

Informes Anuales / Informe Anual 2009



- 01/ Informe Anual **CAJA MADRID**
- 02/ Informe Anual Obra Social
- 03/ Informe Anual Fundación
- 04/ Resumen de los Informes Anuales
- 05/ Datos relevantes
- 06/ Vídeos

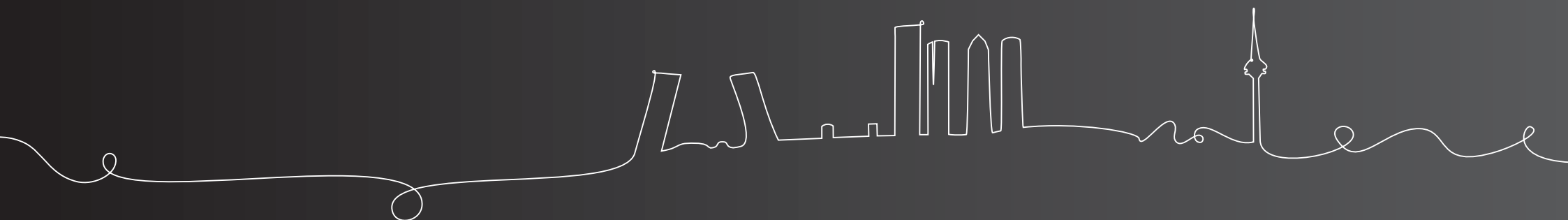


Informes Anuales / Informe Anual 2009



- 01/ Informe Anual **CAJA MADRID**
- 02/ Informe Anual Obra Social
- 03/ Informe Anual Fundación
- 04/ Resumen de los Informes Anuales
- 05/ Datos relevantes
- 06/ Vídeos

- 01/ Carta del Presidente, 01
- 02/ Consejo de Administración, 04
- 03/ Comité de Dirección, 06
- 04/ Comisión de Control, 08
- 05/ Informe financiero, 10
- 06/ Gestión del riesgo, 24
- 07/ Actividad de Grupo **CAJA MADRID**, 40
- 08/ Obra Social y Fundación, 91
- 09/ Órganos de Gobierno, 102
- 10/ Documentación legal, 112
- 11/ Datos de identificación, 293



01/ Carta del Presidente



Dureza del entorno

Iniciamos el ejercicio bajo las duras condiciones de la recesión global más intensa de las últimas décadas que, tras las contundentes acciones de política económica de los gobiernos, experimentó cierta estabilización desde el verano de 2009, a la vez que los mercados de valores iban recuperando la confianza de los inversores.

En España, el particular deterioro del mercado de la vivienda y del empleo ha aumentado el grado de fragilidad de una economía que entró en la crisis con un alto desequilibrio exterior. A estas alturas, ya parece claro que nuestro país, después de siete trimestres de caída de la actividad, saldrá más tarde de la recesión que el resto de las principales economías industriales.

Esta situación condicionó fuertemente la actividad bancaria y la evolución de sus riesgos, de forma que se produjo un severo ajuste de la financiación que ha afectado principalmente a los sectores más expuestos a la recesión, y un avance implacable de la morosidad.

Este panorama se ha trasladado a las cuentas de las entidades en forma de fuertes caídas de la rentabilidad. En junio de 2009 el Gobierno aprobó el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria, FROB, un

instrumento orientado a facilitar operaciones de concentración en aras de la solidez del sistema financiero, con posibles préstamos públicos.

Fortalecimiento del balance

En estas condiciones, la prioridad de nuestra gestión se ha enfocado a dar fortaleza al balance, manteniendo una posición equilibrada en el crecimiento del crédito y los recursos captados de clientes.

Tales recursos han crecido un 5,3%, lo que ha mejorado el posicionamiento de **CAJA MADRID** en el mercado, elevando nuestra cuota hasta el 7,4%, la mayor alcanzada nunca por nuestra Entidad. En paralelo, el crédito se ha mantenido activo frente al retroceso generalizado del sector, consiguiendo un histórico 6,9% de cuota de mercado.

Con este enfoque, hemos logrado que más de las tres cuartas partes de la cartera crediticia estén financiadas con depósitos de clientes, reduciendo así la dependencia de los mercados mayoristas a la vez que configuramos un balance de estructura muy sólida.

Los recursos captados, además, han contribuido a ampliar la holgada posición de liquidez del Grupo, lo

que fortalece nuestra solidez ante una previsible normalización durante 2010 de las políticas de liquidez de los bancos centrales que ya ha comenzado en la Eurozona y en Estados Unidos. Al término del ejercicio contábamos con 15.600 millones de euros, de los cuales 3.600 millones eran posición prestadora neta en el interbancario, y la posibilidad de emitir con aval 5.500 millones más.

Gozamos de buenos ratios de solvencia, reforzados tras la emisión de 3.000 millones de euros de preferentes, situándonos al finalizar el año en niveles de Tier 1 y de *core capital* del 8,88% y del 6,84%, respectivamente (solvencia total del 10,60%). Adicionalmente, hemos continuado la política de dotaciones cautelares para futuros escenarios de incertidumbre y al cierre destinamos con carácter extraordinario más de 650 millones de euros a aumentar los fondos de provisión.

Contención de la morosidad

En un entorno de creciente morosidad en todo el sistema de crédito, nos hemos centrado en el desarrollo de las mejoras contenidas en el plan implantado en el Grupo a finales de 2008, lo que ha potenciado nuestra capacidad para controlar el empeoramiento de la calidad del crédito.

01/

Carta del Presidente

Se ha conseguido una ralentización significativa del avance de los créditos dudosos hasta tasas inferiores a las del sector, de forma que el ratio de morosidad sumó sólo 56 puntos básicos en todo el año, situándose en el 5,43%.

Resultados recurrentes

Los resultados del ejercicio han contribuido a la solidez del Grupo con su calidad y recurrencia.

La cuenta se basa en los ingresos más estables y recurrentes aportados por los servicios bancarios tradicionales, de cuya buena marcha da prueba un aumento del 15% en el margen de intereses y del 11% en el margen bruto. Al mismo tiempo, hemos continuado mejorando nuestro ratio de eficiencia, hasta el 41%. Los márgenes que ha generado el negocio han proporcionado la flexibilidad necesaria para realizar importantes saneamientos extraordinarios que refuerzan la solvencia.

CAJA MADRID obtuvo 266 millones de euros de beneficio en 2009 (725 millones en el caso del beneficio atribuido recurrente).

Desarrollo de los negocios

Convencidos de que nuestros clientes e impositores son nuestra mayor fortaleza, hemos sido muy activos en iniciativas que desarrollan la relación con los mismos. La vinculación ha sido un componente fundamental en el diseño de productos con el fin de premiar la fidelidad y potenciar relaciones amplias y duraderas con los clientes, al tiempo que se da respuesta a sus demandas actuales en las mejores condiciones del mercado. Así, **CAJA MADRID** alcanza el liderazgo nacional en vinculación de clientes, con un índice del 80% (FRS/Inmark), así como el mayor porcentaje de clientes con relación exclusiva del sector, el 62% (FRS/Inmark), a gran distancia del resto de entidades financieras.

En el sector de empresas, esta idea nos ha llevado a volcarnos en asesoramiento y apoyo financiero en estos momentos difíciles. Además de los 26.500 millones de euros en formalizaciones de préstamos y descuento comercial, **CAJA MADRID** ha participado en todas las Líneas ICO y ha firmado acuerdos para financiar la pequeña y mediana empresa con numerosas instituciones empresariales, como Avalmadrid, CEIM y la Cámara de Comercio e Industria de Madrid.

Complementando esta estrategia, la innovación y la tecnología han continuado aportando mejoras que repercuten directamente en la calidad del servicio al cliente y en la eficacia de todos los procesos internos. De esta forma, el 84% de los clientes se declaran muy satisfechos con la Caja.

Actividad social

El compromiso histórico de **CAJA MADRID** de estar próximo a las personas y las comunidades se reafirma con fuerza en estos tiempos de incertidumbre económica.

La acción social desarrollada por la Obra Social y por la Fundación de **CAJA MADRID**, ha llegado este año a 14 millones de beneficiarios a través de diferentes proyectos que abarcan las áreas asistencial, docente, cultural, medioambiental y de conservación del Patrimonio Histórico Español. Entre todos los proyectos me gustaría destacar el de incorporación al mercado laboral de más de 3.700 personas con discapacidad o en situación de exclusión social. A través de otros programas se han gestionado más de 1.000 becas, 4.500 alumnos en centros

educativos, 900.000 participantes en actividades culturales y 155 centros propios.

En definitiva, hemos terminado el año con un balance fortalecido, equilibrado y con provisiones reforzadas que permitirán hacer frente a un futuro con grandes desafíos pero del que saldremos robustecidos.

Presidente de Caja Madrid

Informes Anuales / Informe Anual 2009



- 01/ Informe Anual **CAJA MADRID**
- 02/ Informe Anual Obra Social
- 03/ Informe Anual Fundación
- 04/ Resumen de los Informes Anuales
- 05/ Datos relevantes
- 06/ Vídeos

- 01/ Carta del Presidente, 01
- 02/ Consejo de Administración, 04
- 03/ Comité de Dirección, 06
- 04/ Comisión de Control, 08
- 05/ Informe financiero, 10
- 06/ Gestión del riesgo, 24
- 07/ Actividad de Grupo **CAJA MADRID**, 40
- 08/ Obra Social y Fundación, 91
- 09/ Órganos de Gobierno, 102
- 10/ Documentación legal, 112
- 11/ Datos de identificación, 293



02/

Consejo de Administración



Presidente

D. Miguel Blesa de la Parra

Vicepresidentes

D. José Antonio Moral Santín

D. Estanislao Rodríguez-Ponga y Salamanca

Vocales

D. José María Arteta Vico

D. Juan José Azcona Olóndriz

D. Francisco Baquero Noriega

D. Pedro Bedia Pérez

D. Rodolfo Benito Valenciano

D. Gerardo Díaz Ferrán

D. Ramón Espinar Gallego

D. José Manuel Fernández Norriella

D. Guillermo R. Marcos Guerrero

D. Gonzalo Martín Pascual

D.ª Mercedes de la Merced Monge

D. Ignacio de Navasqués Cobián

D. Jesús Pedroche Nieto

D. Alberto Recarte García-Andrade

D. José María de la Riva Ámez

D.ª Mercedes Rojo Izquierdo

D. Antonio Romero Lázaro

D. Ricardo Romero de Tejada y Picatoste

Secretario no Consejero

D. Jesús Rodrigo Fernández

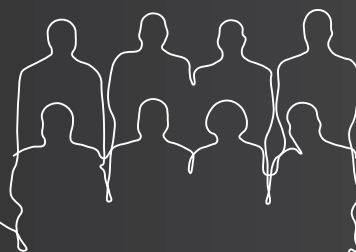
Composición a 31.12.2009

Informes Anuales / Informe Anual 2009

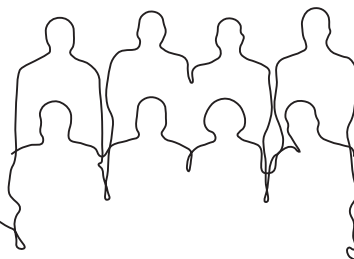


- 01/ Informe Anual **CAJA MADRID**
- 02/ Informe Anual Obra Social
- 03/ Informe Anual Fundación
- 04/ Resumen de los Informes Anuales
- 05/ Datos relevantes
- 06/ Vídeos

- 01/ Carta del Presidente, 01
- 02/ Consejo de Administración, 04
- 03/ **Comité de Dirección, 06**
- 04/ Comisión de Control, 08
- 05/ Informe financiero, 10
- 06/ Gestión del riesgo, 24
- 07/ Actividad de Grupo **CAJA MADRID**, 40
- 08/ Obra Social y Fundación, 91
- 09/ Órganos de Gobierno, 102
- 10/ Documentación legal, 112
- 11/ Datos de identificación, 293



03/ Comité de Dirección



D. Miguel Blesa de la Parra
Presidente

D. Matías Amat Roca
Director General de Negocio
Director de la Unidad de Corporación Financiera

D. Juan Astorqui Portera
Director de la Unidad de Comunicación

D.ª Carmen Contreras Gómez
Directora de la Unidad de Obra Social

D. Ramón Martínez Vilches
Director de la Unidad de Auditoría

D. Ricardo Morado Iglesias
Director de la Unidad de Sistemas y Operaciones

D. Ildefonso Sánchez Barcoj
Director General Financiero y de Medios

D. Rafael Spottorno Díaz-Caro
Director de la Fundación Caja Madrid

D. Jesús Rodrigo Fernández
Secretario General

Composición a 31.12.2009

Informes Anuales / Informe Anual 2009



- 01/ Informe Anual **CAJA MADRID**
- 02/ Informe Anual Obra Social
- 03/ Informe Anual Fundación
- 04/ Resumen de los Informes Anuales
- 05/ Datos relevantes
- 06/ Vídeos

- 01/ Carta del Presidente, 01
- 02/ Consejo de Administración, 04
- 03/ Comité de Dirección, 06
- 04/ Comisión de Control, 08
- 05/ Informe financiero, 10
- 06/ Gestión del riesgo, 24
- 07/ Actividad de Grupo **CAJA MADRID**, 40
- 08/ Obra Social y Fundación, 91
- 09/ Órganos de Gobierno, 102
- 10/ Documentación legal, 112
- 11/ Datos de identificación, 293



04/

Comisión de Control



Presidente

D. Pablo Abejas Juárez

Vocales

D. Miguel Ángel Abejón Resa
D. Miguel Ángel Araujo Serrano
D.ª María Carmen Cafranga Cavestany
D. Antonio Cámara Eguinoa
D. Rubén Cruz Orive
D. Juan Gómez Castañeda (Secretario)
D. Ángel Eugenio Gómez del Pulgar y Perales
D. Javier de Miguel Sánchez
D. Gabriel María Moreno Flores
D. Francisco José Pérez Fernández
D. Antonio Rey de Viñas y Sánchez de la Magestad
D. Fernando Serrano Antón

Representante de la Comunidad de Madrid

D. Cándido Cerón Escudero

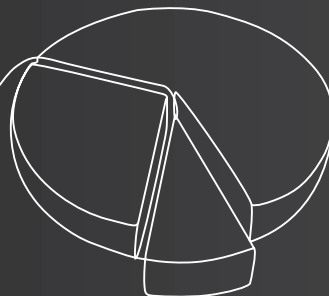
Composición a 31.12.2009

Informes Anuales / Informe Anual 2009

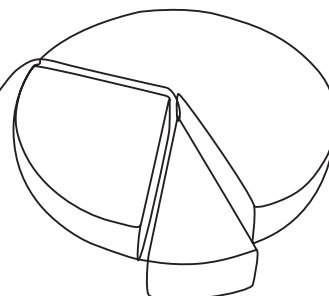


- 01/ Informe Anual **CAJA MADRID**
- 02/ Informe Anual Obra Social
- 03/ Informe Anual Fundación
- 04/ Resumen de los Informes Anuales
- 05/ Datos relevantes
- 06/ Vídeos

- 01/ Carta del Presidente, 01
- 02/ Consejo de Administración, 04
- 03/ Comité de Dirección, 06
- 04/ Comisión de Control, 08
- 05/ **Informe Financiero, 10**
- 06/ Gestión del riesgo, 24
- 07/ Actividad de Grupo **CAJA MADRID**, 40
- 08/ Obra Social y Fundación, 91
- 09/ Órganos de Gobierno, 102
- 10/ Documentación legal, 112
- 11/ Datos de identificación, 293



05/ Informe financiero

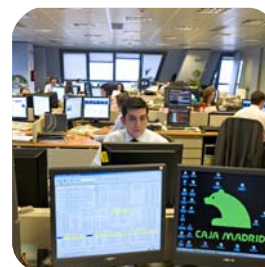


La evolución de la economía mundial ha presentado dos etapas bien diferenciadas. Durante los primeros meses del año y, siguiendo con la tónica de la última parte de 2008, se produjo un fuerte ajuste de los intercambios comerciales mundiales, una caída de la producción industrial y una importante reducción de las existencias, que terminaron provocando un intenso deterioro de la actividad y el empleo. Gracias a la contundente actuación de la política económica, tanto en su vertiente fiscal como en la monetaria, poco a poco se fue estabilizando la economía y, a partir del verano, las principales economías del mundo han retornado a tasas de crecimiento positivas. Pese a ello, el ritmo de caída medio del PIB mundial en 2009 ha sido el más intenso desde la Segunda Guerra Mundial (-2,5%).

Por regiones económicas, han sido los países emergentes, con China a la cabeza, los que han liderado la recuperación, permitiendo una reactivación de los intercambios comerciales. Los países con vocación exportadora, como Alemania, también empezaron a recuperarse en el segundo trimestre del año, mientras los más retrasados han sido aquellos con elevado endeudamiento y ajustes en el mercado de la vivienda (Irlanda y España, entre otros). En general, se han superado los momentos de mayor incertidumbre, cuando la desconfianza de los agentes y la paralización

de los mercados de financiación amenazaron con provocar un desplome de la actividad. En este sentido, se debe hacer una mención especial al papel de los bancos centrales, que a través de bajadas de tipos coordinadas, inyecciones de liquidez e, incluso, compra directa de activos financieros, han logrado reanimar el funcionamiento del sistema financiero. De la misma manera, las autoridades económicas pusieron en marcha importantes paquetes de gasto público y evitaron la tentación de utilizar medidas proteccionistas, aunque el precio de las medidas de estímulo en términos de endeudamiento futuro va a ser elevado.

En este contexto, parece evidente que aunque la economía española también ha dejado atrás los peores momentos de la recesión, la recuperación se producirá con retraso respecto a la de sus principales socios comerciales. El año se cerró con un decrecimiento

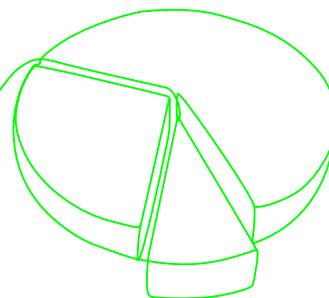


medio de la actividad del 3,6%, con una importante destrucción de empleo (7%) y una elevada debilidad de la demanda nacional. Aunque la evolución también ha ido de menos a más, ya que en el último trimestre del año la economía estuvo próxima a la estabilización. Además, se están corrigiendo desequilibrios como el déficit de la balanza por cuenta corriente (6% del PIB, frente al 10% de hace un año) o la inflación (0,8% en diciembre). Los agentes privados están mejorando lentamente su situación financiera, con especial mención a la recuperación del ahorro de las familias, pero la otra cara de la moneda está siendo el fuerte deterioro de las finanzas públicas, muy superior al esperado (con un déficit que se sitúa por encima del 10%).

Para el año 2010 las previsiones apuntan a la continuidad de las tendencias de los últimos meses de 2009. Sin embargo, siguen existiendo dudas sobre la solidez de la recuperación, una vez que se eliminen los estímulos monetarios y fiscales. De la misma manera, la debilidad en el comportamiento del mercado de trabajo

05/

Informe financiero



y el elevado endeudamiento de los agentes hacen dudar de los ritmos de crecimiento potenciales en el próximo ciclo expansivo.

El sistema bancario español se ha visto afectado profundamente por el deterioro de la economía disminuyendo el nivel de actividad con respecto a años anteriores. El factor principal que explica esta pérdida de dinamismo ha sido la ligera contracción del crédito al sector privado, propiciada tanto por una débil demanda como por una oferta más vigilante en la concesión. El ajuste más severo se ha registrado en la financiación destinada al sector inmobiliario y, en el caso de los hogares, en el crédito para fines distintos de la adquisición de vivienda.

El recorrido alcista de la tasa de morosidad, coherente con las dificultades que atraviesa la actividad real y el aumento del desempleo, ha continuado en el ejercicio aunque con menos intensidad que en 2008. Es previsible que la calidad crediticia continúe

empeorando, repitiéndose el patrón habitual de que la morosidad sigue aumentando después de que la economía haya tocado fondo, pero cabe esperar que la tendencia de nuevos impagos se siga moderando gracias al efecto que para las empresas y familias han supuesto las reducciones de los tipos de interés desde finales de 2008. Por sectores de actividad, la morosidad es mayor en el crédito a los sectores de la construcción y la promoción inmobiliaria, y más reducida en la financiación concedida para adquisición de vivienda por las propias características del mercado español.

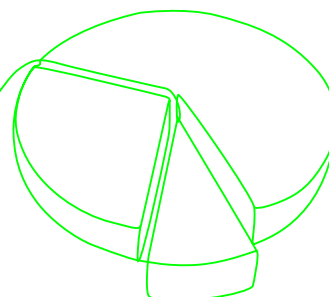
Respecto a las fuentes de fondos, 2009 ha supuesto un alivio para las necesidades de las entidades. A la normalización de los mercados financieros y las inyecciones extraordinarias del Banco Central Europeo, se han unido las medidas excepcionales de apoyo por parte del Gobierno español como son el Fondo para la Adquisición de Activos Financieros y el otorgamiento de avales para las nuevas emisiones de las entidades. Además, los bancos y cajas de ahorros han seguido favoreciendo la captación de los depósitos del sector privado con el fin de incrementar el peso de la financiación minorista.

La ralentización del negocio bancario y el aumento de la morosidad han afectado intensamente a los resultados de las entidades. La reducción registrada es previsible que se agrave en 2010, de ahí que sea necesario por parte de las entidades acometer procesos de reestructuración que posibiliten la contención de los costes, así como mejorar la eficiencia y la productividad. Precisamente con este fin, para los bancos y cajas de ahorros más afectados por la crisis, en junio pasado se aprobó la creación del Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB), Real Decreto-Ley 9/2009, que junto a los tres Fondos de Garantía de Depósitos de entidades amplía y refuerza los instrumentos para desarrollar una estrategia en materia de reestructuración bancaria que permita incrementar la fortaleza y la solvencia del sistema bancario español.



05/

Informe financiero



Actividad

CAJA MADRID ha cerrado el ejercicio 2009 con unos activos totales consolidados de 191.904 millones de euros, un 6,0% por encima de los registrados el año anterior. En un contexto de ralentización generalizada

de la actividad bancaria, el volumen de negocio -suma del crédito a la clientela y del total de recursos gestionados de clientes- ha evolucionado favorablemente, aumentando hasta 280.247 millones de euros, un 2,3% más, 6.415 millones de euros, que a finales de 2008.

Balance resumido

(miles de euros)

	Saldos		Variación %	Estructura 2009 %
	2009	2008		
Activo				
Caja y depósitos en bancos centrales	2.422.018	2.418.747	0,1	1,3
Cartera de negociación, derivados y otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	12.177.064	10.119.735	20,3	6,4
De los que: Crédito a la clientela	39.359	70.122	(43,9)	0,0
Activos financieros disponibles para la venta	26.340.045	21.202.828	24,2	13,7
Inversiones crediticias	128.618.841	129.167.792	(0,4)	67,0
Depósitos en entidades de crédito	10.837.460	10.741.539	0,9	5,6
Crédito a la clientela	117.740.305	118.366.749	(0,5)	61,4
Otros	41.076	59.504	(31,0)	0,0
Cartera de inversión a vencimiento	9.638.886	7.700.020	25,2	5,0
Derivados de cobertura	2.903.400	2.589.197	12,1	1,5
Activos no corrientes en venta	893.316	243.475	266,9	0,5
Participaciones	2.763.510	2.165.580	27,6	1,4
Activo material e intangible	4.628.742	3.859.520	19,9	2,4
Cuentas diversas	1.518.662	1.504.048	1,0	0,8
Total activo	191.904.484	180.970.942	6,0	100,0

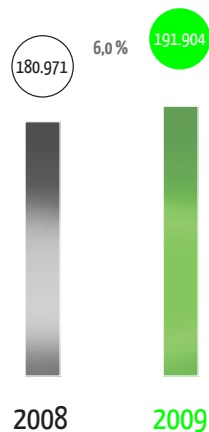
	Saldos		Variación %	Estructura 2009 %
	2009	2008		
Pasivo				
Cartera de negociación, derivados y otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	10.515.315	8.540.191	23,1	5,5
Pasivos financieros a coste amortizado	168.208.936	159.802.479	5,3	87,6
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	20.955.218	19.735.306	6,2	10,9
Recursos de clientes	146.225.958	138.880.767	5,3	76,2
Otros	1.027.760	1.186.406	(13,4)	0,5
Derivados de cobertura	657.428	460.288	42,8	0,3
Provisiones	511.039	545.059	(6,2)	0,3
Cuentas diversas	1.713.842	1.582.526	8,3	0,9
Total pasivo	181.606.560	170.930.543	6,2	94,6
Patrimonio neto				
Fondos propios	10.268.144	10.219.553	0,5	5,4
Fondo de dotación y reservas	10.002.337	9.379.073	6,6	5,2
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	265.807	840.480	(68,4)	0,2
Ajustes por valoración	(15.784)	(224.879)	(93,0)	0,0
Intereses minoritarios	45.564	45.725	(0,4)	0,0
Total patrimonio neto	10.297.924	10.040.399	2,6	5,4
Total pasivo y patrimonio neto	191.904.484	180.970.942	6,0	100,0

05/

Informe financiero

Activos totales

(millones de euros)



Entre las principales partidas del balance, el crédito a la clientela alcanza los 117.780 millones de euros a 31 de diciembre de 2009, cifra muy similar a la registrada el año anterior, situando su peso relativo dentro del activo en el 61,4%, mientras que los recursos de clientes se elevan a 146.226 millones de euros, tras crecer un 5,3%, siendo su participación sobre el total del pasivo y patrimonio neto del 76,2%. El mejor comportamiento de ambos epígrafes con relación al sector refuerza la solidez del negocio bancario del Grupo en un entorno muy difícil.

Dentro de los recursos de clientes, la buena evolución, un año más, de los depósitos de la clientela (+7,5%) ha favorecido una nueva reducción del peso de la financiación mayorista y la consolidación de la posición de liquidez. Al término del ejercicio 2009 Grupo **CAJA MADRID** cuenta con unas disponibilidades



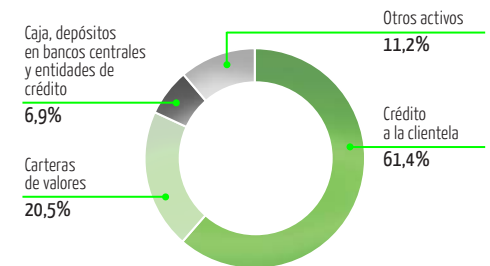
de 15.600 millones de euros, de los que 3.587 millones de euros corresponden a la posición neta acreedora en el mercado interbancario, a los que se añaden una segunda línea de reserva de liquidez, materializada en activos aptos para su descuento en los bancos centrales, de más de 12.000 millones de euros.

Entre las restantes partidas destaca también el incremento de la cartera de activos financieros disponibles para la venta, concentrado casi en su totalidad en instrumentos de renta fija. Dentro del patrimonio neto, los fondos propios aumentan hasta 10.268 millones de euros, siendo su peso dentro del total de balance del 5,4%.



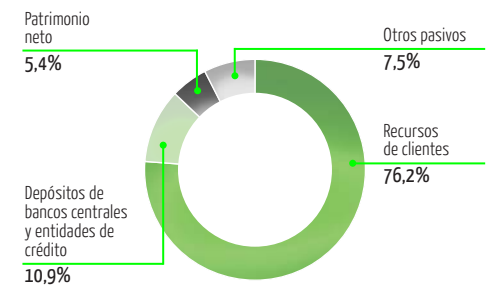
Estructura del activo

(%)



Estructura del pasivo y patrimonio neto

(%)



05/

Informe financiero

Solvencia

CAJA MADRID ha reforzado su solvencia, aumentando la calidad y el nivel de la misma. Los recursos propios computables del Grupo según los criterios definidos en el acuerdo de capital de Basilea II se sitúan en 13.385 millones de euros a 31 de diciembre de 2009, un 5,2% más que en el año anterior. El excedente sobre los recursos mínimos exigidos por dichos criterios se ha incrementado en más de 630 millones de euros, un

23,8%, superando los 3.280 millones de euros, equivalente a un 32,5% del total, frente al 26,3% de finales de 2008.

Este aumento de la solvencia se ha apoyado, por un lado, en el importante avance (16,1%) de los recursos propios básicos, de mayor calidad, impulsados a su vez por la generación interna de capital y por la colocación de una emisión de participaciones preferentes por

importe de 3.000 millones de euros y, por otro, en el muy moderado incremento (0,2%) de los activos ponderados por riesgo. En consecuencia, el ratio Tier 1 se ha incrementado hasta el 8,9%, 1,2 puntos porcentuales más que en diciembre de 2008, mientras que el ratio *core capital* ha aumentado hasta el 6,8%. Por su parte, el ratio BIS asciende al 10,6%, 2,6 puntos porcentuales por encima del nivel mínimo exigido.

Solvencia (normativa BIS II)

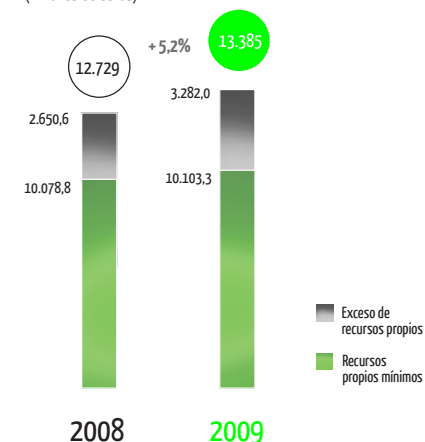
(miles de euros)

	2009*	2008	Variación absoluta
Recursos propios computables	13.385.316	12.729.424	655.892
Recursos propios básicos (Tier 1)	11.209.344	9.655.068	1.554.276
Recursos propios complementarios (Tier 2)	2.175.972	3.074.356	(898.384)
Activos ponderados por riesgo	126.291.563	125.985.325	306.238
Recursos propios mínimos exigibles	10.103.325	10.078.826	24.499
Excedente de recursos propios	3.281.991	2.650.598	631.393
Ídem en % sobre mínimo legal	32,5	26,3	6,2
Ratio BIS (%)	10,60	10,10	0,50
Core capital (%)	6,84	6,76	0,08
Tier 1 (%)	8,88	7,66	1,22
Tier 2 (%)	1,72	2,44	(0,72)

* Datos estimados

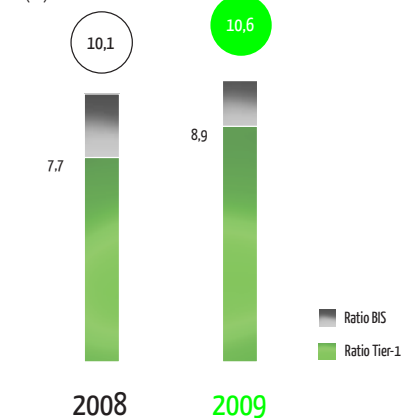
Recursos propios computables (BIS II)

(millones de euros)



Ratios de solvencia (BIS II)

(%)



A lo largo de 2009 las agencias internacionales de *rating* han continuado revisando a la baja las calificaciones de las principales entidades financieras nacionales e internacionales, reflejando el efecto que el deterioro continuado del entorno macroeconómico y la crisis financiera global están teniendo sobre el sector.

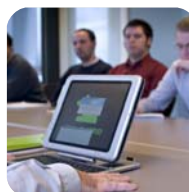
En marzo, Standard & Poor's situó el *rating* a largo plazo de **CAJA MADRID** en A (desde A+) como consecuencia del impacto del deterioro del mercado inmobiliario y de la economía española sobre la calidad de la cartera crediticia. La agencia ratificó el *rating* a corto plazo (A-1). Posteriormente, en septiembre de 2009, tras llevar a cabo un *stress-test* del sector financiero español, confirmó las calificaciones a largo y corto plazo de la Entidad.

Fitch Ratings revisó el *rating* de **CAJA MADRID** en abril de 2009, situándolo en A+ (desde AA-) y manteniendo la perspectiva negativa. Finalmente, a mediados de junio, Moody's anunció la rebaja de los *ratings* de 36 entidades financieras españolas, una vez completado su *stress-test* del sector. En el caso de **CAJA MADRID**, la agencia situó el *rating* en A1 con perspectiva negativa.

CAJA MADRID sigue gozando de buenas calificaciones crediticias a pesar de estas últimas acciones, tal como se indica en el siguiente cuadro:

Ratings Caja Madrid	Moody's Investors Service	Fitch Ratings	Standard & Poor's
Largo plazo	A1	A+	A
Corto plazo	P-1	F1	A-1
Perspectiva	Negativa	Negativa	Negativa

Las calificaciones de **CAJA MADRID** reflejan especialmente su capacidad para generar beneficios recurrentes a través de una potente red comercial de banca minorista a nivel nacional, con una sólida posición competitiva en la Comunidad de Madrid. Dicha capacidad se apoya igualmente en los buenos niveles de eficiencia operativa, que comparan muy favorablemente tanto a nivel nacional como internacional. Además, valoran positivamente la buena posición de liquidez de la Entidad y los adecuados niveles de solvencia.



Crédito a la clientela

En 2009 el volumen de formalizaciones de préstamos y créditos a particulares y empresas superó los 15.800 millones de euros (sin incluir descuento comercial), compensando prácticamente la caída natural del crédito vía amortizaciones. Al finalizar el año el saldo del crédito a la clientela del Grupo se eleva a 117.780

millones de euros, sólo un 0,6% por debajo del registrado a finales de 2008. Esta tasa de variación, más favorable que la registrada por el sector, ha permitido a **CAJA MADRID** alcanzar una cuota de mercado récord en el total del crédito a la clientela de bancos y cajas de ahorros del 6,9% en diciembre de 2009, 10 puntos básicos más que doce meses antes.

Crédito a la clientela

(miles de euros)

	2009	2008	Variación	
			Absoluta	%
Crédito a las Administraciones Públicas Españolas	4.115.503	3.372.652	742.851	22,0
Crédito al sector privado residente	108.510.474	108.941.048	(430.574)	(0,4)
Crédito con garantía real	77.517.883	73.753.009	3.764.874	5,1
Crédito con garantía personal	24.423.741	28.543.509	(4.119.768)	(14,4)
Crédito comercial y otros créditos	6.568.850	6.644.530	(75.680)	(1,1)
Crédito a no residentes	7.761.115	8.486.726	(725.611)	(8,5)
Otros activos financieros	354.639	244.724	109.915	44,9
Fondo de insolvencias	(3.093.272)	(2.881.348)	(211.924)	7,4
Otros ajustes por valoración	131.205	273.069	(141.864)	(52,0)
Crédito a la clientela	117.779.664	118.436.871	(657.207)	(0,6)
<i>Promemoria: Activos dudosos</i>	<i>7.452.836</i>	<i>6.520.469</i>	<i>932.367</i>	<i>14,3</i>

05/

Informe financiero

El crédito al sector privado residente supera los 108.500 millones de euros y representa cerca del 90% del total del crédito a la clientela.

Entre sus distintos componentes, sobresalen los créditos con garantía real, que presentan un avance del 5,1%, 3.765 millones de euros en términos absolutos. Su participación sobre el total del crédito ha aumentado hasta el 64,2%, 3,3 puntos porcentuales más que en el ejercicio anterior. Por su parte, el saldo agregado del resto del crédito a otros sectores residentes ha disminuido un 11,9%, situando su peso relativo dentro del total del crédito en el 25,7%, frente al 29,1% de diciembre de 2008.

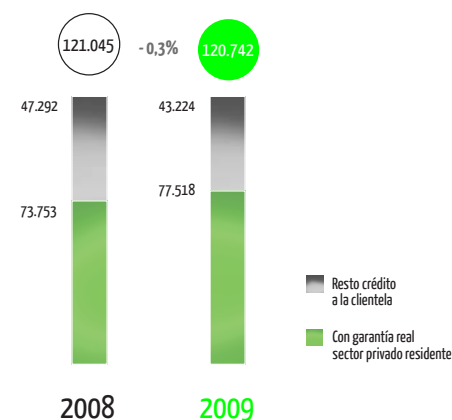
Destaca también el buen comportamiento del crédito a las Administraciones Públicas Españolas, que alcanza los 4.116 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 22,0%, 743 millones de euros en términos absolutos, sobre el ejercicio precedente. Dicho saldo representa el 3,4% del total del crédito, frente al 2,8% de finales de 2008.



Finalmente, el crédito a no residentes asciende al término del ejercicio 2009 a 7.761 millones de euros, un 8,5% menos que en el año anterior. Su peso sobre el total del crédito ha caído hasta el 6,4%.

Crédito a la clientela (bruto)

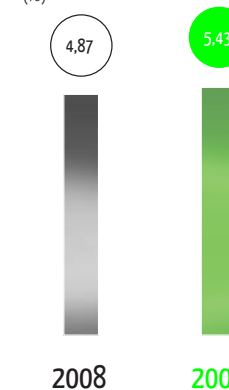
(millones de euros)



A lo largo de 2009 se ha producido una significativa ralentización en el ritmo de aumento de la morosidad, reflejando los positivos resultados del desarrollo del Plan de Gestión de Morosidad implantado por el Grupo a finales de 2008. En diciembre de 2009 la tasa de crecimiento del saldo del crédito dudoso de **Grupo CAJA MADRID** era sólo del 14,3%, muy inferior al 50,2% que presentaba el conjunto de bancos y cajas de ahorros. Al finalizar el año el ratio de morosidad se sitúa en el 5,43% del riesgo crediticio computable, tras registrar un moderado avance de 56 puntos básicos con respecto a diciembre de 2008.

