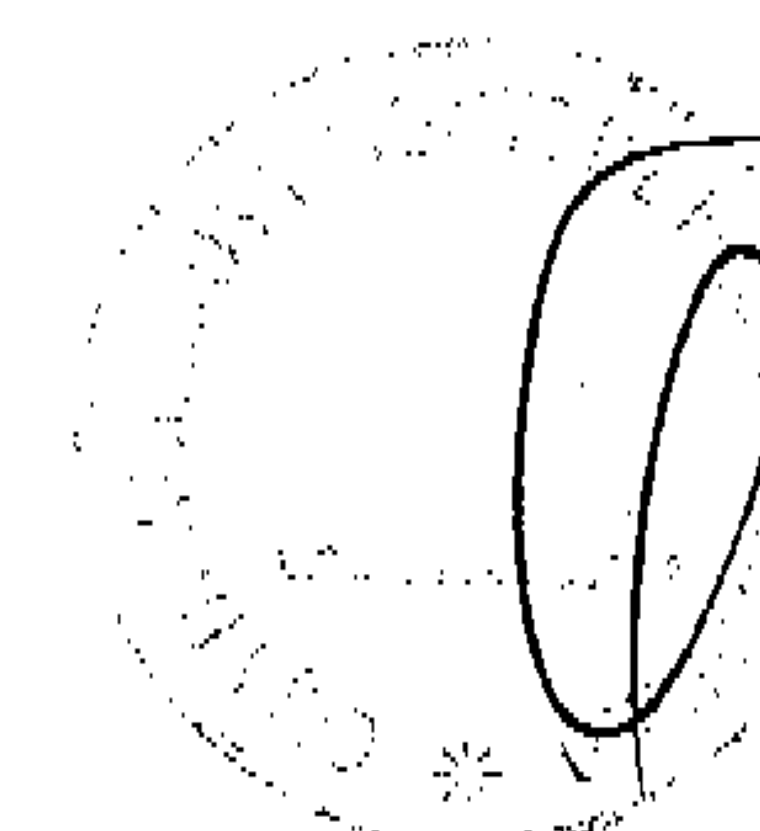
El grupo fiscal consolidable tiene pendiente de inspección por las autoridades fiscales los ejercicios 2001 y siguientes para los principales impuestos que le son de aplicación. Por otra parte, las restantes entidades consolidadas tienen, en general, abierto a inspección los cuatro últimos ejercicios 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 VII del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley 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 VII del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley 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 Prodsa 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	2004	2003
Compraventas de divisas no vencidas		
Compra de divisas contra euros	4.873.190	7.543.444
Venta de divisas contra euros	5.682.685	7.659.128
Compra de divisas contra divisas	181.363	301.613
Compraventas no vencidas de activos financieros		
Compraventas al contado pendientes de ejecución	192.540	150.549
Compras a plazo	111	185
Ventas a plazo	144	943
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés		
Comprados	1.470.040	360.188
Vendidos	3.294.209	1.862.376
Opciones sobre valores		
Compradas	540.045	495.346
Emitidas	4.039.302	3.322.257
Opciones sobre tipos de interés		
Compradas	12.365.333	5.775.564
Emitidas	13.714.510	5.686.519
Opciones sobre tipos divisas		
Compradas	770.994	790.935
Emitidas	775.994	790.744
Otras operaciones sobre tipos de interés		
Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA)	1.397.199	8.099.547
Permutas financieras de interés	197.687.390	169.806.887
Total	246.985.049	212.646.225

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 2004 se encuentra registrada dentro del epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" una provisión de 62.127 miles de euros (véase Nota 22).

El detalle de las operaciones vivas al 31 de diciembre de 2004, atendiendo a su plazo de vencimiento se muestra a continuación:

(en miles de euros)				
CONCEPTOS	De 0 a 3 años	De 3 a 10 años	Más de 10 años	Total
Compraventas de divisas no vencidas	10.694.263	42.975	-	10.737.238
Compraventas no vencidas de activos financieros	192.795	-	-	192.795
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	4.764.249	-	-	4.764.249
Opciones sobre valores	4.524.439	54.908	-	4.579.347
Opciones sobre tipos de interés	7.929.812	10.701.280	7.448.751	26.079.843
Opciones sobre divisas	1.528.090	18.898	-	1.546.988
Otras operaciones sobre tipos de interés	104.582.433	76.147.635	18.354.521	199.084.589
Total	134.216.081	86.965.696	25.803.272	246.985.049

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

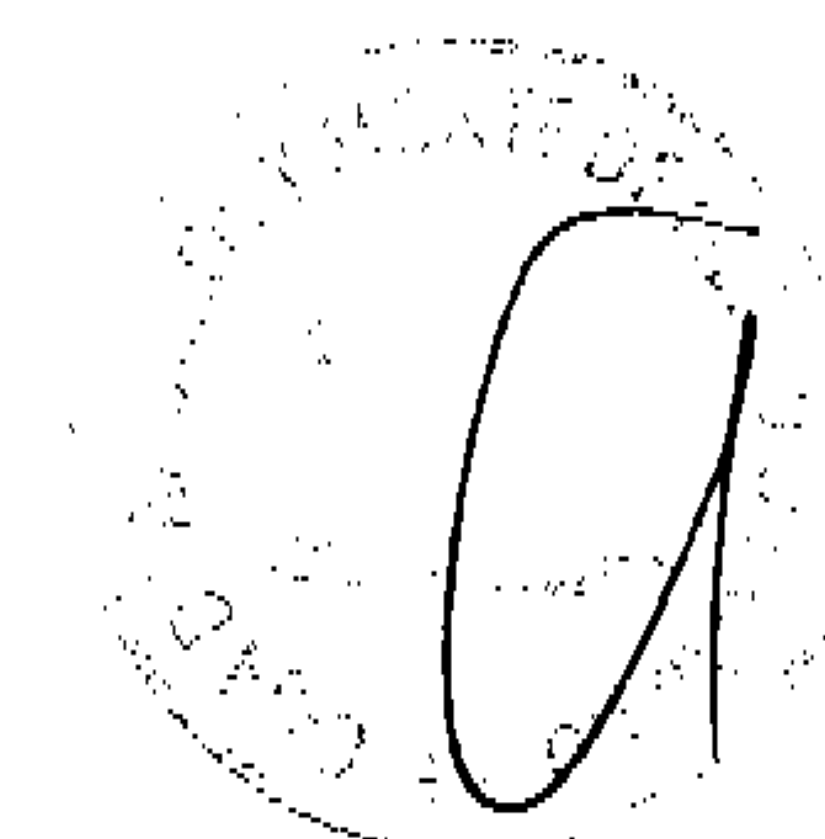
En el siguiente cuadro se presentan los saldos más significativos al 31 de diciembre:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2004	2003
Activo		
Entidades de crédito	1.594.795	1.201.988
Créditos a clientes	449.887	123.439
Suma	2.044.682	1.325.427
Pasivo		
Entidades de crédito	409.393	398.137
Débitos a clientes	46.911	8.233
Suma	456.304	406.370
Cuentas de orden		
Pasivos Contingentes	251.693	2.581
Compromisos	279.498	27.202
Suma	531.191	29.783
Pérdidas y Ganancias		
Debe	9.238	7.994
Intereses y cargas asimiladas	8.813	7.583
Comisiones pagadas	425	411
Haber	169.920	149.331
Intereses y rendimientos asimilados	27.447	31.353
Comisiones percibidas	2.869	2.195
Rendimientos de la cartera de renta variable	139.604	115.783

(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	2004	2003
De la tesorería pasiva	200.560	197.566
De acreedores	441.405	480.355
De empréstitos y otros valores negociables	397.818	355.706
De pasivos subordinados	65.998	63.527
Costo imputable a los fondos de pensiones	10	8
Otros	1.717	81
Total	1.107.508	1.097.243



(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	2004	2003
Sueldos y salarios	569.244	527.166
Seguridad social	115.799	113.800
Aportaciones al Fondo de Pensiones (Nota 5.k)	37.027	35.075
Dotación al fondo de pensionistas (Nota 22)	432	429
Otros gastos	43.801	55.792
Suma	766.303	732.262

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 2004 y 2003, distribuido por categorías, se indica a continuación:

CATEGORÍAS	2004		2003	
	Plantilla final	Plantilla media	Plantilla final	Plantilla media
Jefes	5.110	5.119	4.501	4.515
Oficiales	3.258	3.263	3.066	3.074
Auxiliares	3.444	3.371	4.232	4.131
Ayudantes	23	24	26	26
Oficios varios	24	24	25	25
Total de la Institución	11.859	11.801	11.850	11.771
Otras empresas del Grupo	643	627	611	609
Total	12.502	12.428	12.461	12.380

Gastos generales de administración - Otros gastos administrativos

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

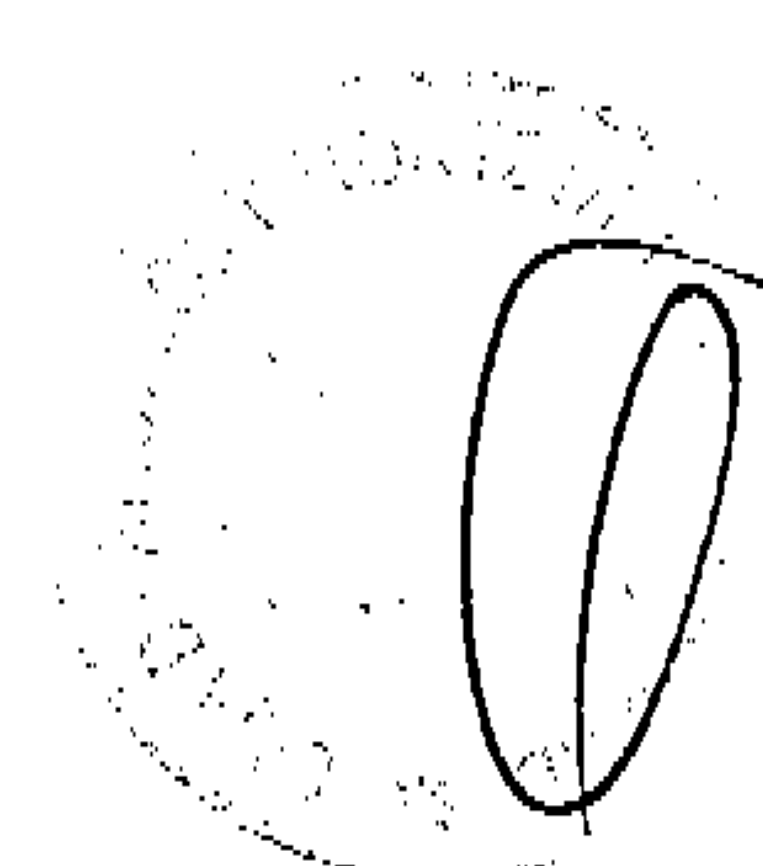
(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2004	2003
De inmuebles, instalaciones y material	87.271	80.571
De equipos informáticos y comunicaciones (*)	113.101	85.027
De publicidad y propaganda	37.462	35.850
De letrados y temas judiciales	2.318	3.314
De informes técnicos	16.201	17.367
De servicios de vigilancia y traslados de fondos	14.603	13.212
De contribuciones e impuestos	14.704	13.558
Otros gastos generales	95.157	96.482
Suma	380.817	345.381

(*) De este importe correspondiente al ejercicio 2004, 48.154 miles de euros corresponde a la dotación a la amortización anual de aplicaciones informáticas (Véase nota 14).



Dentro del epígrafe "Gastos Generales de Administración- Otros gastos administrativos- Informes técnicos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2004, que tiene un saldo de 16.201 miles de euros, se recogen los honorarios relativos a servicios de auditoría de cuentas de las distintas sociedades consolidables del Grupo por importe de 589 miles de euros, de los que 18 miles de euros han sido facturados por auditores distintos a los de la Institución.

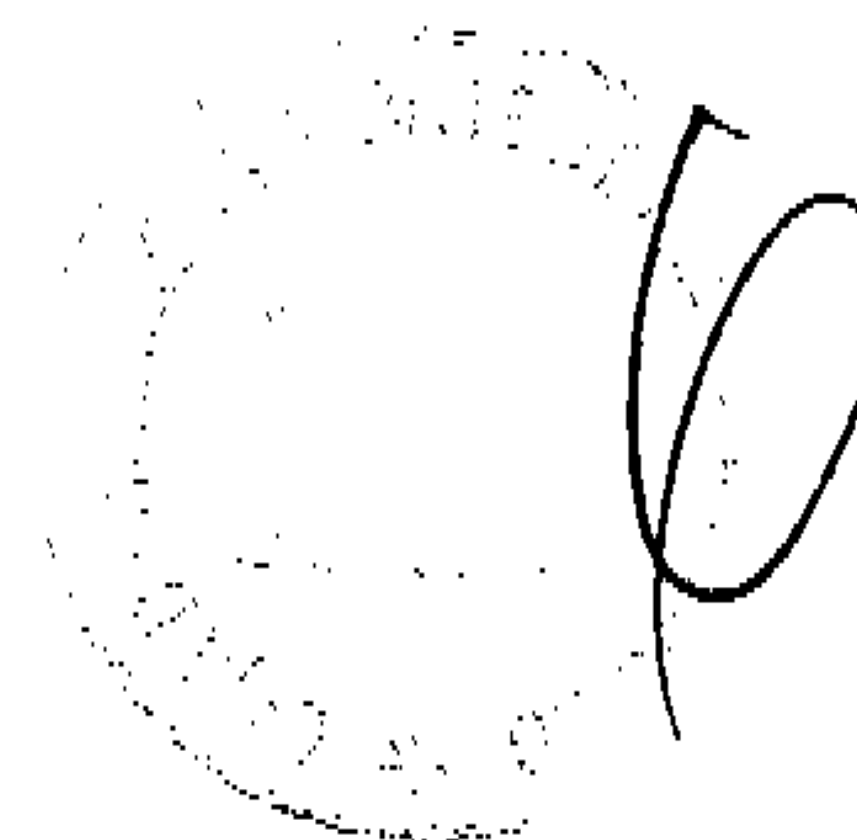
Adicionalmente, en dicho epígrafe se incluyen honorarios por importe de 394 miles de euros satisfechos a los auditores de la Institución por servicios profesionales fundamentalmente relacionados con la auditoría y relativos, entre otros, a la elaboración de informes obligatorios requeridos por los organismos reguladores.



(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	2004	2003
Cartera de negociación	16.164	10.161
Cartera de renta fija	18.165	31.714
Cartera de renta variable	6.682	6.613
Diferencias en cambio	12.050	18.873
Operaciones de futuro	94.355	(23.550)
Otros activos financieros	2.502	8.088
Suma	149.918	51.899
Variación neta del fondo de fluctuación de valores	1.586	8.568
Variación neta de pérdidas por operaciones de futuro (Nota 22)	(14.854)	13.858
Total	136.650	74.325

(29) Resultados extraordinarios

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, 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	2004	2003
Beneficios		
Por enajenación del inmovilizado adjudicado	31.978	36.199
Recuperación Fondo Bloqueo de Beneficios (Nota 21)	7.071	6.451
Beneficio enajenación resto de inmovilizado	4.528	2.012
Beneficios de ejercicios anteriores	21.729	16.509
Recuperación de Fondos Extraordinarios (Nota 22)	1.060	3.590
Otros beneficios	7.010	11.351
Suma	73.376	76.112
Quebrantos		
Por enajenación del inmovilizado adjudicado	9.083	8.103
Dotación a la provisión para activos adjudicados (Nota 16)	623	5.757
Pérdidas de ejercicios anteriores	7.817	9.240
Saneamiento extraordinario de inmovilizado inmaterial (Nota 14)	67.858	22.609
Dotación de Fondos Extraordinarios (Nota 22)	16.667	4.640
Dotación Fondo Bloqueo Beneficios (Nota 21)	1.717	-
Otros quebrantos	296	885
Otros quebrantos extraordinarios	7.720	13.411
Suma	111.781	64.645

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).



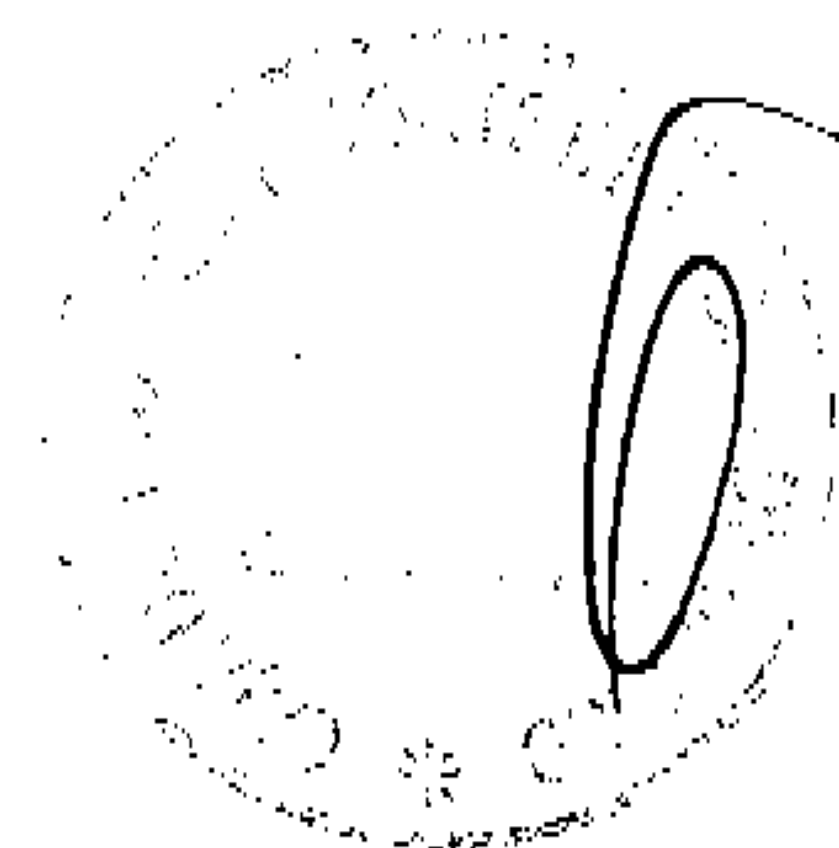
(30) Intereses y rendimientos asimilados

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

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2004	2003
De la tesorería activa	170.274	183.183
De inversiones crediticias	1.924.536	1.865.761
De la cartera de renta fija	568.312	548.015
Otros productos	1.538	3
Total	2.664.660	2.596.962



2

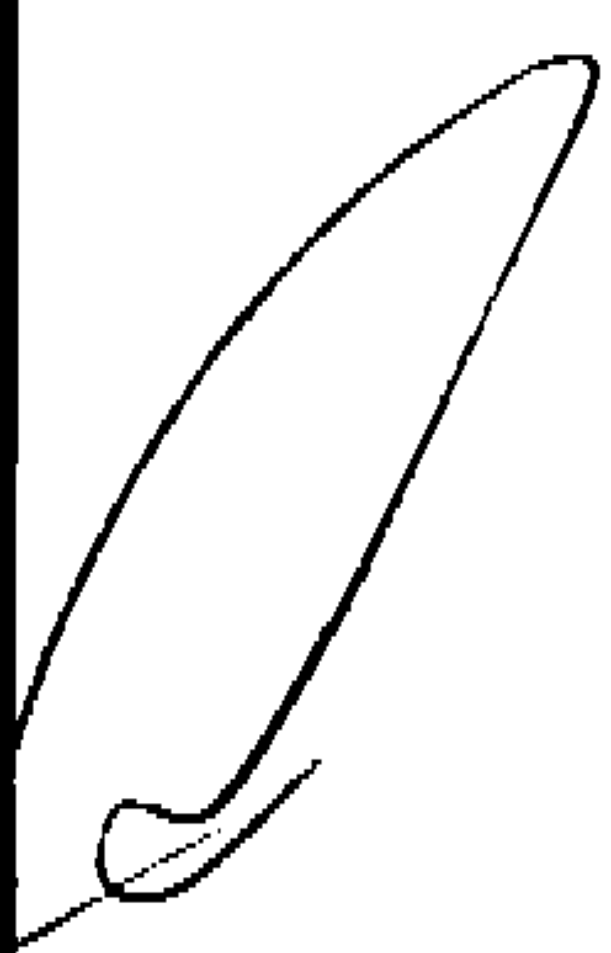
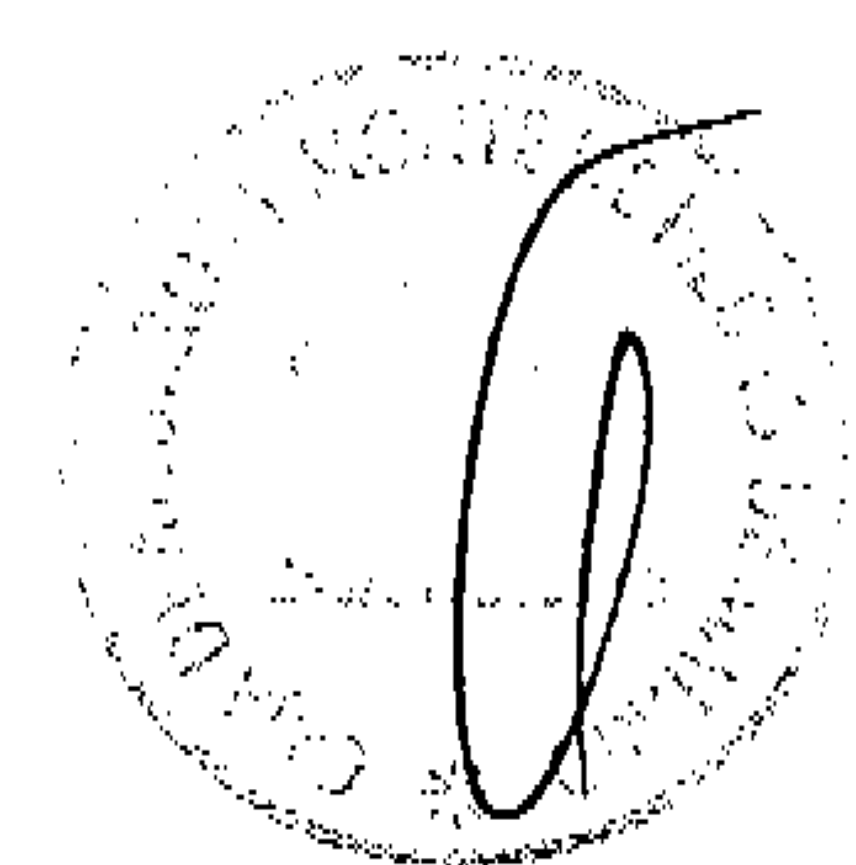


(31) Retribuciones y otras prestaciones a Órganos de Administración

La retribución de los miembros de los Órganos de Administración de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid, se ha realizado de acuerdo con la normativa aplicable en materia de Cajas de Ahorros en la Comunidad de Madrid y en particular con la Ley 4/2003, de 11 de marzo, de Cajas de Ahorros de la Comunidad de Madrid y los Estatutos de la Institución.

El importe devengado por los miembros del Consejo de Administración, tanto en la Institución como en las sociedades del Grupo, en concepto de dietas, sueldos y otros conceptos ha sido de 3.857 y 5.232 miles de euros, durante 2004 y 2003, respectivamente.

La cuantía del crédito dispuesto y avales concedidos a los miembros del Consejo de Administración, en base a la legislación citada, ascendía, al 31 de diciembre de 2004 y 2003, a 1.867 y 1.608 miles de euros, respectivamente,


3

(32) Fondo de la Obra Social

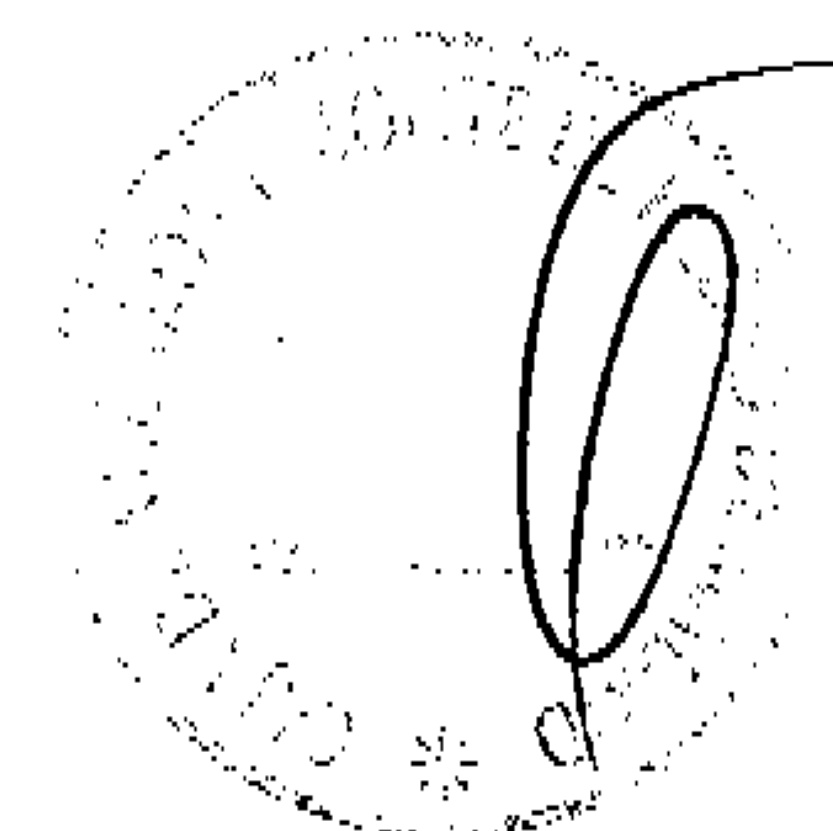
La Obra Social de las cajas de ahorros se regula por las normas contenidas en el Real Decreto 2290/1977 y en la Ley 13/1985 que, entre otros aspectos, disponen que las cajas de ahorros destinarán a la financiación de obras sociales, propias o en colaboración, la totalidad de los beneficios que, de conformidad 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 2004 y 2003 en las cuentas correspondientes se muestran a continuación:

(en miles de euros)				
CONCEPTOS	Dotaciones disponibles	Dotaciones materializadas en activos materiales (Nota 16)	Otros conceptos (**)	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2002, antes de la distribución del beneficio	10.360	85.552	33.253	129.165
Dotación con cargo al beneficio del ejercicio 2002	131.706	-	-	131.706
Gastos de mantenimiento del ejercicio 2003 (*)	(123.538)	-	-	(123.538)
Materializaciones netas en activos materiales	(5.604)	5.604	-	-
Otros conceptos	(2.782)	-	3.095	313
Saldo al 31 de diciembre de 2003, antes de la distribución del beneficio	10.142	91.156	36.348	137.646
Dotación con cargo al beneficio del ejercicio 2003	136.316	-	-	136.316
Gastos de mantenimiento del ejercicio 2004 (*)	(129.911)	-	-	(129.911)
Materializaciones netas en activos materiales	(3.667)	3.667	-	-
Otros conceptos	(1.353)	-	(1.051)	(2.404)
Saldo al 31 de diciembre de 2004, antes de la distribución del beneficio	11.527	94.823	35.297	141.647

(*) Estos importes recogen 5.809 y 6.410 miles de euros, para los ejercicios 2004 y 2003, 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 2004 y 2003:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2004	2003
Monedas y billetes	3.492	4.103
Entidades de crédito	1.948.883	1.228.742
Crédito a residentes	850.685	560.655
Crédito a no residentes	987.935	774.510
Cartera de valores de renta fija	872.380	965.391
Resto de activos	387.437	405.823
Total activo	5.050.812	3.939.224
Entidades de crédito	2.887.376	1.677.011
Acreeedores residentes	317.042	169.930
Acreeedores no residentes	590.524	1.592.118
Provisiones en moneda extranjera	72.465	77.039
Resto de pasivos	347.825	380.155
Total pasivo	4.215.232	3.896.253

Los saldos denominados en moneda extranjera de la Institución, por zonas geográficas, son los siguientes al 31 de diciembre de 2004:

(en miles de euros)*				
PAÍSES	Activo		Pasivo	
	Entidades de crédito	Otros	Entidades de crédito	Otros
España	444.087	831.125	396.031	319.455
Otros países de la U.E.	1.047.280	574.496	973.053	75.318
Resto de la O.C.D.E.	372.996	434.546	896.474	14.954
Otros países				
Europa	1.702	1.164	226.553	5.606
América	83.626	588.086	230.250	493.698
Asia	11.067	436	109.185	3.783
Africa	125	-	-	4.444
Otros organismos multilaterales	295.133	-	55.830	-
Total	2.256.016	2.429.853	2.887.376	917.258

(*) 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 euros, su composición al 31 de diciembre de 2004 es la siguiente:

(en miles de euros)			
PAÍSES	Activo	Riesgo de firma	Pasivo
Países de la U.E.	5.769.415	4.880.253	6.895.322
Resto de la O.C.D.E.	1.085.000	1.126	935.638
Otros países			
Europa	49.024	7.132	310.711
América	989.796	896.424	1.157.688
Asia	19.816	12	118.342
Africa	11.077	43	21.037
Otros organismos multilaterales	528.844	7.159	959.245
Total	8.452.972	5.792.149	10.397.983

(34) Información sobre Medio Ambiente

Dadas las actividades a las que se dedican 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.

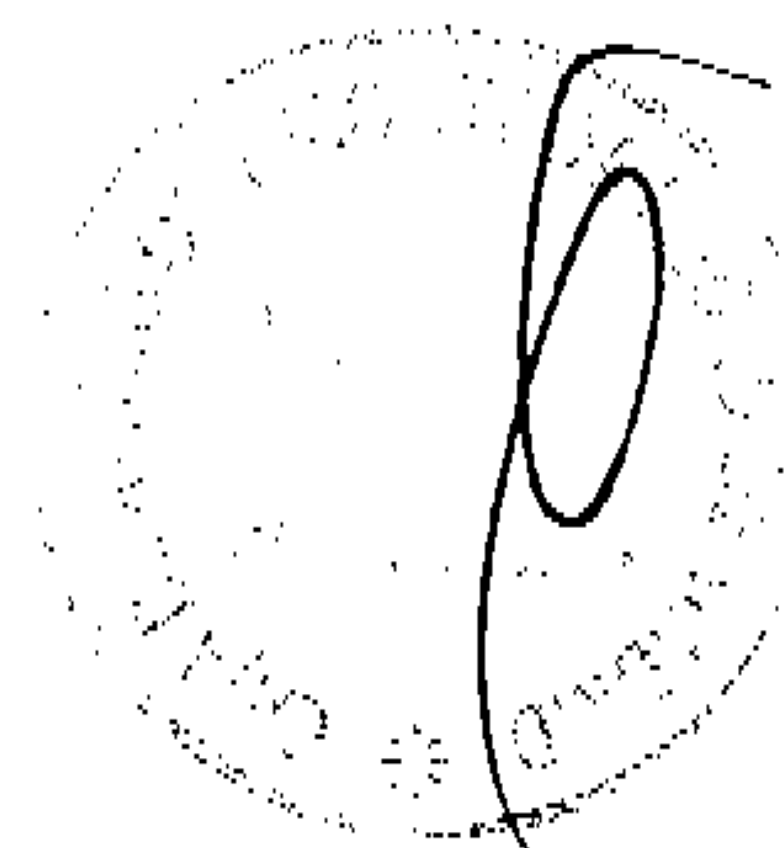
(35) Servicio de Atención al Cliente

El Consejo de Administración de Caja Madrid, en su reunión celebrada el día 12 de julio de 2004, aprobó la creación del Área de Servicio de Atención al Cliente. En la misma sesión, el Consejo aprobó también que el Servicio de Atención al Cliente fuera único para todo el Grupo, junto al Reglamento al que ha de ajustar su funcionamiento dicho Servicio. Con estos acuerdos, Caja Madrid y las sociedades afectadas de su Grupo finalizaron su adaptación a lo dispuesto en la Ley 44/2002 de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, el Real Decreto 303/2004 de febrero que aprueba el Reglamento de los comisionados para la defensa del cliente de servicios financieros, y la Orden ECO/734/2004 de 11 de marzo sobre los departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras.

Las Sociedades del Grupo cuyas reclamaciones de clientes deben ser atendidas por el Servicio de Atención al Cliente son: Caja Madrid, Altae Banco, Bancofar, Banco de Servicios Financieros Caja Madrid-Mapfre, Caja Madrid Bolsa, Caja Madrid Pensiones, Finanmadrid, Gesmadrid, Madrid Leasing, Segurcaja y Tasamadrid.

Durante el ejercicio 2004, los principales datos relativos a reclamaciones de clientes han sido:

en euros			
ORIGEN	Reclamaciones recibidas	Reclamaciones resueltas	Importe indemnizado
Servicio de Atención al Cliente	7.859	7.750	313.666
Altae Banco, S.A.	1	1	-
Bancofar, S.A.	-	-	-
Banco de Servicios Financieros Caja Madrid Mapfre, S.A.	-	-	-
Caja Madrid Bolsa, S.V.B., S.A.	-	-	-
Caja Madrid Pensiones, E.G.F.P., S.A.	9	6	-
Finanmadrid, S.A., E.F.C.	8	8	-
Gesmadrid, S.G.I.I.C., S.A.	1	1	-
Madrid Leasing Coporación, S.A., E.F.C.	1	1	-
Segurcaja, Correduría de Seguros, S.A.	1	1	-
Tsamadrid Consultoría y Gestión, S.A.	5	4	261
TOTALES	7.885	7.772	313.927



La tipología de reclamaciones es la siguiente:

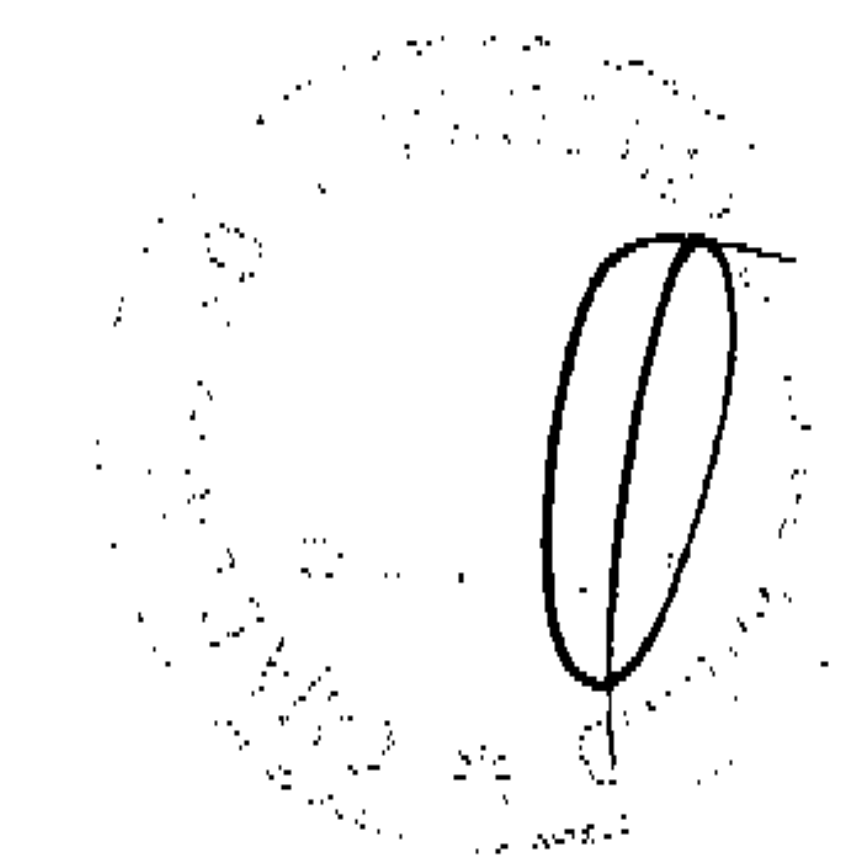
en euros				
TIPOLOGÍA DE RECLAMACIONES E IMPORTE INDEMNIZADO	Número	%	Importe	%
Información a clientes	1.497	19,3	1.572	0,5
Comisiones y gastos	1.483	19,1	65.195	20,8
Tarjetas de débito	1.330	17,1	100.777	32,1
Operaciones de activo	805	10,4	14.342	4,6
Falta de diligencia	641	8,2	10.041	3,2
Discrepancia apuntes en cuenta	641	8,2	53.935	17,2
Tarjetas de crédito	414	5,3	32.599	10,4
Cuestiones varias	304	3,9	11.679	3,7
Seguros	167	2,1	9.870	3,1
Operaciones y gestión de valores	116	1,5	3.587	1,1
Fondos de Inversión	112	1,4	5.094	1,6
Cheques y efectos	74	1,0	4.551	1,5
Campañas publicitarias	67	0,9	-	-
Pensiones	56	0,7	22	0,0
Divisas y moneda extranjera	37	0,5	627	0,2
Operaciones de Pasivo	17	0,2	-	-
Normas de valoración	11	0,1	36	-
Total	7.772	100,0	313.927	100,0

El tiempo medio de respuesta, establecido por la normativa vigente en un máximo de dos meses, ha sido de 15,4 días por reclamación.