Ratio de morosidad

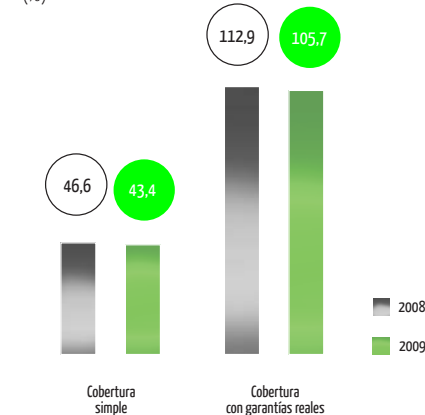
(%)



Atendiendo a estrictos criterios de prudencia y en anticipación a las potenciales necesidades futuras derivadas de la adversa coyuntura económica prevista para 2010, **Grupo CAJA MADRID** ha seguido realizando en el año 2009 dotaciones cautelares por importe de más de 650 millones de euros. La cobertura total constituida ha aumentado hasta los 3.363 millones de euros a 31 de diciembre de 2009, superando el fondo de insolvencias genérico los 900 millones de euros. La tasa de cobertura alcanza el 43,4% y se eleva hasta el 105,7% si se incluyen las garantías reales.

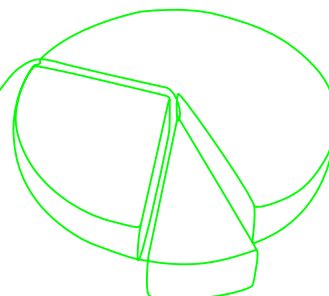
Tasas de cobertura

(%)



05/

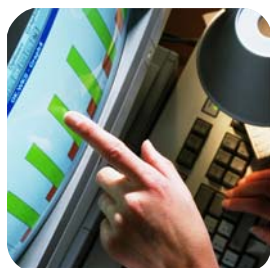
Informe financiero



Morosidad y cobertura

(miles de euros)

	2009	2008	Variación	
			Absoluta	%
Riesgo crediticio computable	142.886.366	140.751.689	2.134.677	1,5
Riesgos dudosos	7.754.627	6.851.072	903.555	13,2
Cobertura constituida	3.362.594	3.193.325	169.269	5,3
Ratio de morosidad (%)	5,43	4,87	0,56	11,5
Tasa de cobertura simple (%)	43,4	46,6	(3,2)	(6,9)
Tasa de cobertura incluyendo garantías reales (%)	105,7	112,9	(7,2)	(6,4)



Carteras de valores

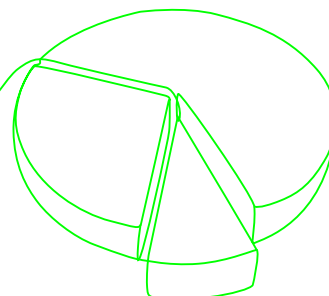
El saldo agregado de las carteras de valores se sitúa en 39.403 millones de euros a finales de 2009, superando en 7.559 millones de euros, un 23,7%, al registrado en

el año anterior. Este avance tiene su origen en las carteras de activos financieros disponibles para la venta y de inversión a vencimiento, con incrementos de 5.137 y 1.939 millones de euros, respectivamente.

Carteras de valores

(miles de euros)

	2009	2008	Variación	
			Absoluta	%
Cartera de negociación y otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	619.358	716.059	(96.701)	(13,5)
Valores representativos de deuda	547.902	667.912	(120.010)	(18,0)
Otros instrumentos de capital	71.456	48.147	23.309	48,4
Activos financieros disponibles para la venta	26.340.045	21.202.828	5.137.217	24,2
Valores representativos de deuda	23.244.781	18.405.829	4.838.952	26,3
Otros instrumentos de capital	3.095.264	2.796.999	298.265	10,7
Inversiones crediticias	41.076	59.504	(18.428)	(31,0)
Valores representativos de deuda	41.076	59.504	(18.428)	(31,0)
Cartera de inversión a vencimiento	9.638.886	7.700.020	1.938.866	25,2
Valores representativos de deuda	9.638.886	7.700.020	1.938.866	25,2
Participaciones	2.763.510	2.165.580	597.930	27,6
Carteras de valores	39.402.875	31.843.991	7.558.884	23,7



Los activos financieros disponibles para la venta totalizan 26.340 millones de euros a 31 de diciembre de 2009, lo que representa el 66,8% del saldo agregado de las carteras de valores. Los títulos representativos de deuda, correspondientes en su mayoría a administraciones públicas residentes, han crecido hasta 23.245 millones de euros, elevando su participación dentro del total hasta el 88,2%. Los otros instrumentos de capital, que representan el 11,8% restante, han aumentado su saldo en 298 millones de euros en el transcurso del año, impulsados entre otros factores por la favorable evolución de los mercados bursátiles a partir de marzo, que han compensado el efecto de la reclasificación al epígrafe de "Participaciones" de las posiciones en Indra, tras el incremento de la participación en dicha sociedad hasta el 20%, y en NH Hoteles, a raíz del acuerdo de sindicación de los derechos de voto firmado con otros accionistas a finales de diciembre.

La cartera de inversión a vencimiento asciende a 9.639 millones de euros y supone el 24,5% del total de las carteras. El incremento del 25,2% con respecto a diciembre de 2008 se explica íntegramente por el aumento de las inversiones en deuda pública española, que representan el 67,7% del total, 8,5 puntos porcentuales más que un año antes.

Las participaciones suman un saldo de 2.764 millones de euros, superior en un 27,6% al registrado en el ejercicio anterior. Esta variación recoge fundamentalmente la reclasificación de las posiciones en Indra y NH Hoteles mencionada anteriormente.

Por último, la cartera de negociación y otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se eleva a 619 millones de euros, lo que implica una reducción del 13,5% sobre el año anterior. Su peso relativo se sitúa en el 1,6%, frente al 2,2% de diciembre de 2008.

Recursos gestionados

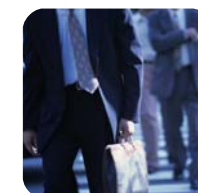
Los recursos gestionados de clientes de **Grupo CAJA MADRID**, que comprenden tanto los recursos en balance como los de fuera de balance (fondos de inversión, fondos de pensiones y seguros), ascienden a 162.468 millones de euros a finales de 2009, 7.073 millones de euros más, un 4,6%, que en el ejercicio precedente.

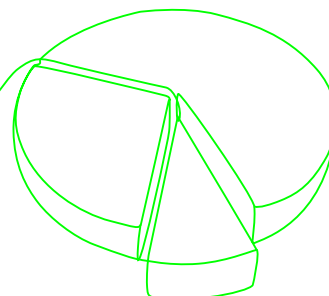


Total recursos gestionados de clientes

(miles de euros)

	2009	2008	Variación	
			Absoluta	%
Depósitos de la clientela	89.596.749	83.345.656	6.251.093	7,5
Administraciones Públicas Españolas	11.357.242	7.001.877	4.355.365	62,2
Otros sectores residentes	74.585.881	73.245.644	1.340.237	1,8
Cuentas corrientes y de ahorro	29.292.976	27.834.218	1.458.758	5,2
Imposiciones a plazo	41.653.700	40.177.597	1.476.103	3,7
Cesión temporal de activos y otras cuentas	3.639.205	5.233.829	(1.594.624)	(30,5)
No residentes	3.653.626	3.098.135	555.491	17,9
Débitos representados por valores negociables	49.023.377	49.047.811	(24.434)	0,0
Pasivos subordinados	5.925.200	4.033.784	1.891.416	46,9
Ajustes por valoración	1.680.632	2.453.516	(772.884)	(31,5)
Recursos de clientes en balance	146.225.958	138.880.767	7.345.191	5,3
Fondos de inversión	8.068.254	8.649.254	(581.000)	(6,7)
Fondos de pensiones	3.971.535	3.549.156	422.379	11,9
Seguros	4.201.953	4.315.883	(113.930)	(2,6)
Recursos de clientes fuera de balance	16.241.742	16.514.293	(272.551)	(1,7)
Total recursos gestionados de clientes	162.467.700	155.395.060	7.072.640	4,6





Los recursos de clientes en balance suman 146.226 millones de euros, un 5,3% por encima, 7.345 millones de euros, que en diciembre de 2008. Como resultado, **CAJA MADRID** ha aumentado su cuota de mercado sobre el total de recursos de clientes de bancos y cajas de ahorros hasta máximos históricos, alcanzando el 7,4% en diciembre de 2009, 38 puntos básicos más que en la misma fecha del ejercicio anterior.

El motor de este crecimiento han sido los depósitos de la clientela, con un avance del 7,5%, hasta 89.597 millones de euros.

Dentro de los recursos de otros sectores residentes el crecimiento se ha apoyado tanto en los saldos a la vista como en los productos a plazo. Las cuentas corrientes y de ahorro han incrementado su saldo agregado en un 5,2%, favorecidas por el entorno de bajos tipos de interés. Por su parte, las imposiciones a plazo han acumulado unas captaciones netas de cerca de 1.500 millones de euros, impulsadas por el lanzamiento a lo largo del año de una amplia gama de nuevas modalidades de depósitos con atractivas condiciones para los ahorradores y que incentivan su vinculación con la Entidad.

Destaca también la favorable evolución de los depósitos correspondientes a Administraciones Públicas Españolas, con un incremento de 4.355 millones de euros, alcanzando un total de 11.357 millones de euros. Finalmente, tras crecer un 17,9%, los recursos de no residentes superan los 3.650 millones.



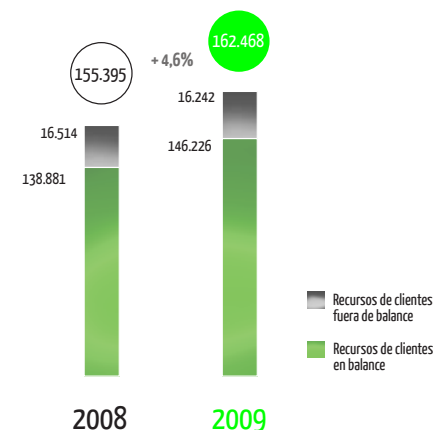
Los débitos representados por valores negociables totalizan 49.023 millones de euros al cierre del ejercicio 2009, 24 millones de euros menos que en el año anterior. A pesar de la compleja situación de los mercados de capitales para operaciones de primario, **CAJA MADRID** ha completado a lo largo del año un total de 15 emisiones dirigidas al segmento institucional, entre las que destacan: dos emisiones de cédulas hipotecarias a plazos de siete y cinco años, sin aval del Estado español, por un importe total de 2.750 millones de euros, siendo la primera de ellas la emisión de mayor duración e importe realizada por una entidad financiera española en 2009, y una emisión de bonos también sin aval del Estado a un plazo de dos años por

un importe de 1.000 millones de euros. Adicionalmente, **CAJA MADRID** ha realizado tres emisiones de bonos con garantía del Estado a tres años por un importe total de más de 4.800 millones de euros.

Por último, el saldo de los pasivos subordinados, 5.925 millones de euros, incorpora la emisión de participaciones preferentes por importe de 3.000 millones de euros lanzada en el segundo trimestre del año y destinada al segmento minorista.

Los recursos de clientes fuera de balance se sitúan en 16.242 millones de euros a 31 de diciembre de 2009, lo que supone un ligero descenso del 1,7% con relación a doce meses antes. Entre sus diversos componentes, destaca el crecimiento del patrimonio gestionado en fondos de pensiones, un 11,9% en términos relativos, hasta 3.972 millones de euros. En línea con el comportamiento mostrado por el sector, los fondos de inversión han moderado significativamente su caída con respecto al ejercicio 2008, cerrando el año con un patrimonio de 8.068 millones de euros, un 6,7% inferior. Por último, la actividad de seguros acumula unos recursos de 4.202 millones de euros, frente a los 4.316 millones de euros de finales de 2008.

Total recursos gestionados de clientes (millones de euros)

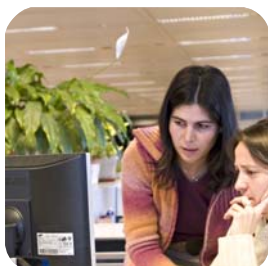


05/

Informe financiero

Resultados

En un contexto muy desfavorable para la actividad financiera, **Grupo CAJA MADRID** ha cerrado el ejercicio 2009 con unos resultados positivos, que han tenido como principal soporte a los ingresos procedentes del negocio bancario típico. El destacado crecimiento del margen de intereses (14,6%) y del margen bruto (10,9%), junto a la contención de costes, han permitido reforzar la fortaleza patrimonial del Grupo mediante la dotación de provisiones cautelares por importe de más de 650 millones de euros, realizadas bajo estrictos criterios de prudencia en anticipación de la persistencia de las difíciles condiciones económicas en 2010.



Cuenta de resultados

(miles de euros)

	2009	2008	Variación	
			Absoluta	%
Intereses y rendimientos asimilados	5.655.487	7.940.686	(2.285.199)	(28,8)
Intereses y cargas asimiladas	(3.123.430)	(5.732.110)	2.608.680	(45,5)
Margen de intereses	2.532.057	2.208.576	323.481	14,6
Rendimiento de instrumentos de capital	118.524	112.285	6.239	5,6
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	(143.366)	6.073	(149.439)	-
Comisiones netas	770.526	802.541	(32.015)	(4,0)
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio (neto)	599.931	345.572	254.359	73,6
Otros productos y cargas de explotación	(6.536)	14.941	(21.477)	(143,7)
Margen bruto	3.871.136	3.489.988	381.148	10,9
Gastos de administración	(1.586.599)	(1.746.638)	160.039	(9,2)
Gastos de personal	(1.155.152)	(1.330.002)	174.850	(13,1)
Otros gastos generales de administración	(431.447)	(416.636)	(14.811)	3,6
Amortización	(232.730)	(175.111)	(57.619)	32,9
Dotaciones a provisiones (neto)	64.007	83.023	(19.016)	(22,9)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(1.440.595)	(869.481)	(571.114)	65,7
Resultado de la actividad de explotación	675.219	781.781	(106.562)	(13,6)
Otros resultados netos	(310.951)	423.758	(734.709)	(173,4)
Resultado antes de impuestos	364.268	1.205.539	(841.271)	(69,8)
Impuesto sobre beneficios	(97.319)	(364.800)	267.481	(73,3)
Resultado consolidado del ejercicio	266.949	840.739	(573.790)	(68,2)
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1.142	259	883	340,9
Resultado atribuido a la sociedad dominante	265.807	840.480	(574.673)	(68,4)

El margen de intereses se sitúa en 2.532 millones de euros, un 14,6% superior, 323 millones de euros en términos absolutos, al registrado en 2008. Este significativo incremento responde al crecimiento del volumen de negocio y a la anticipación en la gestión del balance, que ha permitido aprovechar las oportunidades que ha ofrecido el escenario de tipos de interés a la baja, especialmente durante la primera mitad del año.

Las comisiones netas ascienden a 771 millones de euros, un 4,0% inferiores a las obtenidas en el ejercicio 2008, debido fundamentalmente al descenso de las procedentes de las actividades de gestión de activos e intermediación bursátil. Sin embargo, destaca el buen comportamiento de las comisiones provenientes del negocio de empresas, en particular de las derivadas de las actividades de estructuración, diseño y aseguramiento de operaciones.

Los rendimientos de instrumentos de capital han aumentado hasta 119 millones de euros, destacando la aportación correspondiente a la participación en Mapfre, S.A.



Impulsados por los elevados rendimientos generados en las ventas de activos incluidos en la cartera disponible para la venta, los resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio se elevan a 600 millones de euros, con un crecimiento del 73,6%. Esta favorable evolución ha compensado ampliamente la caída de los resultados de entidades valoradas por el método de la participación, motivada por el impacto del intenso ajuste de la economía española.



Tras agregar los otros productos y cargas de explotación, el margen bruto alcanza los 3.871 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 10,9%, 381 millones de euros, sobre el año anterior.

Por debajo del margen bruto, la comparación interanual en términos homogéneos de las diferentes partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias se ve afectada por la contabilización de una serie de resultados no recurrentes, entre los que destacan: la dotación en 2009, conforme a estrictos criterios de prudencia, de provisiones cautelares de más de 650 millones de euros en anticipación del complicado entorno económico-financiero que se prevé en 2010 y la inclusión en el ejercicio 2008 de un cargo por el plan de prejubilaciones 2008-2010 y de otras ganancias por importe de 483 millones de euros obtenidas a raíz de la implementación del Acuerdo de Reorganización Accionarial suscrito entre **CAJA MADRID** y Mapfre, que posibilitaron también la realización de provisiones cautelares en dicho año.

El efecto de estas operaciones no recurrentes dificulta el análisis de la evolución de los resultados típicos. Con el objetivo de facilitar este análisis, a continuación se presenta la cuenta de resultados recurrente, que excluye el impacto de dichas operaciones.



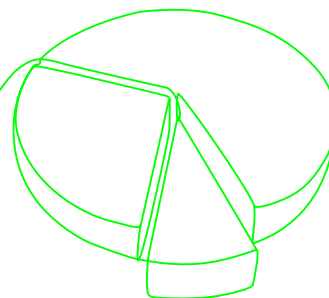
Cuenta de resultados recurrente

(miles de euros)

	2009	2008	Variación	
			Absoluta	%
Intereses y rendimientos asimilados	5.655.487	7.940.686	(2.285.199)	(28,8)
Intereses y cargas asimiladas	(3.123.430)	(5.732.110)	2.608.680	(45,5)
Margen de intereses	2.532.057	2.208.576	323.481	14,6
Rendimiento de instrumentos de capital	118.524	112.285	6.239	5,6
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	(143.366)	6.073	(149.439)	-
Comisiones netas	770.526	802.541	(32.015)	(4,0)
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio (neto)	599.931	345.572	254.359	73,6
Otros productos y cargas de explotación	(6.536)	14.941	(21.477)	(143,7)
Margen bruto	3.871.136	3.489.988	381.148	10,9
Gastos de administración	(1.586.599)	(1.532.789)	(53.810)	3,5
Gastos de personal	(1.155.152)	(1.116.153)	(38.999)	3,5
Otros gastos generales de administración	(431.447)	(416.636)	(14.811)	3,6
Amortización	(232.730)	(175.111)	(57.619)	32,9
Dotaciones a provisiones (neto)	45.507	31.604	13.903	44,0
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(957.055)	(558.562)	(398.493)	71,3
Resultado de la actividad de explotación	1.140.259	1.255.130	(114.871)	(9,2)
Otros resultados netos	(119.951)	(20.611)	(99.340)	482,0
Resultado antes de impuestos	1.020.308	1.234.519	(214.211)	(17,4)
Impuesto sobre beneficios	(294.129)	(273.378)	(20.751)	7,6
Resultado consolidado del ejercicio	726.179	961.141	(234.962)	(24,4)
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1.142	259	883	340,9
Resultado atribuido a la sociedad dominante	725.037	960.882	(235.845)	(24,5)

05/

Informe financiero



Los gastos de administración -suma de los gastos de personal y los otros gastos generales de administración- totalizan 1.587 millones de euros, inferiores en un 9,2% a los registrados en el año anterior. Excluyendo los gastos de personal no recurrentes contabilizados en 2008, con mención especial para el cargo por la totalidad del plan de prejubilaciones 2008-2010, los gastos de administración presentan un moderado incremento del 3,5%, motivado fundamentalmente por la incorporación al perímetro de consolidación del City National Bank of Florida.

El muy superior crecimiento de los ingresos con relación a los gastos sitúa el ratio de eficiencia operativa -relación entre los gastos de administración y el margen bruto- del Grupo en el 41,0%, lo que supone una mejora en términos recurrentes de 2,9 puntos porcentuales con respecto al ejercicio anterior.



La suma de las dotaciones a provisiones y de las pérdidas por deterioro de activos financieros, correspondientes en su gran mayoría a inversiones crediticias, alcanza un saldo neto de 1.377 millones de euros, 590 millones de euros más que en 2008, de los que 465 millones de euros corresponden a dotaciones cautelares netas que anticipan, bajo principios conservadores, potenciales necesidades futuras.

El resultado de la actividad de la explotación recurrente se eleva a 1.140 millones de euros, frente a los 1.255 millones de euros obtenidos en el ejercicio precedente.

Por su parte, la disminución de los otros resultados netos -que incluyen las pérdidas por deterioro del resto de activos y las otras ganancias y pérdidas- se explica en gran medida por la realización en 2009 de dotaciones cautelares de 191 millones de euros por ajuste en el valor de inversiones inmobiliarias, así como por la inclusión ya comentada anteriormente en 2008 de 483 millones de euros de resultados no recurrentes obtenidos a raíz de la implementación del Acuerdo de Reorganización Accionarial entre **CAJA MADRID** y Mapfre.

Grupo **CAJA MADRID** ha alcanzado en términos recurrentes un resultado antes de impuestos de 1.020 millones de euros y un resultado atribuido al Grupo -tras deducir los impuestos y los beneficios correspondientes a minoritarios- de 725 millones de euros, un 24,5% por debajo del registrado en 2008. Incluyendo el efecto de las operaciones no recurrentes, el resultado atribuido al Grupo asciende a 266 millones de euros, frente a los 840 millones de euros de 2008.



Informes Anuales / Informe Anual 2009

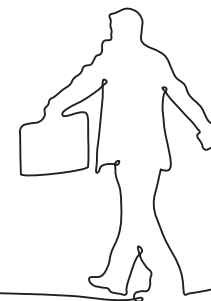


- 01/ Informe Anual **CAJA MADRID**
- 02/ Informe Anual Obra Social
- 03/ Informe Anual Fundación
- 04/ Resumen de los Informes Anuales
- 05/ Datos relevantes
- 06/ Vídeos

- 01/ Carta del Presidente, 01
- 02/ Consejo de Administración, 04
- 03/ Comité de Dirección, 06
- 04/ Comisión de Control, 08
- 05/ Informe financiero, 10
- 06/ **Gestión del riesgo, 24**
- 07/ Actividad de Grupo **CAJA MADRID**, 40
- 08/ Obra Social y Fundación, 91
- 09/ Órganos de Gobierno, 102
- 10/ Documentación legal, 112
- 11/ Datos de identificación, 293



06/ Gestión del riesgo



La gestión del riesgo es para **CAJA MADRID** un pilar estratégico que tiene como objetivo principal preservar la solidez financiera y patrimonial de la Entidad, maximizando la relación rentabilidad-riesgo bajo los niveles de tolerancia al riesgo determinados por los Órganos de Gobierno, a la vez que facilita las herramientas que permitan el control y seguimiento de los niveles de riesgo autorizados, así como la gestión de la morosidad y la recuperación de los riesgos impagados. Las diferentes funciones de riesgos (riesgo de crédito, riesgo de mercado, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez y riesgo operacional) se engloban dentro de la Dirección General Financiera y de Medios.

Los principios básicos que rigen la gestión del riesgo en **CAJA MADRID** son los siguientes:

- Independencia, preservando la calidad crediticia de la cartera y de forma independiente de la función comercial. La gestión del riesgo se apoya en equipos humanos, técnicas, políticas y herramientas construidas y gestionadas desde las distintas unidades de la Entidad. Ello no impide la continua adecuación de las herramientas de gestión del riesgo a las necesidades del mercado y, por tanto, de los clientes.



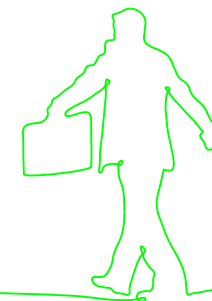
- Compromiso de la Alta Dirección de la Entidad, a través de los distintos órganos de toma de decisión en materia de riesgos.
- Visión global del riesgo, cuya gestión exige tanto una función sólida de admisión e identificación, como de seguimiento del riesgo autorizado. Este tratamiento integral posibilita la identificación, medición y gestión de las exposiciones globales del Grupo por productos, grupos de clientes, segmentos, áreas geográficas, sectores económicos y negocios.
- La gestión temprana de la morosidad, de especial relevancia en un contexto económico adverso, con el objetivo de anticipar la recuperación de los riesgos impagados a través de soluciones personalizadas. En este proceso la función de seguimiento de riesgos resulta fundamental, especialmente para los segmentos de empresas y promotores.
- Análisis de los diferentes tipos de riesgos que subyacen en las operaciones, que son evaluadas desde las perspectivas de riesgo de crédito, de mercado, de liquidez y operacional.
- Delegación de facultades cuyas instancias y procesos de decisión se encuentran recogidos en las Facultades en Materia de Riesgos de la Entidad, diferenciando según el tipo de riesgo y de actividad.

Las facultades en materia de riesgo de crédito se inspiran en los siguientes principios: agrupación de los clientes según sus calificaciones internas; consideración de las técnicas de mitigación de riesgo; y definición del límite y de la instancia con capacidad de decisión en función de factores correctores que dependen del producto, plazo, calificación y tipología de operación. En el caso de las carteras minoristas destaca el carácter vinculante de las resoluciones de los modelos de *scoring* para los clientes y productos afectos a este sistema de puntuación.

- La gestión de los riesgos de mercado se inspira en los siguientes principios: lograr la flexibilidad suficiente para no constreñir la actividad de toma de riesgos por parte de las áreas de negocio; controlar diariamente el cumplimiento de la estructura de límites fijada; establecer un procedimiento ágil para comunicar al órgano correspondiente las excepciones producidas; y garantizar la concordancia de la estructura de límites fijada para cada área de negocio con el nivel de recursos propios disponibles, los objetivos de negocio aprobados, su nivel de experiencia y su desempeño histórico.

06/

Gestión del riesgo



En 2009 las actuaciones más relevantes de la Dirección de Riesgos se han centrado en la gestión de la morosidad. De esta manera, se han implantado una serie de planes específicos para cada segmento (hipotecario, consumo, promotores, empresas, microempresas y autónomos) con el objetivo de agilizar todos los procesos de recuperación. Estos planes han implicado a toda la Entidad en el desarrollo de nuevos productos, la mejora en los procesos y la adaptación de los sistemas y de la estructura organizativa, reforzando los equipos y ampliando la red de centros especializados. Los resultados han sido muy positivos, tal como refleja la notable ralentización del ritmo de crecimiento del ratio de morosidad.

Modelos y herramientas de gestión de riesgos

CAJA MADRID apuesta por la mejora constante de sus capacidades internas. Si bien los avances logrados hasta la fecha han sido importantes, como evidencia la aprobación en junio de 2008 por parte del Banco de España de los modelos internos para el cálculo de los requerimientos de capital por riesgo de crédito, en 2009 se ha seguido profundizando en la implantación de los modelos y herramientas para gestionar el riesgo y la solvencia de forma eficiente. **CAJA MADRID** aplica los siguientes enfoques de Basilea II a cada uno de los riesgos:

El conjunto de parámetros y herramientas para cada tipo de riesgo configuran los elementos básicos que suponen importantes ayudas para los equipos dedicados a la toma de decisiones, tanto en el ámbito de riesgos como en el resto de la estructura organizativa, y el continuo control y seguimiento de los diferentes riesgos asumidos por la Entidad.

Entre las mejoras introducidas en 2009 en el ámbito de modelos y herramientas destacan las siguientes:

- Consolidación en la gestión de los modelos de *scoring* de recuperaciones que, para los segmentos hipotecarios y de consumo, asignan una probabilidad de éxito de la recuperación de las operaciones que

componen dichas carteras. También se han creado productos específicos y se han adaptado las facultades y la estructura organizativa para agilizar todos los procesos de recuperación.



- Desarrollo de modelos de *stress* de capital y pérdida esperada con diferentes horizontes temporales. Estos modelos se dirigen a evaluar la suficiencia de capital de la Entidad ante diferentes escenarios económicos adversos, complementando a los ya existentes.
- Mejoras metodológicas que consolidan el modelo de capital económico para riesgo de crédito y la integración del resto de riesgos (mercado, tipo de interés y operacional). El modelo de capital económico facilita, tanto a nivel agregado como por unidades o segmentos de riesgo, el capital económico global (derivado de la distribución de pérdidas), el capital económico sistémico (derivado de factores macroeconómicos, principalmente) y el capital económico por riesgo específico (derivado de factores específicos de cada acreditado). Todos estos desarrollos van encaminados tanto a la gestión del riesgo como a la gestión financiera de la Entidad.

Tipo de riesgo

	Enfoque empleado	
	A efectos de regulación	A efectos de gestión interna del riesgo
Riesgo de crédito		
Carteras minoristas	IRB avanzado	IRB avanzado
Carteras no minoristas		
Tesoros y Comunidades Autónomas	Estándar	IRB avanzado
Resto de carteras	IRB avanzado	IRB avanzado
Riesgo de mercado	Modelos internos (VaR)	Modelos internos (VaR)
Riesgo operacional	Básico	Estándar

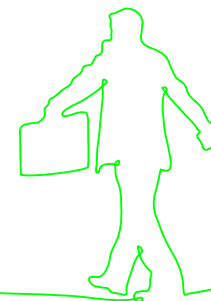
IRB (*Internal Rating Based*): basado en modelos internos

VaR (*Value at Risk*): valor en riesgo



06/

Gestión del riesgo



Riesgo de crédito

La gestión del riesgo de crédito corresponde a la Dirección de Riesgos, dentro de la Dirección General Financiera y de Medios, cuyas tareas en esta materia son las de identificación, análisis, medición, seguimiento, integración y valoración de las diferentes operaciones que conllevan riesgo de crédito, de forma diferenciada para los distintos segmentos de clientes.

La gestión del riesgo de crédito incorpora una visión integral, que cubre desde la concesión de las operaciones hasta la extinción del riesgo, tanto por el vencimiento como por la recuperación y venta de activos en caso de adjudicación de garantías en operaciones incumplidas. La organización de esta función se estructura a través de una gerencia y dos áreas que abarcan todas las fases del proceso: Área de Admisión de Riesgos, Área de Políticas y Modelos de Riesgos y la Gerencia de Seguimiento y Recuperaciones de Riesgos.

- El Área de Admisión de Riesgos, analiza, valora y propone a Comités superiores los riesgos procedentes de sucursales, centros de empresas, direcciones de negocio y direcciones de negocio adjuntas, apoyando mediante la optimización de la gestión del riesgo la toma de decisiones de negocio. La optimización de la gestión del riesgo permite

proteger el capital, preservar la reputación, asumir riesgos según el nivel determinado por los Órganos de Gobierno y analizar el riesgo de modo diferente de acuerdo a su tipología. El apoyo a la gestión de negocio permite colaborar en la evaluación del riesgo de las operaciones, ofrecer un punto de vista independiente y facilitar la toma de decisiones a los Órganos de Gobierno, identificando las oportunidades de creación de valor.

- El Área de Políticas y Modelos de Riesgos tiene como misión la cuantificación, el control y la gestión de las carteras de riesgo de crédito con objeto de minimizar las pérdidas, así como el control del riesgo operacional. También le corresponde gestionar el sistema de facultades, proponer políticas y dar soporte al negocio en la creación de productos y en las relaciones con las instituciones, en todo aquello relacionado con el ámbito de riesgos.
- La Gerencia de Seguimiento y Recuperaciones de Riesgos, que engloba las Áreas de Seguimiento, Recuperaciones y Activos Adjudicados, tiene entre sus funciones:
 - Definir las políticas de seguimiento del riesgo que prevengan el eventual deterioro de las carteras crediticias, así como definir las estrategias y políticas que permitan maximizar el valor actual

neto recuperado de los deudores, impulsando la gestión financiera de la morosidad.

- Maximizar el valor actual neto recuperado de los deudores, mediante la integración óptima de estrategias y procedimientos de actuaciones extrajudiciales (como negociación activa con deudores, acuerdos y refinanciaciones, entre otros) y judiciales (gestión de litigio). Para realizar esta gestión de manera efectiva, es necesario adaptarse a las circunstancias de mercado y estar en contacto directo con el deudor final para buscar la solución óptima.
- Administrar y poner a disposición del mercado los activos procedentes de las daciones y adjudicaciones de recuperaciones o adquiridos en el marco de acuerdos de reestructuración de deudas con los clientes, dentro de los objetivos marcados por el Grupo.



Los elementos para la medición del riesgo de crédito en **CAJA MADRID** son los derivados de los modelos internos, es decir, la probabilidad de incumplimiento (PD), la exposición en caso de incumplimiento (EAD) y la

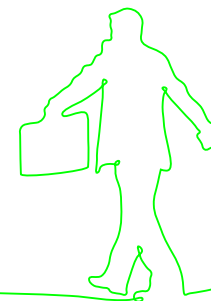
pérdida en caso de incumplimiento o severidad (LGD). Estos elementos permiten un seguimiento *ex ante* del perfil de riesgo de la cartera a través del cálculo de la pérdida esperada y del capital económico.

- La probabilidad de incumplimiento se define como la probabilidad de que un prestatario (para empresas) u operación (para el sector minorista) incumpla sus compromisos, entendiendo por incumplimiento un retraso en el pago superior a 90 días o la entrada en precontencioso, contencioso o fallido o la existencia de dudas razonables sobre el reembolso de la operación. El horizonte temporal empleado es el anual, si bien internamente se cuenta también con las probabilidades de incumplimiento asociadas al horizonte temporal de las operaciones a través de las matrices de migración de calificaciones.

Las herramientas de *rating* y *scoring* asignan una probabilidad de incumplimiento a cada nivel de calificación, estimado a través de un proceso estadístico de calibración. Dicha probabilidad de incumplimiento se vincula a una escala maestra que permite comparar homogéneamente las calificaciones resultantes de los distintos modelos.

06/

Gestión del riesgo



- La pérdida en caso de incumplimiento o severidad se define como el porcentaje de pérdida final que en caso de producirse un incumplimiento no se recupera. Esta variable está condicionada por el modelo de gestión de recuperaciones de cada entidad y su análisis permite una mejora tanto de la capacidad como de la definición de mecanismos de la recuperación.
- La pérdida esperada constituye una medida imprescindible para cuantificar los riesgos latentes de una cartera crediticia, ya que permite su identificación teniendo en cuenta los elementos fundamentales de las operaciones y no únicamente el perfil de riesgo del acreditado. Es el importe medio que se espera perder en el futuro sobre la cartera a una fecha determinada.

La evolución del perfil de riesgo de crédito de la Entidad en el último año se detalla en el siguiente cuadro:

Perfil de riesgo de crédito

(millones de euros y %)

Parámetros de gestión

	2009	2008
Exposición en caso de incumplimiento (EAD)* (millones de euros)	199.638	194.740
Pérdida esperada media sobre EAD (incluyendo incumplimientos) (%)	1,97	1,51
Requerimiento medio de capital regulatorio por riesgo de crédito sobre EAD (%)	3,16	3,20

* Excluyendo renta variable

La exposición al riesgo de crédito, medida a través de la EAD, por segmento y actividad, se recoge en el siguiente cuadro:

Exposición al riesgo de crédito por segmento y actividad (%)

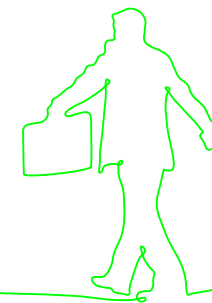
Segmento y actividad

	2009	2008
Organismos	13,0	12,1
Tesoros	9,9	9,5
Comunidades Autónomas y Corporaciones Locales	3,1	2,6
Bancos e intermediarios financieros	16,4	13,7
Empresas	20,1	20,9
Grandes empresas	11,9	11,5
Medianas y pequeñas empresas	8,2	9,4
Promotores	11,1	13,2
Financiaciones especiales	3,5	3,3
Actividad minorista	33,5	34,6
Hipotecaria	28,0	28,4
Consumo y tarjetas	3,1	3,6
Microempresas y autónomos	2,4	2,6
Renta variable	2,4	2,2
Total	100,0	100,0



06/

Gestión del riesgo



A continuación se detalla por segmento de cliente la pérdida esperada y el capital regulatorio en relación a la exposición (excluyendo la renta variable):

Pérdida esperada y capital por segmento y actividad (%)

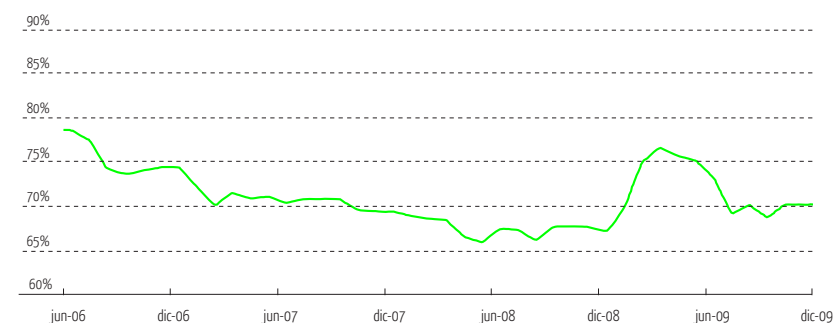
Segmento y actividad	2009		2008	
	Pérdida esperada sobre exposición	Capital sobre exposición	Pérdida esperada sobre exposición	Capital sobre exposición
Organismos	0,05	1,33	0,03	0,75
Tesoros	0,01	0,88	0,00	0,30
Comunidades Autónomas y Corporaciones Locales	0,18	2,75	0,13	2,43
Bancos e intermediarios financieros	0,23	1,59	0,17	1,73
Empresas	1,60	4,98	1,16	5,73
Grandes empresas	0,80	4,73	0,49	5,13
Medianas y pequeñas empresas	2,77	5,33	1,99	6,46
Promotores	6,39	4,52	4,29	5,08
Financiaciones especiales	1,20	7,20	1,01	6,65
Actividad minorista	2,40	2,67	1,77	2,06
Hipotecaria	2,15	2,45	1,36	1,74
Consumo y tarjetas	3,87	3,20	3,93	3,23
Microempresas y autónomos	3,39	4,49	3,20	4,01
Total	1,97	3,16	1,51	3,20



Dada la importancia de la actividad hipotecaria, se realiza un seguimiento específico de dicho segmento atendiendo a diferentes criterios, como la relación entre el valor del préstamo y la tasación de la vivienda en el momento de la concesión (LTV o *Loan to Value*). Durante el ejercicio 2009 el ratio LTV promedio en origen se ha situado en el 70,2%.

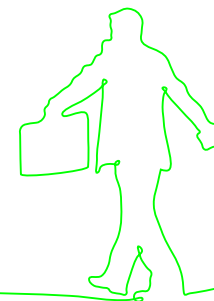


Evolución del ratio LTV en origen (%)



06/

Gestión del riesgo



Según la distribución del riesgo dispuesto por área geográfica, al cierre del ejercicio 2009 el 95,3% del riesgo dispuesto se concentra en la Unión Europea y, de éste, el 87,9% en España. El resto se reparte entre Norteamérica (1,8%), Latinoamérica (0,6%) y otros países (2,3%).



Distribución del riesgo dispuesto por área geográfica

(%)

Área geográfica

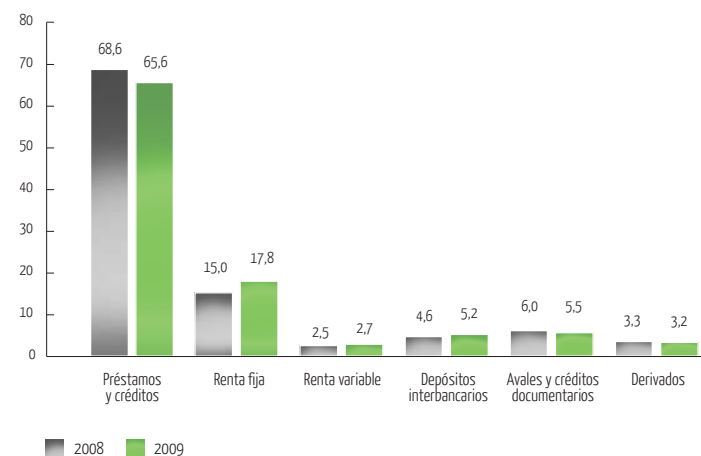
	2009	2008
Unión Europea	95,3	95,4
España	87,9	88,9
Portugal	0,9	1,0
Resto de Europa	6,5	5,5
Norteamérica	1,8	2,1
Latinoamérica	0,6	0,7
Resto de países	2,3	1,8
Total	100,0	100,0

La distribución del riesgo dispuesto por producto refleja la importancia de los préstamos y créditos, que representan el 65,6% a finales de 2009 (68,6% a 31 de diciembre de 2008). A continuación se sitúa la renta fija, que alcanza el 17,8% (15,0% un año antes).



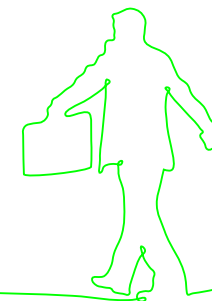
Distribución del riesgo dispuesto por producto

(%)



06/

Gestión del riesgo



El 99,6% del total de exposiciones para clientes afectados a *rating* está calificada a 31 de diciembre de 2009. Según la distribución del riesgo, el 79,4% del riesgo dispuesto tiene una calificación superior o igual a BB- (81,3% a finales de 2008), con una distribución por *rating* equilibrada. La cartera con *rating* inferior a BB-, sin contar los incumplimientos, representa el 16,6% (15,7% a 31 de diciembre de 2008). La cartera de clientes sin *rating* se mantiene en el 0,4%, mismo nivel que al cierre de 2008.



Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se entiende como la pérdida potencial que produciría una posible evolución adversa de los precios de los instrumentos financieros con los que **CAJA MADRID** opera. Otros riesgos relacionados con el riesgo de mercado son el riesgo de liquidez, el riesgo de modelo y el riesgo de crédito/contrapartida.

El control del riesgo de mercado se basa en un sistema de límites fijado en función de la exposición máxima al riesgo de mercado aprobada anualmente por la Alta Dirección y que se distribuyen entre las diferentes áreas y centros de negocio. Los límites se establecen en función de varias medidas: valor en riesgo (VaR) calculado por el método de simulación histórica, sensibilidad, pérdida máxima (límite de *stop-loss*) y tamaño de la posición.

El control de los límites corresponde al Área de Control de Riesgos de Mercado, independiente de las áreas de negocio e integrada en la Dirección de Riesgos dentro de la Dirección General Financiera y de Medios. Las principales funciones del Área de Control de Riesgos de Mercado son las siguientes: controlar y realizar el seguimiento de las posiciones con riesgo de mercado y de las líneas de contrapartida; calcular diariamente los resultados de gestión de las distintas mesas y carteras; valorar de forma independiente todas las

posiciones de mercado; informar semanalmente de los riesgos de mercado al Comité Financiero; y por último, controlar el riesgo del modelo.

Medición del riesgo de mercado

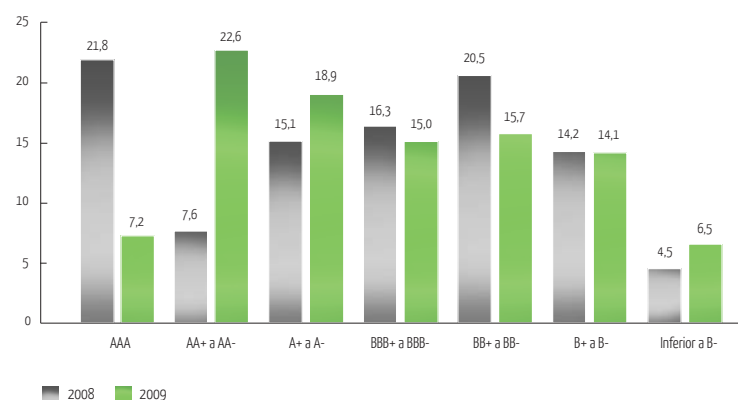
Con objeto de medir la exposición al riesgo de las variables de mercado, el Área de Control de Riesgos de Mercado utiliza el modelo de valor en riesgo (VaR) junto a otras métricas que permiten tener un mayor control del riesgo de mercado, especialmente en lo que se refiere a las mesas de negociación.

Valor en riesgo (VaR) y pruebas de validación (*back-testing*)

El VaR cuantifica la pérdida máxima esperada que se puede producir en el valor económico de las posiciones sujetas a riesgo de mercado, en un periodo de tiempo dado y con un determinado nivel de confianza.

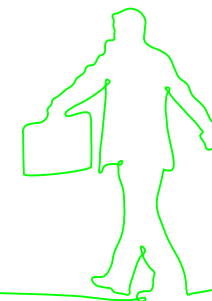
CAJA MADRID emplea como parámetros generales un horizonte temporal de un día y un nivel de confianza del 99%. Como método de cálculo se utiliza el de simulación histórica, con al menos un año de observaciones de datos de mercado.

Para verificar la precisión del modelo utilizado para el cálculo del VaR se realizan diariamente pruebas de contraste (*back-testing*) sobre las diferentes carteras. Estas pruebas

Distribución del riesgo dispuesto afecto a *rating* (%)

06/

Gestión del riesgo



comparan las estimaciones que proporciona el VaR con los resultados diarios de las mesas de mercado. Los datos de pérdidas y ganancias se depuran, eliminando aquellos resultados que no proceden de variaciones en el precio, como es el caso de las comisiones. Las pruebas de contraste se efectúan con dos niveles de confianza, del 95% y 99%.

Las pruebas de contraste realizadas en 2009 confirman el correcto funcionamiento del modelo de medición del VaR empleado por **CAJA MADRID** de acuerdo a las hipótesis utilizadas, habiéndose producido únicamente un exceso durante el año.

La metodología VaR es utilizada en el modelo interno de **CAJA MADRID**, aprobado por el Banco de España, para el cálculo de los recursos propios por riesgo general de mercado, quedando excluido el riesgo específico. Conforme a la normativa del Banco de España, los recursos propios necesarios para hacer frente al riesgo general de la cartera afecta al modelo se calculan como el máximo entre el VaR del último día o la media del VaR de los últimos 60 días multiplicado por un coeficiente que se incrementa en función del número de excedidos del modelo interno, empleando un nivel de confianza del 99% y un horizonte temporal de 10 días.

Sensibilidad

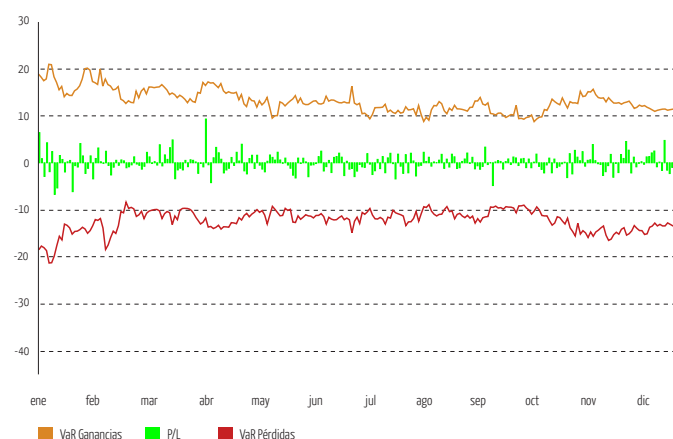
La sensibilidad cuantifica la variación que se origina en el valor económico de una cartera ante movimientos fijos y determinados de las variables que inciden en dicho valor. Los principales movimientos de los factores de mercado que se emplean para el análisis de sensibilidad son:

- Tipos de interés: variación de 100 puntos básicos (pb).
- Renta variable: variación del 20% en precio.
- Tipo de cambio: variación del 10%.
- Volatilidad:

En el caso de las posiciones no lineales, como son las actividades de derivados, el análisis de sensibilidad se completa con la evaluación de otros parámetros de riesgo como son la sensibilidad a los movimientos de precio del subyacente (*delta* y *gamma*), de la volatilidad (*vega*), del tiempo (*theta*), del tipo de interés (*rho*), y en el caso de opciones sobre acciones e índices bursátiles, se calcula la elasticidad a los cambios en la rentabilidad por dividendo. También se utiliza el análisis de sensibilidad por tramos para medir el impacto de movimientos no paralelos en las estructuras temporales de tipos o volatilidades y obtener la distribución del riesgo en cada tramo.

Back -testing 2009

(millones de euros)



Renta variable	Tipo de interés	Tipo de cambio
10 puntos de volatilidad	5 puntos de volatilidad	5 puntos de volatilidad

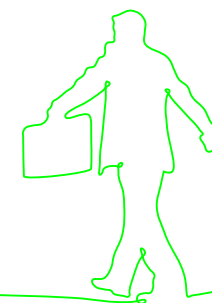
- Diferenciales de riesgo de crédito: variación acorde con la calificación crediticia.

AAA	AA	A	BBB	< BBB
5 pb	10 pb	20 pb	50 pb	150 pb



06/

Gestión del riesgo

**Análisis de escenarios críticos (*stress-testing*)**

Periódicamente se realizan análisis de escenarios críticos (*stress-testing*) con el fin de cuantificar el impacto económico que tendrían movimientos extremos de los factores de mercado sobre la cartera. Se definen tres escenarios: uno histórico, basado en condiciones de mercado recopiladas de las últimas crisis ocurridas, otro de crisis que registra movimientos extremos de mercado y un escenario de peor caso que recoge la máxima pérdida en variación diaria en el último año.

Análisis de escenarios críticos

(miles de euros)

Escenario	Tesorería	Mercado de Capitales	Finanzas Corporativas	Carteras	Total
Histórico	944	(10.771)	(3.953)	(1.840)	(15.620)
Crisis	2.442	(329.403)	1.114	(10.861)	(336.708)
Peor caso	3.165	(7.270)	(253)	(265)	(4.623)

**Evolución y distribución del riesgo de mercado en 2009**

Durante 2009 **CAJA MADRID** ha mantenido un VaR medio de 22,5 millones de euros, con un máximo de 39,4 millones y un mínimo de 8,9 millones.

VaR durante el año 2009*

(miles de euros)

VaR	Cartera de negociación	Cartera de negociación y disponible para la venta
Medio	12.145	22.516
Máximo	21.189	39.356
Mínimo	8.218	8.882

* Sólo incluye las actividades de mercado

La distribución del VaR por área de negocio y por tipo de riesgo se detalla a continuación:

Distribución del VaR por área de negocio

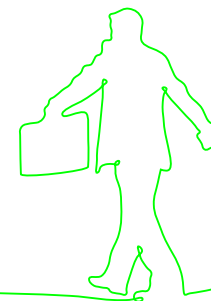
(miles de euros)

VaR	Tesorería	Mercado de Capitales	Finanzas Corporativas	Carteras*
Medio	5.150	12.170	1.407	602
Máximo	8.978	25.188	4.977	2.619
Mínimo	3.489	4.163	256	314

* Sólo incluye las actividades de mercado

06/

Gestión del riesgo



Distribución del VaR por tipo de riesgo*

(miles de euros)

Cartera de negociación

Tipo de riesgo	Puntual	Medio	Máximo	Mínimo
Interés	4.682	2.825	6.015	1.134
Renta variable	5.290	3.358	6.010	1.548
Cambio	948	571	1.271	136
Crédito	1.311	4.102	15.643	1.257
Otros	1.040	1.093	2.270	420

Cartera disponible para la venta

Tipo de riesgo	Puntual	Medio	Máximo	Mínimo
Interés	3.848	3.343	15.131	530
Renta variable	4.104	4.246	6.716	2.790
Cambio	-	-	-	-
Crédito	11.098	5.130	11.258	244

* Sólo incluye las actividades de mercado

Consumo de límites

El consumo medio de los límites globales aprobados por el Comité Financiero para las actividades de mercado alcanzó en 2009 el 56,3% en VaR y el 16,8% en sensibilidad.



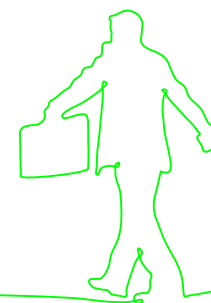
Consumo de límites

(%)

	VaR	Sensibilidad
Medio	56,3	16,8
Máximo	98,4	67,1
Mínimo	22,2	0,1

06/

Gestión del riesgo



Riesgo de cambio

CAJA MADRID sigue la política de mantener un perfil bajo por riesgo de cambio. El contravalor en euros de la posición abierta en divisas al cierre del ejercicio era de 5.055 miles de euros, con un VaR de 51.000 euros.

Actividad en derivados

La operativa de **CAJA MADRID** en productos derivados alcanza en 2009 un volumen notional de 663.279.499 miles de euros, procedente principalmente de la gestión de los riesgos de mercado y de tipo de interés, así como de las actividades de creación de mercado y de distribución.

VaR de la actividad en derivados

(miles de euros)

	Renta fija	Renta variable	Total
Medio	2.375	219	2.594
Máximo	3.413	1.162	4.575
Mínimo	1.302	47	1.349

Volumen de derivados por producto y tramo

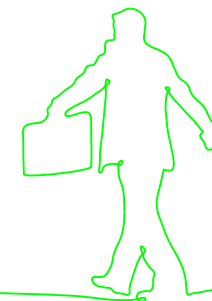
(miles de euros)

Producto		De 0 a 3 años	De 3 a 10 años	Más de 10 años	Total
Tipo de interés	Fras y futuros a corto	3.095.990	-	-	3.095.990
	Swaps	292.119.269	191.426.966	109.534.085	593.080.320
	Caps y floors	24.124.323	16.127.997	1.903.881	42.156.201
	Swaptions	2.296.761	763.573	1.160.972	4.221.306
	Total	321.636.343	208.318.536	112.598.938	642.553.817
Tipo de cambio	Seguros de cambio	4.294.547	52.669	-	4.347.216
	FX swaps	7.751.899	98.637	-	7.850.536
	Opciones	715.092	-	-	715.092
	Total	12.761.538	151.306	-	12.912.844
Renta variable	Futuros	34.181	-	-	34.181
	Opciones	6.619.319	180.436	-	6.799.755
	Equity swaps	66.919	56.281	-	123.200
	Total	6.720.419	236.717	-	6.957.136
Derivados de crédito	CDS-Compra de protección	159.088	603.038	34.091	796.217
	CDS-Venta de protección	14.656	44.829	-	59.485
	Total	173.744	647.867	34.091	855.702
Total		341.292.044	209.354.426	112.633.029	663.279.499



06/

Gestión del riesgo



El riesgo de la actividad de negociación en derivados medido en términos de VaR se mantiene en niveles muy bajos, ya que la actividad de negociación está basada en operaciones con clientes, que son cerradas en mercado en sus mismos términos con operaciones de signo contrario.



Riesgo de crédito por la actividad en derivados*

(miles de euros)

Riesgo	Producto	Exposición	%
Tipo de interés	IRS	5.310.370	85,2
	Currency swaps	49.103	0,8
	Caps y floors	251.457	4,0
	Swaptions	41.081	0,7
	Total	5.652.011	90,7
Tipo de cambio	FX swaps	69.113	1,1
	Seguros de cambio	89.411	1,4
	Opciones	6.641	0,1
	Total	165.165	2,6
Renta variable	Opciones	267.701	4,3
	Equity swaps	122.074	2,0
	Total	389.775	6,3
Crédito	CDS-Compra de protección	22.278	0,4
Total		6.229.229	100,0

* Incluye acuerdos de compensación y de garantía

La exposición incluye la compensación (*netting*) del riesgo de crédito de las posiciones cuya contrapartida son entidades financieras que tienen firmado los contratos marco CMOF o ISDA (estos contratos permiten la compensación de posiciones negativas con las positivas de una misma partida). A 31 de diciembre de 2009 existen 179 acuerdos de compensación (*netting*) y 127 de garantía (85 colaterales, 34 repos y 8 préstamos de valores). Estos acuerdos han supuesto una reducción del riesgo de crédito en la actividad de derivados del 84,4%.



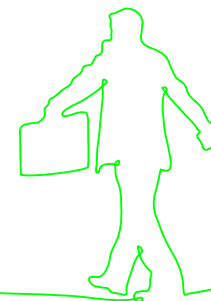
Efecto de los acuerdos de compensación y garantías sobre el riesgo de crédito en la actividad en derivados

(miles de euros)

	Importe	%
Consumo original	19.769.267	100,0
Consumo con acuerdos de compensación	8.247.477	41,7
Consumo con acuerdos de compensación y de garantía	3.094.757	15,6

06/

Gestión del riesgo

**Riesgo de liquidez de mercado**

Como complemento al sistema de límites de riesgo de mercado, existe un sistema de límites de liquidez de mercado, cuyo objetivo es evitar que se produzca una concentración excesiva de un determinado activo en los libros de **CAJA MADRID**, y que por esta causa su precio pueda verse negativamente afectado en caso de venta. Las medidas utilizadas para la medición del riesgo de liquidez de mercado son: el diferencial entre el precio de oferta y el de demanda; el tiempo necesario para neutralizar (cerrar o cubrir) una determinada posición en condiciones normales de mercado; el volumen emitido o negociado en el mercado; y el tamaño de la emisión.

**Riesgo de modelo**

Para la valoración de algunos instrumentos financieros es necesario recurrir al desarrollo de modelos basados en técnicas financieras y económicas consistentes y aceptadas por la comunidad financiera. Todo modelo supone una simplificación de la realidad de los mercados financieros, pudiendo obtenerse diferentes resultados en la valoración de una posición dependiendo del modelo utilizado. La diferencia entre las distintas valoraciones puede hacerse más patente cuanto más complejo sea el producto financiero valorado o cuanto más difícil sea la obtención de los datos de mercado que incidan en su valor. A medida que aumenta la dificultad, el riesgo de modelo es mayor.

Para el control del riesgo de modelo se recurre a los siguientes procedimientos:

- Desarrollo de al menos dos modelos para contraste.
- Obtención de valoraciones externas para la validación de los modelos desarrollados.
- Revisión de los modelos desarrollados por el Área de Control de Riesgos de Mercado.

Riesgo de tipo de interés estructural de balance

El riesgo de tipo de interés estructural de balance se define como la probabilidad de que se generen pérdidas derivadas de una evolución adversa en los tipos de interés de mercado. Los cambios en los tipos de mercado se trasladan con diferente intensidad y rapidez al conjunto de los activos y pasivos de la Entidad, en función de los plazos en los que se producen sus vencimientos y reprecitaciones. Estas variaciones afectan a la evolución de la cuenta de resultados y, en última instancia, al valor económico de la Entidad.

En **CAJA MADRID**, el Comité de Activos y Pasivos (COAP) es el órgano de máximo nivel ejecutivo responsable del control y la gestión del riesgo de tipo de interés estructural en el marco de las políticas de actuación en materia de riesgos definidas por el Consejo de Administración.

Conforme a la normativa aplicable y en línea con las mejores prácticas en la gestión de riesgo de interés, **CAJA MADRID** efectúa el análisis desde dos enfoques complementarios: por una parte, simulaciones de la evolución del margen financiero ante escenarios

alternativos de crecimiento de balance y evolución de la curva de tipos de interés; y, por otra, simulaciones de la exposición del patrimonio neto, entendido como el valor actual neto de los flujos futuros esperados de las diferentes masas de balance, ante cambios en la curva de tipos.

CAJA MADRID tiene definidos unos límites para las medidas de riesgo de tipo de interés. Estos límites constituyen un indicador del máximo nivel de riesgo de interés estructural de balance que la Entidad considera acorde con una gestión prudente del riesgo.

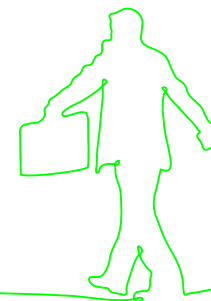


Adicionalmente, se realiza el seguimiento de los límites fijados en la Circular 3/2008 de Banco de España, que establece la comunicación así como la adopción de acciones correctoras cuando el impacto potencial de los escenarios de sensibilidad establecidos supere bien el 20% del valor económico de la Entidad o de sus recursos propios o bien el 50% del margen de intereses sensible a los tipos en un horizonte temporal de un año.

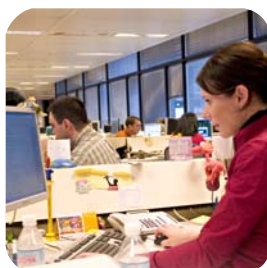
A lo largo de 2009 el escenario de tipos de interés ha estado marcado por la continuación de las fuertes

06/

Gestión del riesgo



bajadas de tipos por parte del BCE. En este contexto, el COAP ha mantenido una gestión activa del riesgo de tipo de interés estructural de balance, mediante la utilización de instrumentos de cobertura, tanto derivados como carteras de valores estructurales, que han permitido mantener niveles de riesgo moderados y acordes con el objetivo de lograr un crecimiento sostenido del margen de intereses y del valor patrimonial.



Riesgo de liquidez estructural de balance

El riesgo de liquidez estructural recoge la incertidumbre, ante condiciones adversas, sobre la disponibilidad de fondos a precios razonables que permitan atender puntualmente los compromisos adquiridos por la Entidad y financiar el crecimiento de su actividad inversora.

El COAP incluye entre sus funciones el control y la gestión del riesgo de liquidez estructural de balance en el marco de las políticas de actuación en materia de riesgos definidas por el Consejo de Administración.

La reciente crisis de liquidez en los mercados y su impacto en las instituciones puso de manifiesto la importancia del seguimiento y de la gestión activa del riesgo de liquidez estructural de balance.

En 2009, la gestión activa del riesgo de liquidez estructural de **CAJA MADRID** se ha apoyado en tres líneas básicas: la captación de fondos de clientes minoristas, la obtención, en función de las condiciones del mercado, de financiación en los mercados mayoristas mediante emisiones de colocación pública y privada, y la ampliación de la reserva de liquidez en el BCE.

Adicionalmente, **CAJA MADRID** dispone de un Plan de Contingencia para la gestión del riesgo de liquidez en escenarios de crisis. El COAP es el órgano responsable de aprobar las medidas a adoptar para reestablecer el cumplimiento de las políticas de actuación en materia de riesgo de liquidez en el caso de que se produjeran desviaciones estructurales sobre las mismas.



Riesgo operacional

CAJA MADRID entiende el riesgo operacional como el riesgo de pérdida resultante de una falta de adecuación o de un fallo de los procesos, el personal, los sistemas internos, o bien de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal y excluye el riesgo de reputación. La Circular 03/2008, de 22 de mayo, sobre Determinación y Control de los Recursos Propios Mínimos, regula el tratamiento de este tipo de riesgo para las entidades de crédito.

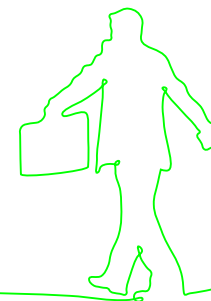
CAJA MADRID utiliza actualmente el método del Indicador Básico para la determinación de los recursos propios por riesgo operacional, si bien el objetivo a corto plazo es la aplicación del modelo estándar.

Con independencia del método empleado, la gestión del riesgo operacional exige un tratamiento integral que abarque cada una de sus cuatro fases: identificación de los riesgos, evaluación de su impacto, seguimiento y control y mitigación. Con este propósito, en 2009 **CAJA MADRID** ha desarrollado las siguientes iniciativas:

- Elaboración de un Manual de Políticas y Procedimientos de riesgo operacional.
- Revisión semestral de los cuestionarios de auto-evaluación.
- Envío de informes periódicos de recursos propios por riesgo operacional al Banco de España.
- Desarrollo y mejora de la base de datos de riesgo operacional creada junto con la Unidad de Sistemas y Operaciones, que se integra en la aplicación de Condonaciones y Regularizaciones.
- Elaboración del cuadro de mando de indicadores de riesgo operacional.
- Revisión de la Guía de Banco de España para la aplicación del método estándar.

06/

Gestión del riesgo



- Actualización en el segundo trimestre del año del mapa de riesgo operacional de **Grupo CAJA MADRID** y adaptación a la nueva estructura organizativa.
- Elaboración de las políticas de mitigación y control de riesgo operacional en las unidades funcionales más afectadas por el fraude externo, en particular de medios de pago.

Además, **CAJA MADRID** mantiene una activa participación en el Consorcio Español de Riesgo Operacional (Grupo CERO), que constituye un foro de discusión abierto a cualquier sugerencia que impulse la búsqueda de nuevas soluciones y la introducción de mejoras en la gestión del riesgo operacional de sus miembros.

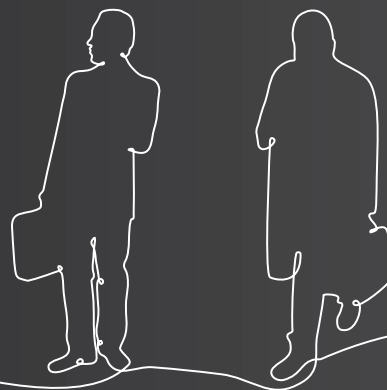


Informes Anuales / Informe Anual 2009

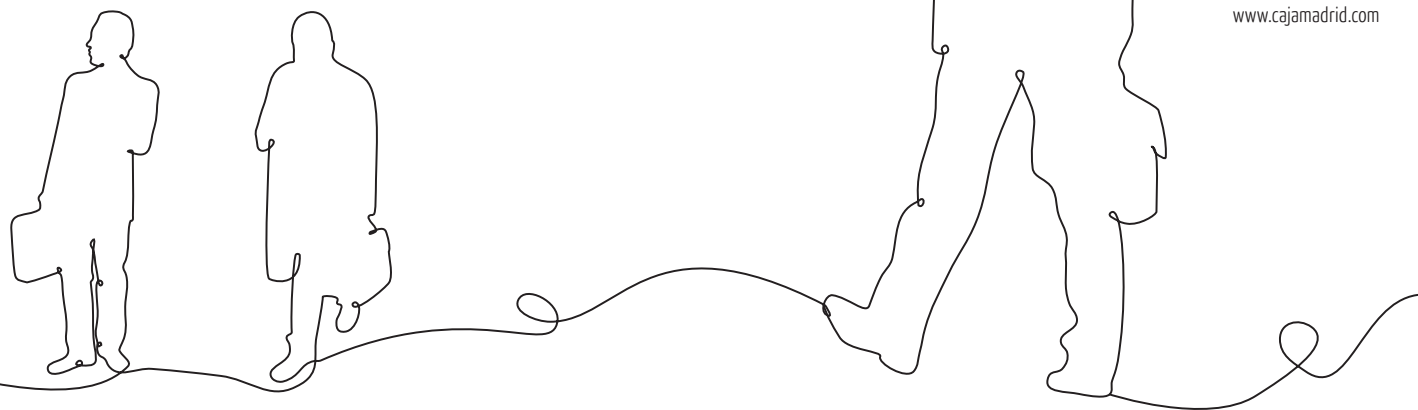


- 01/ Informe Anual **CAJA MADRID**
- 02/ Informe Anual Obra Social
- 03/ Informe Anual Fundación
- 04/ Resumen de los Informes Anuales
- 05/ Datos relevantes
- 06/ Vídeos

- 01/ Carta del Presidente, 01
- 02/ Consejo de Administración, 04
- 03/ Comité de Dirección, 06
- 04/ Comisión de Control, 08
- 05/ Informe financiero, 10
- 06/ Gestión del riesgo, 24
- 07/ **Actividad de Grupo CAJA MADRID, 40**
- 08/ Obra Social y Fundación, 91
- 09/ Órganos de Gobierno, 102
- 10/ Documentación legal, 112
- 11/ Datos de identificación, 293



07/ Actividad de Grupo **CAJA MADRID**



CAJA MADRID es el cuarto mayor grupo financiero español con un volumen de activos totales consolidados de más de 190.000 millones de euros y 7,2 millones de clientes.

Tiene una sólida posición en el mercado nacional que se ha reafirmado en 2009 con ganancias de cuota hasta máximos históricos tanto en créditos como en recursos de clientes, alcanzando el 6,9% y el 7,4% respectivamente en diciembre de 2009.

El modelo de negocio, de naturaleza universal, se centra en el cliente buscando resolver de forma integral sus necesidades financieras. Los pilares en los que se apoya este modelo son los siguientes:

- Especialización en banca comercial, desarrollada a partir de una estrategia de negocio que se basa en la relación cercana y personalizada del cliente, en la innovación de productos y en la calidad en el servicio. Los resultados de esta estrategia se reflejan en el nivel de vinculación más alto a nivel nacional, con un índice del 80% (FRS/Inmark).

- Diversidad de actividades financieras a través de Cibeles, que permite al Grupo operar activamente en los negocios de gestión e intermediación de activos (Gesmadrid, Caja Madrid Pensiones, Caja Madrid Bolsa y Banco Inversis), banca privada (Altae Banco), seguros (Mapfre-Caja Madrid Vida) y financiación especializada (Banco de Servicios Financieros Caja Madrid-Mapfre). Cibeles es también la plataforma de la expansión internacional del Grupo.

- Alianza en el sector de seguros con Mapfre, compañía en la que el Grupo posee una participación del 14,95%.

- Inversiones empresariales, directas o a través de Corporación Financiera Caja Madrid, que son complemento de la actividad bancaria y entre las que destacan Iberia, Indra, NH Hoteles, Realia y Global Vía.

- Red multicanal que integra el servicio en las 2.179 oficinas con un avanzado sistema de canales complementarios y redes de comercialización externas.
- Equipo humano de 15.259 profesionales.

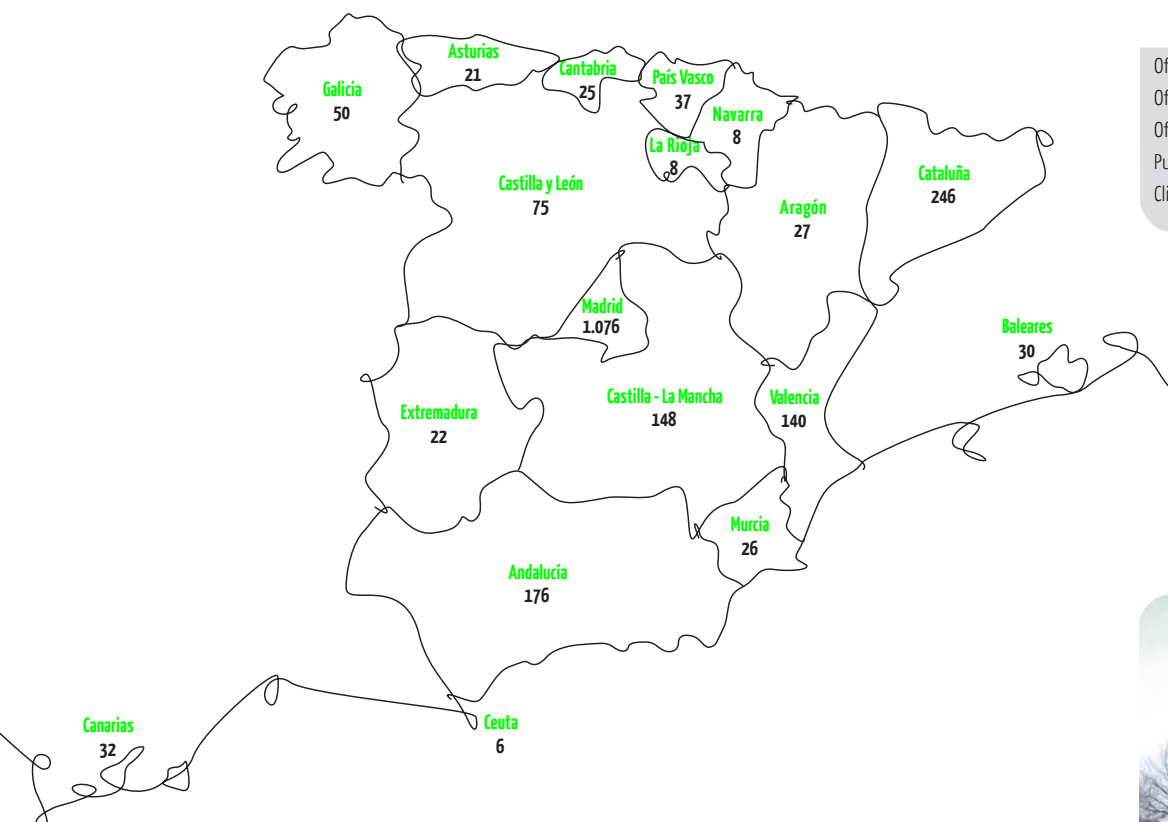


07/

Actividad de Grupo **CAJA MADRID**

Distribución de las oficinas del Grupo en España

(número)



Canales de distribución

(número)

	2009	2008	Variación	
			Absoluta	%
Oficinas en España	2.153	2.136	17	0,8
Oficinas en el exterior	26	24	2	8,3
Oficinas de Distribución Bancaria	604	628	(24)	(3,8)
Puestos de autoservicio	5.000	4.944	56	1,1
Clientes de Oficina Internet (miles)	2.675	2.569	106	4,1



Informes Anuales / Informe Anual 2009



- 01/ Informe Anual **CAJA MADRID**
- 02/ Informe Anual Obra Social
- 03/ Informe Anual Fundación
- 04/ Resumen de los Informes Anuales
- 05/ Datos relevantes
- 06/ Vídeos

- 01/ Carta del Presidente, 01
- 02/ Consejo de Administración, 04
- 03/ Comité de Dirección, 06
- 04/ Comisión de Control, 08
- 05/ Informe financiero, 10
- 06/ Gestión del riesgo, 24
- 07/ Actividad de Grupo **CAJA MADRID**, 40

07/01 Banca de Particulares, 43

07/02 Banca de Empresas y Finanzas Corporativas, 51

07/03 Tesorería y Mercado de Capitales, 58

07/04 Caja Madrid Cíbeles, 63

07/05 Corporación Financiera Caja Madrid, 73

07/06 Recursos Humanos, 78

07/07 Tecnología y procesos operativos, 82

07/08 Innovación, organización y calidad, 86

08/ Obra Social y Fundación, 91

09/ Órganos de Gobierno, 102

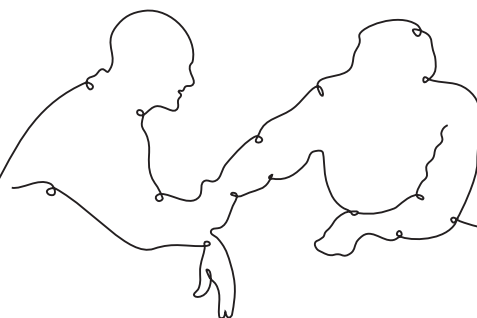
10/ Documentación legal, 112

11/ Datos de identificación, 293



07/01

Banca de Particulares



En 2009 la Banca de Particulares de **CAJA MADRID** ha continuado desarrollando su modelo de negocio enfocado al cliente, con iniciativas que han permitido avanzar en dos líneas estratégicas: mejorar la gestión de las relaciones con el cliente y potenciar su vinculación. Estas dos directrices son clave para lograr clientes más vinculados y estables, que configuran una base de valor excepcional en un mercado en el que las circunstancias económicas han incrementado la competencia.