(36) Relación de Agentes

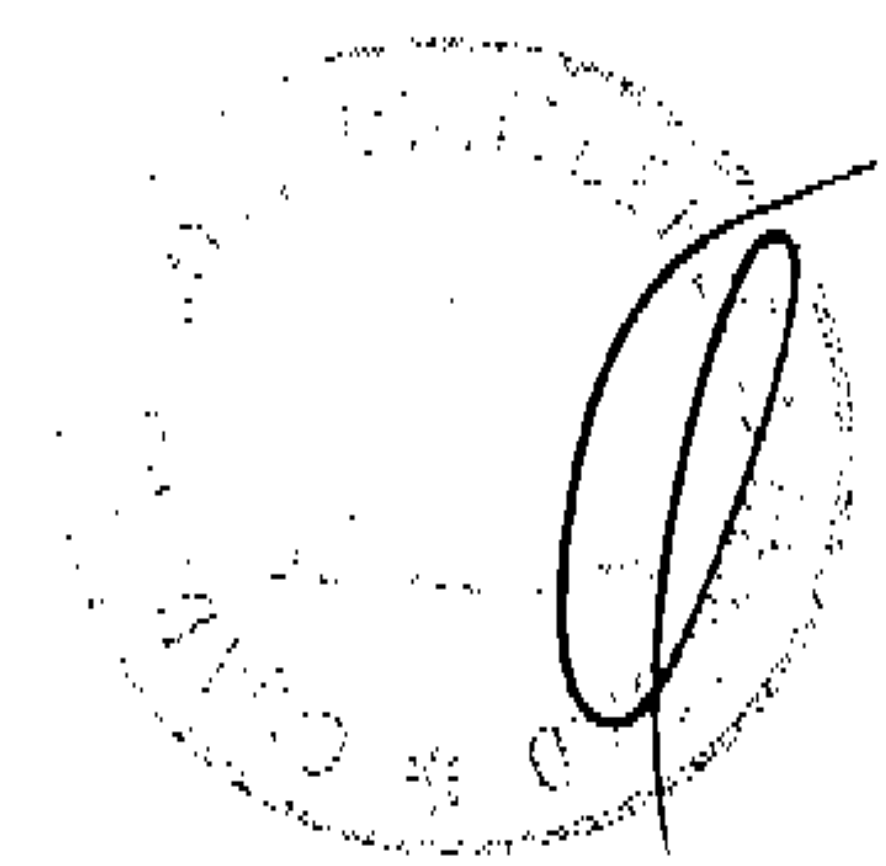
De conformidad con lo establecido en la Norma 48ª de la Circular 4/1991 del Banco de España y en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de Julio, a continuación se relacionan los Agentes de Caja Madrid al 31 de diciembre de 2004.

Nombre o denominación	Domicilio
Banco de Servicios Financieros Caja Madrid-Mapfre, S.A.	Ctra. Pozuelo a Majadahonda, 52 - 28220 - Majadahonda (Madrid)
Mecanización y Gestión, S.L.	C/ Méndez Núñez, 5 - 13250 - Daimiel (C.Real)
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)



(37) Cuadro de financiación consolidado

A continuación se muestran los cuadros de financiación consolidados correspondientes a los ejercicios 2004 y 2003:



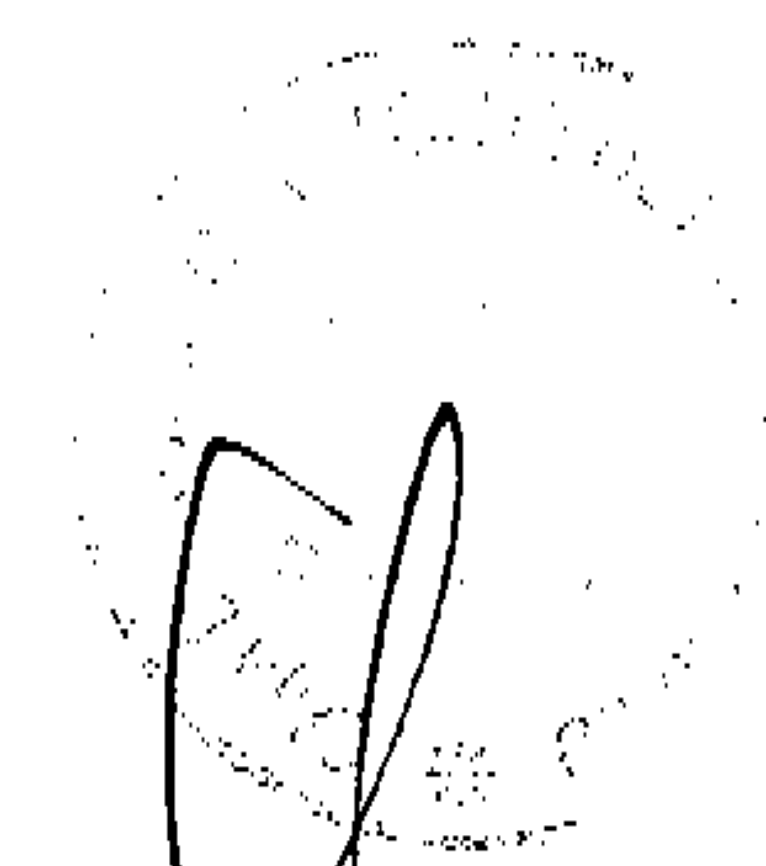
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE FORMAN EL GRUPO CAJA DE MADRID

Cuadros de financiación consolidados de los ejercicios 2004 y 2003, antes de la distribución del beneficio

(en miles de euros)

APLICACIONES	2004	2003 *	ORÍGENES	2004	2003 *
Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de crédito y ahorro (variación neta)	(351.168)	(1.050.845)	Recursos generados de las operaciones	1.162.597	1.063.431
Inversión crediticia (incremento neto)	9.711.591	6.133.180	Resultado del ejercicio	688.002	592.639
Títulos de renta fija (variación neta)	(1.240.681)	3.704.376	Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	180.816	180.574
			Dotación neta al fondo de insolvencias	343.438	337.565
			Dotación neta al fondo de fluctuación de valores	(18.643)	(8.512)
			Dotación neta cobertura de inmovilizado	623	5.757
			Beneficios netos en ventas de inmovilizaciones financieras	(4.216)	(16.496)
			Beneficios netos en ventas de inmovilizado	(27.423)	(28.096)
			Títulos subordinados emitidos (variación neta)	250.000	200.000
Adquisición de inversiones permanentes:			inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de crédito y ahorro (variación neta)	-	-
Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	202.961	294.586	Títulos de renta variable no permanente (variación neta)	(39.542)	37.803
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	201.340	187.584	Acreedores (incremento neto)	1.470.270	4.406.481
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	504.350	(253.459)	Empréstitos (incremento neto)	5.960.632	3.086.160
			Venta de inversiones permanentes:		
			Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	57.399	114.997
			Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	167.037	106.550
TOTAL	9.028.393	9.015.422	TOTAL	9.028.393	9.015.422

* Se presenta a efectos comparativos



(38) Hechos posteriores**Transición a las Normas Internacionales de Información Financiera**

De acuerdo con la Disposición final undécima de la Ley 62/2003, de 30 de diciembre, las entidades de crédito que hayan emitido valores de renta fija admitidos a cotización en un mercado regulado de cualquier Estado Miembro de la Unión Europea deberán presentar las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2005 conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aprobadas por los Reglamentos de la Comisión Europea. Por lo tanto, el Grupo está obligado a presentar sus cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual que se cierra el 31 de diciembre de 2005 conforme a las NIIF que hayan sido convalidadas por la Unión Europea a esa fecha.

La NIIF nº1 - Primera Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera – establece que las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2005 necesariamente habrán de incorporar (a efectos comparativos) un balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004 y una cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio anual terminado en esa fecha elaborados por aplicación de los criterios establecidos por las NIIF que se encuentren en vigor al 31 de diciembre de 2005.

Con objeto de adaptar el régimen contable de las entidades de crédito españolas a la nueva normativa, el Banco de España ha publicado la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros. No obstante y aunque el Grupo está llevando a cabo un plan de transición a las NIIF que incluye, entre otros aspectos, el análisis de las diferencias de criterios contables, la selección de criterios contables a aplicar en los casos en los que se permiten tratamientos alternativos y la evaluación de las modificaciones en los procedimientos y sistemas de información, todavía no se dispone de información suficiente que permita estimar con razonable objetividad en qué medida el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias, consolidados, del ejercicio 2004 que forman parte de estas cuentas anuales diferirán de los que, en su día, se elaboren por aplicación de los criterios contables contenidos en las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2005.

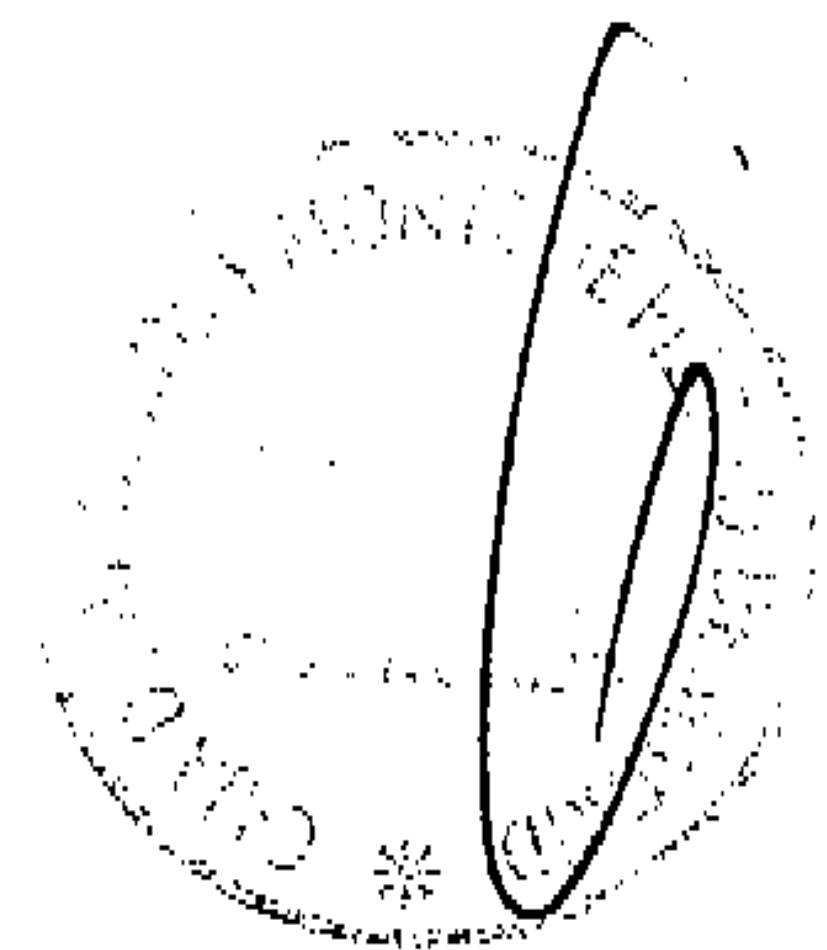

Inversión en “Su Casita Sociedad Anónima de Capital Variable”

Con fecha 3 de Febrero del 2005 la sociedad CM Invest 1702 Corporación Internacional ETVE, S.L. ha adquirido un 25% del capital del Grupo Su Casita Sociedad Anónima de Capital Variable, sociedad holding domiciliada en Méjico y cuya principal sociedad operativa es Hipotecaria Su Casita Sociedad Anónima de Capital Variable, Sociedad Financiera de Objeto Limitado igualmente domiciliada en Méjico. La actividad de ésta consiste en otorgar créditos hipotecarios destinados a la construcción y compra de viviendas.



Anexo I

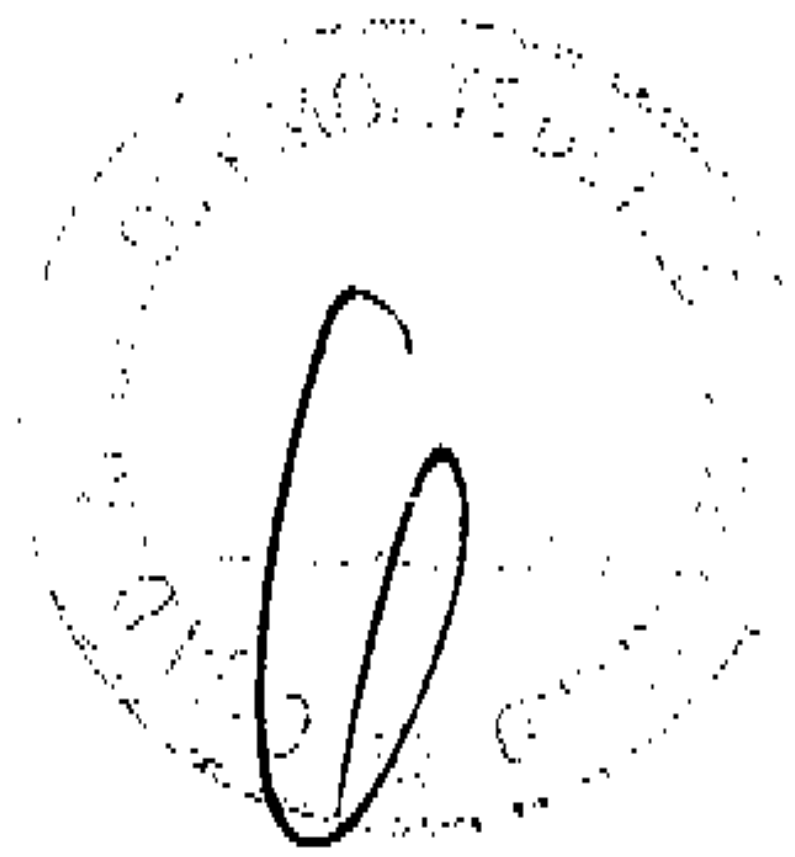
A continuación, se presentan los datos más significativos de las sociedades que, junto con la Institución, conforman el perímetro de la consolidación:



Sociedades	Actividad	Domicilio
Sociedades del grupo consolidadas por integración global		
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 SGEER, S.A.	Capital Riesgo	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Caja Madrid Bolsa, S.V.B., S.A.	Sociedad de valores y bolsa	Serrano, 39 - 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 Center, Tower B 17th Floor - Strawinskylaan - Amsterdam
Caja Madrid Finance Preferred, S.A.	Intermediación financiera	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Caja Madrid International Preferred, S.A.	Intermediación financiera	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Caymadrid Finance LTD	Intermediación financiera	P.O. Box 309 - Islas Caimán
Caymadrid International Limited	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
CM Invest 1702 Corporación Internacional ETVE, S.L.	Gestora de sociedades extranjeras	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.	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Madrid Finance BV	Intermediación financiera	Locateikade, 1 1076AZ Amsterdam
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 centros sanitarios	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
Sociedades del grupo valoradas por puesta en equivalencia		
Altae Servicios Patrimoniales, S.L.	Asesoramiento	Monte Esquinza, 48 - Madrid
Caja Madrid eBusiness, S.A.	Actividades y negocios en internet	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Centro de Osteointegración Galeno, S.L.	Centro Odontológico	Jarama, 15 - Madrid
Centro Médico Maestranza, S.A.	Prestación servicios sanitarios sin hospitalización	Télez, 30 - Madrid
Gestión de Centros Culturales, S.A.	Gestión de actividades culturales	Plaza de Celenque, 2 - Madrid
Hospital Pardo de Aravaca, S.A.	Centro Sanitario	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Inmógestión y Patrimonios, S.A.	Otros servicios	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Intermediación y Patrimonios, S.L.	Otros servicios	Nicolás Estévez, 30 - Las Palmas de Gran Canaria
Naviera Cata, S.A.	Compra y arrendamiento de buque	Nicolás Estévez, 30 - Las Palmas de Gran Canaria
Pagumar, A.I.E.	Compra y arrendamiento de buque	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Parque Biológico de Madrid, S.A.	Explot., conces. y admón. uso y aprovechamiento parque biológico	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Plurimet de Comunicaciones, S.A.	Banca telefónica	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Reser, Subastas y Servicios Inmobiliarios, S.A.	Subastas Inmobiliarias	Avda. Menéndez Pelayo, 3-5 - Madrid
Sala Retiro ON-LINE, S.L.	Intermediación en venta de bienes muebles e inmuebles por internet	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 Técnica Edificios	Suero de Quiñones, 40 y 42 - Madrid
U.T.E Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid y Caja Rural Intermediterránea, sociedad cooperativa de crédito	Recaudación tributaria	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Valoración y Control, S.L.	Otros servicios	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid
Sociedades multigrupo valoradas por puesta en equivalencia		
Mapfre-Caja Madrid Holding de Entidades Aseguradoras, S.A.	(d) Gestora de sociedades	Paseo de Recoletos, 25 - Madrid
Realia Business, S.A.	(d) Inmobiliaria	Paseo de la Castellana, 216 - Madrid
Sociedades multigrupo consolidadas por integración proporcional		
Banco de Servicios Financieros Caja Madrid Mapfre, S.A.	Banco	Ctra. Pozuelo-Majadahonda 52 - Majadahonda - Madrid
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

- Sociedades cotizadas en Bolsa. Últimos datos públicos sobre capital, reservas y resultados: (a) 31.12.2003; (b) 30.06.2004 y (c) 30.09.2004.

- Sociedades no cotizadas en Bolsa: (d) últimos datos trimestrales aprobados. Resto de sociedades datos al 31.12.2004 no auditados.



Sociedades	Actividad	Domicilio
Sociedades asociadas valoradas por puesta en equivalencia		
Alazor Inversiones, S.A.	Construcción y explotación de autopistas y autovías	Area de Servicio La Atalaya CR M-50, Km 67,5 - Villaviciosa de Odón - Madrid
Arrendadora Ferroviaria, S.A.	Compra y arrendamiento de trenes para la red de Metro de Barcelona	Avda. Diagonal, 640 - Barcelona
Asistencia Técnica Industrial, S.A.E.	Prestación servicios técnicos	San Telmo, 67 - Madrid
Attijariwafa Bank	(a) Banco	Boulevard Mouley Youssef, 2 - Casablanca - Marruecos
Auseco, S.A.	Gestión de cobro de impagados	San Bernardo, 123 - Madrid
Avalmadrid, S.G.R., S.A.	Financiación PYMES	Jorge Juan, 30 - Madrid
Capital Riesgo de la Comunidad de Madrid, S.A., S.C.R.	Capital Riesgo	José Abascal, 57 - Madrid
Casa Madrid Developpement	Participación en empresas	Boulevard Mouley Youssef, 2 - Casablanca - Marruecos
Cesma Escuela de Negocios, S.A.	Formación	Paseo de la Habana, 43 - Madrid
Ciencia Optal, S.L.	Gestión centros sanitarios	Santa Hortensia, 58 - Madrid
Circunvalación de Alicante, C.E., S.A.	Construcción Autopista en régimen concesión administrativa	Ausó y Monzó, 16 - Edif. Hispania - Alicante
Clínica Ntra.Sra.del Perpetuo Socorro de las Palmas de G.Canaria,S.L	Centro Sanitario	León y Castillo, 407 - Las Palmas de Gran Canaria
Concesiones de Madrid, S.A.	Construcción y explotación de autopistas y autovías	Avda. de Europa, 18 Parque Empresarial La Moraleja - Alcobendas -Madrid
Corporación Interamericana de Financiación de Infraestructuras	Financiación	Tres, 652 -San José - Costa Rica
Cresan, S.A.	Servicios informáticos	Hierro, 9 - Madrid
Dedir Clínica, S.L.	Construcción y explotación de centros sanitarios	Jaime III, 20 - Palma de Mallorca
Endesa, S.A.	Eléctrica	Ribera de Loria, 60 -Campo de las Naciones - Madrid
Euroforum Torrealta, S.A.	Compra y tenencia de fincas rústicas y urbanas	Príncipe de Vergara, 31 - Madrid
Generaciones Especiales I, S.L. (Genesa I)	Producción de energía eléctrica de Régimen Especial	Piza. de la Gesta, 2 - Oviedo
Iberia Líneas Aéreas de España, S.A.	Líneas Aéreas	Velázquez, 130 - Madrid
Indra Sistemas, S.A.	Equipos electrónicos e informáticos	Avda. Bruselas, 35 -Alcobendas -Madrid
InfoServicios, S.A.	Servicios informáticos	Albarracín, 25 - Madrid
Inversiones Técnicas Urbanas, S.L.	Prestación Servicios Funerarios	Avda. Europa, 28 - Parque Empresarial La Moraleja - Alcobendas - Madrid
Inversis Networks, S.A.	Portal Financiero de Internet	Deyanira, 57 -Polígono Las Mercedes - Madrid
Mapfre América, S.A.	Gestora de sociedades	Ctra. Pozuelo - Majadahonda, 52 - Majadahonda - Madrid
Mapfre América Vida, S.A.	Gestora de sociedades	General Perón, 40 - Madrid
Mapfre Quavitaie, S.A.	Servicios gerontológicos	Fuencarral, 123 - Madrid
Multipark Madrid, S.A.	Telecomunicaciones	Sagasta, 11-1º - Madrid
Nautilus Gas AIE	Compra y arrendamiento de buque	Avda. Buenos Aires, 68 - Santa Cruz de Tenerife
NH Hoteles, S.A.	Hotelería	Santa Engracia, 120 - Edif Central 7º - Madrid
Parque Temático de Madrid, S.A.	Construcción y explotación de parque temático	Ctra. M-301 Km. 155 - San Martín de la Vega -Madrid
Poseidón Gas AIE	Compra y arrendamiento de buque	Avda. Buenos Aires, 68 - Santa Cruz de Tenerife
Ruta de los Pantanos, S.A.	Construcción y explotación de autopistas y autovías	Avda. de Europa, 18. Parque Empresarial La Moraleja - Alcobendas - Madrid
Servicios Tributarios Territoriales, S.L.	Gestión tributaria	Benito de Castro, 7-9 - Madrid
Sociedad Conjunta para la Emisión y Gestión de Medios de Pago,E.F.C., S.A.	Medios de pago	Velázquez, 130 - Madrid
Sogecable, S.A.	Televisión	Av. De los Artesanos, 6 - Tres Cantos - Madrid
Sotogrande, S.A.	Promoción de instalaciones recreativas y deportivas	Puerto Deportivo Sotogrande Edificio C - San Roque - Cádiz
Tepyac Asesores, S.A.	Servicios administrativos y comercialización	Avda.Magnocentro 5 Col.Centro Urbano Interomas Huixquilucan - México
Transportes Ferroviarios de Madrid, S.A.	Construcción y explotación vía férrea	Doctor Esquerdo, 136 - Madrid
UTE Caja Madrid, Informática El Corte Inglés y Equipamientos Urbanos	Servicios telecomunicaciones	Travesía da Costa Brava, 4 - Madrid

- Sociedades cotizadas en Bolsa: (a) 31.12.2003; (b) 30.06.2004 y (c) 30.09.2004.

- Sociedades no cotizadas en Bolsa: (d) últimos datos trimestrales aprobados. Resto de sociedades datos al 31.12.2004 no auditados.



(en miles de euros)

Sociedades	% de participación		Datos de la sociedad				Dividendos percibidos		Coste neto de la participación directa	
	Directa	Indirecta	Total	Capital		Reservados	Resultados	Año		
				desembolsado	Reservas			actual		Años anteriores
Sociedades del grupo consolidadas por Integración global										
Accionariado y Gestión, S.L.	100,00		100,00	3.245	(7.134)	343			3.615	
Alfae Banco, S.A.	100,00		100,00	18.040	4.830	1.795		650	14.528	
Avanza, Inversiones Empresariales SGEER, S.A.		100,00	100,00	500	99	(144)				
Caja Madrid Bolsa, S.V.B., S.A.		70,00	70,00	24.762	4.035	4.440		409		
Caja Madrid de Pensiones, E.G.F.P., S.A.		70,00	70,00	21.280	5.668	3.366		75		
Caja Madrid, SD Finance BV	100,00		100,00	18	450	333			18	
Caja Madrid Finance Preferred, S.A.	99,90	0,10	100,00	100		1.533			96	
Caja Madrid International Preferred, S.A.	99,90	0,10	100,00	100		(2)			98	
Caymadrid Finance LTD	100,00		100,00	1		43.551				
Caymadrid International Limited	100,00		100,00	1	(285)	(124)				
Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A.	100,00		100,00	652.143	57.445	62.537		1.204	652.143	
Corporación Financiera Habana, S.A.	60,00		60,00	6.706	578	1.744		437	2.485	
CM Invest 1702 Corporación Internacional ETVE, S.L.		100,00	100,00	19.235	(1.171)	33				
Estrategia Inversiones Empresariales S.C.R., S.A.	100,00		100,00	625	6	5				
Gesmadrid, S.G.I.I.C., S.A.		70,00	70,00	26.187	14.971	11.348		189		
Madrid Finance, BV	100,00		100,00	2.000	571	(203)				
Mediación y Diagnósticos, S.A.	100,00		100,00	20.344	891	262		192	20.344	
Participación y Cartera de Inversión, S.L.	0,01	99,99	100,00	745	(210)	(10)				
Plunimed, S.A.		92,48	92,48	31.947	(9.495)	1.620				
Sector de Participaciones y Participación Empresarial Caja de Madrid, S.A.	100,00		100,00	2.107	(10)	(6)			2.093	
Sociedad de Promoción y Participación Empresarial Caja de Madrid, S.A.		100,00	100,00	195.488	(13.556)	2.990				
Sociedades del grupo valoradas por puesta en equivalencia										
Altae Servicios Patrimoniales, S.L.	100,00		100,00	3	12	3		7		
Caja Madrid e-business, S.A.	100,00		100,00	51.085	(13.303)	(3.630)			34.815	
Centro de Osointegración Galano, S.L.		72,87	72,87	851	(427)	(52)				
Centro Médico Maestranza, S.A.		82,21	82,21	1.323	(730)	65				
Gestión de Centros Culturales, S.A.	0,10	99,90	100,00	60	140	37				
Hospital Pardo de Aravaca, S.A.		47,16	47,16	7.236	(61)	2.600				
Inmógestión y Patrimonios, S.A.	0,10	99,90	100,00	15						
Intermediación y Patrimonios, S.L.	2,00	98,00	100,00	3						
Naviera Cata, S.A.	100,00		100,00	60					59	
Pagumar, A.I.E.	85,45		85,45	66.961	(2.028)	(6.803)			51.402	
Parque Biológico de Madrid, S.A.		86,27	86,27	37.853		(3.347)				
Pluntel de Comunicaciones, S.A.	99,98	0,02	100,00	240	248	203		366	240	
Reser, Subastas y Servicios Inmobiliarios, S.A.		100,00	100,00	120	27	(82)				
Sala Retiro ON-LINE, S.L.		100,00	100,00	100	379	(70)				
Sala Retiro, S.A.	0,01	99,99	100,00	303	542	344				
Segurcaja, Correduría de Seguros, S.A.	0,02	99,98	100,00	150	285	720		620		
Tasaciones Madrid, S.A.	0,10	99,90	100,00	601	961	6.692		270	1	
Tasamadrid Consultoría y Gestión, S.A.		100,00	100,00	60	30	(46)				
U.T.E Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid y Caja Rural	99,00		99,00	3					1	
Intermediación y Control, S.L.	0,10	99,90	100,00	63		(7)				
Sociedades multigrupo valoradas por puesta en equivalencia										
Mapfre-Caja Madrid Holding de Entidades Aseguradoras, S.A. (d)		49,00	49,00	323.977	739.209	131.256		6.704		
Realia Business, S.A. (d)	33,92	15,24	49,16	66.570	390.802	61.150		4.000	186.434	
Sociedades multigrupo consolidadas por Integración proporcional										
Banco de Servicios Financieros Caja Madrid Mapfre, S.A.	51,00		51,00	127.467	83.062	1.499			120.590	
Bancofar, S.A.		26,01	26,01	25.411	3.594	2.091		149		
Finanmadrid, S.A., E.F.C.		51,00	51,00	25.485	8.704	4.900				
Madrid Leasing Corporación, S.A., E.F.C.		51,00	51,00	21.863	14.673	3.213				