Entre las actuaciones emprendidas en el ejercicio destacan las siguientes:

- Definición y diseño del nuevo *Modelo Comercial* para las oficinas. Se trata de una nueva fórmula de gestión comercial cuyo principal objetivo consiste en facilitar la actividad comercial de las oficinas, aumentar la eficacia de la interacción comercial con los clientes y promover la proactividad en la relación, sobre la base de una gestión especializada por carteras. El nuevo *Modelo*, cuyas primeras iniciativas se han lanzado en 2009, intensificará la orientación al cliente de toda la Organización.

- Importante actividad en creación y adaptación de productos financieros para dar respuesta a las demandas actuales de los clientes con las mejores condiciones del mercado. En este ejercicio, la vinculación ha sido un componente fundamental en el diseño de productos al objeto de premiar la fidelidad y potenciar las relaciones.
- Mejoras en la segmentación de clientes, creando nuevos colectivos y redistribuyendo otros, para lograr una relación más diferenciada con cada tipo de cliente y ajustar con precisión los servicios a las características de cada segmento.
- Adaptación de los planes específicos de relación con el cliente a las circunstancias del momento: el *Plan de Inicio de Relación* gestiona la relación con los nuevos clientes en los primeros 15 meses; el *Plan de Retención* trata de evitar su posible pérdida anticipando la disminución de su vinculación; el *Plan de Vinculación* organiza y periodifica los contactos con los clientes de mayor recorrido comercial; y el *Plan de Reactivación*, reforzado este ejercicio, que se centra en la detección de oportunidades comerciales con los clientes con un bajo grado de actividad. De esta forma se consigue optimizar los contactos con el cliente en cada una de las fases en las que interactúa con la Entidad, atendiendo con mayor eficacia a las demandas y expectativas puntuales.

Los logros de estas y otras actuaciones que se comentan a continuación se reflejan en el liderazgo nacional de **CAJA MADRID** en vinculación de clientes, con un índice del 80% (FRS/Inmark), y en el mayor

porcentaje de clientes con relación exclusiva del sector, el 62% (FRS/Inmark), a gran distancia del resto de entidades financieras. En la Comunidad de Madrid, la posición de **CAJA MADRID** es todavía superior, atendiendo al 49% (FRS/Inmark) de las personas que utilizan servicios bancarios, con el índice de vinculación más alto alcanzado por cualquier entidad financiera en su mercado tradicional, 86% (FRS/Inmark).

En un año especialmente difícil para la actividad bancaria por las circunstancias económicas y competitivas, **CAJA MADRID** ha ganado cuota de mercado tanto en créditos como en recursos de clientes, cerrando el año con un total de 7,2 millones de clientes particulares.



07/01

Banca de Particulares

Nuevo Modelo Comercial

CAJA MADRID ha definido en 2009 un nuevo *Modelo Comercial* para las oficinas que, con el cliente como eje, busca potenciar la actividad comercial de la red a través de la sistematización amplia a nivel de oficina de las funciones relacionadas con la acción comercial, como la planificación, la gestión de clientes, el desarrollo de capacidades comerciales y de soporte y el seguimiento de resultados.

Durante el proceso de planificación las oficinas dispondrán de información estructurada sobre el entorno económico y social. La gestión de clientes se plantea sobre la composición y distribución de la base de clientes de la oficina, evaluando entre otras variables los niveles de vinculación, crecimiento y rentabilidad de las carteras. Finalmente, los planes de acción que se diseñen en las oficinas, específicos por clientes, se establecerán de acuerdo a las prioridades de negocio para el ejercicio. El nuevo *Modelo Comercial* permitirá, por tanto, ordenar y homogeneizar la labor que se realiza en las oficinas, sirviendo de apoyo a la hora de conocer el entorno, la propia oficina y planificar el ejercicio.

Su implantación se realizará de manera gradual. Durante el año 2009 se ha puesto en marcha una primera fase de planificación con la elaboración de un Plan de Inicio y otro de Cierre del Año, la definición de las pautas de la gestión de clientes para cada una de las funciones en la oficina y la revisión de las herramientas comerciales. Finalmente, entre 2010 y 2011 se implantarán las herramientas integradas de análisis y de seguimiento. Los cambios en el *Modelo Comercial* vendrán acompañados de mejoras en las herramientas comerciales que facilitarán su implantación.

El nuevo *Modelo Comercial* aumentará la orientación de la organización hacia el cliente, proporcionándole una atención con los más altos estándares de calidad y la mejor oferta de valor. De esta forma, se conseguirá incrementar la vinculación con **CAJA MADRID** y aprovechar nuevas oportunidades y áreas de negocio.



Nuevos productos y servicios

La actividad de captación ha vuelto a ser clave en 2009. El crecimiento de los recursos de clientes en balance ha superado los 7.300 millones de euros, un 5,3%, lo que ha permitido a **CAJA MADRID** aumentar su cuota de mercado hasta el 7,4% en diciembre, 38 puntos básicos más que un año antes.

En 2009 se ha producido un aumento de la demanda de productos de captación, debido a la mayor propensión a ahorrar de las familias, en un contexto de desapalancamiento generalizado. **CAJA MADRID** ha dado una respuesta ágil y eficaz a las nuevas demandas de los clientes, completando la gama de depósitos con productos de condiciones atractivas que al mismo tiempo premian la vinculación y la captación de fondos nuevos.

Destaca el lanzamiento del *Depósito Plus* y de los *Depósitos Más y Más* y *Depósito Premium*, los dos últimos dirigidos a capital procedente de otras entidades, y dentro de la categoría de vinculados, el *Depósito Fidelidad I* y *Fidelidad II*, para aportaciones nuevas, y el *Depósito Vinculado II*. La captación en estos depósitos ha superado los 9.700 millones de euros.

Otros productos que se han comercializado durante 2009 han sido la gama de *Depósitos NOÉ* que, en función de ciertos criterios como el grado de vinculación, proporcionan una rentabilidad elevada a un plazo de tres años.



Igualmente, en noviembre se inició una importante Campaña de Vinculación, el *Proyecto 2038*, una nueva línea de comunicación dirigida a clientes actuales y futuros orientada a lograr un mayor sentimiento de pertenencia y vinculación. El principal producto es el *Depósito 2038*, con el que **CAJA MADRID** premia la fidelidad de sus clientes a un tipo de interés muy atractivo y unas condiciones de vinculación muy sencillas y asociadas a los servicios financieros más habituales de la economía doméstica (tarjetas, domiciliación de ingresos y recibos y planes de pensiones o seguros). La captación en este depósito ha superado los 2.600 millones de euros.

La captación de servicios de nóminas y pensiones ha tenido un excelente comportamiento, con 100.000 nuevas domiciliaciones de ingresos, elevando a más de dos millones el número de clientes que cuentan con este servicio.

07/01

Banca de Particulares

Por último, destaca la emisión de *Participaciones Preferentes Caja Madrid* por importe de 3.000 millones de euros, que tuvo una gran acogida entre los inversores, especialmente de los clientes de *Banca Personal*.

En relación a los productos de previsión, los planes de pensiones individuales han experimentado un crecimiento en su derecho consolidado del 8,1%. Las actuaciones del ejercicio se han centrado en el lanzamiento de nuevos productos, como el *Plan de Pensiones Protegido Bolsa Premium* y el *Plan de Pensiones Protegido Cupón Memoria Caja Madrid* (que captaron 20 y 25 millones de euros, respectivamente), así como en el desarrollo de acciones para desestacionalizar las aportaciones de clientes.

En fondos de inversión, los productos se han adaptado a la nueva normativa de la CNMV, que reduce el número de categorías de inversión y modifica la denominación de algunos fondos. A su vez, se han producido varias fusiones entre fondos, favoreciendo la racionalización del catálogo comercializado por la Entidad. En garantizados, se han renovado las garantías de los fondos vencidos, ofreciendo nuevas estructuras, entre las que destaca el fondo *Caja Madrid Memoria Garantizado*.

En productos de financiación, **CAJA MADRID** ha mantenido una importante actividad apoyando a las familias en la obtención de crédito a pesar de las difíciles condiciones del entorno.

Para adquisición de vivienda se han otorgado más de 38.000 nuevos préstamos hipotecarios por un volumen de 5.500 millones de euros. La concesión de nuevas hipotecas prima la vinculación de clientes. Así, más del 70% de las nuevas operaciones se ha realizado por medio de productos bonificados, como la *Hipoteca Bonificada*. Al mismo tiempo, se ha tratado de captar los mejores clientes hipotecarios de otras entidades con el producto *Subrogación Bonificada*, con el que se han formalizado más de 5.000 operaciones por un importe superior a 540 millones de euros.

CAJA MADRID participa en la comercialización de la *Línea ICO Moratoria Hipotecaria* que se dirige a desempleados y empresarios que han visto mermados sus ingresos con el objeto de facilitarles el pago de la cuota de la hipoteca que tengan contratada.



En financiación al consumo, la concesión de nuevas operaciones se ha guiado por la máxima prudencia, centrándose en la cartera de clientes, que disponen de una línea permanente de *Préstamos Preconcedidos*, accesible a través de los diversos canales de la Entidad. En total **CAJA MADRID** ha financiado operaciones de consumo por un importe de 500 millones de euros.

Por lo que se refiere a la actividad de bancaseguros, en los seguros de riesgo se ha fomentado la venta cruzada y la aplicación de descuentos combinados, fundamentalmente en seguros de autos y hogar. Otras acciones se han centrado en seguros de accidentes (*Seguro de Accidentes Nexo*) y de salud. En seguros de ahorro previsión, destaca el lanzamiento a principios de año del *Seguro Elección Vida*, un seguro de rentas vitalicias que permite elegir tanto los plazos de garantía del tipo de interés como las coberturas de fallecimiento, y que incorpora una cláusula de participación en beneficios, configurándose como una de las mejores opciones del mercado en productos de rentas vitalicias.



Atención diferenciada por segmentos

Banca Personal

Caja Madrid Banca Personal es un servicio dirigido a clientes de alto nivel de patrimonio o ingresos. Durante 2009 se han adaptado los criterios de asignación de clientes a este segmento conforme al nuevo *Modelo Comercial* implantado en las oficinas. De este modo, ha aumentado el nivel mínimo exigido de patrimonio e ingresos de nómina y se han redistribuido los colectivos de profesionales liberales, que se han incorporado al segmento *Pymes y Autónomos*, y de clientes *Banca Personal potenciales*, para los que se ha creado un segmento específico, *Gestión Preferente*.

A finales de 2009 *Banca Personal* presta asesoramiento financiero a 463.000 clientes, que en su conjunto aportan un volumen de negocio de 48.500 millones de euros. De esta última cifra, 25.600 millones corresponden a recursos gestionados en balance, que han registrado un crecimiento del 13,3%.

El servicio de *Banca Personal* se presta en toda la red de oficinas de Banca de Particulares. En concreto, hay 1.270 gestores de *Banca Personal*, repartidos en 1.010 oficinas, que se dedican de forma exclusiva a la atención personalizada y al asesoramiento a este tipo de clientes. En 2009 el número de gestores ha

07/01

Banca de Particulares

aumentado en 108 profesionales. En el resto de oficinas, la atención a los clientes de *Banca Personal* se presta por el propio director.

El asesoramiento de inversiones se personaliza en función del perfil de riesgo y el horizonte temporal marcado por el inversor, utilizando como herramienta de apoyo el *Asesor Personal*, un instrumento de gestión de carteras que mejora la operativa, agilizando la contratación de propuestas de inversión, con un notable ahorro de tiempo para el gestor comercial y una mejora sustancial de la eficiencia.

El *Asesor Personal* ha facilitado la gestión de 394.000 carteras de productos asesoradas, cuyo importe asciende a 19.300 millones de euros. A lo largo del año se han realizado un total de 130.000 propuestas de inversión.



Al mismo tiempo, *Caja Madrid Banca Personal* ha seguido desarrollando productos y servicios innovadores que responden a las necesidades específicas del segmento. Además del lanzamiento de nuevos depósitos, fondos de inversión y planes de pensiones, se han seguido emitiendo tarjetas propias, como la tarjeta *Platinum Banca Personal*, la *Visa Oro Banca Personal* y la tarjeta de débito *Banca Personal*, que supera ya las 116.000 unidades.

Los canales de comunicación a disposición del cliente se han ampliado, favoreciendo un contacto más fluido y accesible con el *Gestor Personal* a través del envío de mensajes SMS o bien desde la *Oficina Internet*, en donde existe la posibilidad de solicitarle una llamada o una cita personal. El portal www.cajamadridbancapersonal.es ha incrementado de forma notable sus visitas, alcanzando a lo largo de 2009 un promedio mensual de más de 230.000.

Gestión Preferente

CAJA MADRID ha creado durante el año un nuevo segmento denominado *Gestión Preferente*, que permite gestionar de forma diferenciada a clientes de alto valor y potencial. Entre ellos, se incluyen clientes procedentes de *Banca Personal*, reasignados conforme a las pautas del nuevo *Modelo Comercial*.

El modelo de gestión está orientado a la venta y vinculación. Los clientes disponen de gestores personalizados que ofrecen un asesoramiento básico y apoyo operativo con el objetivo de incrementar los recursos gestionados y agilizar la transición hacia el segmento de *Banca Personal*.

A finales de 2009 *Gestión Preferente* atiende a 400.000 clientes, con un volumen de negocio que asciende a 20.300 millones de euros.

Pymes y Autónomos

El segmento de *Pymes y Autónomos* ha alcanzado los 540.000 clientes. Durante el año se han redefinido los criterios de segmentación del colectivo, para adaptarse mejor a su perfil y así poder realizar las ofertas que mejor se ajusten a sus necesidades.

El número de comerciales especializados en la atención de este segmento en la red de oficinas asciende a 559 gestores, que incorporan a sus carteras más de 255.000 clientes.

La actividad de financiación con pymes y autónomos ha tenido como protagonista a los convenios de mediación suscritos con diversas instituciones públicas y privadas. A través de las colaboraciones,

CAJA MADRID facilita a estos colectivos, especialmente afectados por las condiciones financieras y económicas del mercado, unos productos y servicios en condiciones ventajosas y accesibles.

Durante el ejercicio se han renovado o ampliado numerosos convenios con el Instituto de Crédito Oficial, las Sociedades de Garantía Recíproca, la Confederación Empresarial de Madrid (CEIM), la Cámara de Madrid y el Banco Europeo de Inversiones, entre otros.

En cuanto a las mejoras operativas para este segmento, la *Oficina Internet Empresas* ha ampliado sus servicios con la incorporación del *Agregador Financiero* y la *Presentación Telemática de Impuestos*. Al mismo tiempo, el *Servicio Firmamóvil* ha dotado de mayor seguridad al sistema en materia de traspasos, transferencias y otras operaciones a través de códigos de validación mediante SMS.

07/01

Banca de Particulares

Otros segmentos

La actividad de **CAJA MADRID** con los jóvenes se organiza en torno al portal *CMCool*, que en sus tres años de funcionamiento se ha posicionado de manera destacada entre la población de 18 a 30 años. El dinamismo y la exigencia constante de este sector exigen una renovación constante, por lo que cobra especial relevancia la apertura de nuevas vías de comunicación. El día a día en las universidades y las nuevas tendencias y redes sociales de internet son los ejemplos más representativos.

En 2009 ha comenzado un plan estratégico que busca aproximarse a los jóvenes en sus entornos cotidianos a través del ocio y la tecnología. En las acciones que se han puesto en marcha se prima la participación, generando la implicación de jóvenes de todas las edades a través de sorteos en metálico y regalos directos. Todo ello otorga un incentivo añadido a los productos y servicios de la gama *CMCool*, logrando un carácter diverso, moderno y de utilidad para el joven.

La *Cuenta CMCool* sigue siendo la principal referencia para la operativa diaria y el *Depósito Vivienda CMCool* en el ahorro a plazo vinculado al acceso a la vivienda. En este campo, **CAJA MADRID** sigue colaborando con el Ministerio de Vivienda en la gestión de la denominada *Renta Básica de Emancipación (RBE)*. Asimismo, la

Hipoteca Joven de la Comunidad de Madrid, que ofrece una de las mejores condiciones del mercado, ha formalizado un total de 6.200 operaciones.

La gama de tarjetas para los jóvenes es muy amplia e incluye la tarjeta *CMCool*, la tarjeta *MTV*, el *Carné Joven de la Comunidad de Madrid* y diversas tarjetas universitarias (*Universidad Complutense*, *Autónoma*, *Carlos III* y *Rey Juan Carlos*) que además pueden emplearse como carné identificativo. Todas ellas ofrecen descuentos y ventajas, junto a las habituales facilidades de pago en comercios.

Este año ha sido novedoso el lanzamiento del *seguro YCAR de autos*, pionero en el segmento, que ofrece descuentos en su contratación e incorpora ventajas adicionales los siguientes años en función del grado de siniestralidad.

En el segmento senior, el ejercicio se ha centrado en dar valor al *Servicio Pensión* y todas sus ventajas asociadas, así como a la tarjeta *Desafío*, de gran interés por su perfil de ocio y sus descuentos de hasta el 40%. Adicionalmente, se ha informado periódicamente a este colectivo sobre las actividades de *Obra Social* y Fundación **CAJA MADRID**.



Medios de pago

En el negocio de las tarjetas, uno de los más afectados por la adversa coyuntura económica, **CAJA MADRID** ha logrado aumentar su cuota de mercado dentro del sistema Servired en medio punto porcentual, hasta alcanzar el 17,2%.

CAJA MADRID se consolida como el tercer emisor de tarjetas en el mercado español. La financiación concedida a particulares vía tarjetas de crédito ha alcanzado un saldo de 831 millones de euros en 2009.

El parque total de **CAJA MADRID** asciende a 5,9 millones de tarjetas, de las que 3,7 millones corresponden a débito y prepago y 2,2 millones a crédito. En total, la facturación se ha elevado a 16.923 millones de euros, un 4,5% menos que en el ejercicio anterior, en línea con la caída del mercado.

Durante 2009 **CAJA MADRID** se ha afianzado como entidad líder en seguridad y tecnología en medios de pago, al ser la primera entidad en migrar masivamente a tarjetas EMV de chip inteligente. El porcentaje de tarjetas con estándares EMV se ha duplicado, situándose en el 63%, muy por encima de la media del mercado, que no supera el 20%.

Las tarjetas de marca compartida alcanzan cerca de 1.050.000 unidades en el total de 42 programas gestionados y acumulan una facturación de 2.128 millones de euros. Los programas más destacados son el *Club Mapfre*, en sus modalidades *Estándar* y *Platinum*, y las tarjetas para jóvenes, como la tarjeta *MTV*.

A lo largo del año destaca el lanzamiento del nuevo *Carné Joven de la Comunidad de Madrid*, a disposición de jóvenes entre 14 y 30 años y que sustituye a los anteriores <26 y +26, y dentro del programa *Iberia Senda*, las tarjetas *Iberia Senda para Empresas*, una de marca *Visa* y otra *American Express*, que se complementan y van asociadas al programa de puntos *Iberia Plus Empresas*.

Para el colectivo de profesionales y autónomos se ha emitido la tarjeta del *Colegio de Economistas de Madrid*, que se suma a la tarjeta *Autónomos*, lanzada a finales de 2008 y comercializada este año, y que cuenta ya con más de 18.700 titulares.



07/01

Banca de Particulares

En 2009 se han mantenido las promociones comerciales en forma de devoluciones en las compras con tarjetas, como la tarjeta *Descuento*, que ofrece un descuento del 5% en determinados sectores. Asimismo, han continuado las rebajas del 4% en las compras realizadas con las tarjetas de crédito **CAJA MADRID** en las estaciones de servicio de GALP y del 3% en BP, alcanzando un número de beneficiarios superior a los dos millones.

Finalmente, **CAJA MADRID** ha colaborado en la estampación en braille de las tarjetas correspondientes al Comité Paralímpico Español.



Distribución multicanal

Toda la actividad se apoya en un sistema de distribución multicanal, en el que la oficina, como eje principal en la relación con el cliente, se complementa con otros canales (*Oficina Internet*, *Oficina Móvil*, dispositivos de autoservicio y *Oficina Telefónica*) y redes externas de comercialización, entre las que destaca la red de Mapfre.

Grupo **CAJA MADRID** dispone de 2.153 oficinas en España, incluyendo cinco ofibuses que prestan su servicio como oficinas móviles en ferias y eventos así como en localidades que no cuentan con sucursales.

Los clientes continúan valorando muy positivamente la completa oferta y calidad del servicio de los distintos canales, así como su facilidad de acceso y seguridad. De esta manera, en 2009 los niveles de satisfacción con la *Oficina Internet* y la *Oficina Telefónica* han aumentado hasta el 90,8% y el 93,2%, respectivamente. Igualmente, la *Oficina Móvil* y el servicio de *Alertas a Móviles*, valorados por primera vez este año, presentan muy buenos resultados, con niveles de satisfacción del 92,8% y del 86,7%, respectivamente.

Oficina Internet

El fuerte desarrollo registrado en los últimos años ha situado a la *Oficina Internet* como el canal más utilizado por los clientes del Grupo después de las oficinas, con más de 546 millones de transacciones en 2009. Sus más de 2,4 millones de usuarios particulares realizan una media de 1,5 millones de operaciones al día.

Durante el año, el servicio de *Oficina Internet* ha impulsado la comercialización de nuevos depósitos que premian un mayor grado de vinculación, como el *Depósito Barrilete Cósmico*, *Depósito Fidelidad*, *Depósito Premium* o *Depósito 365*, complementando la oferta de productos específicamente diseñados para el canal.

Oficina Móvil

CAJA MADRID ha reforzado su posición de referencia en servicios por internet con el lanzamiento en 2009 de un portal móvil novedoso en el sector financiero. A través del *Portal Móvil*, m.cajamadrid.es, los clientes tienen acceso a todo tipo de productos y servicios bancarios (*Oficina Móvil*), de información (oferta comercial, localizador de oficinas, evolución de los mercados y actividades desarrolladas por *Obra Social* y Fundación **CAJA MADRID**, entre otros) y de ocio (venta

de entradas de cine, teatro y otros espectáculos) desde más de 100 tipos de terminales, incluidos Blackberry, iPhone y multitud de terminales táctiles de última generación.

El desarrollo de este portal ha potenciado el uso de la *Oficina Móvil*, que cuenta ya con más de 40.100 usuarios activos, lo que supone un crecimiento del 16,8% con respecto al año anterior. El número de operaciones realizadas se ha incrementado por encima del 60%.

Autoservicio

En 2009 se ha completado el proyecto de rediseño de la interfaz de los 5.000 puestos de autoservicio del Grupo, para aprovechar las nuevas posibilidades de interacción de las pantallas táctiles e incorporar las mejores prácticas en usabilidad y experiencia de usuario, haciendo así los cajeros más accesibles, intuitivos, eficientes y fáciles de usar. Se han aplicado pautas y patrones de diseño de interacción multicanal, que han posibilitado una significativa mejora en la orientación y facilidad de uso para el cliente, así como una mayor homogeneidad con el resto de canales.

07/01

Banca de Particulares

Oficina Telefónica

La renovación en 2009 de la certificación otorgada por AENOR avala los elevados estándares de calidad del servicio de *Oficina Telefónica*. El nivel de satisfacción de los clientes con el canal ha seguido mejorando, situándose por segundo año consecutivo en máximos históricos (93,2%).



Canales prescriptores de negocio

El modelo de distribución bancaria que **CAJA MADRID** desarrolla conjuntamente con Mapfre ha mantenido una importante contribución en términos de actividad. En 2009 el volumen de nueva producción ha totalizado 2.176 millones de euros, de los que el 27% corresponde a productos para empresas, profesionales y autónomos y el 47% a depósitos. Destaca el crecimiento experimentado en servicios que favorecen la vinculación de los clientes, como las domiciliaciones de ingresos, con un aumento del 36% sobre el año anterior. Estas cifras reafirman el potencial de la red de distribución de Mapfre para aportar clientes de todos los segmentos y negocio de todas las líneas de producto de forma recurrente.

En 2009, más de 6.100 agentes de Mapfre incorporan la comercialización de productos **CAJA MADRID** como complemento a su actividad principal de venta de seguros. Este negocio ha sido conducido a través de 1.876 oficinas de **CAJA MADRID**.

El proyecto de Oficinas de Distribución Bancaria cuenta con un total de 604 oficinas de Mapfre dotadas para operar y comercializar productos y servicios de **CAJA MADRID**.

Monte de Piedad

Durante 2009 se han concedido 175.691 operaciones, cuyo importe conjunto ha ascendido a 88,9 millones de euros. La cartera total de préstamos ha aumentado un 3,1%, hasta 82,7 millones de euros, y la cuantía media del préstamo por cliente se ha situado en 1.207 euros.

Al finalizar el año 2009 el número de clientes asciende a 69.191, de los que 13.385 han accedido por primera vez a esta modalidad crediticia. Del total de clientes, 20.460 son extranjeros, un 6,4% más que en el ejercicio anterior.



Informes Anuales / Informe Anual 2009



- 01/ Informe Anual **CAJA MADRID**
- 02/ Informe Anual Obra Social
- 03/ Informe Anual Fundación
- 04/ Resumen de los Informes Anuales
- 05/ Datos relevantes
- 06/ Vídeos

- 01/ Carta del Presidente, 01
- 02/ Consejo de Administración, 04
- 03/ Comité de Dirección, 06
- 04/ Comisión de Control, 08
- 05/ Informe financiero, 10
- 06/ Gestión del riesgo, 24
- 07/ Actividad de Grupo **CAJA MADRID**, 40

07/01 Banca de Particulares, 43

07/02 Banca de Empresas y Finanzas Corporativas, 51

07/03 Tesorería y Mercado de Capitales, 58

07/04 Caja Madrid Cíbeles, 63

07/05 Corporación Financiera Caja Madrid, 73

07/06 Recursos Humanos, 78

07/07 Tecnología y procesos operativos, 82

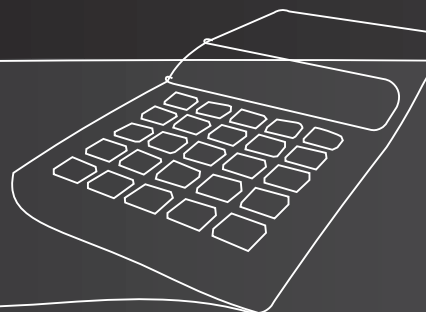
07/08 Innovación, organización y calidad, 86

08/ Obra Social y Fundación, 91

09/ Órganos de Gobierno, 102

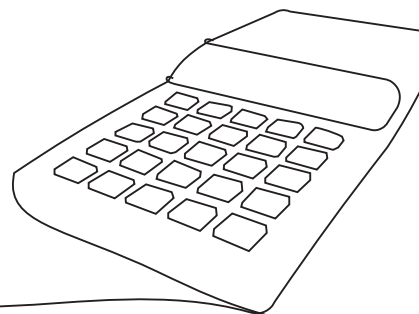
10/ Documentación legal, 112

11/ Datos de identificación, 293



07/02

Banca de Empresas y Finanzas Corporativas



Los servicios que **CAJA MADRID** presta a las empresas se gestionan desde las Direcciones de Banca de Empresas y de Finanzas Corporativas:

- Banca de Empresas atiende a los colectivos de empresas y de grandes instituciones con una gestión de alta calidad y las mejores soluciones a sus demandas.
- Finanzas Corporativas se encarga de la gestión de los servicios y productos relacionados con la financiación estructurada en proyectos, activos y compras de compañías, así como del diseño de productos estructurados y del asesoramiento financiero en fusiones, adquisiciones y en productos de capital.

Banca de Empresas

En 2009 Grupo **CAJA MADRID** ha fortalecido su posición como proveedor de referencia de servicios financieros para empresas y grandes instituciones, en un escenario marcado por la debilidad económica y la ralentización de la actividad corporativa. La financiación a empresas alcanzó durante el año un volumen de formalizaciones en préstamos, créditos y descuento de efectos comerciales de 26.500 millones de euros.

Centros de Empresas

CAJA MADRID presta a las empresas un servicio personalizado, cercano y ágil por medio de los centros de empresas, que conforman una red especializada y altamente profesional, dotada de herramientas específicas para la gestión activa y de calidad de las necesidades financieras de los clientes empresariales.

Durante el ejercicio se ha buscado la expansión del negocio y de su rentabilidad a través del desarrollo de iniciativas enfocadas a aumentar la base de clientes y a profundizar en las relaciones. Al mismo tiempo, se ha completado la oferta con productos y servicios innovadores, con especial atención a la actividad de comercio internacional, y se han mantenido los altos niveles de calidad. Entre los productos y servicios lanzados a lo largo del año destacan los siguientes:

- *Línea Multiproducto Global*, que entre otras ventajas contempla la financiación para operaciones de comercio internacional. Este producto cuenta con un nuevo contrato de duración indefinida, compatible con las revisiones periódicas de la situación económica y financiera del cliente.
- *Cuenta de crédito en divisas*, dirigida a los clientes que realizan una parte importante de su operativa en dólares y libras esterlinas, minimizando de esta forma el riesgo de tipo de cambio.

- *Nuevo portal de comercio exterior en internet, Comex*, donde las empresas que realicen actividades de exportación e importación pueden encontrar todas las soluciones a sus necesidades en el ámbito de la operativa internacional, incluida la posibilidad de contactar con un especialista.

- En la *Oficina Internet Empresas* se ha incorporado la presentación telemática de impuestos para los clientes que no disponen de certificado digital.

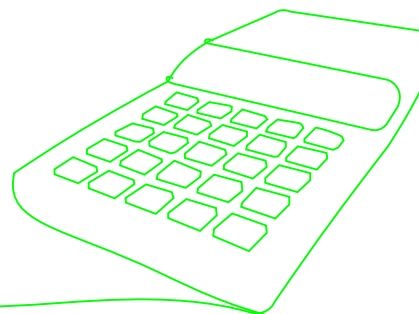
CAJA MADRID opera como certificador de terceros ante la agencia tributaria (AEAT).

- *Seguro de responsabilidad civil*, en colaboración con Mapfre, con mención especial para la modalidad de *Administradores Sociales y Personal Directivo*.



07/02

Banca de Empresas y Finanzas Corporativas



Convenios y acuerdos de colaboración con el sector empresarial

En las complejas condiciones de 2009, **CAJA MADRID** ha potenciado la colaboración con organismos públicos, asociaciones empresariales y empresas privadas para poner a disposición de las empresas un conjunto de productos y servicios en condiciones ventajosas. Entre los acuerdos y convenios firmados en el año destacan los siguientes:

- **CAJA MADRID** se ha mantenido entre las entidades más activas en la colocación de las líneas de mediación establecidas por el ICO. Durante 2009 se han formalizado 12.800 operaciones por un importe total de más de 965 millones de euros.
- Convenio de mediación con el Banco Europeo de Inversiones (BEI) a través del cual se han destinado 200 millones de euros al apoyo financiero de la empresa española. A su vez, dentro de esta línea, se ha impulsado el acuerdo existente con la Comunidad de Madrid para que las empresas de la región puedan acceder a subvenciones en las operaciones acogidas al convenio con el BEI.
- En 2009 se ha desarrollado el convenio firmado a finales de 2008 con la Cámara Oficial de Comercio e Industria de Madrid (COCIM) y la Confederación Empresarial de Madrid (CEIM). En el marco de este

programa de apoyo a las empresas madrileñas se han formalizado más de 25.800 operaciones por un importe total de 2.175 millones de euros. Además, la colaboración con asociaciones empresariales se ha extendido a otras regiones. Destacan los acuerdos firmados con la Confederación de la Pequeña y Mediana Empresa de Cataluña (PIMEC), la Confederación de Organizaciones Empresariales de la Comunidad Valenciana (CIERVAL) y la Confederación Regional de Organizaciones Empresariales de Murcia (CROEM), que han puesto a disposición de las empresas de dichas comunidades líneas de financiación en condiciones preferentes por un importe total de 2.000 millones de euros (PIMEC), 750 millones de euros (CIERVAL) y 200 millones de euros (CROEM).

- Por último, se ha dado un fuerte impulso a los convenios con Sociedades de Garantía Recíproca (SGR), respaldando operaciones avaladas por dichas entidades. **CAJA MADRID** mantiene acuerdos con 20 de las 21 SGRs presentes en el territorio nacional. Durante el año se ha aumentado la participación en el capital social de las siguientes sociedades: Undemur (Murcia), SGR de la Comunidad Valenciana, Suraval (Andalucía) e Isba (Balears).



Jornadas con empresas

Grupo **CAJA MADRID** ha seguido promoviendo la organización de jornadas con empresas, con el objetivo de estrechar las relaciones con los clientes y crear un marco para fomentar el intercambio de información sobre la evolución del mercado y las nuevas tendencias empresariales. En 2009 estas jornadas han contado con la participación de más de 2.000 empresarios y directivos. Destacan los encuentros celebrados bajo el título *Nuevos escenarios de mercado para las empresas: financiación, internacionalización y experiencias empresariales* en Alicante, Toledo, Palma de Mallorca, Pamplona, Barcelona, Madrid y Ciudad Real.

Asimismo, se ha continuado asesorando a las empresas en su actividad de comercio exterior, mediante la organización de jornadas técnicas y misiones comerciales enfocadas a los siguientes destinos: Argentina, Brasil, Chile, Egipto, Emiratos Árabes Unidos, Marruecos, Rusia, Tailandia, Túnez y Vietnam.



Clientes corporativos

La atención de **CAJA MADRID** a los grandes clientes corporativos sigue un modelo de banca de relación basado en el profundo conocimiento de las empresas, de su entorno, actividad, estrategia, gestores y accionistas. Este modelo de negocio ha permitido desarrollar soluciones financieras diferenciadas y propuestas de valor que han apoyado la actividad corporativa en un contexto de ralentización generalizada de los negocios.

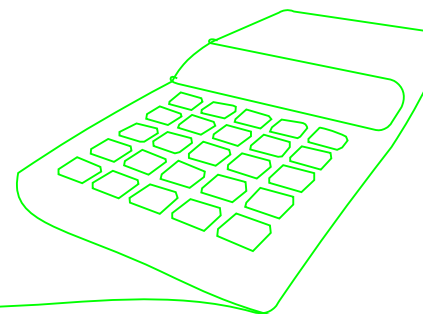
En 2009 Grupo **CAJA MADRID** ha participado en las operaciones más relevantes del mercado español y ha seguido avanzando en el desarrollo internacional de su actividad.

Entre otras operaciones, en el sector de energía **CAJA MADRID** ha liderado la financiación de la adquisición de Endesa por parte de Enel y ha continuado ampliando la cartera de proyectos enfocados a mejorar la sostenibilidad medioambiental, fundamentalmente activos eólicos y termosolares, en los que dispone de una presencia relevante.

En telecomunicaciones, destaca la participación en la primera *Forward Start Facility* lanzada por una multinacional española, Telefónica. Además, **CAJA MADRID** es proveedor de servicios financieros de las tres principales operadoras a nivel europeo,

07/02

Banca de Empresas y Finanzas Corporativas



habiendo renovado sus compromisos durante el año. En cuanto a los medios de comunicación audiovisual, se ha seguido financiando a los principales grupos españoles.

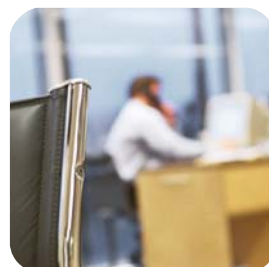
En el ámbito de infraestructuras y servicios públicos, se ha participado en la financiación de importantes obras civiles, como el pantano de San Salvador, perteneciente a la Confederación Hidrográfica del Ebro, y el soterramiento de la infraestructura ferroviaria en las principales capitales de provincia por donde pasará el AVE.

En el sector público, **CAJA MADRID** ha continuado en 2009 entre los principales proveedores de servicios del Ayuntamiento de Madrid, tanto en lo que se refiere a financiación, como a la colaboración en la gestión de los servicios de cobro de impuestos, tributos y tasas y de ingresos de fianzas y garantías.

El negocio internacional de banca corporativa se canaliza principalmente a través de las oficinas de Lisboa, Miami y Viena, que permiten dar soporte a los clientes españoles con intereses transnacionales, así como atender a las principales empresas de los sectores más rentables tanto en Europa como en América.

Pese al complicado entorno macroeconómico, se ha participado activamente en la estructuración de la financiación de importantes obras de infraestructura civil y en el sector de energía. Entre los numerosos proyectos abordados, sobresalen diversas autopistas en Portugal, Polonia y Estados Unidos, así como el gaseoducto alemán-ruso a través del mar Báltico, proyecto de gran importancia estratégica para la Unión Europea, y las adquisiciones de empresas de los sectores de alimentación y farmacéutico.

La actividad corporativa internacional también se dirige a la captación de recursos de organismos multilaterales, con vocación de largo plazo y a rentabilidades atractivas. Estos fondos se destinan a la concesión de préstamos finalistas, entre los que cabe destacar las líneas de apoyo a las pymes y a la población inmigrante.



Sector inmobiliario

El fuerte ajuste que experimenta el mercado inmobiliario ha llevado a un nuevo descenso de la financiación al segmento promotor. De esta manera, en 2009 el número de fincas financiadas se ha situado en 83.238, un 14,2% menos que en el ejercicio anterior.

En cuanto a la actividad de subrogación de viviendas a compradores, **Grupo CAJA MADRID** ha gestionado a través de sus centros especializados un total de 7.282 viviendas, alcanzando un nivel de efectividad en las subrogaciones del 89% y una venta cruzada superior a los 14 productos contratados por vivienda subrogada.

Para atender la creciente demanda de viviendas de protección oficial, **CAJA MADRID** ha ampliado la colaboración con las distintas administraciones públicas a través de la que se facilita el acceso a financiación en condiciones preferentes. Durante el año se han suscrito o renovado los siguientes acuerdos y convenios:

- Convenio con el Ministerio de Vivienda en el marco del Plan Estatal de Vivienda y Rehabilitación 2009-2012.
- Mediación con el ICO en las líneas *Vivienda 2009-2010* y *Cobertura Financiación Viviendas Protegidas*.

- Ampliación del Acuerdo Marco de la Comunidad de Madrid para impulsar la salida al mercado del *stock* de viviendas en dicha comunidad.

- Renovación de la colaboración con la Junta de Extremadura, a través del Plan Especial de Viviendas de Extremadura incluido dentro del Plan de Vivienda y Suelo de dicha comunidad, y con el Gobierno Vasco.

CAJA MADRID ha contado un año más con una importante presencia institucional en los diferentes eventos y foros del sector inmobiliario. Destaca la participación, con *stand* propio, en la XI edición del Salón Inmobiliario de Madrid (SIMA09) y el patrocinio de los VI Premios Inmobiliarios Asprima-Salón Inmobiliario de Madrid. Asimismo, se han renovado los convenios de colaboración con las principales asociaciones del sector como Asprima (Asociación de Promotores Inmobiliarios de Madrid), que engloba a más del 80% de los principales promotores de dicha comunidad, muchos de ellos con una destacada actividad también a nivel nacional, y Gecopi (Gestora de Cooperativas y Proyectos Inmobiliarios), sociedad de referencia dentro de las actividades cooperativistas.



07/02

Banca de Empresas y Finanzas Corporativas

Finanzas Corporativas

Grupo **CAJA MADRID** ha aumentado el volumen de negocio de financiación estructurada para grandes corporaciones en un 9% en 2009, hasta alcanzar un importe en cartera de 12.600 millones de euros, fortaleciendo su posición en el mercado en un contexto general de descenso de la actividad.

Desde la Dirección de Finanzas Corporativas se ha incidido durante el año en la diversificación internacional de la actividad, particularmente en el ámbito de la financiación de proyectos de infraestructuras, y se ha potenciado la adaptación de los productos de financiación especializada al segmento de pequeñas y medianas empresas.

Financiación de proyectos

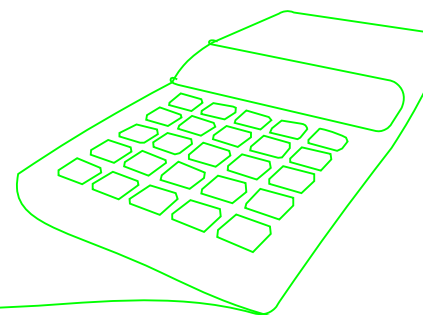
La actividad de financiación de proyectos en infraestructuras, energía y servicios públicos a nivel mundial ha mantenido la atonía iniciada en el segundo semestre del ejercicio anterior.

En este contexto general, **CAJA MADRID** ha reafirmado un año más su condición de entidad de referencia en el negocio de *project finance* tanto en España como en los mercados internacionales, dando apoyo a sus clientes de relación en los proyectos

domésticos y acompañándoles en su expansión internacional. Al mismo tiempo, ha iniciado operaciones de financiación de proyectos con nuevos *sponsors* de concesiones.

En total, el volumen de inversión comprometida durante el año, 800 millones de euros en 35 operaciones, sitúa a **CAJA MADRID** en el tercer puesto del *ranking* de prestamistas de financiación de proyectos en Europa Occidental por número de operaciones y en el sexto puesto por importe. Entre las operaciones realizadas que obtuvieron premios de estructuración destacan las financiaciones de la autopista I-595 en Florida, el parque eólico Fowler Ridge Wind Farm I en Indiana, Acciona Termosolar, Sener y el gasoducto de Nord Stream que unirá Rusia y Europa a través del mar Báltico.

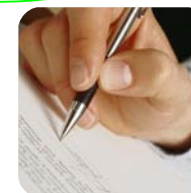
En el área de energía y medio ambiente en España, **CAJA MADRID** ha mantenido su compromiso con el sector de energías renovables, que se vio afectado en 2009 por las restricciones de liquidez y los cambios normativos. El Grupo ha estructurado y financiado proyectos de energía eólica, solar termoelectrónica



y solar fotovoltaica, así como proyectos de residuos urbanos, situándose en el cuarto puesto del *ranking* mundial de bancos en dicho sector por volumen de transacciones y en el segundo por número de operaciones mandatadas.

Entre las operaciones relevantes del año destacan la financiación de tres nuevas plantas termosolares, dos de ellas pertenecientes al grupo Sener, Termesol y Arcosol, de 50 MW cada una y situadas en la provincia de Cádiz; así como la financiación de la planta solar termoelectrónica Manchasol 2 del Grupo ACS en Alcázar de San Juan (Ciudad Real). En el sector eólico sobresalen la financiación de los proyectos Acciona Eólica Levante y Villamayor, desarrollados por el grupo Acciona, y la re-potenciación del parque eólico de SEASA en Tarifa. Por último, en el sector solar fotovoltaico, destacan, entre otras, las financiaciones otorgadas a los grupos Gestamp y Ortiz para el desarrollo de sus proyectos de energía solar fotovoltaica.

En el ámbito internacional, el sector de renovables se ha beneficiado del desarrollo de ambiciosos planes de inversión en algunos países como Estados Unidos que han compensado en gran medida el impacto negativo de la falta de liquidez. En todo caso, la actividad global refleja un ligero descenso en el número de nuevos proyectos. **CAJA MADRID** ha seguido financiando proyectos en el exterior, destacando, entre otros, el



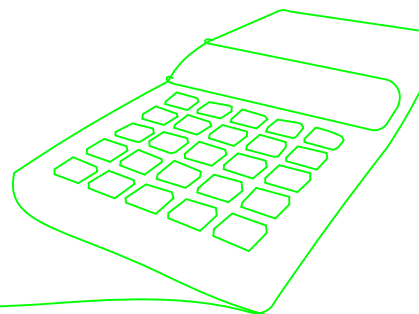
parque eólico Fowler Ridge en Indiana (Estados Unidos) y la cartera eólica e hidráulica de Generg en Portugal.

En el área de infraestructuras y servicios públicos en España, se ha cerrado con éxito la refinanciación de la autopista R-4 por un importe de 557 millones de euros. En el exterior, destaca la estructuración y financiación de la autopista A2 en Polonia al consorcio liderado por Meridiam, Kulczyk y Strabag, por importe de 1.400 millones de euros, y en Norteamérica, de la autopista I-595 en Florida para ACS, con una inversión total de 1.639 millones de dólares. Esta operación ha sido altamente novedosa, al tratarse del primer proyecto cerrado en Estados Unidos en el que la remuneración se evalúa en función de la disponibilidad de la infraestructura.

Además, en Portugal, donde **CAJA MADRID** tiene una dilatada experiencia en la financiación de infraestructuras, ha demostrado un año más su presencia habiendo estructurado y firmado con éxito la financiación de la autopista Baixo Alentejo, liderada por ACS, por importe de 390 millones de euros, así como de las autopistas Douro Interior y Transmontana para los consorcios liderados por Mota y Global Vía, por importes de 810 y 718 millones de euros, respectivamente.

07/02

Banca de Empresas y Finanzas Corporativas



CAJA MADRID también ha impulsado en 2009 la actividad de financiación especializada para operaciones de tamaño mediano y pequeño, alcanzando una sólida posición competitiva en este segmento. Entre las numerosas operaciones completadas a lo largo del año destacan la financiación de tres aparcamientos, un campus universitario y la rehabilitación de un cuartel en Ceuta, una residencia de mayores en Almería, un colegio concertado en San Sebastián de los Reyes y diversos parques fotovoltaicos repartidos por toda la geografía nacional (Cáceres, Lérida y Córdoba, entre otras).



Financiación de activos

En financiación de activos productivos e inmobiliarios, **CAJA MADRID** ha completado diversas operaciones singulares, destacando la financiación para Iberia de dos Airbus A340, por un importe combinado de 92 millones de euros, y la financiación de un *sale and lease back* inmobiliario para el grupo inversor alemán LHI en la compra de un hotel en Ámsterdam operado por NH Hoteles.

Asimismo, **CAJA MADRID** ha continuado con la reestructuración y refinanciación de la deuda corporativa de empresas inmobiliarias, adecuando los calendarios de amortización al nuevo escenario económico y ampliando las garantías reales que dan cobertura a los créditos. En concreto, destaca la reestructuración de la deuda del negocio de promoción de Realia Business, extendiendo el vencimiento hasta diciembre de 2012.

Financiación de adquisiciones

En el mercado de financiación de adquisiciones y compras apalancadas se ha prolongado la corrección iniciada en 2008, registrando una importante reducción tanto el número como el volumen de las operaciones realizadas. Adicionalmente, la necesidad de numerosas empresas de flexibilizar sus condiciones de financiación en respuesta al deterioro de la coyuntura económica ha favorecido el protagonismo de las operaciones de reestructuración de deuda, con origen en transacciones estructuradas en años anteriores.

CAJA MADRID ha estado presente en las operaciones más relevantes del año en el mercado español, con un volumen de financiación comprometida superior a 900

millones de euros. De esta manera, en el sector de energía, ha liderado la financiación estructurada para Enel con motivo de la compra a Acciona de su participación en Endesa, que ascendió a 8.000 millones de euros, y ha participado en la financiación de la adquisición por parte de Acciona del negocio de energías renovables de Endesa, por un importe de 1.500 millones de euros.

En el exterior, **CAJA MADRID** ha intervenido en diversas operaciones en Estados Unidos aprovechando su presencia en Miami. Destaca la participación en las financiaciones para la compra de Wyeth por parte de Pfizer (22.500 millones de dólares) y de Weston Foods por parte del Grupo Bimbo (2.300 millones de dólares). Esta última operación ha recibido el premio "Deal of the Year" de la revista *LatinFinance* en las categorías de mejor emisor corporativo y mejor préstamo sindicado del año.

En cuanto a la participación en refinanciaciones corporativas, merecen especial mención las correspondientes a Cemex (más de 15.000 millones de dólares), Ferrovial (3.300 millones de euros), en el marco de su fusión con Cintra, así como la refinanciación de la deuda de Iberdrola para la

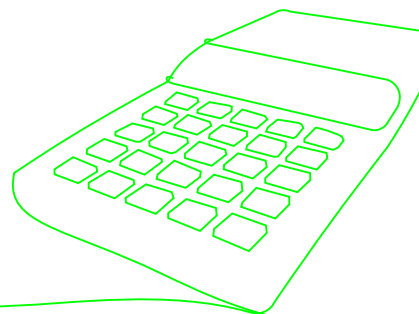
adquisición de Scottish Power por un importe superior a los 5.200 millones de euros.

Dentro de las financiaciones apalancadas, continúa la tendencia iniciada en el año anterior hacia estructuras de financiación con un menor endeudamiento y mayores contribuciones de capital y, en general, hacia estructuras más simplificadas, con menor número de tramos y mayor componente amortizable. El Grupo ha dirigido como *mandated lead arranger* tres de las operaciones más importantes del año: la compra de Cintra Aparcamientos por parte del grupo portugués Empark, la adquisición del Grupo Palacios por parte de Proa Capital y la adquisición del negocio de inspecciones técnicas de vehículos de Atecsa ITV. El volumen total de deuda de estas operaciones supera los 500 millones de euros.



07/02

Banca de Empresas y Finanzas Corporativas



Estructuraciones y cobertura de riesgos

CAJA MADRID ha mostrado un notable dinamismo en la actividad de estructuración y comercialización de derivados para clientes corporativos, registrando incrementos del 32% en el número de clientes, del 15% en volúmenes, hasta 11.600 millones de euros, y cerca del 23% en términos de ingresos.

Este avance se ha apoyado en el aumento de la operativa de reestructuraciones de coberturas como consecuencia del fuerte descenso de los tipos de interés y en las ventas de coberturas diseñadas para aprovechar los reducidos niveles de tipos. El aumento de negocio en el mercado de derivados ha venido acompañado por una menor sofisticación de las operaciones. La mayor iliquidez de los derivados exóticos y la incertidumbre sobre su posible impacto en los resultados empresariales, en un ejercicio de elevada volatilidad, provocaron una mayor preferencia de los clientes por estructuras sencillas.



Asesoramiento financiero

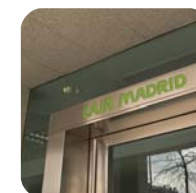
En el ámbito de fusiones y adquisiciones, el negocio de asesoramiento a nivel nacional ha experimentado un descenso superior al 40% en número de operaciones y de casi el 30% en volumen. Esta significativa ralentización refleja la paralización de la actividad de las sociedades de capital privado en los procesos de adquisición, motivada a su vez por las dificultades para obtener financiación y por el retardo, tanto en el ajuste de los precios de las empresas a adquirir, como en los procesos de enajenación de sus propias participadas dada la coyuntura del mercado. En consecuencia, la actividad de fusiones y adquisiciones se concentró en mucha mayor medida en la operativa con clientes del sector industrial.

CAJA MADRID ha obtenido en 2009 un total de 11 mandatos de asesoramiento en proyectos de adquisición de otras compañías, de desarrollo de planes de negocio y de asesoramiento estratégico y valoración. Entre ellos destaca el asesoramiento a los accionistas de la empresa Marceliano Martín en la venta de la sociedad al Grupo Alfonso Gallardo. También se ha asesorado a la compañía portuguesa Empark en la adquisición de Cintra Aparcamientos, el anterior líder nacional en el sector de aparcamientos de rotación y control de aparcamiento en la vía pública; así como a IMADE y a la Cámara de Comercio de Madrid en el proceso de desinversión, mediante subasta pública, de su

participación en la sociedad Centro de Transportes de Coslada. En cuanto a operaciones con información no pública, se ha prestado asesoramiento a empresas de primera fila, nacionales e internacionales, de diversos sectores como el de energías renovables, turismo, de concesión y tratamiento de aguas y alimentación y bebidas.

El valor total de las empresas bajo mandato de asesoramiento de **CAJA MADRID** alcanzó los 1.300 millones de euros, en línea con el registrado el ejercicio anterior.

En lo que se refiere a productos de capital, la actividad de asesoramiento ha estado condicionada por tres factores: la práctica desaparición de las salidas a bolsa, especialmente en Europa, donde sólo ha tenido lugar una operación relevante; la proliferación de importantes operaciones de ampliación de capital con derechos de suscripción por parte de empresas industriales y financieras dentro del proceso generalizado de desapalancamiento; y la significativa expansión de las emisiones de bonos convertibles, ante la elevada volatilidad de mercado. En este entorno, destaca la participación de **CAJA MADRID**, como codirector, en una de las mayores ampliaciones de capital del año en Europa, la de la sociedad energética italiana Enel, que ascendió a 8.000 millones de euros.

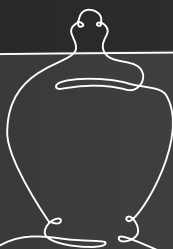


Informes Anuales / Informe Anual 2009



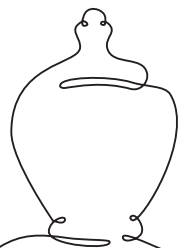
- 01/ Informe Anual **CAJA MADRID**
- 02/ Informe Anual Obra Social
- 03/ Informe Anual Fundación
- 04/ Resumen de los Informes Anuales
- 05/ Datos relevantes
- 06/ Vídeos

- 01/ Carta del Presidente, 01
- 02/ Consejo de Administración, 04
- 03/ Comité de Dirección, 06
- 04/ Comisión de Control, 08
- 05/ Informe financiero, 10
- 06/ Gestión del riesgo, 24
- 07/ Actividad de Grupo **CAJA MADRID**, 40
 - 07/01 Banca de Particulares, 43
 - 07/02 Banca de Empresas y Finanzas Corporativas, 51
 - 07/03 Tesorería y Mercado de Capitales, 58
 - 07/04 Caja Madrid Cíbeles, 63
 - 07/05 Corporación Financiera Caja Madrid, 73
 - 07/06 Recursos Humanos, 78
 - 07/07 Tecnología y procesos operativos, 82
 - 07/08 Innovación, organización y calidad, 86
- 08/ Obra Social y Fundación, 91
- 09/ Órganos de Gobierno, 102
- 10/ Documentación legal, 112
- 11/ Datos de identificación, 293



07/03

Tesorería y Mercado de Capitales



La Dirección de Tesorería y Mercado de Capitales está estructurada en cuatro Direcciones de Negocio Adjuntas: Mercado de Capitales, Financiación Propia, Tesorería y Distribución.

Entre las actividades que agrupa la Dirección destacan las siguientes:

- Gestión de la liquidez y del riesgo de tipo de cambio de Grupo **CAJA MADRID**.
- Actividad de negociación en los mercados monetarios y de renta variable.
- Creación de mercado de deuda pública.
- Gestión de las carteras propias de la Entidad.

En 2009 la Dirección de Tesorería y Mercado de Capitales ha aprovechado las oportunidades de negocio que ofrecían las especiales condiciones del mercado, contribuyendo muy positivamente a los resultados del Grupo.

Las distorsiones existentes a principios de año en los precios de determinados activos, como los bonos corporativos (en particular, de entidades financieras), las titulizaciones hipotecarias y los *covered bonds*,

junto a las medidas de liquidez adoptadas por los principales bancos centrales, impulsaron la creación de carteras propias, tanto de renta fija privada como de deuda pública, que han generado importantes beneficios a lo largo del año, tanto vía margen de intereses como vía resultados de operaciones financieras.

Mercado de Capitales

Mercado de crédito

En 2009 la situación de los mercados de crédito evolucionó desde un estancamiento en los primeros meses hacia la ligera recuperación de la segunda mitad de año.

En el primer semestre la actividad registró caídas significativas en nuevos préstamos sindicados ya que el mercado sólo mostraba interés por emisiones de bonos de alta rentabilidad y liquidez. En este entorno, las grandes corporaciones, tanto a nivel nacional como europeo, optaron por financiarse de forma directa en el mercado de renta fija.

En la segunda mitad del año, los mercados recuperaron cierta confianza gracias a las iniciativas de política económica, aunque sólo en los últimos meses se ha

producido un repunte relevante de la actividad de préstamos acompañado del estrechamiento de los márgenes de crédito.

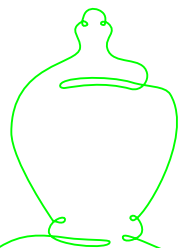
La financiación apalancada, por su parte, ha continuado siendo uno de los negocios más afectados por la crisis, reflejando las mayores dificultades de las compañías de capital privado para acceder a financiación en condiciones más ventajosas. En el mercado secundario, los precios experimentaron un *rally* alcista que ha situado el índice Levex de préstamos apalancados en niveles previos a la crisis.

En el contexto de este mercado, **CAJA MADRID** se ha centrado en la construcción de una sólida cartera de bonos corporativos con la intención de aprovecharse de los bajos precios que tenían dichos activos a principios de año, apostando por un escenario de bajada o estabilización de los tipos de interés y de reducción de los márgenes de crédito para bonos corporativos con *rating* de inversión.



07/03

Tesorería y Mercado de Capitales



Origenación

La actividad de aseguramiento de bonos durante el ejercicio ha estado determinada por un mercado primario muy activo, centrado inicialmente en los bonos de entidades financieras con aval de los distintos estados para extenderse posteriormente a operaciones de empresas con elevadas calificaciones crediticias. Además, al final del año, también se empezó a recuperar el mercado de *covered bonds* (cédulas hipotecarias), gracias al estímulo proporcionado por las compras del BCE.

CAJA MADRID ha participado activamente en operaciones de aseguramiento y colocación de bonos en el mercado primario, consiguiendo posiciones de liderazgo en los *rankings* domésticos de aseguramiento de bonos. En concreto, ocupa el primer puesto del *ranking* de aseguramiento y colocación de emisiones de entidades financieras españolas avaladas por el Estado, actuando como director en 15 de las 24 emisiones públicas de 2009. También ha participado en las operaciones del sector público, destacando su papel de director en la emisión de obligaciones a 10 años que el Tesoro Público realizó en junio. Adicionalmente, **CAJA MADRID** ha sido muy activa en el mercado de *covered bonds*, destacando la participación como director en la primera emisión que se realizó bajo la nueva legislación británica sobre este producto para Barclays Bank.

En la actividad de aseguramiento de préstamos, la evolución del ejercicio se ha ajustado al mercado, donde el segmento primario de préstamos sindicados ha continuado la profunda desaceleración iniciada el año anterior.



CAJA MADRID ha desarrollado labores de dirección en la mayor parte de las operaciones sindicadas realizadas por las principales empresas españolas durante este ejercicio. En concreto, **Grupo CAJA MADRID** ha asegurado cerca de 6.000 millones de euros en 107 operaciones de clientes.

Cartera de inversión de renta variable

La cartera de inversión propia invertida en renta variable, exceptuadas las participaciones industriales, sigue un enfoque estratégico de prudencia que ha permitido un consumo mínimo de riesgos incluso durante los peores momentos de la crisis.

Los mercados bursátiles comenzaron el ejercicio lastrados por el fuerte deterioro de los fundamentos financieros y macroeconómicos. Todos los índices marcaron mínimos en el mes de marzo, con caídas acumuladas de en torno al 55%-60% respecto a los

niveles previos a la crisis. Sin embargo, a partir del segundo trimestre del ejercicio, el impulso económico y monetario puesto en marcha por las autoridades de todo el mundo propició que a partir de la primavera los mercados de renta variable experimentaran una revalorización importante, a lo que también contribuyeron la reducción de la volatilidad y las primas de riesgo, el exceso de liquidez en el mercado y las sorpresas positivas en el ámbito de los resultados empresariales.

En este contexto, las inversiones en renta variable han seguido una perspectiva de medio y largo plazo, dirigidas hacia los sectores más resistentes a las condiciones económicas. La selección de valores se ha centrado en empresas con sólidos fundamentales, una fuerte capacidad de generación de flujos de caja, elevada rentabilidad por dividendo y multiplicadores por debajo del mercado y de sus medias históricas.



Financiación Propia

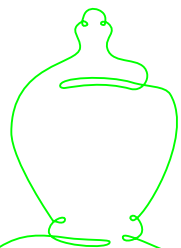
A pesar de que los mercados de capitales para operaciones de primario han tenido poca actividad, **CAJA MADRID** ha sido capaz de completar 15 emisiones para el segmento institucional durante 2009, cuyo importe global ascendió a 10.389 millones de euros.

Entre las emisiones públicas destacan las siguientes:

- Dos emisiones de deuda senior con aval del Estado realizadas en febrero y abril por 2.000 y 2.500 millones de euros, respectivamente, a las que respondieron masivamente los inversores, especialmente los internacionales, cuya colocación superó el 60%.
- Una emisión de deuda senior no garantizada por importe de 1.000 millones de euros, que convirtió a **CAJA MADRID** en la primera caja de ahorros en realizar una emisión de deuda senior sin aval del Estado desde junio de 2008.
- Dos emisiones de cédulas hipotecarias, por un importe total de 2.750 millones de euros, siendo la primera de ellas la emisión de mayor duración e importe realizada por una entidad financiera española en 2009.

07/03

Tesorería y Mercado de Capitales



En deuda subordinada, se ofreció en julio el canje del Bono Subordinado S-04-1 (250 millones de euros) por un nuevo Bono Subordinado S-09-1, de condiciones más actualizadas a la situación de los mercados, acudiendo al canje el 65% de los inversores.

Mercado de titulización

CAJA MADRID se ha mantenido como entidad de referencia en el mercado de titulización, contribuyendo a movilizar los balances de las entidades de crédito y generar bonos con la máxima calificación crediticia con el fin de reforzar la posición de liquidez estructural.

La Entidad ha intervenido en 2009 tanto en operaciones multicedentes de cédulas hipotecarias emitidas por cajas de ahorros y bancos como en operaciones propias, alcanzando un volumen total de emisión de 11.227 millones de euros, de los cuales 8.510 millones de euros correspondieron a la operativa para clientes y 2.717 millones de euros a operaciones propias.



Tesorería

Tesorería gestiona los excedentes o las necesidades financieras del Grupo a corto plazo en los mercados monetarios domésticos y extranjeros, maximizando la rentabilidad ajustada al riesgo. Al mismo tiempo, gestiona las carteras de inversión de renta fija del Grupo en el ámbito de gobiernos, agencias estatales y entidades supranacionales.

Mercados monetarios y de divisas

En 2009 los mercados monetarios registraron una evolución más estable gracias a las medidas llevadas a cabo por el BCE, como las numerosas inyecciones de liquidez y las subastas a 12 meses convocadas en junio, septiembre y diciembre, que situaron al euro en mínimos históricos desde la introducción del euro.

En este entorno, la gestión de la liquidez a corto ha seguido un enfoque de máxima prudencia, gestionando activamente las distintas líneas de las que el Grupo dispone para atender puntualmente los flujos de tesorería. En este sentido, los depósitos bancarios y las emisiones propias a corto plazo se han empleado de forma que se diversifiquen los recursos para evitar la concentración de riesgos. También se dispone de garantías suficientes

para obtener liquidez a través del BCE, y de forma inmediata, a través de sus operaciones de mercado abierto.



A lo largo del año ha destacado la actividad de los programas propios de emisión de pagarés, así como los de papel comercial y certificados de depósitos, registrados en la CNMV y en la Bolsa de Londres, respectivamente. A través de ambos programas se han realizado más de 400 operaciones, generalmente en periodos de entre tres y seis meses, superando los 12.000 millones de euros emitidos y manteniendo un saldo medio cercano a 4.000 millones de euros.

En cuanto a los mercados de divisas, en 2009 se redujo gradualmente la alta volatilidad con la que terminó el ejercicio anterior lo que, junto al aumento del apetito por el riesgo en los mercados, ha conducido al dólar a depreciarse hasta niveles cercanos a 1,50, alimentando el recurrente debate internacional acerca de su papel como divisa de referencia.

Cartera de inversión de deuda pública

La estrategia de inversión para la cartera de inversión de deuda pública propia está orientada al medio y largo plazo, bajo criterios de eficiencia en términos de rentabilidad y riesgo, dentro del marco de las políticas definidas por la Entidad.

Las actuaciones del año se han enfocado a la gestión eficiente del riesgo ante la situación económica mundial y su impacto en los mercados. De esta forma, se ha aprovechado la situación de los tipos de interés y de los mercados de renta fija para construir carteras que permitan contribuir a la generación de margen financiero en un posible escenario futuro de crecimientos económicos moderados y tipos de interés bajos.

07/03

Tesorería y Mercado de Capitales

Derivados y creación de mercado

La volatilidad del entorno ha propiciado un aumento de la contratación de derivados de cobertura.

CAJA MADRID ha afianzado su posición en este segmento en el mercado español, ocupando la cuarta posición en el *ranking* de derivados para España. El catálogo de productos de cobertura se ha diversificado adaptándose a las actuales condiciones en tipo de interés, renta variable e inflación.

Asimismo, ha ocupado una posición relevante como creador del mercado de deuda pública del Tesoro español, con un papel muy activo en el mercado secundario. Por primera vez, el Tesoro seleccionó a **CAJA MADRID** como miembro del equipo de sindicación y colocación del bono 4,30%/2019, emitido en mayo por un importe de 7.000 millones de euros. También se ha participado de forma muy activa y continuada en el mercado secundario de bonos emitidos por entidades privadas y garantizados por el Tesoro.



Distribución

La actividad de distribución ha mostrado un gran dinamismo en 2009. A nivel institucional, el Grupo ha estado especialmente activo tanto en las colocaciones de bonos del mercado primario como en el mercado secundario. Este último ha estado marcado por una presión compradora en todos los sectores: financieros, corporativos, semipúblicos, avaladas y gobiernos. Los flujos han tenido su origen, por un lado, en la gran liquidez de los clientes institucionales (fondos de inversión y pensiones, compañías de seguros y banca privada) y, por otro, en los recursos de las entidades financieras. Ambos han impulsado la actividad a lo largo de todo el año, provocando un fuerte estrechamiento de los *spreads* de crédito.

En la distribución a clientes, **CAJA MADRID** ha seguido la política de ofrecer múltiples soluciones adaptadas a sus necesidades y a las características de su financiación. Para ello ha desarrollado una amplia gama de productos de cobertura con la que proporciona soluciones sencillas a la gestión de riesgos, como de tipo de interés o de tipo de cambio. Estos productos se ofrecen a través de las distintas redes de Banca de Empresas y Banca de Particulares.



Informes Anuales / Informe Anual 2009



- 01/ Informe Anual **CAJA MADRID**
- 02/ Informe Anual Obra Social
- 03/ Informe Anual Fundación
- 04/ Resumen de los Informes Anuales
- 05/ Datos relevantes
- 06/ Vídeos

- 01/ Carta del Presidente, 01
- 02/ Consejo de Administración, 04
- 03/ Comité de Dirección, 06
- 04/ Comisión de Control, 08
- 05/ Informe financiero, 10
- 06/ Gestión del riesgo, 24
- 07/ Actividad de Grupo **CAJA MADRID**, 40
 - 07/01 Banca de Particulares, 43
 - 07/02 Banca de Empresas y Finanzas Corporativas, 51
 - 07/03 Tesorería y Mercado de Capitales, 58
 - 07/04 Caja Madrid Cbeles, 63
 - 07/05 Corporación Financiera Caja Madrid, 73
 - 07/06 Recursos Humanos, 78
 - 07/07 Tecnología y procesos operativos, 82
 - 07/08 Innovación, organización y calidad, 86
- 08/ Obra Social y Fundación, 91
- 09/ Órganos de Gobierno, 102
- 10/ Documentación legal, 112
- 11/ Datos de identificación, 293



07/04 Caja Madrid Cibeles

cibeles
CAJA MADRID GROUP

Caja Madrid Cibeles, S.A. es una sociedad de servicios financieros creada en 2008 que integra en una estructura corporativa común negocios que antes formaban parte de **Grupo CAJA MADRID**, para hacerlos más eficientes y aprovechar mejor las oportunidades de crecimiento. Caja Madrid Cibeles es además la plataforma elegida por **Grupo CAJA MADRID** para impulsar su expansión fuera de España.

Cibeles aglutina las siguientes participaciones: el 100% de Caja Madrid Bolsa, Gesmadrid, Caja Madrid Pensiones y Altae Banco; el 51% de Banco de Servicios Financieros Caja Madrid-Mapfre; el 49% de Mapfre-Caja Madrid Vida; el 38,5% de Banco Inversis; el 14,95% de Mapfre, S.A.; el 12,5% de Mapfre Internacional; y el 10,36% de Mapfre América. En el ámbito internacional, Cibeles controla el 40% de Hipotecaria Su Casita y el 83% del City National Bank of Florida.

A 31 de diciembre de 2009 Cibeles tiene unos activos valorados de en torno a 3.230 millones de euros. Su actividad se concentra en el negocio financiero y de seguros, con la particularidad de que la mayoría de las sociedades participadas están gestionadas o cogestionadas por **Grupo CAJA MADRID**, a excepción de las participaciones en el Grupo Mapfre. Cibeles es el mayor accionista individual de la aseguradora después de la Fundación Mapfre.

Caja Madrid Cibeles, como sociedad cabecera, cuenta con un equipo humano de 51 personas, que lleva a cabo las labores de asesoría jurídica, comunicación, auditoría, gestión de recursos, desarrollo estratégico y gestión financiera y de control.

La vocación de Caja Madrid Cibeles es convertirse en una sociedad cotizada en las diferentes bolsas españolas, proceso en el que está trabajando y que se acometerá cuando la situación de los mercados así lo aconseje.

Gestión de activos y servicios de intermediación

Gesmadrid

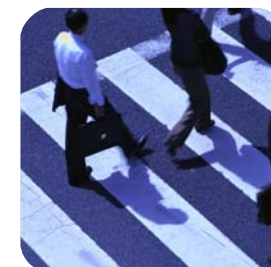
El ejercicio 2009 comenzó con una fuerte corrección de los mercados de valores, continuando la tendencia bajista de 2008, si bien a partir del segundo trimestre se inició una rápida e intensa recuperación, que propició que las bolsas cerraran uno de los mejores años de su historia, mientras el BCE reducía los tipos de interés hasta niveles no vistos previamente.

La fuerte volatilidad del mercado reflejaba la incertidumbre de gestores e inversores, lo que se tradujo en nuevos reembolsos, mucho menores que en 2008, compensados parcialmente por la rentabilidad

obtenida del patrimonio gestionado. Así, el patrimonio del sector en fondos de inversión mobiliaria se ha reducido un 3%, hasta los 162.567 millones de euros. Los fondos inmobiliarios registraron un retroceso del 12,6% en su patrimonio, cerrando el ejercicio con un total de 6.465 millones de euros.

La nota más positiva del año corresponde a las rentabilidades. Conforme a los datos de Inverco, todas las categorías de fondos mobiliarios han obtenido rentabilidades positivas en el año, con una rentabilidad media ponderada del 4,93%. Destacan especialmente los fondos de renta variable, que alcanzaron rentabilidades históricas, apoyados en la fuerte recuperación de los mercados bursátiles, tanto en países desarrollados como emergentes. Como muestra, las categorías de emergentes y renta variable internacional resto se revalorizaron un 71,6% y un 36,7%, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2009 Gesmadrid gestiona un patrimonio de 7.467 millones de euros (excluidas las SICAV y el fondo inmobiliario), un 7,5% por debajo del



07/04

Caja Madrid Cibeles

registrado un año antes. Estas cifras le consolidan en la quinta posición del *ranking* en fondos mobiliarios, con una cuota de mercado del 4,59%. En fondos inmobiliarios su cuota de mercado se eleva hasta el 6,88%. El número total de partícipes se sitúa en 295.374.



La práctica totalidad de los fondos de Gesmadrid ha cerrado el año con rentabilidades positivas, siendo especialmente significativas para las categorías de renta variable emergentes, renta variable Europa y renta variable España. Destacan también los fondos mixtos de renta variable, con revalorizaciones de dos dígitos, y los de renta fija privada con un mayor peso del crédito en sus carteras. Finalmente, los fondos monetarios y de renta fija a corto plazo han conseguido cerrar en positivo a pesar de las sucesivas bajadas de los tipos de interés.

Entre las actividades del ejercicio, ha continuado el proceso de reordenación de la gama de fondos, con el objetivo de disponer en cada momento de los productos

más competitivos y eficientes del mercado. En el conjunto del año se han realizado siete fusiones de fondos que han afectado a un total de 21 fondos.

Al mismo tiempo, aprovechando las oportunidades del mercado y la especialización en este tipo de productos, se han renovado seis fondos garantizados de renta variable disponibles en todas las redes de comercialización (**CAJA MADRID**, Altae Banco Privado, Caja Madrid Bolsa, Bancofar y Banco Inversis), incluyendo un fondo específico para Altae Banco, *Altae Cesta Bolsa Española*. Asimismo, se ha creado el primer fondo con marca Gesmadrid, *Gesmadrid Bolsa Europea*, de comercialización exclusiva a través de Banco Inversis. Al cierre del ejercicio el patrimonio gestionado en estos nuevos productos supera los 470 millones de euros.

En 2009 Gesmadrid ha sido la primera gestora nacional en lanzar al mercado un nuevo fondo de renta variable euro, *Caja Madrid Bolsa Cartera Euro*, de comercialización exclusiva a través de Caja Madrid Bolsa y Altae Banco Privado.

En cumplimiento de la normativa de la CNMV, se ha realizado una reclasificación de todo el catálogo de fondos atendiendo a las nuevas categorías de inversión

exigidas. Asimismo, se han adaptado los informes semestrales que reciben los partícipes conforme a las nuevas especificaciones de información requeridas por el regulador.

En 2009 Gesmadrid ha renovado nuevamente el certificado de calidad ISO 9001 otorgado por AENOR, conforme a la nueva versión de la norma 2008. El certificado abarca el "Diseño, gestión y administración de los fondos de inversión".