- Sociedades cotizadas en Bolsa. Últimos datos públicos sobre capital, reservas y resultados: (a) 31.12.2009; (b) 30.06.2004 y (c) 30.09.2004.

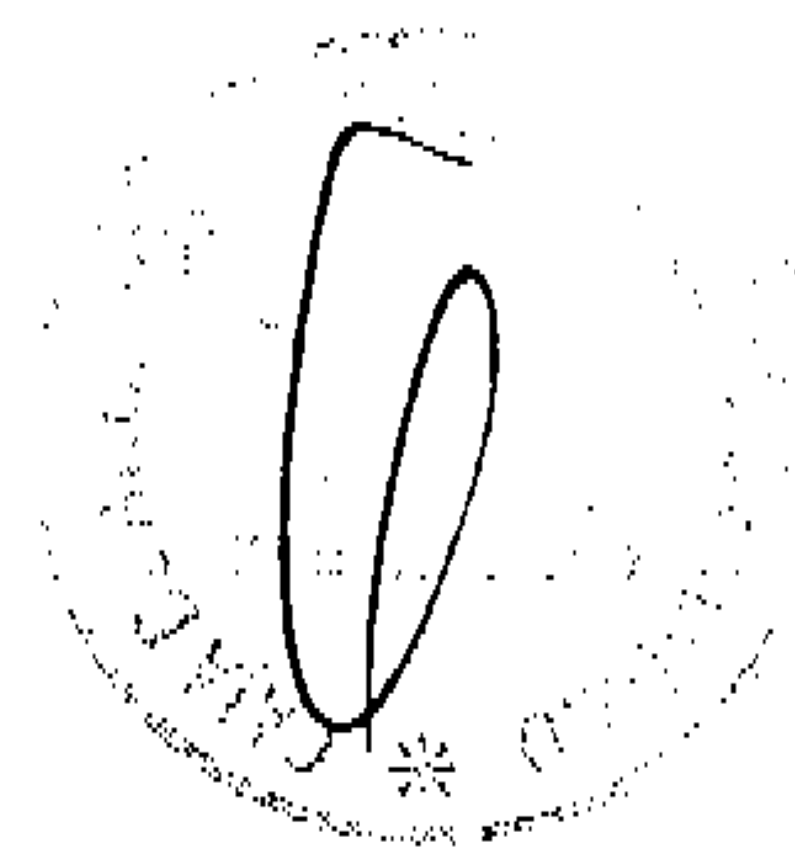
- Sociedades no cotizadas en Bolsa: (d) últimos datos trimestrales aprobados. Resto de sociedades datos al 31.12.2004 no auditados.

(en miles de euros)

Sociedades Sociedades asociadas valoradas por puesta en equivalencia	% de participación		Datos de la sociedad				Dividendos percibidos		Coste neto de la participación directa
	Directa	Indirecta	Total	Capital desembolsado	Reservas	Resultados	Año		
							actual	Años anteriores	
Alazor Inversiones, S.A.	29,07	20,00	20,00	199.000	5	(6.288)			
Arrendadora Ferroviaria, S.A.		23,00	29,07	60					18
Asistencia Técnica Industrial, S.A.E.		3,42	23,00	1.082	25.150	5.300			
Attijariwafa Bank (a)		20,00	3,42	123.847	377.529	38.852	1.612		
Auseco, S.A.		17,57	20,00	60	104	168	22		
Avalmadrid, S.G.R., S.A.		35,00	17,57	6.863	42				
Capital Riesgo de la Comunidad de Madrid, S.A., S.C.R.		50,00	35,00	27.046	(858)	124			
Casa Madrid Developpement		49,00	50,00	962	(294)				
CESMA Escuela de Negocios, S.A.		36,99	49,00	1.202	(326)	(245)			
Ciencia Oftal, S.L.		25,00	36,99	1.406	(550)	460			
Circunvalación de Alicante, C.E., S.A.		24,97	25,00	12.542					
Clínica Ntra.Sra.del Perpetuo Socorro de las Palmas de G.Canaria,S.L.		25,00	24,97	1.950	6.083	506			
Concesiones de Madrid, S.A.		21,74	25,00	28.798	1.369	4.487	1.209		10.278
Corporación Interamericana de Financiación de Infraestructuras		20,00	21,74	47.145	1.141	873			
Cresan, S.A.		32,37	20,00	60	1.487	65	15		
Dedir Clínica, S.L.		5,01	32,37	13.635	6.559	(543)			
Endesa, S.A. (c)		26,78	5,01	1.270.503	7.048.000	1.157.000	14.428		909.547
Euroforum Torrealta, S.A.		20,00	26,78	1.336	(49)	(56)			330
Generaciones Especiales I, S.L. (Genesa I)		9,74	20,00	10.000	68.702	3.070			235.439
Iberia Líneas Aéreas de España, S.A. (c)		10,03	9,74	726.407	693.682	164.957	2.739		67.872
Indra Sistemas, S.A. (b)		25,00	10,03	30.879	280.584	45.769	2.572		
Infoservicios, S.A.		25,00	25,00	601	187	2.804	691		
Inversiones Técnicas Urbanas, S.L.		33,79	25,00	60.000	14.238	5.300	100		13.027
Inversis Networks, S.A. (d)		10,00	33,79	44.027	2.124	(14.649)			
Mapfre América, S.A. (d)		12,43	10,00	403.976	93.054	35.184			
Mapfre América Vida, S.A. (d)		43,16	12,43	59.746	1.340	(390)			
Mapfre Quavitaie, S.A.		30,00	43,16	32.129	3.362	(2.645)			
Multipark Madrid, S.A.		5,00	30,00	5.650	1.694	408	202		2.760
Nautilus Gas AIE		20,00	20,00	57.220	(32.570)	(10.842)			
NH Hoteles, S.A.(b)		21,82	5,00	239.065	350.822	20.872	1.494		
Parque Temático de Madrid, S.A. (d)		20,00	21,82	137.974	2.482	(29.383)			
Poseidón Gas AIE		25,00	20,00	57.220	(46.666)	(6.256)			861
Ruta de los Pantanos, S.A.		50,00	25,00	14.182	176	1.196	398		
Servicios Tributarios Territoriales, S.L.		3,03	50,00	1.882	(435)	(90)			
Sociedad Conjunta para la Emisión y Gestión de Medios de Pago, E.F.C., S.A.		17,27	20,00	6.000	2.409	2.730			2.019
Sogecable, S.A. (c)		33,00	3,03	252.009	167.024	(116.621)			
Sotogrande, S.A. (b)		25,00	17,27	25.131	112.456	22.922	1.446		
Tepeyac Asesores, S.A.		25,00	33,00	108	(247)				
Transportes Ferroviarios de Madrid, S.A.		33,33	25,00	42.022	(11.962)	960			
UTE Caja Madrid, Informática El Corte Inglés y Equipamientos Urbanos			33,33	9					3

- Sociedades cotizadas en Bolsa. Últimos datos públicos sobre capital, reservas y resultados: (a) 31.12.2003; (b) 30.06.2004 y (c) 30.09.2004.

- Sociedades no cotizadas en Bolsa: (d) últimos datos trimestrales aprobados. Resto de sociedades datos al 31.12.2004 no auditados.





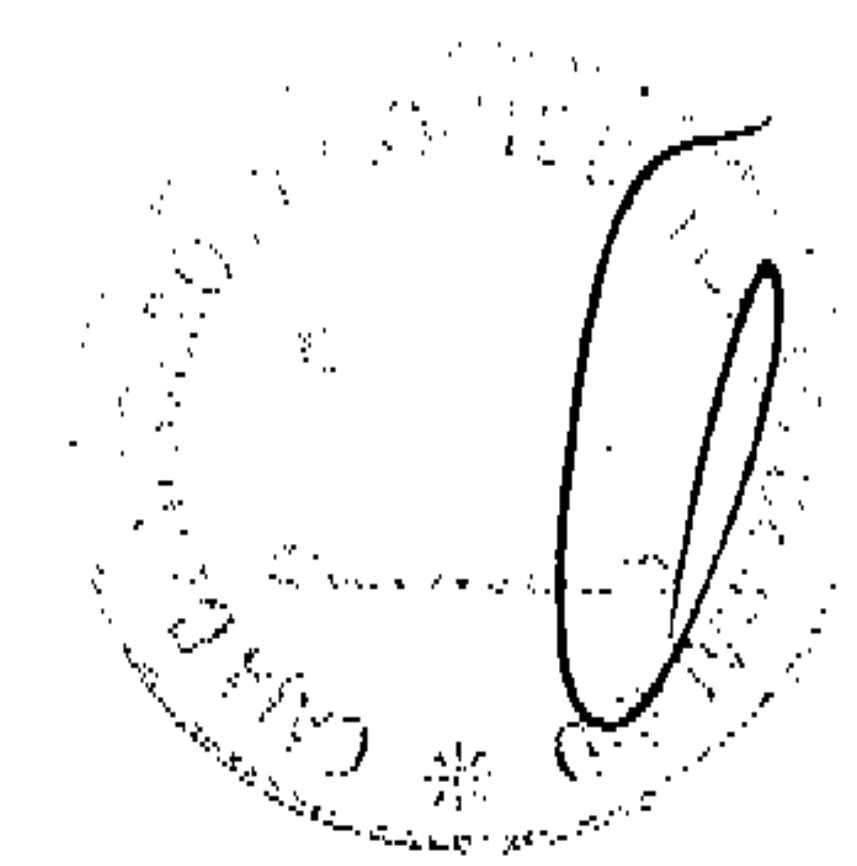
INFORME DE GESTIÓN

DE

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

EJERCICIO 2004

[Handwritten signature]



Informe de Gestión correspondiente al Ejercicio 2004

El ejercicio 2004 se inició con una apreciable mejoría del entorno económico mundial. Sin embargo, en el segundo semestre, el incremento del precio del petróleo y la fuerte depreciación del dólar frente al euro han influido negativamente en los agentes y, por tanto, en la expectativa de crecimiento económico. Los tipos de interés de la zona euro continuaron en niveles mínimos ante la amenaza que supone el marcado fortalecimiento del euro para el escaso dinamismo de la actividad europea. La economía española se mantuvo prácticamente sin cambios a lo largo del ejercicio, experimentando un crecimiento sostenido por encima del 2,5%.