Gesmadrid: patrimonio

(miles de euros)

	2009	2008	Variación	
			Absoluta	%
Fondos mobiliarios	7.467.222	8.073.998	(606.776)	(7,5)
Fondo inmobiliario	445.086	421.306	23.780	5,6
SICAV	155.946	153.950	1.996	1,3
Total patrimonio	8.068.254	8.649.254	(581.000)	(6,7)

07/04

Caja Madrid Cibeles

Caja Madrid Pensiones

El volumen de recursos gestionados por Caja Madrid Pensiones asciende a 3.972 millones de euros a 31 de diciembre de 2009, un 11,9% superior al registrado a finales de 2008. El patrimonio de los planes de pensiones individuales ha aumentado en 224 millones de euros, un 8,1% en términos relativos. La captación neta anual ha superado los 174 millones de euros, lo que supone el 4,9% del patrimonio total al inicio del año.

Por categorías, los mayores incrementos patrimoniales han correspondido a los planes de pensiones garantizados, con mención especial para el *Plan Protegido Renta 2012*, con un aumento de 136,6 millones de euros, un 120,5%, y el *Plan Protegido Renta 2014*, cuyo patrimonio ha crecido en 44,5 millones de euros, un 23,8%.

Destaca también el buen comportamiento de los planes de renta variable, favorecidos por un mayor apetito por el riesgo de los ahorradores en un entorno de bajos tipos de interés. En conjunto, su patrimonio se ha incrementado un 33,4%, 61,6 millones de euros en términos absolutos.

En cuanto a rentabilidad, sobresale la obtenida por tres productos: *Plan de Pensiones Caja Madrid Dividendo* (39,9%), *Plan de Pensiones Caja Madrid Bolsa Española* (34,7%) y *Plan de Pensiones Caja Madrid Inmobiliario* (27,8%).

Caja Madrid Pensiones dispone de una oferta diversificada, compuesta por 28 planes del sistema individual, para dar respuesta a las diferentes necesidades de sus 310.221 partícipes. En 2009 el catálogo se ha ampliado con el nuevo *Plan de Pensiones Cupón Memoria Caja Madrid*, que garantiza el 100% del valor liquidativo inicial más un cupón del 3,5% por cada observación anual en la que los cuatro valores del Ibex 35 que componen la cesta elegida coticen por encima de su valor inicial.

Caja Madrid Pensiones ha mantenido su compromiso con la transparencia y la mejora de la información a los partícipes, incorporando nuevas funcionalidades y contenidos en su portal, www.cajamadridpensiones.es. Asimismo, ha ampliado la operativa a disposición de los beneficiarios en los cajeros automáticos e internet.

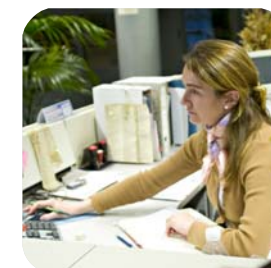
En el ámbito de los planes de empleo y asociados, Caja Madrid Pensiones ha seguido realizado mejoras en los portales específicos en internet. Estos portales ofrecen a los partícipes información propia y diferenciada de estos planes de forma personalizada, a la vez que permiten realizar operaciones.

Finalmente, Caja Madrid Pensiones ha vuelto a renovar en 2009 el certificado de calidad otorgado por AENOR.

Caja Madrid Pensiones: patrimonio

(miles de euros)

	2009	2008	Variación	
			Absoluta	%
Planes de pensiones individuales	2.988.165	2.763.923	224.242	8,1
Planes de pensiones colectivos	983.370	785.233	198.137	25,2
Total patrimonio	3.971.535	3.549.156	422.379	11,9



07/04

Caja Madrid Cibeles

Caja Madrid Bolsa

El ejercicio 2009 ha sido para los mercados bursátiles el año de mayor volatilidad de la última década. Así, en España, el Ibex 35, que comenzó el ejercicio en 9.196 puntos, descendió en marzo hasta los 6.817 puntos (-26%), para posteriormente iniciar un *rally* alcista que lo situó en diciembre en máximos de 12.070 (+31%). Finalmente, en el último tramo del año retrocedió hasta los 11.940 puntos. Esta evolución supone una brecha entre el máximo y el mínimo anual del 77%. El resto de mercados desarrollados se han comportado de forma similar, si bien el diferencial entre máximo y mínimo ha sido algo menor, alcanzando el 63% para el selectivo europeo Eurostoxx 50 y el 60% para el norteamericano Dow Jones 30.

En este complicado entorno, Caja Madrid Bolsa ha obtenido un beneficio antes de impuestos de 5,8 millones de euros, con un descenso del 26% con relación al año anterior, que se sitúa en línea con la media del sector. El volumen de actividad en renta variable ha ascendido a 54.864 millones de euros, manteniéndose en el quinto puesto del *ranking* de entidades nacionales, con una cuota de mercado del 5,47%.

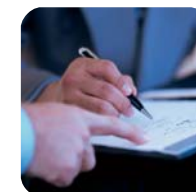
Los menores resultados se derivan de la significativa reducción de la actividad en términos de volúmenes efectivos intermediados y de la ausencia casi total, un año más, de operaciones corporativas y societarias (OPVs, OPAs y ampliaciones de capital), todo ello en un entorno altamente incierto y volátil que ha afectado a los emisores e inversores.

En respuesta, la estrategia de Caja Madrid Bolsa se ha dirigido a potenciar las actividades anti-cíclicas, impulsando los canales de distribución basados en la web interactiva, incrementando la comercialización de productos innovadores como los contratos por diferencias (CFDs) y ampliando la oferta de fondos de inversión.



En el ámbito internacional, Caja Madrid Bolsa ha seguido profundizando en la integración de su participación del 10% en el broker estadounidense ESN North America Inc., adquirida en 2007. Además, ha continuado impulsando el acuerdo con la red de intermediarios financieros europeos ESN (European Securities Network), dando continuidad a la ampliación de la capacidad de análisis de empresas medianas europeas y formalizando proyectos de generación de sinergias en

finanzas corporativas. Esta asociación, compuesta por 11 sociedades de valores de 12 países de la Unión Europea y con más de 130 analistas internacionales, es un pilar fundamental de la fuerte expansión del negocio internacional de Caja Madrid Bolsa en los últimos años.



Caja Madrid Bolsa: actividad

(miles de euros)

	2009	2008	Variación	
			Absoluta	%
Contratación renta variable	54.864.133	79.254.934	(24.390.801)	(30,8)
Intermediación renta fija	1.714.710	10.893.500	(9.178.790)	(84,3)
Fondos inversión comercializados (patrimonio)	29.503	32.427	(2.924)	(9,0)
Opciones y futuros (número de contratos)	554.939	822.439	(267.500)	(32,5)

07/04

Caja Madrid Cibeles

Banco Inversis

Cibeles también interviene en el mercado de intermediación de activos financieros a través de su participación del 38,5% en Banco Inversis.

Inversis es un banco especializado en la intermediación, gestión, custodia y administración de toda clase de activos financieros, con una marcada vocación de liderazgo en su segmento de actividad, que se asienta en su independencia, su amplia oferta de productos y su excelente calidad de servicio. La red de agentes de Inversis se apoya en una potente plataforma tecnológica que está a la vanguardia de los sistemas de distribución en España.

Su actividad se desarrolla en tres líneas de negocio diferenciadas: banca de particulares, dirigida a inversores que requieren servicios de asesoramiento y gestión patrimonial, con una oferta de inversión independiente; mesa de tesorería, para clientes profesionales que deseen utilizar servicios de acceso directo a los mercados; y servicios institucionales, dirigidos a todo tipo de intermediarios financieros, que requieren servicios integrados en productos de inversión, incluido *back office*.

La recuperación de la actividad a partir de marzo, impulsada por la buena evolución de los mercados, ha permitido a la mesa de tesorería dirigida a clientes institucionales obtener unos resultados muy positivos por segundo año consecutivo. En la última parte del ejercicio la mejora se ha extendido también al negocio minorista, segmento en el que las iniciativas se han dirigido a aumentar la oferta de productos y servicios.



07/04

Caja Madrid Cibeles

Mapfre-Caja Madrid Vida

Mapfre-Caja Madrid Vida engloba el negocio de seguros de vida y accidentes personales comercializados a través de la red de oficinas de **CAJA MADRID**.

Durante el año 2009 las acciones comerciales se han enfocado a potenciar la venta de seguros de riesgo no vinculados, así como de productos destinados a la tercera edad, a través de las distintas modalidades de rentas vitalicias. Para ello se han lanzado nuevos productos, a la vez que se ha fomentado la colocación de algunas de las numerosas modalidades ya existentes.

En los seguros de ahorro, el impulso a los seguros de rentas se ha concretado a través del lanzamiento del *Seguro Elección Vida*, que sirve de complemento a los ingresos que obtienen las personas jubiladas del sistema público de pensiones, adaptándose a su situación familiar y a su nivel de tolerancia al riesgo financiero. Además, este producto cubre también situaciones no necesariamente asociadas a la jubilación. El éxito en su comercialización se ha reflejado en la formalización de 21.494 operaciones, alcanzando al cierre del ejercicio primas por importe de 376 millones de euros.



En el ámbito de los seguros de riesgo, la amplia oferta ya existente ha permitido focalizar los esfuerzos en la comercialización del *Seguro Vida Anual*, un producto temporal

renovable con cobertura principal de fallecimiento por cualquier causa y coberturas opcionales de invalidez y fallecimiento accidental con doble capital. A lo largo del año se ha logrado la contratación de 28.531 nuevas pólizas.

Estas y otras actuaciones han permitido a Mapfre-Caja Madrid Vida alcanzar un volumen de primas de 704 millones de euros a finales de 2009, lo que supone un descenso del 18,3% con respecto al año anterior. El volumen de provisiones técnicas se eleva a 4.791 millones de euros al cierre del ejercicio. Por su parte, el beneficio antes de impuestos se ha situado en 70,8 millones de euros, un 4,8% superior al obtenido en 2008.

En 2010 la estrategia de Mapfre-Caja Madrid Vida continuará orientada al fortalecimiento de las ventas de seguros de riesgo no vinculados y de productos de ahorro finalista. Asimismo, se dará prioridad a la comercialización de seguros *unit linked* en sus diferentes modalidades, en particular las de productos estructurados y aquellas con innovadoras fórmulas de rentabilidad.



Mapfre-Caja Madrid Vida: actividad

(miles de euros)

	2009	2008	Variación	
			Absoluta	%
Primas emitidas	703.557	861.665	(158.108)	(18,3)
Riesgo	130.494	121.385	9.109	7,5
Ahorro	573.063	740.280	(167.217)	(22,6)
Provisiones técnicas	4.790.974	4.921.618	(130.644)	(2,7)

07/04

Caja Madrid Cibeles

Altae Banco Privado

Altae Banco Privado es una entidad especializada en clientes de alto patrimonio, a los que ofrece una gama global de productos y servicios con un trato altamente personalizado, profesional y de confianza. Altae Banco facilita soluciones a medida de las necesidades financieras y fiscales de los clientes a través de una gestión ágil y de máxima calidad.

Tras un largo periodo de crecimiento, en 2009 el negocio de banca privada a escala mundial ha afrontado unas condiciones muy complicadas, afectado por la elevada volatilidad y el efecto sobre la confianza de una serie de acontecimientos como la quiebra de Lehman Brothers, el caso Madoff o la situación de iliquidez que atravesaron algunos fondos inmobiliarios, entre otros.

En este escenario, las actuaciones de Altae Banco se han enfocado en fortalecer las relaciones con los clientes, tratando de minimizar el impacto de dichos sucesos. Para la consecución de este objetivo, se han desarrollado numerosas iniciativas dirigidas a reforzar el alto grado de

satisfacción de los clientes, aumentando la personalización del servicio y su cercanía. Adicionalmente, Altae Banco se ha beneficiado también de la considerable reducción en 2008 del peso relativo de los activos de renta variable en las carteras de los clientes, lo que le ha permitido afrontar el riesgo sistémico mejor que la competencia.

A 31 de diciembre de 2009 los recursos gestionados por Altae Banco se elevan a 6.507 millones de euros, un 12,3% más que en el año anterior.

Altae Banco: volumen de negocio

(miles de euros)

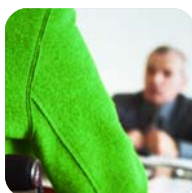
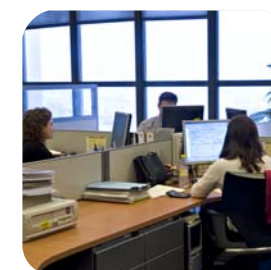
	2009	2008	Variación	
			Absoluta	%
Recursos gestionados	6.507.152	5.791.905	715.247	12,3
Carteras asesoradas	5.821.182	5.027.394	793.788	15,8
Carteras gestionadas	685.970	764.511	(78.541)	(10,3)
Préstamos y créditos	38.140	27.925	10.215	36,6
Avaless	139.985	142.566	(2.581)	(1,8)
Volumen de negocio	6.685.277	5.962.396	722.881	12,1

El crecimiento de la base de clientes ha facilitado la venta cruzada. Además, también se ha logrado un incremento del patrimonio medio por cliente, lo que resulta de especial relevancia en un contexto que favorecía una mayor diversificación de las posiciones en diferentes entidades.

Atendiendo a las preferencias de inversión de los clientes, durante la primera parte del año se ha mantenido la política agresiva de captación de depósitos bancarios tradicionales iniciada en el segundo semestre de 2008. Asimismo, se ha potenciado la oferta de nuevos productos de inversión colectiva con un marcado perfil conservador, basados

principalmente en activos de deuda soberana. Por el contrario, la comercialización de productos estructurados se ha reducido casi completamente.

La orientación de la política comercial hacia depósitos y productos de inversión colectiva de carácter conservador, junto con el impacto de la adversa coyuntura económica y de la fuerte reducción de los tipos de interés, han llevado a la obtención de unos resultados menores que en el ejercicio anterior.



07/04

Caja Madrid Cibeles

Banco de Servicios Financieros Caja Madrid-Mapfre, S.A.

En 2009 la actividad de financiación especializada del Banco de Servicios Financieros Caja Madrid-Mapfre, S.A. se ha visto especialmente afectada por la recesión económica, que se ha reflejado en una caída del volumen de producción de sus filiales y en un incremento de la morosidad, que afecta al conjunto del sistema financiero español. Ambos factores han repercutido negativamente sobre los resultados.

Al cierre del ejercicio 2009 el crédito a la clientela alcanza un saldo consolidado de 6.176 millones de euros, frente a los 6.756 millones de euros de finales de 2008. Por su parte, los recursos propios consolidados ascienden a 466 millones de euros, lo que supone una variación del 2,8% con respecto al año anterior. Durante el año Banco de Servicios Financieros Caja Madrid-Mapfre, S.A. ha realizado una ampliación de capital por importe de 115 millones de euros, a la que acudieron los principales accionistas, Caja Madrid Cibeles, S.A. y Mapfre, S.A., en sus respectivos porcentajes de participación.

Finanmadrid

La contracción de la producción de Finanmadrid se ha concentrado en el sector de automoción, en el que se han financiado operaciones por un importe de 95 millones de euros, frente a los 703 millones del año anterior. La reducción de la producción de consumo ha sido menos acusada, alcanzando un volumen de 244 millones de euros, un 25,2% menos que en 2008.

Por otro lado, el deterioro de los resultados tiene su origen en el rápido aumento de la morosidad. Además, con el objetivo de anticipar el saneamiento de la cartera dudosa, la sociedad ha optado por adelantar el calendario de dotaciones establecido por el Banco de España.

En el ejercicio 2009 se ha realizado una ampliación de capital social de 115 millones de euros, suscrita íntegramente por Banco de Servicios Financieros Caja Madrid-Mapfre, S.A.



Madrid Leasing

El negocio de *factoring* y *confirming* de Madrid Leasing ha alcanzado un volumen de producción de 3.004 millones de euros, ligeramente inferior al obtenido el año anterior. La reducción de la inversión de las pequeñas y medianas empresas ha afectado en mayor medida a la actividad de *leasing*, cuya producción se ha situado en 273 millones de euros, frente a los 843 millones de euros del año anterior.

Bancofar

Bancofar ha cerrado un ejercicio 2009 muy positivo a pesar de las dificultades del entorno. Por un lado, su estructura de balance le ha permitido beneficiarse del fuerte descenso de tipos de interés, lo que se ha traducido en un importante avance del margen de intereses. Adicionalmente, gracias a su especialización en la prestación de servicios financieros a las oficinas de farmacia, ha podido eludir el impacto del deterioro de la calidad crediticia que ha afectado de manera generalizada al sector financiero.

La inversión total ha alcanzado los 1.610 millones de euros, frente a los 1.394 millones de euros del año anterior. Dentro de la inversión destaca el elevado peso de los préstamos con garantía hipotecaria, destinados fundamentalmente a financiar la adquisición y reforma de oficinas de farmacia, representando el 53% del total. La calidad de activos ha mantenido su excelente nivel, con una tasa de morosidad del 0,3%, indudablemente una de las más bajas del sector financiero español.

En cuanto a la actividad de captación, los recursos ajenos ascienden a 503 millones de euros al finalizar el ejercicio 2009, frente a los 416 millones de euros de un año antes. Los recursos fuera de balance totalizan 87 millones de euros.



07/04

Caja Madrid Cibeles

Negocio internacional

La presencia internacional de Cibeles se concentra en Estados Unidos y México, a través de sus participaciones del 83% en el City National Bank of Florida, adquirida en noviembre de 2008, y del 40% en el Grupo Hipotecaria Su Casita.

City National Bank of Florida

City National Bank of Florida es uno de los primeros bancos regionales del Estado de Florida por tamaño, con 4.472 millones de dólares de activos.

En su primer año de actividad como filial de Cibeles, las actuaciones se han dirigido a reforzar su modelo de negocio enfocado en la banca minorista, a través de la expansión de la capacidad comercial y de la ampliación de la gama de productos y servicios ofrecidos. A lo largo del año City National ha abierto dos nuevas sucursales, con lo que su red alcanza las 22 oficinas a finales de 2009. Asimismo, se ha modificado la estructura organizativa haciéndola más ágil, se ha renovado parte del equipo directivo y se han realizado cambios en los sistemas para dar respuesta a las nuevas necesidades del negocio.

City National ha cerrado el ejercicio 2009 con sólidos niveles de solvencia y liquidez, en un entorno muy complicado para el sector bancario en todo el país y especialmente en algunos estados como el de Florida. El impacto del fuerte incremento de las tasas de morosidad ha llevado al FDIC (*Federal Deposit Insurance Corporation*) a intervenir a 140 entidades (14 de ellas en Florida) y a muchos otros bancos a registrar pérdidas.

Hipotecaria Su Casita

Caja Madrid Cibeles es el primer accionista del Grupo Hipotecaria Su Casita, la segunda mayor sociedad hipotecaria mexicana. Esta inversión permite participar del potencial de crecimiento del mercado hipotecario mexicano. En 2009 las mayores dificultades de las sociedades hipotecarias para acceder a financiación han condicionado la evolución del Grupo Su Casita.



Alianza estratégica con Mapfre

Cibeles está presente en el sector de seguros a través de la alianza estratégica que mantiene con Mapfre, compañía en la que posee una participación del 14,95%. Mapfre es la primera entidad aseguradora en España, con una cuota de mercado superior al 17%.

En el marco de esta alianza, Cibeles también tiene el 10,36% del capital de Mapfre América, sociedad holding que concentra su actividad en 11 países de Latinoamérica, principalmente Brasil y México, y cuya cuota de mercado en seguros generales se sitúa por encima del 6%. A lo largo de 2009 ha firmado un acuerdo de intenciones con el Banco do Brasil para desarrollar conjuntamente negocios de vida y generales en Brasil.

Adicionalmente, posee el 12,5% de Mapfre Internacional, sociedad del Grupo Mapfre que integra su actividad internacional fuera de Latinoamérica. Su principal participación es el Grupo Commerce, que es el mayor asegurador en el sector de autos y hogares en el estado de Massachusetts. Además de Estados Unidos, está presente en Turquía, Portugal, Filipinas y Malta.



Informes Anuales / Informe Anual 2009



- 01/ Informe Anual **CAJA MADRID**
- 02/ Informe Anual Obra Social
- 03/ Informe Anual Fundación
- 04/ Resumen de los Informes Anuales
- 05/ Datos relevantes
- 06/ Vídeos

- 01/ Carta del Presidente, 01
- 02/ Consejo de Administración, 04
- 03/ Comité de Dirección, 06
- 04/ Comisión de Control, 08
- 05/ Informe financiero, 10
- 06/ Gestión del riesgo, 24
- 07/ Actividad de Grupo **CAJA MADRID**, 40
 - 07/01 Banca de Particulares, 43
 - 07/02 Banca de Empresas y Finanzas Corporativas, 51
 - 07/03 Tesorería y Mercado de Capitales, 58
 - 07/04 Caja Madrid Cíbeles, 63
 - 07/05 Corporación Financiera Caja Madrid, 73
 - 07/06 Recursos Humanos, 78
 - 07/07 Tecnología y procesos operativos, 82
 - 07/08 Innovación, organización y calidad, 86
- 08/ Obra Social y Fundación, 91
- 09/ Órganos de Gobierno, 102
- 10/ Documentación legal, 112
- 11/ Datos de identificación, 293



07/05

Corporación Financiera Caja Madrid



Corporación Financiera Caja Madrid, sociedad holding creada en 1988, es un elemento clave en la estrategia de diversificación de actividades de **Grupo CAJA MADRID**, mediante la inversión en sociedades con capacidad para generar valor.

Para el desarrollo de su actividad Corporación Financiera Caja Madrid, S.A. dispone de un capital social de 652 millones de euros (propiedad al 100% de **CAJA MADRID**).

Corporación Financiera desarrolla una gestión activa de su cartera de participaciones, realizando en todo momento un estricto control del riesgo asociado. Durante el año 2009 ha seguido profundizando en la estrategia de acuerdos con los principales grupos empresariales en los diversos segmentos de negocio en los que opera, para aprovechar las oportunidades de inversión y de crecimiento y alcanzar una posición de liderazgo en el mercado nacional, así como una mayor presencia internacional.

En la actualidad, sus principales sectores de actividad son los siguientes: infraestructuras, energía y tecnología, industrial, turismo, salud y tercera edad, ocio, capital riesgo, financiero e inmobiliario.

Infraestructuras

Corporación Financiera Caja Madrid participa en este sector a través de Global Vía Infraestructuras, S.A., sociedad de gestión de infraestructuras creada junto con FCC en el ejercicio 2007. En 2009 ha continuado el traspaso de las sociedades aportadas a Global Vía por ambos socios.

Global Vía

Global Vía Infraestructuras gestiona un total de 41 concesiones de infraestructuras (autopistas de peaje real, autopistas de peaje en sombra, ferrocarriles metropolitanos, puertos, aeropuertos y hospitales) en siete países: España, Irlanda, Portugal, Andorra, México, Costa Rica y Chile. Estas cifras le sitúan como la segunda empresa del mundo por número de concesiones según el *ranking* elaborado por la revista *Public Works Financing*.

En 2009 la actividad de la sociedad ha venido marcada por la aportación de activos por parte de los socios a la cartera de Global Vía Infraestructuras, la gestión de las participadas y la participación en los procesos de licitación de adquisición de infraestructuras.

En cuanto al comportamiento de las distintas líneas de negocio, destaca el mantenimiento del tráfico de las autopistas (tanto en España como en los otros seis países en los que se cuenta con este tipo de infraestructura) y el incremento de la actividad de los ferrocarriles metropolitanos (metros ligeros, metro pesado y tranvías) de transporte público de pasajeros, que han alcanzado cerca de 42 millones de viajeros entre todas las líneas gestionadas.

Más de un 40% de los ingresos de la sociedad proceden de los activos gestionados fuera de España. Por tipo de infraestructura, las autopistas se mantienen como el primer sector en términos de volumen, con el 75%. A continuación se sitúan los ferrocarriles metropolitanos, con el 16%.



07/05

Corporación Financiera Caja Madrid



Tecnología y energía

En el sector tecnológico, destaca el incremento a principios de año de la inversión en Indra, hasta alcanzar una participación del 20%. Por su parte, en el sector de energías renovables Corporación Financiera está presente a través de sus participaciones en Genesa (con un 20%) y Renovables Samca (33%).

Indra

Indra es líder en tecnologías de la información en España y una de las principales empresas de Europa y Latinoamérica. Es la segunda compañía europea por capitalización bursátil de su sector y es también la segunda empresa española que más invierte en I+D.



Genesa

En 2009 Genesa ha aumentado su capacidad instalada de producción de energía eólica, pasando de gestionar 1.500 MW en explotación a 1.800 MW. Además, dispone de otros 250 MW en fase de construcción, cuya entrada en producción está prevista para 2010-2011.

Renovables Samca

Durante el año 2009 se ha avanzado en la construcción de dos centrales solares termoelectricas en la provincia de Badajoz de 50 MW cada una. Su entrada en funcionamiento está prevista para el próximo ejercicio.

Industrial

SOS Corporación Alimentaria

Corporación Financiera se incorporó en enero de 2009 al accionariado de SOS Corporación Alimentaria, empresa líder a nivel mundial en el mercado del aceite con una cuota de mercado que supera el 20%. SOS se encuentra inmersa en un proceso de reestructuración, tanto organizativa como financiera, y de reorientación del negocio, dando prioridad a la actividad de producción, distribución y venta de aceite.

Comsa - Emte

En julio de 2009 se materializó la fusión de Emte (sociedad participada por Corporación Financiera) con Comsa, compañía de construcción de obra civil e infraestructuras ferroviarias.

La nueva sociedad, Comsa-Emte, cuenta con presencia en 13 países, principalmente en Europa y Latinoamérica, y con un volumen de facturación de más de 2.100 millones de euros al cierre del ejercicio 2009.



Mecalux

Corporación Financiera Caja Madrid mantiene una participación del 20%. Esta sociedad cotizada es líder en España y ocupa el tercer puesto a nivel mundial por volumen de facturación en el sector de sistemas de almacenaje. Mecalux dispone de 12 centros productivos: cuatro en Estados Unidos, tres en España, dos en México y uno en Polonia, Brasil y Argentina.

Turismo

Corporación Financiera Caja Madrid participa en el sector turístico a través de sus inversiones en NH Hoteles e Inhova.

NH Hoteles

En el último trimestre de 2009 NH Hoteles firmó un acuerdo con el Grupo Hesperia para la integración de sus respectivos negocios de gestión hotelera, dando lugar a la creación del mayor grupo hotelero español en el segmento urbano (viajes de negocios, congresos, ferias...). Mediante este acuerdo, NH Hoteles asumirá la gestión de los más de 50 hoteles de la cadena Hesperia, con lo que pasará a operar un total de 400 hoteles en 24 países.

Inhova

Inversora de Hoteles Vacacionales, sociedad constituida junto con Iberostar, Caixa Galicia y Sa Nostra, es propietaria de seis hoteles (uno situado en Palma de Mallorca, tres en Croacia y dos en Marruecos), que disponen de más de 4.000 plazas en total. A diferencia de NH, su actividad se centra en el sector turístico vacacional.

07/05

Corporación Financiera Caja Madrid



Salud y tercera edad

Corporación Financiera Caja Madrid desarrolla su actividad en el sector de salud y tercera edad por medio de sus inversiones en Mapfre-Quavitae, Vissum Corporación Oftalmológica, Centro Médico Maestranza, Hospital Pardo de Aravaca y Dedir Clínica.

Mapfre-Quavitae

Empresa líder en el mercado español de servicios de atención a personas mayores. Mapfre-Quavitae dispone actualmente de 20 residencias con 3.388 plazas y de 1.369 plazas en centros de día. También ofrece servicios de teleasistencia a 22.734 usuarios y ayuda a domicilio a 12.558 hogares.

Vissum Corporación Oftalmológica

Sociedad dedicada a la prestación de un servicio integral en oftalmología destacando el de cirugía refractiva. Cuenta con 38 centros distribuidos por todo el territorio nacional, que atienden cada año a más de 150.000 pacientes.

Centro Médico Maestranza

Integra dos clínicas ambulatorias en Madrid con 28 especialidades médicas, que atienden cada año a más de 200.000 pacientes.



Hospital Pardo de Aravaca

Corporación Financiera tiene como socio al Grupo Nisa, que ostenta la mayoría accionarial y desarrolla la gestión integral del centro, situado en Aravaca (Madrid).

Dedir Clínica

Sociedad propietaria de la clínica Palmaplanas en Palma de Mallorca, cuya gestión ha sido asumida en 2009 por el Grupo USP.

Ocio

Corporación Financiera participa en Madrid Deportes y Espectáculos y en Parque Biológico de Madrid.

Madrid Deportes y Espectáculos

Sociedad adjudicataria de la concesión de gestión del Palacio de Deportes de la Comunidad de Madrid. El Palacio celebra más de cien eventos al año y se ha convertido en un referente en la gestión de espacios deportivos y culturales.

Parque Biológico de Madrid

En junio de 2009 Parque Biológico de Madrid alcanzó un acuerdo con Parques Reunidos para el alquiler y gestión de Faunia por un periodo de 15 años.

Con este acuerdo, la gestión de Faunia pasa a integrarse dentro de Parques Reunidos, grupo líder en parques temáticos y de ocio, lo que le permitirá potenciar su negocio y explotar las sinergias comerciales con los otros parques de ocio del grupo (Parque Warner, Parque de Atracciones y Zoo de Madrid, entre otros) mediante el lanzamiento de ofertas comerciales combinadas.

Capital riesgo

A través de Avanza Inversiones Empresariales, S.A., S.G.E.C.R., participada al 100% de Corporación Financiera, se gestiona Capital Riesgo de la Comunidad de Madrid, S.A., S.C.R., sociedad de capital riesgo que cuenta con una cartera de participaciones en 21 empresas de diversos sectores y cuya actividad se concentra en la Comunidad de Madrid.

Tras tres años de fuerte actividad inversora, incorporando nuevas empresas a la cartera, el ejercicio ha sido de consolidación y gestión activa de las participaciones. Durante el año se ha incorporado una nueva empresa a la cartera, Cellerix, una de las principales compañías del sector de biotecnología.

Financiero

Corporación Financiera Habana

Constituida en 1998, Corporación Financiera Habana, S.A. (CFH) reafirma año tras año su posición entre las primeras instituciones financieras no bancarias en Cuba.

CFH ofrece a sus clientes (empresas cubanas, mixtas y extranjeras) una amplia gama de productos y servicios financieros, adaptados a sus necesidades, a la evolución del mercado y a la normativa cubana. Entre los productos y servicios ofrecidos destacan los siguientes: descuentos de letras de cambio y facturas, líneas de crédito, préstamos, leasing, avales, garantías y operaciones de comercio exterior. Además, esta oferta se completa con una importante labor de asesoramiento, fruto de su experiencia y profundo conocimiento del mercado cubano.

En 2009 la actividad ha registrado un moderado avance, dirigido a consolidar las posiciones con las mejores empresas cubanas y mixtas. El volumen desembolsado por operaciones ha superado los 158 millones de dólares. Por su parte, el resultado antes de impuestos ha aumentado un 10,9%, hasta 7,5 millones de dólares.

07/05

Corporación Financiera Caja Madrid



Su cartera crediticia presenta una elevada diversificación, contando con una mayor presencia en los sectores financiero, inmobiliario, informático y de telecomunicaciones. La prudente gestión de los riesgos se refleja en el

mantenimiento de una excelente calidad de activos, así como de amplios niveles de cobertura.

Inmobiliario

Realia Business

Realia Business, S.A. opera en tres áreas de negocio: promoción de productos inmobiliarios, fundamentalmente viviendas destinadas a primera y segunda residencia, pero diversificando hacia el mercado internacional y el de gestión del suelo; gestión integral de edificios singulares propios en régimen de alquiler, destinados a oficinas y centros comerciales situados en las principales ciudades españolas y París; y, como novedad en el ejercicio 2009, gestión de activos inmobiliarios para terceros.

En 2009 Realia ha adaptado su estructura de financiación a las actuales condiciones del mercado. En septiembre firmó un acuerdo de refinanciación de la deuda financiera asociada a la actividad de promoción

residencial, a lo que hay que añadir la nueva financiación recibida, incluyendo un préstamo otorgado por sus dos accionistas principales (FCC y **CAJA MADRID**). Por todo ello, a finales de 2009 más del 90% de la deuda financiera bruta de la sociedad tiene su vencimiento entre 2012 y 2017.

Los resultados del ejercicio se han apoyado en los ingresos más recurrentes. La aportación de la actividad patrimonial al margen bruto se ha situado en el 98,9%.

A lo largo del año se ha inaugurado el Parque Comercial Plaza Nueva de Leganés y el edificio de oficinas Torre Realia BCN en Barcelona, lo que ha supuesto la entrada en explotación de 83.562 m².

El volumen de venta de viviendas se ha situado en 493 unidades, cerca de un 1.000% más que en el año anterior. Este incremento responde a la estrategia comercial de descuentos iniciada en 2008 y potenciada en 2009 con el doble objetivo de fortalecer la liquidez y reducir la cartera de viviendas terminadas sin vender.



Tasamadrid

Tasamadrid se ha afianzado como una de las empresas de sector con mayor experiencia en valoración, tasación y peritación de todo tipo de bienes. En la Comunidad de Madrid es líder destacado por número de tasaciones, con una cuota de mercado superior al 50%.

En línea con la evolución del sector, en 2009 se ha registrado un descenso en el número de tasaciones emitidas, hasta 118.654, y del volumen de inmuebles tasados.

La sociedad ha estado presente en los principales foros del sector inmobiliario, destacando su activa participación en el IV Congreso ATASA, organizado por la Asociación Profesional de Sociedades de Valoración de España. En este congreso han intervenido representantes de la administración pública con competencias en el sector, así como destacados miembros del *International Valuation Standards Council*, institución que elabora las normas internacionales de valoración.

En el ámbito normativo, y tras la entrada en vigor de la reforma del mercado hipotecario, destaca la implantación del Reglamento Interno de Conducta de la sociedad, que garantiza su independencia y refuerza la prevención de posibles conflictos de interés.

Promoción de viviendas del Plan de Vivienda Joven

Corporación Financiera Caja Madrid ha continuado desarrollando su actividad en este ámbito a través de Intermediación y Patrimonios tanto en la Comunidad de Madrid como en el resto de España. Se ha obtenido suelo para promover 400 viviendas en régimen de alquiler con opción de compra mediante la participación en concursos públicos de suelo en la Comunidad de Madrid y otras 400 a través de la firma de acuerdos con promotores privados. El desarrollo de estos proyectos se instrumenta a través de sociedades participadas con promotores de primer nivel.

Intermediación y Patrimonios dispone de 1.168 viviendas en alquiler dentro del ámbito del Plan de Vivienda Joven de la Comunidad de Madrid y de otras 48 en la Comunidad Valenciana. Estas viviendas se explotan en régimen de alquiler protegido durante siete años y, concluido dicho periodo, los jóvenes tienen la opción de adquirirlas a un precio protegido inferior al de mercado.

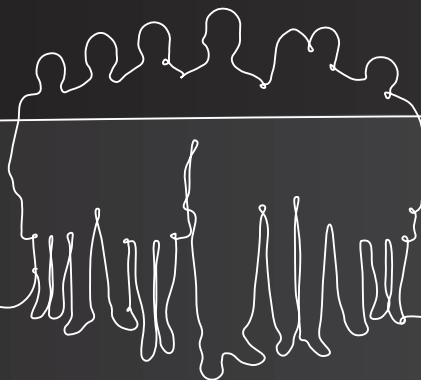
Adicionalmente, al cierre del ejercicio cuenta con 2.519 viviendas en fase avanzada de construcción, de las que el 84% se concentra en la Comunidad de Madrid, seguida de la Comunidad Valenciana, Andalucía y Castilla y León.

Informes Anuales / Informe Anual 2009



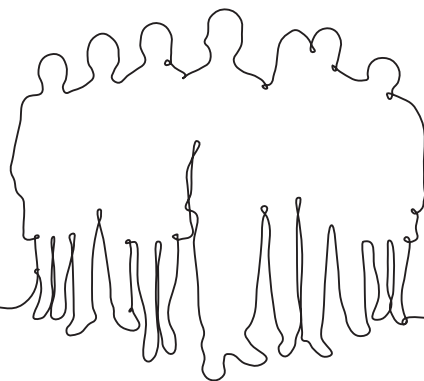
- 01/ Informe Anual **CAJA MADRID**
- 02/ Informe Anual Obra Social
- 03/ Informe Anual Fundación
- 04/ Resumen de los Informes Anuales
- 05/ Datos relevantes
- 06/ Vídeos

- 01/ Carta del Presidente, 01
- 02/ Consejo de Administración, 04
- 03/ Comité de Dirección, 06
- 04/ Comisión de Control, 08
- 05/ Informe financiero, 10
- 06/ Gestión del riesgo, 24
- 07/ Actividad de Grupo **CAJA MADRID**, 40
 - 07/01 Banca de Particulares, 43
 - 07/02 Banca de Empresas y Finanzas Corporativas, 51
 - 07/03 Tesorería y Mercado de Capitales, 58
 - 07/04 Caja Madrid Cíbeles, 63
 - 07/05 Corporación Financiera Caja Madrid, 73
 - 07/06 Recursos Humanos, 78
 - 07/07 Tecnología y procesos operativos, 82
 - 07/08 Innovación, organización y calidad, 86
- 08/ Obra Social y Fundación, 91
- 09/ Órganos de Gobierno, 102
- 10/ Documentación legal, 112
- 11/ Datos de identificación, 293



07/06

Recursos Humanos



Grupo **CAJA MADRID** ha cerrado el ejercicio 2009 con 15.259 profesionales, incluyendo por primera vez las personas del City National Bank of Florida. Se trata de una plantilla con un 47,5% de mujeres y un 52,5% de hombres, y cuya edad media es de 41,9 años. La tasa de temporalidad se sitúa en el 3,1% y la productividad, medida como créditos y recursos de clientes por empleado, ha aumentado hasta 17,3 millones de euros, superando un año más a las principales entidades del sector.