En este contexto, el Grupo Caja Madrid encaminó satisfactoriamente sus esfuerzos a la consecución de las metas marcadas por el Proyecto 2006. Así, al concluir el ejercicio, los activos totales del Grupo Caja Madrid registraron un incremento interanual del 13,2% hasta situarse en 86.333.090 miles de euros. Esta positiva evolución del negocio se reflejó en el crecimiento del resultado atribuido al Grupo, que se elevó a 635.864 miles de euros, 94.919 miles de euros más que el registrado el año anterior.

El crecimiento del negocio y de los resultados permitirá al Grupo Caja Madrid mantener e impulsar su actividad social y cultural, que realiza a través de la Obra Social y la Fundación Caja Madrid, mediante la promoción de proyectos que revierten de forma directa en beneficios para las personas que integran nuestra comunidad.



ENTORNO ECONOMICO

El entorno económico experimentó una notable mejoría en el año 2004 gracias al impulso que Estados Unidos y China han transmitido al resto de zonas económicas, a la recuperación del comercio internacional y al mantenimiento de políticas económicas expansivas. Sin embargo, la subida del precio del petróleo por encima de todas las previsiones en el último cuatrimestre del año introdujo un factor de incertidumbre que deterioró la confianza de los agentes, con la consiguiente desaceleración de la actividad, especialmente en la UEM. En este contexto, la Reserva Federal elevó el tipo de interés oficial del 1% al 2,25% mientras que el BCE sostuvo el tipo oficial en el 2%.

La economía española mantuvo en el 2004 un crecimiento sostenido por encima del 2,5%, con una demanda interna que mantiene su fortaleza aunque se eleva la aportación negativa del sector exterior.

En el sector financiero, la actividad crediticia mantuvo las elevadas tasas de crecimiento del año anterior, acelerándose progresivamente. Este crecimiento fue impulsado por el crédito al sector privado residente, especialmente el crédito para adquisición de vivienda, la financiación destinada al sector inmobiliario y también, aunque en menor medida, el resto de créditos a empresas.

En cuanto a la captación de recursos, si bien los depósitos de clientes registraron un buen ritmo de crecimiento, éste resultó insuficiente para financiar el crecimiento del crédito; en consecuencia, las entidades recurrieron a otras fuentes de financiación como el mercado interbancario, la emisión de empréstitos y la titulización de activos. Entre los recursos de fuera de balance, destacó la buena progresión del patrimonio en fondos de inversión que cerró el año en un nuevo máximo histórico.



EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

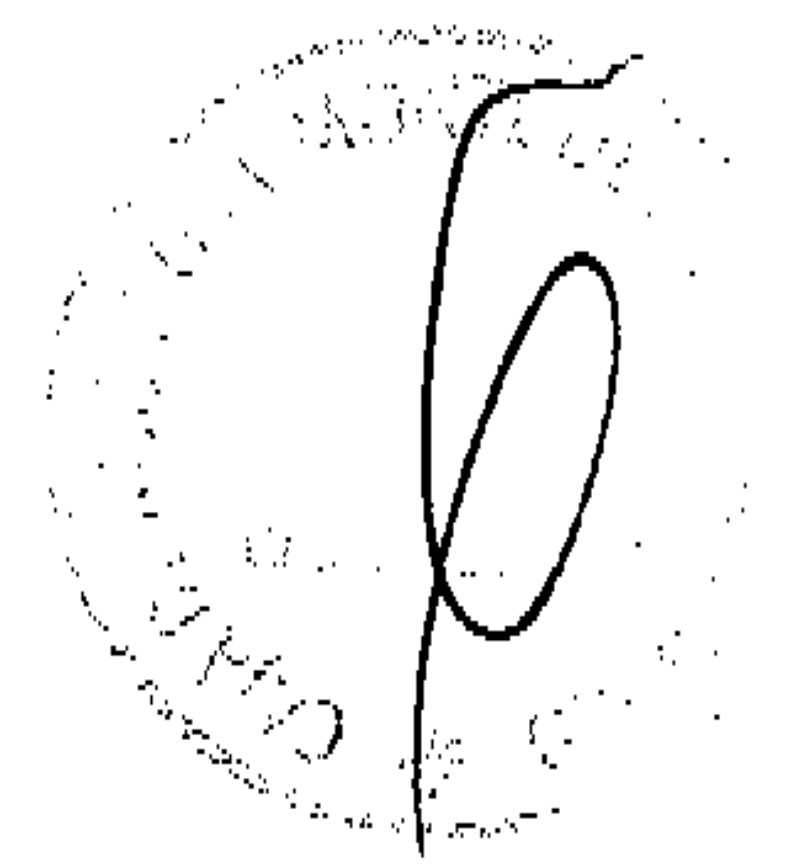
BALANCE DE SITUACIÓN

Al finalizar el ejercicio 2004, los activos totales del Grupo Caja Madrid alcanzaron un saldo de 86.333.090 miles de euros, 10.060.220 miles de euros más que el año anterior, un 13,2% de crecimiento en tasa interanual.

Los créditos sobre clientes se situaron en 58.306.000 miles de euros, un 19,2% más que en diciembre de 2003. Este crecimiento se apoyó especialmente en el crédito al sector privado residente, que registró un incremento durante el año del 19,8% impulsado, fundamentalmente, por el crédito con garantía real que aumentó un 25,8%, 7.548.304 miles de euros, hasta los 36.799.365 miles de euros.

La cartera de valores de renta fija, que incluye los saldos en deudas del Estado y en obligaciones y otros valores de renta fija, descendió 1.228.901 miles de euros, un -8,4%, hasta situarse en 13.377.569 miles de euros. Por otro lado, la cartera de títulos de renta variable, incluidas las participaciones en empresas del Grupo y en empresas asociadas, alcanzó al finalizar el ejercicio 2004 un saldo de 2.272.798 miles de euros, un 10,0% más que en 2003. Entre las principales operaciones realizadas en el Grupo destacó, dentro del acuerdo global con el Sistema Mapfre, la reordenación de diversas participaciones en Latinoamérica mediante su venta y compra simultánea de una participación del 12,43% en Mapfre América Vida. También destacó el préstamo de valores y la operación de collar múltiple suscritos por Corporación Financiera Caja Madrid sobre el 1,984% de Sogecable.

Los recursos gestionados de clientes en balance (que incluyen los débitos a clientes, los débitos representados por valores negociables y los pasivos subordinados) totalizaron, al finalizar el año, 68.512.225 miles de euros, un 12,6% más que en diciembre 2003. Los débitos a clientes se elevaron a 42.279.611 miles, registrando así un crecimiento de 1.470.270 miles de euros en el año. Los débitos representados por valores negociables



crecieron 5.960.632 miles de euros hasta situarse en 23.998.830 miles de euros, un 33,0% más en tasa interanual. Destacaron, entre otras, una emisión de cédulas hipotecarias por importe de 2.000 millones de euros y vencimiento en el año 2011, así como dos emisiones de bonos de tesorería por importe de 2.000 y 1.500 millones de euros y vencimiento en 2006 y 2007 respectivamente.

Conforme a los datos proporcionados por los sistemas de gestión, la operativa en productos derivados de Caja Madrid, que incluye derivados de tipos de interés, de tipo de cambio, de renta variable y derivados de crédito, alcanzó en 2004 un volumen notional de 248.603.047 miles de euros, lo que representó un crecimiento interanual del 15,7%. Esta operativa se originó en la actividad de gestión del riesgo de mercado y de tipo de interés, así como en las actividades de creación de mercado y de distribución de productos a clientes. El incremento respecto a 2003 se debió principalmente al aumento de las coberturas de las emisiones de Caja Madrid y por el incremento de la operativa con clientes en caps y floors.

RESULTADOS

El margen de intermediación obtenido por el Grupo Caja Madrid durante el ejercicio 2004 se situó en 1.703.127 miles de euros, lo que representó un aumento interanual del 5,2%. El destacado avance del volumen de negocio y la activa gestión del balance permitieron absorber el efecto adverso de los bajos niveles de tipos de interés y de la intensa presión competitiva que caracterizan el entorno financiero actual.

Las comisiones totales netas, en sintonía con el incremento del volumen de negocio, también registraron una favorable evolución y totalizaron 601.469 miles de euros, un 3,8% más que en 2003, superando así el efecto de la contabilización, en el año anterior, de comisiones derivadas de la comercialización de productos de mercados de capitales que no se han reproducido en 2004. Sobresalieron las comisiones procedentes de empresas



y de los productos relacionados con la desintermediación financiera: valores, fondos de inversión, fondos de pensiones y seguros.

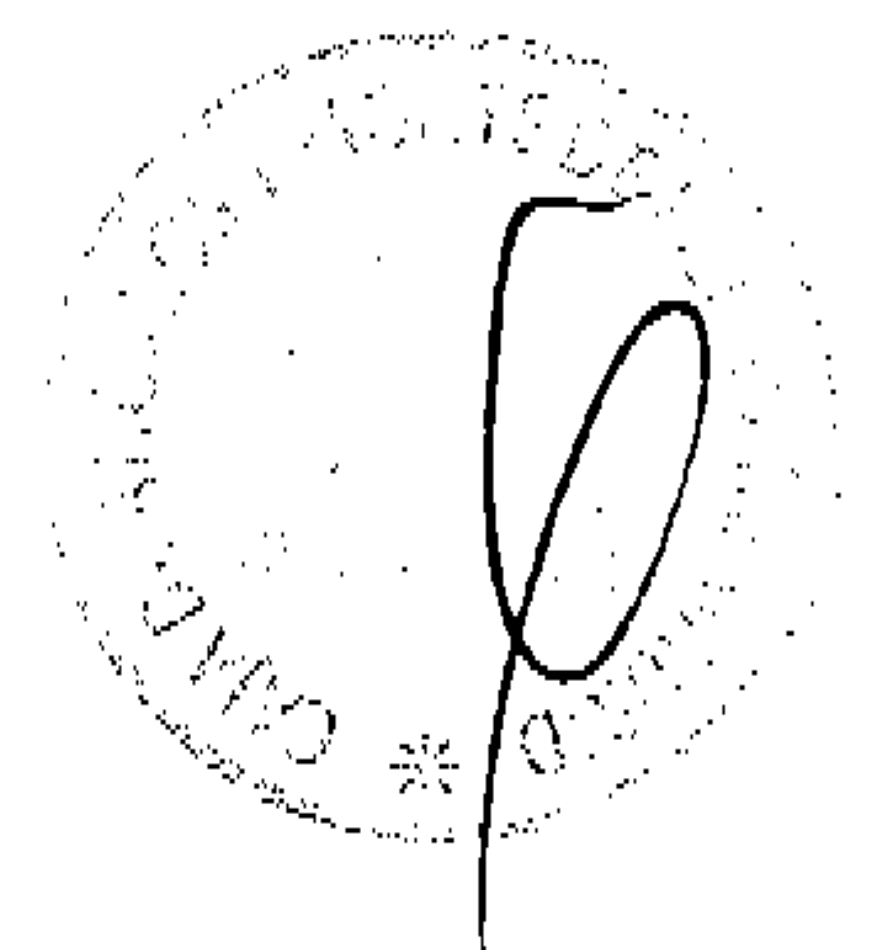
Los resultados por operaciones financieras alcanzaron 136.650 miles de euros, 62.325 miles de euros más que el ejercicio anterior debido, fundamentalmente, a la realización de derivados de cobertura asociados a operaciones que han sido amortizadas en el ejercicio. Estos resultados, unidos a la favorable evolución de las comisiones y del margen de intermediación, situaron el margen ordinario en 2.441.246 miles de euros, un 7,4% más que en 2003.

Los gastos de explotación totalizaron 1.347.072 miles de euros, un 4,8% más que en el ejercicio anterior. Los gastos de personal registraron un incremento interanual de 34.041 miles de euros y se situaron en 766.303 miles de euros; la partida de otros gastos administrativos ascendió a 380.817 miles de euros, un 10,3% más que en 2003, siendo el concepto de mayor crecimiento la amortización de aplicaciones informáticas. El ratio de eficiencia registró en el ejercicio una nueva mejora y se situó en el 47,0%.

El margen de explotación se elevó a 1.094.174 miles de euros, 107.407 miles de euros más que el año anterior, lo que representó una progresión interanual del 10,9%.

Durante 2004 continuó incrementándose la aportación neta de las sociedades que consolidan por puesta en equivalencia, que alcanzó 154.552 miles de euros, 68.244 miles de euros más que en el año anterior. Las aportaciones más significativas procedieron de Endesa, Holding Mapfre-Caja Madrid y Realia.

La amortización al fondo del comercio de consolidación ascendió a 51.242 miles de euros, un 45,7% menos debido a la realización en el ejercicio 2003 de una amortización anticipada por importe de 40.970 miles de euros.



Los resultados netos por operaciones del Grupo registraron un saldo de 3.978 miles de euros frente a 16.496 miles de euros obtenidos en el año anterior. La cifra del 2003 incorporaba la plusvalía obtenida por la venta de la participación que el Grupo Caja Madrid mantenía en la sociedad Afore Tepeyac.

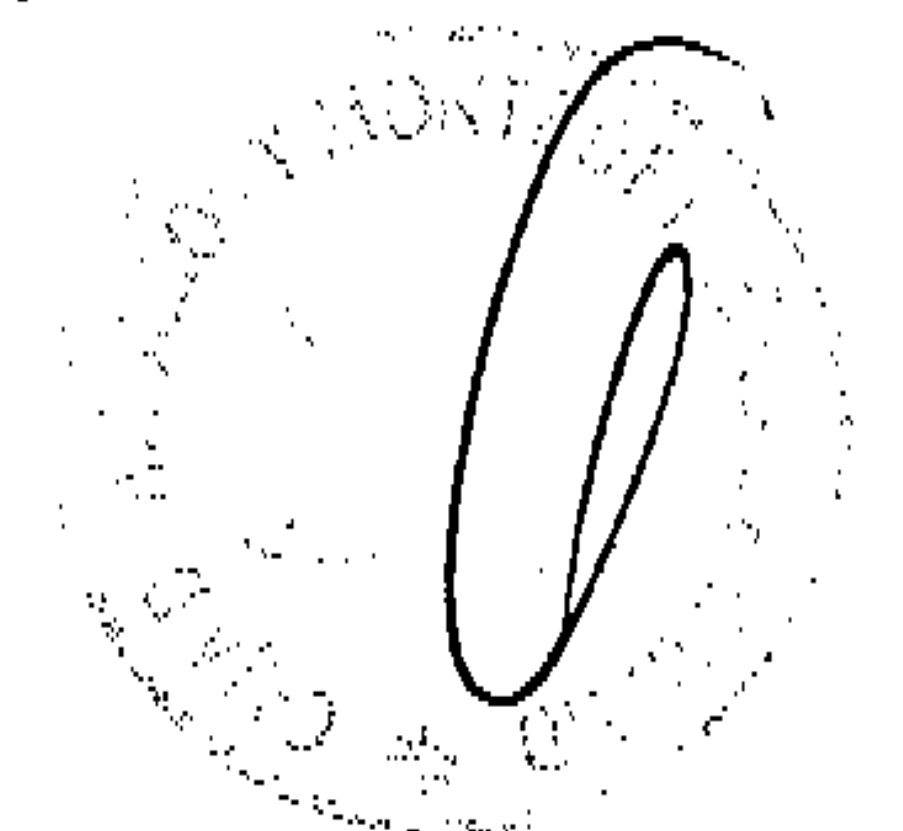
Las dotaciones netas para insolvencias se incrementaron un 9,3% hasta totalizar 270.776 miles de euros debido, fundamentalmente, a las dotaciones al fondo de insolvencias genérico y al fondo de cobertura estadística. Estas dotaciones elevaron el ratio de cobertura de la morosidad, que se situó en el 344,2% frente al 252,7% a cierre de 2003.

Los resultados extraordinarios netos ascendieron a -38.405 miles de euros, frente a un resultado extraordinario positivo de 11.467 miles de euros en el año anterior. Esta diferencia se debe, principalmente, a saneamientos extraordinarios del inmovilizado inmaterial.

El resultado antes de impuestos se situó en 892.281 miles de euros, un 17,6% superior al obtenido el año anterior. Tras deducir los impuestos, el resultado alcanzó 688.002 miles de euros frente a 592.639 miles de euros en diciembre 2003. Finalmente, el resultado atribuido al Grupo Caja Madrid se elevó a 635.864 miles de euros, incrementándose 94.919 miles de euros sobre el obtenido en 2003.

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 141.769 miles de euros, lo que supondrá un crecimiento en esta dotación de 5.453 miles de euros respecto a la cifra del ejercicio anterior, un 4,0% superior en términos porcentuales.



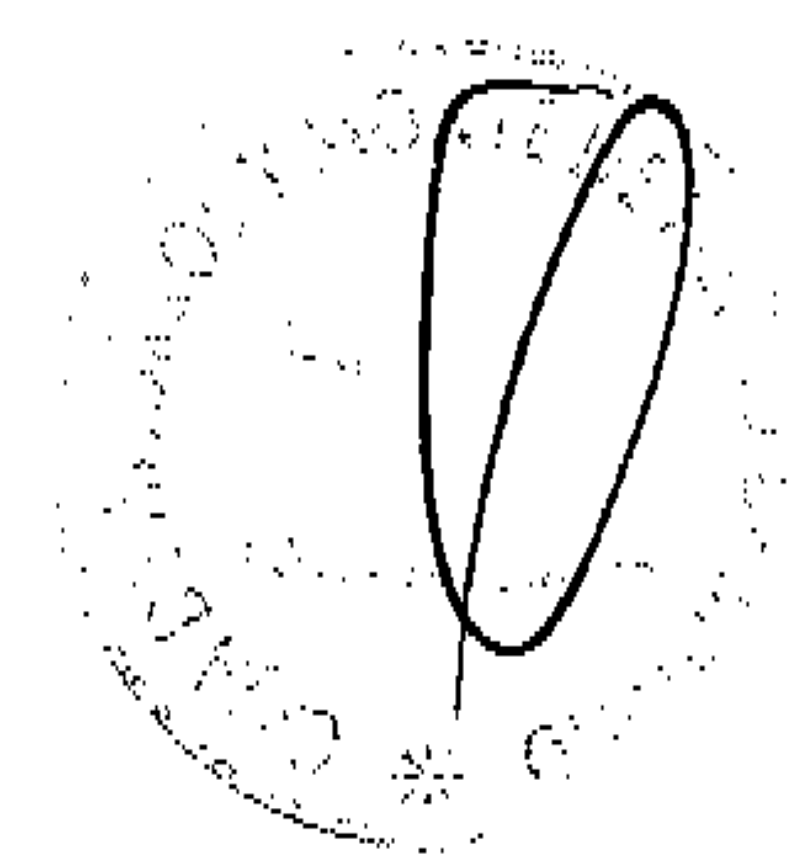
HECHOS RELEVANTES POSTERIORES AL CIERRE DE EJERCICIO

De acuerdo con la Disposición final undécima de la Ley 62/2003, de 30 de diciembre, las entidades de crédito que hayan emitido valores de renta fija admitidos a cotización en un mercado regulado de cualquier Estado Miembro de la Unión Europea deberán presentar las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2005 conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (N.I.I.F.) aprobadas por los Reglamentos de la Comisión Europea. Por lo tanto, el Grupo está obligado a presentar sus cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual que se cierra el 31 de diciembre de 2005 conforme a las N.I.I.F. que hayan sido convalidadas por la Unión Europea a esa fecha.

Con objeto de adaptar el régimen contable de las entidades de crédito españolas a la nueva normativa, el Banco de España ha publicado la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros. No obstante, y aunque el Grupo está llevando a cabo un plan de transición a las N.I.I.F., todavía no se dispone de información suficiente que permita estimar con razonable objetividad en qué medida el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidados del ejercicio 2004 que forman parte de estas cuentas anuales diferirán de los que, en su día, se elaboren por aplicación de los criterios contables contenidos en las N.I.I.F.

INVESTIGACION, DESARROLLO Y TECNOLOGIA

Durante el año 2004 se ha continuado avanzando en los proyectos tecnológicos en curso, agrupados en cinco áreas de trabajo: crecimiento y rentabilidad del negocio, servicio al cliente, canales de distribución, mejoras en la eficiencia interna y cumplimiento normativo. En concreto, los proyectos se han enfocado a:

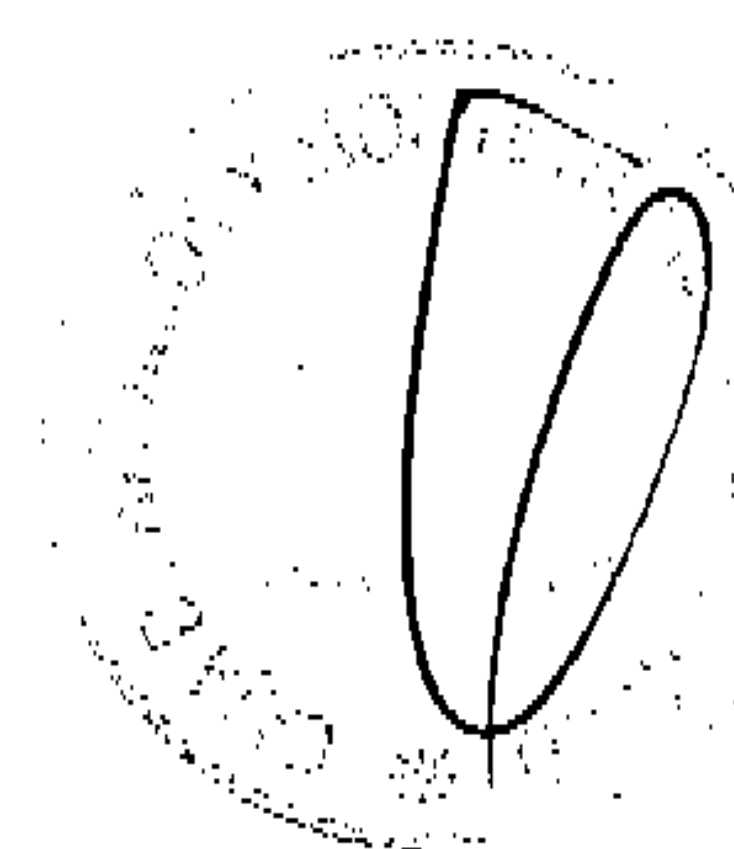


- Desarrollar herramientas comerciales que permitan, por un lado, conocer y anticipar las necesidades de los clientes para identificar los productos y servicios más adecuados; y por otro, diseñar nuevos productos elaborando una oferta personalizada.
- Ofrecer la mejor calidad de servicio a los clientes en todos los puntos de contacto entre éstos y Caja Madrid y durante todas las fases de nuestra relación: asesoramiento, contratación, operación, servicio y correspondencia.
- Proporcionar la máxima disponibilidad y comodidad en los canales de distribución de Caja Madrid: nueva Red Agencial, evolución del Centro de Atención a Clientes, mejoras en el nivel de servicio e impulso tecnológico en los canales complementarios.
- Potenciar la eficiencia y calidad en el funcionamiento interno de la entidad: "cero papel" en operativa interna, acceso remoto para personas desplazadas y máxima atención a los aspectos de seguridad y confidencialidad de la información.
- Cumplimiento al máximo nivel de todas las recomendaciones y requisitos normativos de las distintas instancias (Basilea II, N.I.I.F., etc.).

PERSPECTIVAS DEL NEGOCIO

El Grupo Caja Madrid continuará en los próximos años avanzando hacia la consecución de los objetivos del Proyecto 2006: aportación al negocio, rentabilidad, eficiencia y satisfacción del cliente. En este sentido, los planes de actuación que se llevarán a cabo irán encaminados al desarrollo de los siguientes aspectos:

- Avanzar en el compromiso global de calidad con nuestros clientes, tanto desde la perspectiva del cliente interno como del cliente externo. En este sentido, el proyecto 2006 establece un nivel de referencia basado en los criterios de la E.F.Q.M. (European Foundation for Quality Management), asociación que recoge las



buenas prácticas de las mejores empresas de Europa en calidad de gestión. De esta manera, Caja Madrid se convierte en la primera entidad financiera española en adoptar como objetivo estratégico un nivel de excelencia fundamentado en este indicador. Esta referencia se complementa con las encuestas que periódicamente se realizan entre nuestros clientes y que permiten medir de forma directa su grado de satisfacción.

- Potenciar la gestión por segmentos de clientes, incidiendo en el desarrollo de productos y servicios de valor que respondan perfectamente a la demanda y necesidades de cada tipo de cliente.
- Desarrollar los proyectos tecnológicos en curso, orientados al diseño de nuevas herramientas comerciales, a la mejora de la calidad del servicio al cliente, a la obtención de la máxima disponibilidad de los canales de distribución y a la potenciación de la eficiencia interna.
- Impulsar la colaboración empresarial entre Mapfre y Caja Madrid potenciando la venta cruzada, tanto mediante la comercialización a través de nuestra red de los productos de seguros, como de la comercialización de productos financieros a través de la red de Mapfre. En este sentido, el desarrollo del proyecto de Oficinas de Distribución Bancaria (ODBs) supondrá un paso hacia delante en el modelo de distribución bancaria conjunta, a través del cual seiscientas oficinas de la red Mapfre contarán con toda la tecnología necesaria para tener autonomía total en la venta de productos y servicios financieros de Caja Madrid.