Las actuaciones más relevantes en materia de Recursos Humanos durante el año 2009 se presentan a continuación.



Gestión del talento

Los programas para el desarrollo de las personas se apoyan en la cercanía y el conocimiento de los profesionales por parte de los técnicos de gestión de personas y en la estrecha colaboración con el negocio.

Fruto del alineamiento de la actividad de Recursos Humanos con la estrategia corporativa, en 2009 se ha avanzado en el modelo de gestión por colectivos de empleados con funciones similares. Este modelo garantiza la homogeneidad de actuación necesaria mediante la aplicación de acciones específicas en función del colectivo al que van dirigidas, contribuyendo a maximizar la efectividad de las distintas políticas de Recursos Humanos.

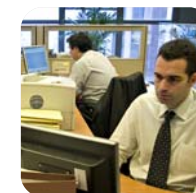
Los programas de desarrollo facilitan una mejora progresiva de las habilidades y capacitación de las personas desde su incorporación, promoviendo la movilidad funcional y la promoción profesional. Asimismo, también permiten optimizar la gestión del mapa de talento de la Organización para contribuir a afrontar los nuevos retos del negocio. En 2009 se han producido un total de 389 nombramientos de directivos.

Dada la importancia del negocio minorista, se ha puesto en marcha un programa de desarrollo

específico para el colectivo de nuevos directores de oficina, en el que han intervenido 125 profesionales en 2009.

Gestión de personas

Las actuaciones más relevantes del año se han dirigido a adecuar los perfiles profesionales a las necesidades derivadas del entorno. Para ello se ha realizado una gestión activa de la movilidad funcional y geográfica, habiendo completado en 2009 3.339 cambios de función o destino. El despliegue de la función de Recursos Humanos ha sido clave en este proceso, ya que permite llevar a cabo una gestión de proximidad asesorando al negocio y a los profesionales del Grupo.



Conforme a la planificación táctica prevista para el ejercicio, **CAJA MADRID** ha desarrollado diversos procesos de selección para dar respuesta a las necesidades del Grupo, principalmente en áreas relacionadas con la actividad comercial y de riesgos. En estos procesos se utilizan diversas técnicas de evaluación de competencias, actitudes y aptitudes en función de las necesidades de cada puesto de trabajo.

07/06

Recursos Humanos

Por otro lado, se ha desarrollado un Programa de Prácticas que ha permitido colaborar con el mundo docente en la toma de contacto de jóvenes pre-titulados con el sector financiero. El objetivo de este programa es doble: facilitar su futura incorporación al mundo laboral en un escenario difícil; y atraer el talento, para lo cual se ha potenciado la imagen de marca de **CAJA MADRID** en diferentes ámbitos de interés, mediante acuerdos de colaboración con las principales universidades y centros educativos, con presencia activa en ferias de empleo y realizando campañas de imagen en los principales portales de empleo.

Adicionalmente, se han realizado encuestas y se ha participado en foros para obtener información que permita seguir mejorando los procesos, con el fin de captar a las personas con mayor potencial profesional.



Valoración por Competencias

Por segundo año consecutivo **Grupo CAJA MADRID** ha valorado a todos los profesionales por el nuevo Modelo de Valoración de Competencias. La implantación de este modelo ha permitido orientar a los profesionales sobre los comportamientos a adoptar para posicionar a la Entidad ante un nuevo escenario económico y social.

Nuevo Modelo de Conocimientos

Grupo CAJA MADRID ha elaborado en 2009 un nuevo Modelo de Conocimientos en respuesta a las nuevas demandas del entorno, de los reguladores y del negocio. El desarrollo del proyecto se basa en la identificación y personalización de las necesidades formativas de los profesionales del Grupo a través del fortalecimiento de la figura del responsable inmediato como gestor de la formación y el desarrollo de su equipo, así como de la implicación de las personas en el diseño de su Plan Individual de Formación, aprovechando que la solicitud de acciones formativas, tanto para atender las necesidades formativas de actualización como para aquellas asociadas a planes de mejora, se realiza en la propia entrevista de valoración.

Para la construcción del nuevo Modelo de Conocimientos se ha tenido en cuenta la naturaleza del negocio, la estrategia del Grupo, la experiencia de los responsables de la función, así como las recomendaciones de los organismos reguladores y asociaciones de expertos. Gracias a las aportaciones de los responsables y a las opiniones de los expertos, el nuevo modelo refleja fielmente la realidad profesional a la que tienen que responder las personas del Grupo.

Formación

El objetivo del Servicio de Formación consiste en apoyar y facilitar la implantación de los proyectos de la Entidad, a la vez que promueve la mejora de las capacidades de todas las personas, a través del diseño y desarrollo de programas formativos que tengan, como fin último, ayudar a la consecución de los objetivos del plan estratégico y de los planes tácticos del Grupo, así como contribuir al desarrollo profesional de todos los empleados.

Durante el año 2009 ha tenido especial relevancia el Plan de Acogida, un plan de formación de nueva entrada para personas que se incorporan a **CAJA MADRID**. Consta de más de 187 horas de

formación y abarca desde la visión global del Grupo hasta los conocimientos financieros y bancarios necesarios para desarrollar su función en la oficina. También se entrenan las habilidades para la venta de productos y servicios financieros por medio de las sesiones en los Centros FIS (centros de formación situacional, réplica de una oficina de **CAJA MADRID**).



Asimismo, en apoyo de los planes de comercialización del Grupo, se han continuado impulsando proyectos formativos dirigidos a la captación de clientes y recursos, entre los que destacan: el curso *Captar Recursos*, en el que han participado cerca de 1.000 comerciales, y los Itinerarios Formativos de *Banca Personal* (más de 180 horas de formación por persona) y de *Pymes y Autónomos* (más de 90 horas por persona).

07/06

Recursos Humanos

Destaca también la implantación del proyecto formativo *Gestión activa de clientes impagados*, asociado al Plan de Gestión de Morosidad del Grupo, en el que han participado cerca de 1.200 profesionales. Este proyecto se ha reforzado con *clips on line* dirigidos a toda la plantilla y con acciones formativas especializadas para los técnicos de riesgos.

Por último, se ha llevado a cabo el lanzamiento de la nueva Aula Virtual para atender las nuevas necesidades formativas del Grupo, en especial las derivadas de la revisión del Modelo de Conocimientos, así como para dinamizar los procesos de aprendizaje con una metodología más participativa.



Plan de Igualdad

Grupo **CAJA MADRID** viene fomentando desde hace varias décadas la igualdad de oportunidades entre hombres y mujeres. Por ello, al cierre del ejercicio el 47,5% de los profesionales del Grupo son mujeres.

En 2009 se ha dado un paso más acordando un Plan de Igualdad con la mayoría de los representantes de los trabajadores, en el que se fijan objetivos y medidas concretas para favorecer la igualdad de oportunidades. Dichos objetivos son los siguientes:

- Transmitir los principios de igualdad de oportunidades que rigen en la Organización a todos los profesionales y, en particular, a los que dirigen equipos.
- Promover la aplicación efectiva de la igualdad, garantizando en el ámbito laboral las mismas oportunidades de ingreso y desarrollo profesional y articulando medidas de acción positiva para alcanzar este objetivo.
- Asegurar que los sistemas de gestión de personas garanticen en todo momento la igualdad.

- Reforzar el conocimiento de las medidas disponibles para la conciliación de la vida laboral con la familiar y personal, con el objetivo de que los profesionales hagan uso de las mismas independientemente de su género.

Asimismo, se ha acordado crear una comisión de seguimiento compuesta por miembros de la empresa y representantes de los trabajadores para velar y proponer acciones que garanticen el efectivo cumplimiento del Plan.



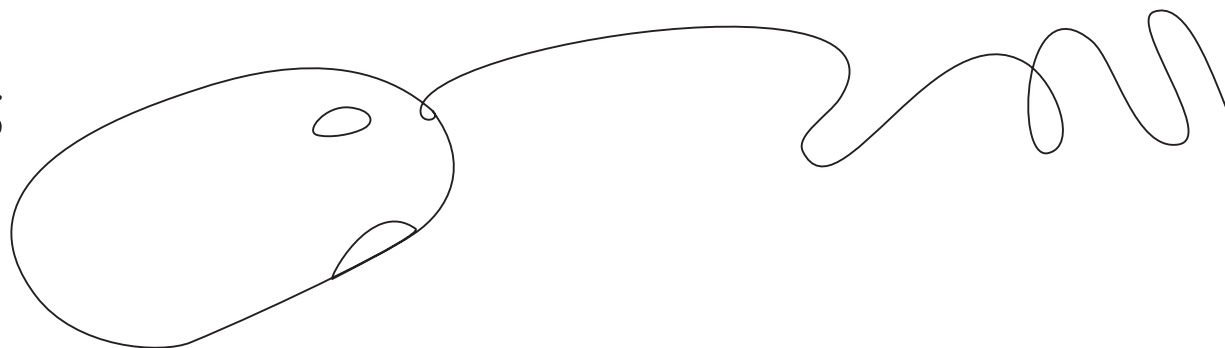
Informes Anuales / Informe Anual 2009



- 01/ Informe Anual **CAJA MADRID**
- 02/ Informe Anual Obra Social
- 03/ Informe Anual Fundación
- 04/ Resumen de los Informes Anuales
- 05/ Datos relevantes
- 06/ Vídeos

- 01/ Carta del Presidente, 01
- 02/ Consejo de Administración, 04
- 03/ Comité de Dirección, 06
- 04/ Comisión de Control, 08
- 05/ Informe financiero, 10
- 06/ Gestión del riesgo, 24
- 07/ Actividad de Grupo **CAJA MADRID**, 40
 - 07/01 Banca de Particulares, 43
 - 07/02 Banca de Empresas y Finanzas Corporativas, 51
 - 07/03 Tesorería y Mercado de Capitales, 58
 - 07/04 Caja Madrid Cíbeles, 63
 - 07/05 Corporación Financiera Caja Madrid, 73
 - 07/06 Recursos Humanos, 78
 - 07/07 Tecnología y procesos operativos, 82
 - 07/08 Innovación, organización y calidad, 86
- 08/ Obra Social y Fundación, 91
- 09/ Órganos de Gobierno, 102
- 10/ Documentación legal, 112
- 11/ Datos de identificación, 293

07/07 Tecnología y procesos operativos



En 2009 las actividades de la Unidad de Sistemas y Operaciones se han agrupado en dos grandes categorías: por un lado, se encuentran las iniciativas de carácter más táctico, asociadas al corto plazo, que tratan de dar respuesta a las necesidades del negocio en el nuevo entorno económico y financiero; y por otro, se ha continuado desarrollando el Plan de Tecnología, orientado a que **Grupo CAJA MADRID** disponga en todo momento de una plataforma tecnológica sólida y flexible.

En términos de actividad, en 2009 se han procesado un total de 1.627 millones de operaciones de clientes, de las que el 45% corresponde a oficinas, el 30% se ha realizado a través de internet, el 24% en dispositivos de autoservicio y comercios, mientras que el 1% restante se atribuye a otros canales.

Desde la perspectiva de los procesos operativos, **CAJA MADRID** ha reforzado su liderazgo en el procesamiento de pagos bajo el nuevo estándar SEPA (Single European Payment Area). De este modo, se ha convertido en la primera entidad financiera española en utilizar el sistema SEPA Direct Debit (SDD) para el intercambio de información de operaciones de adeudos a nivel nacional y europeo.

A continuación se detallan los hitos más relevantes del año en tecnología y procesos operativos.

Tecnología

Las iniciativas en el ámbito tecnológico se han agrupado en tres bloques: proyectos relacionados con las prioridades de negocio, con especial énfasis en la gestión del riesgo, proyectos dirigidos a mejorar el control y la eficiencia internos, así como garantizar el cumplimiento normativo y, por último, proyectos que contribuyen a la evolución tecnológica permanente de **Grupo CAJA MADRID**.

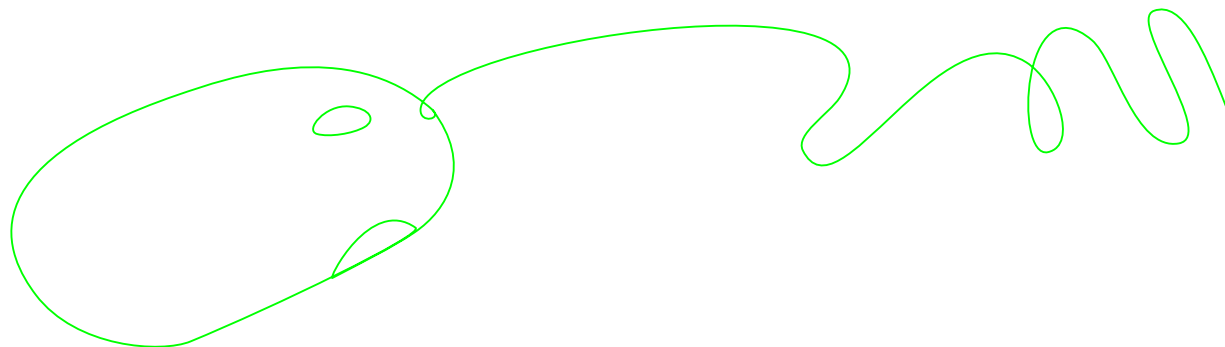
Prioridades de negocio

Los siguientes proyectos se dirigen a mejorar los parámetros básicos del negocio, adaptando las prácticas a las nuevas condiciones del mercado:

- Desarrollo de 19 nuevos productos de pasivo con capacidades avanzadas de personalización en precios, y de cuatro nuevos productos de activo. Asimismo, se han adaptado las aplicaciones para los 19 convenios de mediación suscritos con el ICO.

- Nuevo sistema *Member Concentrator*, basado en la plataforma de mensajería SWIFT, para ofrecer servicios de envío de operaciones de cobros y pagos a pymes y grandes empresas.
- Implantación de un motor de priorización de acciones comerciales, que identifica la oferta más adecuada para cada cliente en las diferentes líneas de producto.
- Contratación automática de depósitos y fondos de inversión a partir de la propuesta de asesoramiento presentada al cliente.
- Contratación de tarjetas y préstamos preconcedidos a través de los puestos de autoservicio.
- Implantación de nuevos cuadros de mando por gestor y cartera para facilitar el seguimiento de la actividad comercial.

Tecnología y procesos operativos



- Creación del portal móvil, m.cajamadrid.es, que facilita a los usuarios el acceso a través de teléfonos móviles a una completa gama de servicios bancarios (en la *Oficina Móvil*), de información (sobre productos financieros, estado de los mercados y actividades de Obra Social y Fundación, entre otros) y de ocio (venta de entradas).
- Nuevo sistema de titulizaciones que automatiza la gestión de las carteras, el cálculo de conciliaciones y el diseño de informes a medida para las diferentes emisiones.
- Mejoras en el proceso de recobro mediante la introducción de alertas tempranas que informan sobre situaciones potenciales de impago y facilitan su tratamiento anticipado.
- Impulso a la orientación comercial del sistema de gestión de activos adjudicados, para agilizar su venta a través de distintos canales.



Control, eficiencia y cumplimiento normativo

El segundo bloque recoge los avances en los procedimientos operativos, comerciales y de control de gestión derivados tanto de las iniciativas internas de mejora continua como del cumplimiento normativo.

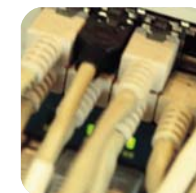
- Implantación del paquete de software KSP, que proporciona mayor control en la valoración de derivados.
- Integración de la contabilidad de derivados exóticos del paquete de software Murex en los sistemas del Grupo.
- Generación de alertas automáticas en la gestión de los activos en garantía de las operaciones corporativas.
- Adaptación al marco europeo de reciclaje de efectivo, que con la instalación de 700 nuevos recicladores alcanza ya al 80% del parque instalado.
- Identificación fiscal de clientes mediante el control centralizado en la contratación y la operativa relacionada con todos los productos financieros contemplados en la norma reguladora NIF.

- Sistema de análisis y gestión de las operaciones de derivados, renta fija y renta variable para adaptarse a la normativa de la CNMV en materia de abuso de mercado.

Desarrollo tecnológico

En este último apartado se detallan los proyectos que refuerzan el liderazgo y posicionamiento tecnológico del Grupo, así como sus capacidades internas en este ámbito.

- Lanzamiento de la nueva Aula Virtual, portal que facilita el acceso remoto a cursos de formación desarrollados por múltiples proveedores externos, así como el seguimiento individualizado de las acciones formativas realizadas.
- Creación de un laboratorio de usabilidad, equipado con tecnologías de última generación para mejorar la experiencia de usuario, mediante interfaces dirigidas tanto a clientes externos como a usuarios internos.
- Nueva interfaz en cajeros automáticos, que mejora la interacción mediante una mayor facilidad de uso y aumenta la rapidez de la operativa.
- Mejoras en la accesibilidad, destacando la adaptación del servicio de atención telefónica a personas con discapacidad auditiva mediante un terminal específico y la instalación en los cajeros automáticos de una aplicación para invidentes.
- Implantación de una plataforma para facilitar la presentación de todos los portales del Grupo en diversos idiomas.
- Lanzamiento de la nueva *Oficina Móvil*, que trabaja con diferentes sistemas operativos y a la que se puede acceder a través de múltiples dispositivos de última generación.
- Implantación de un sistema de autenticación mediante reconocimiento de voz para agilizar la operativa del centro de atención.
- Despliegue de telefonía IP en el 25% de las oficinas.
- Nuevo sistema de procesamiento de operaciones de medios de pago, basado en estándares Java y plataformas abiertas, con garantía de total disponibilidad y mayor nivel de eficiencia.



07/07

Tecnología y procesos operativos

- Monitorización completa de los elementos de *hardware* y *software* que intervienen en la ejecución de 52 servicios críticos para el negocio, para garantizar su disponibilidad y nivel de respuesta.
- Implantación de tecnología *Grid Computing* en entornos transaccionales y *batch*, para mejorar la ratio de utilización de activos tecnológicos disponibles.
- Obtención por parte de AENOR de la certificación de calidad ISO 20000 para los procesos internos de explotación de las plataformas tecnológicas del Grupo. Estos procesos siguen el estándar ITIL (Information Technology Infrastructure Library), que garantiza los máximos niveles de disponibilidad y eficacia en la operativa.



Operaciones

El Área de Operaciones ha procesado en 2009 más de 942 millones de operaciones por un importe superior a 2,7 billones de euros. Adicionalmente, en el servicio de grandes pagos TARGET2 del BCE, implantado a principios de 2008, se han realizado 224 millones de operaciones, que totalizan un importe de un billón de euros.

Como hecho relevante del año, destaca la ya mencionada integración en el esquema SDD, lo que configura a **CAJA MADRID** como la primera entidad financiera española en intercambiar adeudos SEPA en la cámara española IBERPAY y en la paneuropea EBA CLEARING.

Asimismo, han continuado las adaptaciones hacia el Sistema Nacional de Compensación Electrónica (SNCE) para el esquema SEPA *Credit Transfer* (SCT), en cumplimiento de la transposición de la directiva europea (Ley 16/2009 de Servicios de Pago).

Por último, se ha completado la adaptación de más de 3,7 millones de tarjetas, lo que supone el 63% del parque total de tarjetas de débito y crédito operativas, al nuevo estándar EMV, que incorpora un chip electrónico para incrementar la seguridad frente al fraude. Este esfuerzo sitúa a **CAJA MADRID** muy por encima del sector, cuyo grado medio de adaptación no alcanza el 20%.

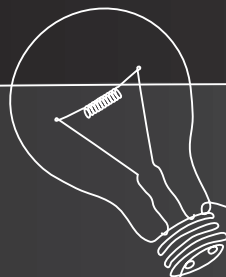


Informes Anuales / Informe Anual 2009



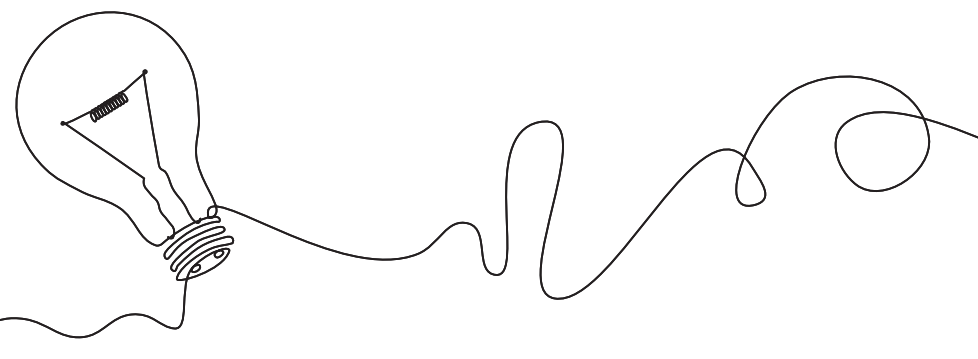
- 01/ Informe Anual **CAJA MADRID**
- 02/ Informe Anual Obra Social
- 03/ Informe Anual Fundación
- 04/ Resumen de los Informes Anuales
- 05/ Datos relevantes
- 06/ Vídeos

- 01/ Carta del Presidente, 01
- 02/ Consejo de Administración, 04
- 03/ Comité de Dirección, 06
- 04/ Comisión de Control, 08
- 05/ Informe financiero, 10
- 06/ Gestión del riesgo, 24
- 07/ Actividad de Grupo **CAJA MADRID**, 40
 - 07/01 Banca de Particulares, 43
 - 07/02 Banca de Empresas y Finanzas Corporativas, 51
 - 07/03 Tesorería y Mercado de Capitales, 58
 - 07/04 Caja Madrid Cíbeles, 63
 - 07/05 Corporación Financiera Caja Madrid, 73
 - 07/06 Recursos Humanos, 78
 - 07/07 Tecnología y procesos operativos, 82
 - 07/08 Innovación, organización y calidad, 86
- 08/ Obra Social y Fundación, 91
- 09/ Órganos de Gobierno, 102
- 10/ Documentación legal, 112
- 11/ Datos de identificación, 293



07/08

Innovación, organización y calidad



La consolidación de la innovación y la calidad de servicio, así como el diseño y definición de nuevos procesos en áreas críticas de la actividad, han contribuido a potenciar la capacidad competitiva de **Grupo CAJA MADRID** en un entorno económico especialmente complejo.

Innovación

Durante el ejercicio 2009, desde la Gerencia de Organización e Innovación se ha puesto en marcha el Plan de Innovación, orientado a impulsar una nueva cultura de innovación en el Grupo que favorezca el desarrollo de iniciativas para apoyar el crecimiento de la actividad. Este Plan ha centrado sus actuaciones en las seis líneas establecidas en la Agenda de Innovación, aprobada por el Comité de Innovación: innovación en clientes, canales, procesos, tecnología, experiencia de cliente y nuevos modelos de negocio.

La actividad de innovación se ha impulsado mediante Campañas de Innovación, cuyo objetivo es dar respuestas a retos de negocio identificados por la Entidad, principalmente relacionados con la vinculación de los clientes, así como reforzar los

mecanismos, herramientas y canales de colaboración a través del Portal de Innovación, la herramienta de colaboración Colabora y el canal de recogida de ideas Factoría de Innovación.

El proyecto más importante del año ha sido el nuevo Modelo de Cartelería para Oficinas, que pretende evolucionar el modelo de publicidad en las sucursales para conseguir una mayor efectividad en la comercialización de productos y servicios.

Tras un completo análisis de los dispositivos disponibles, se ha optado por el diseño de prototipos a medida (en algunos casos protegidos por patente) tanto para la cartelería exterior como interior. En cartelería exterior se han diseñado soluciones basadas en tecnología LED, que además de ser los soportes publicitarios de mayor tamaño del sector, tienen una vida útil muy superior a los sistemas tradicionales y suponen un ahorro considerable de energía. Los dispositivos de interior se basan en pantallas LCD y dispositivos de proyección que permiten una emisión dinámica y una mayor personalización de los mensajes comerciales, en función del horario o del entorno donde se encuentra la oficina.

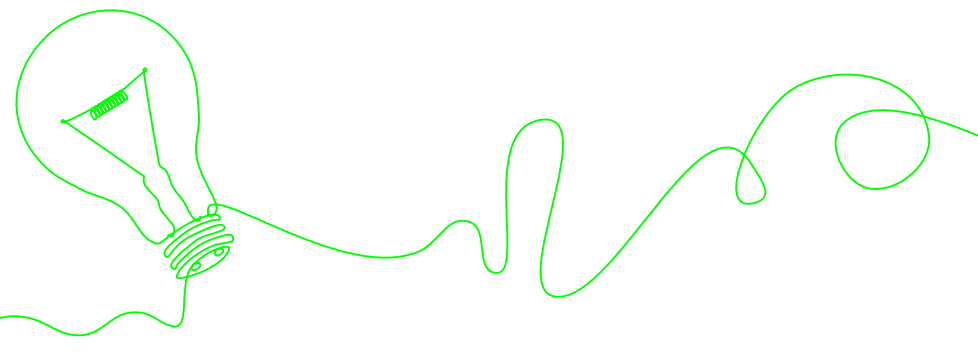
El nuevo Modelo ha sido sometido a numerosas mediciones para determinar el impacto de los nuevos dispositivos y de la emisión de contenidos en formato digital sobre los clientes, empleados y resultados de negocio. De entre las diferentes metodologías utilizadas, destaca la observación automática. Esta técnica, pionera en el sector bancario, captura imágenes del movimiento de los clientes a través de una cámara estereoscópica instalada en el techo de la oficina y las transforma en puntos de datos, que informan sobre el recorrido que han realizado, el tiempo de exposición a la publicidad y las paradas frente a los dispositivos. El análisis de los más de 6.000 registros recogidos ha permitido conocer los recorridos habituales de los clientes, las zonas más activas comercialmente, los dispositivos que atraen más su atención y las promociones y formatos que causan mayor impacto.

En 2009 se ha completado la instalación del nuevo formato de cartelería en 100 oficinas del Grupo, estando prevista su extensión a más de 600 para finales de 2010.



07/08

Innovación, organización y calidad



La exploración de nuevos modelos de negocio ha impulsado el desarrollo de la iniciativa Viaja Seguro, que tiene como objetivo probar la comercialización de seguros de asistencia en viaje en modo de autoservicio. Con este proyecto se pretende experimentar la contratación de un producto no bancario a través de un nuevo canal de interacción con clientes, así como contrastar la compra de productos "por impulso" en contraposición a la compra asesorada extendida actualmente.

Adicionalmente, se ha puesto en marcha el Observatorio de Negocio, Tecnología y Tendencias. Se trata de un potente motor de búsqueda e interpretación semántica de información desde el cual se podrán anticipar iniciativas que permitan identificar nuevas áreas de interés para los clientes, proponer soluciones basadas en nuevas tecnologías con aplicación directa en el negocio y obtener la visión que los nuevos canales de la Web 2.0 tienen sobre los productos y servicios propios y de la competencia.



Organización

Durante 2009 se han desarrollado los diseños correspondientes al nuevo *Modelo Comercial* en las oficinas, en colaboración con las direcciones de Banca de Particulares y de Recursos.

En esencia, el nuevo *Modelo Comercial* es un conjunto de nuevas herramientas y métodos de trabajo y de nuevas funcionalidades en los sistemas de información comercial de la Entidad. Su principal objetivo consiste en facilitar la actividad comercial de las oficinas, aumentar la eficacia de la interacción comercial con los clientes y promover la proactividad en la relación, sobre la base de una gestión especializada por carteras. El Modelo establece cuatro grandes pilares sobre los que descansan todas las iniciativas que se han llevado a cabo: planificar la actividad, sistematizar la gestión con clientes, focalizar la atención en el cierre de las ventas y construir capacidades comerciales para avanzar al mismo ritmo que evoluciona la sociedad y los clientes.

Sistematizar la gestión con clientes consiste en actuar de una manera homogénea y definida en toda la red con una finalidad básica: proporcionar valor al cliente. Más valor para los clientes significa mayor conocimiento global de sus posiciones de productos

actuales y de sus necesidades, mejor seguimiento de lo que le interesa (o en lo que puede estar interesado) y de lo que no le interesa, mayor agilidad en la respuesta (en la propia contratación de productos y también en la resolución de cualquier duda sobre vencimientos, posiciones o cualquier incidencia ocurrida), mejor conocimiento de su operativa en cualquiera de los canales en los que se relaciona con la Entidad, mejor adecuación de la información entregada (ofertas, detalle de productos...) y más uniforme, con un mismo estilo, en toda la red. En definitiva, desde la óptica del cliente, que su relación con **CAJA MADRID** sea más fácil, más ágil, más integral.

Entre las funcionalidades incorporadas en los sistemas de información comercial, destacan las siguientes: nuevos cuadros de mando de clientes, carteras y gestores comerciales; buscadores de clientes y de productos integrados; módulos de creación de acciones comerciales locales; una nueva ficha comercial que integra toda la información patrimonial y de acciones comerciales sobre un mismo cliente (de todos los canales); una nueva agenda comercial; y por último, un sistema de generación de información comercial a entregar a clientes actuales y futuros sobre productos y servicios que pueden interesarles.

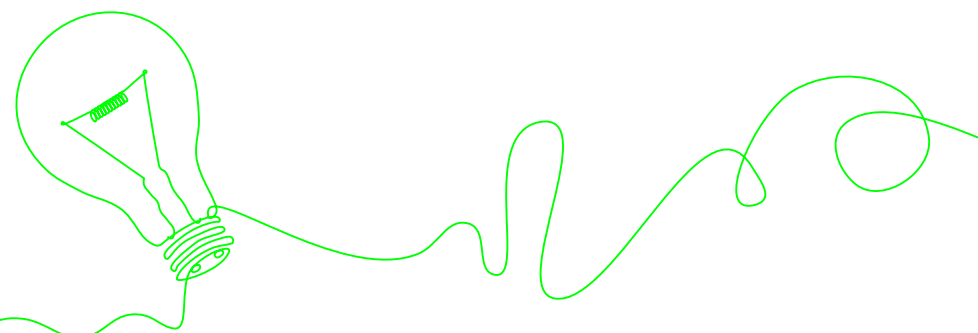
En 2009 se ha realizado la prueba piloto en 20 oficinas de Banca de Particulares y a lo largo de 2010 se prevé extender el nuevo *Modelo Comercial* a todas las oficinas.

En el ámbito de la gestión del riesgo y en colaboración con la Gerencia de Seguimiento y Recuperación de Riesgos y la Gerencia de Sistemas, se ha avanzado en el desarrollo del Plan de Gestión de Morosidad, mejorando la eficiencia de los procesos de recuperación mediante la implantación de medidas orientadas a potenciar las capacidades de negociación y recuperación de las operaciones impagadas.



07/08

Innovación, organización y calidad



En concreto, se ha reforzado la gestión temprana de la morosidad en las oficinas con nuevas herramientas, productos y procedimientos para aumentar su capacidad en la gestión anticipada de los riesgos deteriorados. Además, se han creado nuevos centros especializados en la negociación de la recuperación de operaciones que se encuentran en una fase más avanzada. Finalmente, se han desarrollado diversas iniciativas para facilitar la venta de los activos procedentes de daciones y adjudicaciones o adquiridos en el marco de acuerdos de reestructuraciones de deuda con los clientes. En cuanto a las medidas organizativas, destacan la especialización geográfica de los gestores comerciales, el incremento del número de colaboradores externos, la definición del proceso de compras de activos singulares o las mejoras incorporadas en el Portal de Inmuebles para impulsar su comercialización.



Entre las restantes actuaciones del año, se ha participado en el desarrollo del Proyecto de Ejecución de la nueva sede corporativa, colaborando en las actividades relacionadas con el acondicionamiento. Este Proyecto resulta especialmente complejo debido a la gran dimensión del edificio (con más de 70.000 m² construidos sobre rasante) y a la heterogénea tipología de los puestos y zonas a implantar, que en algunos casos requieren un importante nivel de tecnificación (como las Salas de Contratación de Mercados).

También se ha iniciado el proyecto de Firma Digitalizada en Oficinas para sustituir la firma de clientes sobre papel por otra sobre tableta digitalizadora en su operativa con la Entidad. La implantación de este sistema mejora la seguridad y administración de la información y la eficiencia de las oficinas y afianza el compromiso de **GRUPO CAJA MADRID** con el medio ambiente.

Por otro lado, en el ejercicio de mejora de los sistemas internos de comunicación, destaca el proyecto de definición de una nueva Intranet corporativa. Con este proyecto se persigue satisfacer de forma ágil y flexible las nuevas necesidades demandadas por los usuarios y responder a los retos de la internacionalización y de los nuevos modelos de relación y trabajo.

Calidad

Sistemas de medición de calidad

La calidad en el servicio ofrecido a todos los grupos de interés es para **CAJA MADRID** un factor diferencial, que se concreta en la incorporación de los resultados de las mediciones de calidad, tanto al cliente externo como al interno, en los objetivos de las agrupaciones organizativas responsables de la prestación de los mismos.

Durante el ejercicio 2009 se han realizado cerca de 140.000 encuestas a clientes, además de reuniones focales con grupos de clientes, con el objetivo de orientar las actuaciones del Grupo para satisfacer las necesidades y expectativas de los distintos segmentos.

Las mediciones realizadas en 2009 presentan unos resultados muy positivos en todos los segmentos y canales. En concreto, los nuevos clientes, aquellos que comienzan a trabajar con la Entidad, consideran excelente el servicio que reciben de **CAJA MADRID** (más del 90% de clientes muy satisfechos). Igualmente, los canales *Oficina Internet*, *Oficina Telefónica* y *Oficina Móvil* también alcanzan niveles de excelencia, superando el 90% de clientes muy satisfechos.

Para complementar la percepción de los clientes se realizan pseudocompras en 500 oficinas de la Entidad, que permiten verificar de una forma objetiva y comparada con el sector el cumplimiento de los estándares de calidad de servicio del Grupo. De acuerdo con los resultados de 2009, **CAJA MADRID** mantiene su destacada posición, superando a sus principales competidores.

A nivel interno, las mediciones de calidad de servicio se extienden a todos los servicios centrales (41 servicios analizados en 2009) que dan apoyo a la red de oficinas y a los profesionales del Grupo. Los resultados de este sistema de medición, que cumple 10 años desde su implantación, han alcanzado en 2009 máximos históricos, tanto en cuanto a participación como a niveles de satisfacción, evidenciando una significativa mejora en la orientación al cliente interno por parte de los departamentos centrales.

Finalmente, **CAJA MADRID** ha ampliado su compromiso con la calidad mediante la implantación de un proceso de medición de la calidad de servicio de los proveedores externos, cuya actuación afecta directamente en la red de oficinas y, por tanto, al cliente final.

07/08

Innovación, organización y calidad

Programa Q+

El Programa Q+ se orienta a la difusión de pautas de calidad mediante herramientas de ayuda para establecer planes de mejora y extender las mejores prácticas. En 2009 se han entregado los premios Q+ a los 27 mejores centros en materia de calidad de servicio. Los propios clientes son los que dictaminan a través de su valoración los centros merecedores de estos reconocimientos.

Canales de participación

A través del programa Su Idea Cuenta se incentiva y premia la participación de los clientes para que envíen sus opiniones, sugerencias y expectativas. Desde su creación en 2003 se han recibido casi 10.000 sugerencias que han facilitado el enfoque al cliente que preside el modelo de negocio de Grupo **CAJA MADRID**.



Modelo de excelencia en la gestión

El compromiso de **CAJA MADRID** por la calidad y la excelencia se vio ratificado con la concesión en 2005 del *Sello de Excelencia Europea 500** puntos, equivalente a nivel europeo al sello *5 Stars Recognised for Excellence*, máximo reconocimiento internacional que se otorga a aquellas organizaciones verdaderamente excelentes en su gestión.

En octubre de 2009 se consiguió la renovación del *Sello de Excelencia Europea 500** puntos a través de una evaluación externa. Esta evaluación se realiza con carácter bienal y utiliza el *Modelo de Excelencia Europeo (Modelo EFQM)* para valorar la excelencia del modelo de gestión de Grupo **CAJA MADRID**.

La puntuación total obtenida sitúa a Grupo **CAJA MADRID** en el nivel de excelencia más alto alcanzado hasta ahora, en concreto en el intervalo de 630 a 680 puntos según el *Modelo EFQM*, rango al alcance de pocas empresas en Europa. Los evaluadores han constatado y destacado principalmente la capacidad de reacción y adaptación de **CAJA MADRID** en el nuevo escenario económico y financiero, poniendo en marcha proyectos y planes de acción, prioritarios e importantes y acordes con los principios de excelencia.

Sistemas de gestión de la calidad según normativa ISO

Todas las agrupaciones certificadas según la norma UNE-EN ISO 9001 han superado con éxito las auditorías anuales, tanto internas como externas, lo que avala que los Sistemas de Gestión de Calidad implantados en el Grupo cumplen los requisitos de dicha norma.

Las mencionadas auditorías, realizadas conforme a la nueva versión de la norma, han permitido a Tasamadrid, Caja Madrid Pensiones, Gesmadrid, Servicio de Nóminas Externas y Pensiones de la Seguridad Social y Servicio de Valores renovar el Certificado de Registro de Empresa por un periodo adicional de tres años.

En 2009 se ha ampliado el alcance del Certificado de Oficina Telefónica, incorporando también el servicio de *Oficina Telefónica* a clientes de *Banca Personal*.

Asimismo, durante el año los sistemas de gestión ambiental certificados, según la norma ISO 14001:2004, en la sede central de la Entidad y en el edificio emblemático de Obra Social, La Casa Encendida, han superado con éxito las correspondientes auditorías externas realizadas por el organismo certificador AENOR, sin detectarse no conformidades.



Informes Anuales / Informe Anual 2009

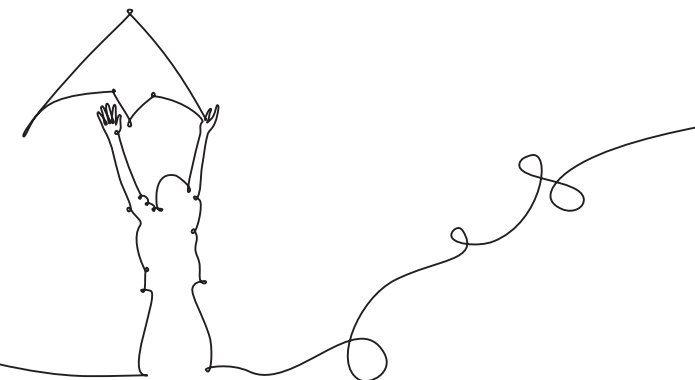


- 01/ Informe Anual **CAJA MADRID**
- 02/ Informe Anual Obra Social
- 03/ Informe Anual Fundación
- 04/ Resumen de los Informes Anuales
- 05/ Datos relevantes
- 06/ Vídeos

- 01/ Carta del Presidente, 01
- 02/ Consejo de Administración, 04
- 03/ Comité de Dirección, 06
- 04/ Comisión de Control, 08
- 05/ Informe financiero, 10
- 06/ Gestión del riesgo, 24
- 07/ Actividad de Grupo **CAJA MADRID**, 40
- 08/ **Obra Social y Fundación**, 91
- 09/ Órganos de Gobierno, 102
- 10/ Documentación legal, 112
- 11/ Datos de identificación, 293



08/ Obra Social y Fundación



Obra Social y Fundación desarrollan la extensa labor social que **CAJA MADRID** dirige a los colectivos más desfavorecidos y a aumentar el bienestar de las comunidades con las que se relaciona.

La acción social de **CAJA MADRID** materializa el compromiso adquirido por la Entidad hace ya más de 300 años de revertir a la sociedad una parte importante de los beneficios obtenidos.

Las directrices que sigue la actuación del Grupo en materia social son las siguientes:

- Volumen de recursos importante para acometer los programas y actividades de Obra Social **CAJA MADRID** y Fundación **CAJA MADRID**. En 2009 se destinaron 210 millones de euros.
- Amplitud de ámbitos de actuación que abarca campos como el socio-asistencial, docente, cultural, medioambiental y de conservación del Patrimonio Histórico Español.

- Adaptación a las demandas sociales en cada momento y entorno. En 2009 se ha dedicado especial atención a las necesidades sociales relacionadas con la crisis económica, destacando los proyectos de fomento del empleo del Área de Acción Social y Asistencial.

A continuación se presenta un resumen de las actuaciones más destacadas de Obra Social y Fundación en el año, que se completa en los correspondientes informes anuales disponibles en la página web cajamadrid.com.

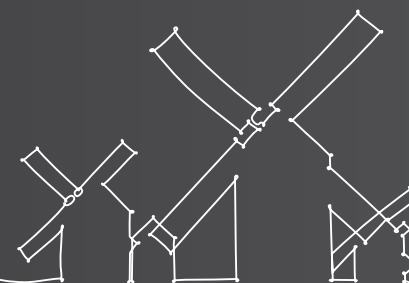


Informes Anuales / Informe Anual 2009



- 01/ Informe Anual **CAJA MADRID**
- 02/ Informe Anual Obra Social
- 03/ Informe Anual Fundación
- 04/ Resumen de los Informes Anuales
- 05/ Datos relevantes
- 06/ Vídeos

- 01/ Carta del Presidente, 01
- 02/ Consejo de Administración, 04
- 03/ Comité de Dirección, 06
- 04/ Comisión de Control, 08
- 05/ Informe financiero, 10
- 06/ Gestión del riesgo, 24
- 07/ Actividad de Grupo **CAJA MADRID**, 40
- 08/ Obra Social y Fundación, 91
 - 08/01 Obra Social **CAJA MADRID**, 91
 - 08/02 Fundación **CAJA MADRID**, 97
- 09/ Órganos de Gobierno, 102
- 10/ Documentación legal, 112
- 11/ Datos de identificación, 293



08/01

Obra Social CAJA MADRID



En el año 2009 **Obra Social CAJA MADRID** ha destinado 164,2 millones de euros al desarrollo de una gran diversidad de actividades socioculturales, de los que 5,5 millones corresponden a gastos de administración. 14,0 millones de personas han participado o se han beneficiado de estas actuaciones, de las que 7,0 millones corresponden a participantes/beneficiarios de la Obra Social Propia y 7,0 millones de la Obra Social en Colaboración. Cuenta con 120 centros propios y 35 centros propios de gestión cedida.

Las actividades de **Obra Social CAJA MADRID** se agrupan en cuatro áreas: educación, acción social y asistencial, cultura y medio ambiente.

Educación

En 2009 se han destinado un total de 49,5 millones de euros para educación. **Obra Social CAJA MADRID** dispone de la siguiente infraestructura de centros educativos: cinco Centros de Educación Infantil, que ofrecen servicio pedagógico a 1.077 niños de edades comprendidas entre los cuatro meses y los seis años; un Centro de Educación Especial, con 572 alumnos, que ofrece educación ordinaria con integración preferente de personas con discapacidad auditiva e hipoacústicas y educación especial; y cinco Centros de Educación Juvenil propios y uno en colaboración, con 2.843 alumnos, que ofrecen formación reglada, ocupacional y

complementaria, con atención personalizada, para que los jóvenes obtengan una formación integral en conocimientos y valores, orientada a facilitar su incorporación al mercado laboral.

Las principales líneas de trabajo de los proyectos formativos para escolares son las siguientes: *Programas de debate*, con la creación de marcos de reflexión que estimulan el diálogo y el intercambio de ideas; *Programas a través de Internet*, que amplían el alcance de los proyectos educativos; *Programas de becas*, que facilitan a los estudiantes el acceso a una formación que complemente su educación; y, por último, *Programas en colaboración*, enfocados a motivar a los jóvenes a que adquieran valores, hábitos y experiencias que les ayuden en su desarrollo personal.

Asimismo, **Obra Social CAJA MADRID** cuenta con 39 espacios para la lectura, en los que se ofrece una atractiva oferta educativa, con debates, participación y convivencia a través de la lectura, disponiendo de un fondo bibliográfico de más de 528.600 ejemplares al que acceden más de 277.900 socios activos; y con 11 espacios para el aprendizaje de idiomas, que imparten programas de inglés y de español para inmigrantes y que en 2009 han contado con la asistencia de 4.219 alumnos.

Acción social y asistencial

La acción social y asistencial, a la que se han dedicado 66,1 millones de euros en 2009, engloba las actuaciones con mayor demanda social. Se trata de programas de asistencia social, dirigidos a personas mayores, dependientes, con discapacidad, en desigualdad o en riesgo de exclusión social, y de cooperación al desarrollo.

Para mejorar la calidad de vida de las personas mayores, así como de sus familiares y cuidadores, **Obra Social CAJA MADRID** pone en marcha dos convocatorias anuales con el fin de presentar iniciativas y soluciones de atención social y ayudas a proyectos:

- **Personas Mayores.** Obra Social trata de dar respuesta a las necesidades de una sociedad cuya esperanza de vida ha aumentado significativamente. Durante el año 2009 se han abordado proyectos novedosos y de calidad en los campos de promoción y fomento del envejecimiento saludable, activo y con éxito y de atención y mejora de la calidad de vida de las personas mayores en situación de dependencia y la de sus familiares. Con este objetivo, ha colaborado en 130 proyectos, a través de los cuales se han beneficiado 59.509 personas de forma directa y 156.154 de forma indirecta.



08/01

Obra Social **CAJA MADRID**

- *Alzheimer, Parkinson y otras enfermedades neurodegenerativas asociadas al envejecimiento.* A través de esta convocatoria se han llevado a cabo 91 proyectos, de los que se han beneficiado de forma directa 9.159 personas y 25.534 de forma indirecta.

Como complemento a estas convocatorias anuales, se han apoyado 31 iniciativas singulares de las que se han beneficiado 1.164.157 personas.

Además, en los 41 Espacios para Mayores de **Obra Social CAJA MADRID**, se promueve el envejecimiento saludable, contribuyendo a la mejora de la calidad de vida de las personas mayores a través del desarrollo de actividades socioculturales. Estos Espacios tienen 127.109 beneficiarios, y en ellos se han llevado a cabo 4.905 actividades socioculturales en 2009, con una participación de 69.646 asistentes.

Obra Social CAJA MADRID ha reforzado su compromiso de apoyo a los colectivos más desfavorecidos, aquellos que incluyen a personas afectadas por una o varias discapacidades o por enfermedad crónica,



así como personas en situación de desigualdad o en riesgo de exclusión social, y a sus familiares en ambos casos. Las ayudas a estos colectivos se han canalizado a través de las siguientes convocatorias:

- *Atención a personas en situación de desigualdad o riesgo de exclusión social y a sus familias.* Mediante esta convocatoria Obra Social contribuye a lograr la autonomía personal y la completa integración en la sociedad de colectivos afectados por situaciones de marginalidad y que conviven con graves problemas de inserción social. Con este fin ha apoyado 337 proyectos, de los cuales se han beneficiado 587.364 personas de forma directa y 2.298.329 de manera indirecta.
- *Creación o fomento del empleo para personas con discapacidad y colectivos en situación de desigualdad o en riesgo de exclusión social.* **Obra Social CAJA MADRID** fomenta la inclusión laboral de las personas que tienen más dificultades para acceder a un empleo digno. Con el objetivo de conseguir la igualdad en el empleo de las personas con discapacidad o en situación de desigualdad, ha participado en 127 proyectos, con más de 69.400 beneficiarios, dando trabajo a 3.077 personas.

- *Atención a personas con discapacidad y a sus familias.* Mediante esta convocatoria, Obra Social da cobertura a proyectos que faciliten a las personas con discapacidad y a sus familiares recursos y servicios que habitualmente no tienen a su disposición. En 2009 se han atendido 472 proyectos, ayudando de forma directa a 221.580 beneficiarios y a 991.848 de forma indirecta.

Como complemento de las convocatorias para personas dependientes, se han realizado 51 proyectos singulares que han beneficiado a 2.714.766 personas.

El programa de *Empleo con Apoyo Caja Madrid (ECA)*, complementario a la *Convocatoria de Creación o fomento del empleo para personas con discapacidad y colectivos en situación de desigualdad o en riesgo de exclusión social*, persigue la inserción laboral de las personas de estos colectivos que encuentran graves dificultades para acceder a un empleo dentro de las empresas ordinarias. Los proyectos apoyados en 2009 han facilitado la inserción laboral de 331 personas con discapacidad y de 166 personas en situación de exclusión. Además, se ha logrado mantener un total de 182 contrataciones iniciadas dentro del programa en años anteriores.

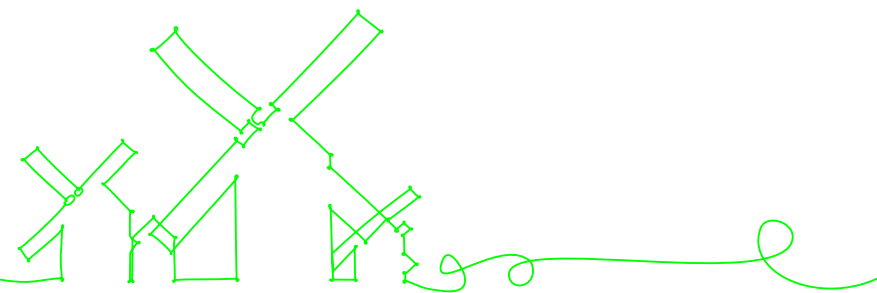


Por otro lado, se han fallado los *Premios de Investigación Social Caja Madrid*, que continúan fomentando proyectos y trabajos que aspiran a mejorar la calidad de

vida de los colectivos más desfavorecidos, profundizando en las causas de los problemas sociales y aportando soluciones a los mismos. Este año ha resultado ganador el trabajo *Las desigualdades en el acceso a los servicios sanitarios públicos por parte de colectivos socialmente desfavorecidos*, que analiza el acceso a los servicios sanitarios por parte de los mayores que viven solos, las personas sin hogar y los inmigrantes irregulares de habla no hispana en Cataluña.

A través del *Programa de Cooperación al Desarrollo*, **Obra Social CAJA MADRID** apoya proyectos y programas en las regiones más desfavorecidas de Centroamérica, dirigidos a la mejora de la salud primaria, el saneamiento básico y la educación o que promueven la productividad y la generación de ingresos, dando prioridad a los colectivos más vulnerables, en especial la infancia y la mujer. En el desarrollo de la convocatoria de 2009 se ha participado en 27 proyectos, atendiendo a 79.144 beneficiarios directos y 564.151 indirectos.

08/01

Obra Social **CAJA MADRID**

Asimismo, han continuado las colaboraciones a través del *Plan de Emergencia*, que posibilita una atención inmediata en situaciones de emergencia humanitaria, firmándose convenios de colaboración con Acción contra el Hambre, Médicos del Mundo España, Bomberos Unidos sin Fronteras e Intermón Oxfam.

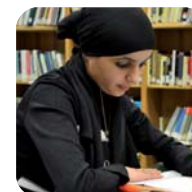
Cultura

La actividad cultural contribuye a la difusión de valores y al acercamiento de la cultura a los colectivos con menos posibilidades, así como a la promoción de jóvenes artistas y a la iniciación de la infancia y la juventud en la expresión artística. En 2009 los recursos destinados a estas actividades han ascendido a 27,4 millones de euros.

En los 15 Espacios para el Arte y la Cultura se han llevado a cabo 3.216 actos, a los que han acudido 938.251 visitantes. En el centro sociocultural La Casa Encendida se han realizado 2.517 actividades repartidas entre las áreas de solidaridad, educación, cultura y medio ambiente (conferencias, seminarios, exposiciones, literatura y pensamiento, artes escénicas y audiovisuales y biblioteca) que han contado con 692.820 asistentes. Sobresale también la programación del Espai Cultural de Barcelona y del Espacio para el Arte de Zaragoza.

Asimismo, en 2009 se han potenciado las diferentes áreas en las que **Obra Social CAJA MADRID** desarrolla la actividad: arte, fotografía, teatro, música, literatura, cine y cultura y solidaridad. Destacan, entre otros:

- El proyecto *Generaciones. Premios y Becas de Arte Caja Madrid*, que este año ha cumplido una década, a lo largo de la cual se han presentado al programa un total de 14.027 artistas de los que han sido seleccionados 656. Se han concedido 38 Primeros Premios, 91 Menciones de Honor y 78 proyectos becados.
- La convocatoria de ayudas a proyectos expositivos de creación artística actual *Inéditos*, con la participación de 51 proyectos de comisariado.
- El *Premio de Carteles 2009*, con 634 trabajos presentados que representan llamadas de atención y de reflexión sobre las alternativas para la reducción del consumo de energía.
- *Acordes Caja Madrid 2009*, proyecto destinado a agrupaciones orquestales de estudiantes de conservatorios y escuelas de música, los *Premios de narrativa y ensayo* y el *Certamen de poesía Vicente Aleixandre* y *Premio conmemorativo Luis Rosales*, dirigido a jóvenes autores.



Medio ambiente

Los programas de medio ambiente, a los que se han destinado 6,9 millones de euros en 2009, tienen como objetivo la divulgación y educación, proporcionando formación e información sobre la problemática medioambiental; la conservación y protección de la biodiversidad; y el desarrollo sostenible, concienciando a la sociedad sobre la importancia de los recursos naturales y de un comportamiento de consumo responsable y solidario.

Destaca el proyecto *Dos millones de árboles*, que permite la restauración de áreas de especial importancia medioambiental en montes públicos -en 2009 se han plantado 80,5 hectáreas-, y la *Convocatoria de Ayudas a Proyectos de Medio Ambiente*, cuyo objetivo es apoyar proyectos dirigidos a la protección de la biodiversidad, la promoción, difusión y divulgación de prácticas medioambientales y el uso sostenible de los recursos naturales.



Informes Anuales / Informe Anual 2009

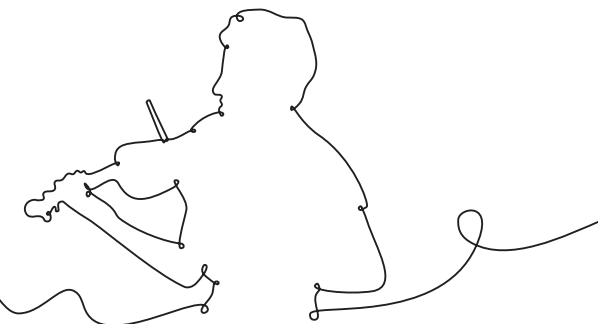


- 01/ Informe Anual **CAJA MADRID**
- 02/ Informe Anual Obra Social
- 03/ Informe Anual Fundación
- 04/ Resumen de los Informes Anuales
- 05/ Datos relevantes
- 06/ Vídeos

- 01/ Carta del Presidente, 01
- 02/ Consejo de Administración, 04
- 03/ Comité de Dirección, 06
- 04/ Comisión de Control, 08
- 05/ Informe financiero, 10
- 06/ Gestión del riesgo, 24
- 07/ Actividad de Grupo **CAJA MADRID**, 40
- 08/ Obra Social y Fundación, 91
 - 08/01 Obra Social **CAJA MADRID**, 93
 - 08/02 Fundación **CAJA MADRID**, 97
- 09/ Órganos de Gobierno, 102
- 10/ Documentación legal, 112
- 11/ Datos de identificación, 293



08/02

Fundación **CAJA MADRID**

Conforme a su dimensión nacional, **Fundación CAJA MADRID** dirige su programación hacia grandes áreas de la cultura y la sociedad españolas, manteniendo al mismo tiempo un compromiso permanente en el ámbito territorial madrileño.

La actividad de **Fundación CAJA MADRID** abarca las siguientes grandes áreas: conservación del Patrimonio Histórico Español, promoción y difusión de la música en España, patrocinio y promoción cultural y organización de exposiciones en la Sala de Alhajas y, por último, formación de postgrado por medio de becas, apoyo a la investigación y colaboración con las universidades públicas.

Los recursos totales destinados en 2009 a las actividades socioculturales llevadas a cabo por **Fundación CAJA MADRID** han alcanzado los 45,9 millones de euros.



Programa de conservación del Patrimonio Histórico Español

Además de la habitual colaboración con el Ayuntamiento y la Comunidad de Madrid en la conservación y restauración de monumentos en su ámbito territorial, en 2009 el programa de conservación del Patrimonio Histórico Español ha dirigido proyectos y obras en otras ocho comunidades autónomas: Andalucía, Asturias, Castilla y León, Castilla-La Mancha, Cataluña, Comunidad Valenciana, La Rioja y Navarra.

Fundación CAJA MADRID entiende la conservación patrimonial como un proyecto cultural completo. De esta forma, sus esfuerzos se dirigen a enriquecer los proyectos de intervención mediante el desarrollo de planes de comunicación, pedagogía y sensibilización social. En 2009 este enfoque ha tenido como principal exponente a los siguientes proyectos:

- El proyecto cultural de restauración de la iglesia de San Pablo de Valladolid, proyecto concluido en 2009, cuyo plan de comunicación y difusión ha permitido el acceso y recorrido de toda la fachada mediante visita guiada a más de 45.000 personas, para conocer directamente el valor científico y técnico de la intervención, implicando al público de una forma directa.

- El proyecto cultural de restauración de la iglesia de la Asunción del Monasterio de San Millán de La Cogolla, en cuyo marco se ha celebrado la tercera edición de talleres educativos sobre arquitectura, arte y patrimonio. El aula didáctica instalada en la iglesia para sensibilizar al público más joven en el cuidado de su patrimonio convocó entre 2007 y 2009 a más de 5.400 alumnos de los colegios de la Rioja.

- El proyecto cultural de restauración de la fachada de la catedral de Pamplona, iniciado durante el año. La bajada de las campanas para su restauración en Valencia y Alemania congregó a miles de personas en los diversos actos organizados con tal motivo por **Fundación CAJA MADRID**.

En 2009 han comenzado también los proyectos de restauración de la Casa Amatller de Barcelona, de la Puerta de Toledo en Ciudad Real y del Convento de Santa Isabel de Granada, y se ha firmado el convenio de colaboración para la restauración de la iglesia del Santo Cristo de Málaga. Por otra parte, además del proyecto cultural de San Pablo de Valladolid, ha finalizado la restauración de las pinturas murales de la Basílica del Sagrado Corazón de Gijón.

El gasto comprometido en 2009 en el programa de conservación del Patrimonio Histórico Español ha sido de 8,0 millones de euros.

08/02

Fundación **CAJA MADRID****Programa de música**

Siguiendo la pauta de años anteriores, este programa se ha articulado en tres grupos principales de actuación: difusión musical, enseñanza e investigación y ediciones musicológicas y discográficas.

En 2009 han continuado las colaboraciones institucionales y artísticas con el Teatro Real, el Instituto Internacional de Música de Cámara de Madrid y la Semana de Música Religiosa de Cuenca, en la que, además del patrocinio, la Fundación asume la dirección artística.

En el capítulo de difusión, a lo largo del año se han llevado a cabo nuevas ediciones de ciclos ya consolidados, como los del Liceo de Cámara, de Música y Patrimonio, de Lied y de Música Española *Los Siglos de Oro*, este último dedicado este año al repertorio de los grandes polifonistas españoles. Se han celebrado también cuatro ediciones del Ciclo de Música Sacra en las Catedrales Españolas, el Ciclo de Música Sinfónica de **CAJA MADRID** y se ha continuado con la dirección artística de la 48ª edición de la Semana de Música Religiosa de Cuenca. Asimismo, se han desarrollado nuevas ediciones del Ciclo de Música Contemporánea *MusicadHoy*, en colaboración con la Comunidad de Madrid y el Ministerio de Cultura, y del Ciclo de Grandes Voces en el Real, en colaboración con el Teatro Real.

De entre las citas celebradas en 2009 merecen especial mención la representación de la zarzuela *La Clementina* de Boccherini en el Teatro Español de Madrid, dentro del Ciclo *Los Siglos de Oro*, y el concierto inaugural del Órgano del Evangelio de la Catedral de Cuenca del organero Julián de la Orden, cuya restauración ha sido realizada por Fundación **CAJA MADRID**.

En el apartado de enseñanza, ha continuado el Proyecto Pedagógico, que engloba los Conciertos para Escolares. En 2009 se han ofrecido 24 conciertos, a los que han asistido alrededor de 16.300 escolares y jóvenes. Además, la Fundación ha organizado o patrocinado 20 cursos académicos de especialización musical en la Universidad de Alcalá de Henares y ha patrocinado el Taller de Voces de la Universidad Carlos III de Madrid. Finalmente, se ha proseguido con las actividades formativas del Instituto Internacional de Música de Cámara de Madrid, del que forman parte, junto con Fundación **CAJA MADRID** y la Fundación Albéniz, el Ministerio de Cultura, la Comunidad de Madrid y el Ayuntamiento de Madrid.



En el campo de las ediciones musicológicas y discográficas, en 2009 se han publicado los volúmenes 3 y 4 del proyecto homenaje al

compositor Tomás Luis de Victoria, incluido en la colección *Los Siglos de Oro* de la Fundación. Asimismo, dentro de la colección *Nueva generación de compositores españoles* se han editado tres discos compactos que incluyen obras de Francisco López, Manuel Hidalgo, Alberto Posadas y Jesús Torres. Por otro lado, con respecto a las ediciones impresas, se ha editado el libro *Restauración de los Órganos de la Epístola y del Evangelio de la Catedral de Cuenca*.

El gasto comprometido en el programa de música ascendió a 7,0 millones de euros en 2009.

**Programa de patrocinio, promoción cultural y exposiciones**

A través de este programa, Fundación **CAJA MADRID** realiza, por sí misma o en colaboración con otras entidades, proyectos relevantes en el campo de la difusión cultural. Además del patrocinio de acciones específicas, la colaboración se extiende al patrocinio genérico de las actividades llevadas a cabo por otras instituciones de carácter cultural como las Reales Academias de la Historia, Medicina, Farmacia, Ciencias Morales y Políticas y Jurisprudencia, la Fundación Príncipe de Asturias, la Residencia de Estudiantes, el Colegio Libre de Eméritos, la Casa de América, el Círculo de Bellas Artes y el Ateneo de Madrid.

En este programa se inscriben también las actuaciones desarrolladas en colaboración con el Ayuntamiento y la Comunidad de Madrid, que incluyen programas de exposiciones e iniciativas teatrales, musicales y editoriales, entre otras. En el marco de la colaboración institucional con las administraciones madrileñas, Fundación **CAJA MADRID** se ha incorporado como patrocinador al proyecto del Pabellón de la ciudad de Madrid en la Exposición Universal de Shanghai 2010.

08/02

Fundación **CAJA MADRID**

El principal proyecto editorial de la Fundación es su Revista de Libros. Esta publicación, de periodicidad mensual y disponible en versión digital, ha alcanzado a finales de 2009 el número 156.

A lo largo del año ha continuado el proyecto de redacción y edición de la Enciclopedia Española del siglo XXI y del Diccionario Español de Ingeniería. Asimismo, se ha mantenido la colaboración en los cursos organizados por la Fundación Amigos del Museo del Prado y la Real Asociación de Amigos del Centro de Arte Reina Sofía.

Dentro del programa de exposiciones, **Fundación CAJA MADRID** ha seguido con la organización conjunta de exposiciones con la Fundación Colección Thyssen-Bornemisza. El año 2009 se inició con la clausura de la exposición *¡1914! La Vanguardia y la Gran Guerra*, que recibió un total de 151.063 visitantes en sus dos sedes, de los que 80.494 acudieron a la sede de **Fundación CAJA MADRID**. La temporada de primavera comenzó con la exposición *La Sombra*, una muestra centrada en la representación de la sombra en el arte desde el Renacimiento hasta nuestros días que ha tenido una gran éxito de público, con un total de 196.482 asistentes, de los que 100.780 visitaron la

sala de **Fundación CAJA MADRID**. Finalmente, hasta finales de enero de 2010 permanecerá abierta en la Sala de las Alhajas y en el Museo Thyssen-Bornemisza la exposición *Lágrimas de Eros*, que ha sido visitada por más de 180.000 personas.

Asimismo, **Fundación CAJA MADRID** ha mantenido el programa didáctico vinculado a sus exposiciones con la realización de talleres infantiles dirigidos a hijos de empleados y al público en general de entre 4 y 16 años. En 2009 la participación superó las 2.165 plazas. Igualmente, se han seguido realizando visitas guiadas, de las que han disfrutado cerca de 11.000 personas, incluyendo 989 empleados de **CAJA MADRID**.

En total, el programa de patrocinio, promoción cultural y exposiciones ha contado con unos recursos de 13,2 millones de euros en el ejercicio 2009.



Programa de becas, investigación y universidades

De las tres líneas de acción del programa, destaca la de becas, que se dirige principalmente a completar la formación, en fase de postgrado, de titulados superiores españoles. En función de las distintas especialidades de becas convocadas cada año, la formación se realiza en centros e instituciones nacionales, de otros países de la Unión Europea, Estados Unidos y Canadá.

La principal oferta de becas de la Fundación es su convocatoria de becas de postgrado en el extranjero, que consta de hasta 80 nuevas becas para la formación en universidades y centros superiores de investigación en Estados Unidos, Canadá y Europa (excepto España). Los estudios se pueden realizar en las siguientes áreas: Social y Jurídica (Economía, Derecho, Sociología y Políticas), Biosanitaria (Farmacia, Veterinaria, Biología y Medicina), Politécnica (Arquitectura, Informática e Ingeniería), Ciencias Naturales y Exactas (Física, Química y Matemáticas) y Música. Los becarios que deseen prolongar su estancia en el extranjero un segundo año, siempre que sus estudios así lo justifiquen, podrán ampliar el periodo de beca por doce meses más. En 2009 la Fundación ha concedido un total de 77 renovaciones.

Además, en colaboración con otras entidades, se han ofrecido las siguientes ayudas dentro de la Convocatoria 2009-2010: 30 becas para la realización de distintos másteres de servicios sociales y de cooperación al desarrollo en universidades públicas madrileñas; 1 beca en colaboración con la Fundación Internacional Josep Carreras; 3 becas para la realización de estudios de postgrado en el CEMFI; 3 becas en colaboración con la Cátedra de Bioética de la Universidad Pontificia Comillas de Madrid; 16 medias becas para el programa de postgrado *Migraciones Internacionales e Integración Social* del Instituto Universitario de la Fundación Ortega y Gasset; y 3 becas en colaboración con la Casa Sefarad-Israel para la realización de estancias postdoctorales en la especialidad de nanotecnología.

También en el campo formativo, **Fundación CAJA MADRID** es entidad fundadora del Centro Internacional de Estudios Económicos y Sociales (CIEES), junto con el Ayuntamiento de Majadahonda y la Fundación Mapfre. En dicho centro tienen lugar los seminarios de la London School of Economics (LSE), que apoya la Fundación.



08/02

Fundación **CAJA MADRID**

Dentro del programa de colaboración con las universidades públicas de la Comunidad de Madrid (Carlos III, Alcalá, Complutense, Autónoma, Rey Juan Carlos y

Politécnica de Madrid), se ha

ofertado por quinto año consecutivo la línea de Becas Erasmus-Fundación Caja Madrid, de la que se han beneficiado 651 estudiantes.

Por lo que se refiere a las ayudas a la investigación, **Fundación CAJA MADRID** ha continuado por tercer año la catalogación de uno de los principales fondos del Archivo General de Simancas, *El Registro General del Sello de Castilla*, realizada por un grupo de siete investigadores. Este proyecto tiene una duración prevista de cinco años y se articula a través de una colaboración con el Ministerio de Cultura.

Desde 2007 **Fundación CAJA MADRID** es el patrocinador exclusivo del proyecto arqueológico, excavación y restauración de la tumba de Djehuty en Luxor (Egipto), que ya venía apoyando con anterioridad. El acuerdo tiene una duración prevista de cinco años.

La Fundación también ha mantenido la colaboración con el Centro Nacional de Biología Molecular Severo Ochoa, con el objetivo de facilitar la incorporación de investigadores de prestigio a dicho centro.

En 2008 concluyó el programa de colaboración con el CNIO (Centro Nacional de Investigaciones Oncológicas) de incorporación a dicho centro de cuatro grupos de jóvenes investigadores, iniciado en 2004. A finales de 2008 se aprobó un Programa de Excelencia que supone un paso importante en la colaboración con el CNIO, pues se pasa del campo del conocimiento científico a la práctica clínica. El programa consistirá en la realización de ensayos clínicos en fases iniciales (I y II) de terapias emergentes sobre pacientes oncológicos.

Durante el año 2009 el gasto comprometido en el programa de becas, investigación y universidades se ha situado en 13,9 millones de euros.

Informes Anuales / Informe Anual 2009



- 01/ Informe Anual **CAJA MADRID**
- 02/ Informe Anual Obra Social
- 03/ Informe Anual Fundación
- 04/ Resumen de los Informes Anuales
- 05/ Datos relevantes
- 06/ Vídeos

- 01/ Carta del Presidente, 01
- 02/ Consejo de Administración, 04
- 03/ Comité de Dirección, 06
- 04/ Comisión de Control, 08
- 05/ Informe financiero, 10
- 06/ Gestión del riesgo, 24
- 07/ Actividad de Grupo **CAJA MADRID**, 40
- 08/ Obra Social y Fundación, 91
- 09/ **Órganos de Gobierno, 102**
- 10/ Documentación legal, 112
- 11/ Datos de identificación, 293

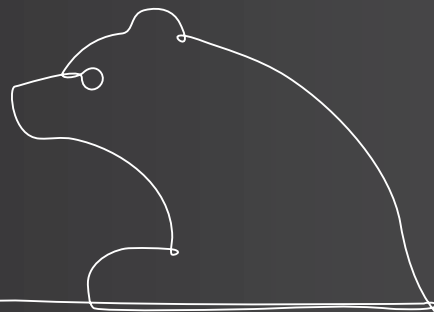


Informes Anuales / Informe Anual 2009

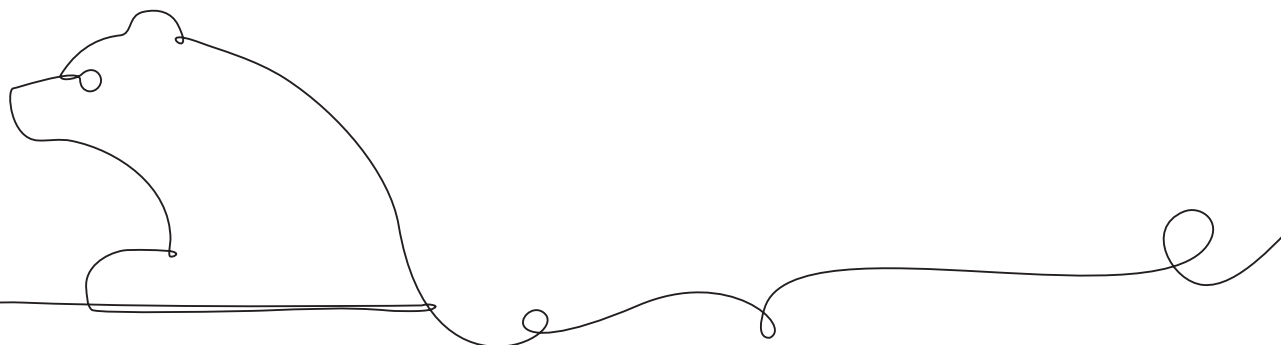


- 01/ Informe Anual **CAJA MADRID**
- 02/ Informe Anual Obra Social
- 03/ Informe Anual Fundación
- 04/ Resumen de los Informes Anuales
- 05/ Datos relevantes
- 06/ Vídeos

- 01/ Carta del Presidente, 01
- 02/ Consejo de Administración, 04
- 03/ Comité de Dirección, 06
- 04/ Comisión de Control, 08
- 05/ Informe financiero, 10
- 06/ Gestión del riesgo, 24
- 07/ Actividad de Grupo **CAJA MADRID**, 40
- 08/ Obra Social y Fundación, 91
- 09/ Órganos de Gobierno, 102
 - 09/01 **CAJA MADRID**, 103
 - 09/02 Caja Madrid Cíbeles, 110
 - 09/03 Corporación Financiera Caja Madrid, 110
- 10/ Documentación legal, 112
- 11/ Datos de identificación, 293



09/01 CAJA MADRID



Descripción de actividades

Asamblea General

Durante el año 2009 se celebraron dos Asambleas Generales Ordinarias y dos Extraordinarias.

La primera Asamblea General Ordinaria tuvo lugar el día 22 de junio para aprobar la gestión y las cuentas anuales del ejercicio 2008, así como para adoptar decisiones sobre otros asuntos de la competencia de este Órgano de Gobierno.

En la segunda reunión Ordinaria, celebrada el día 30 de noviembre, el Sr. Presidente informó sobre los últimos acontecimientos que se están produciendo en el contexto económico nacional e internacional, así como de la actividad de Grupo **CAJA MADRID**.

La primera Asamblea General Extraordinaria tuvo lugar el día 23 de marzo. En ella, además del Informe de la situación económica del Sr. Presidente, se acordó la renovación de los auditores externos para el ejercicio 2009 de las cuentas individuales y consolidadas, tanto anuales como semestrales. Asimismo, la Asamblea General no aprobó el texto del Proyecto de Estatutos y Reglamento Electoral de **CAJA MADRID** adaptados a la Ley 3/2008, de 29 de diciembre, de Medidas Fiscales y

Administrativas que modifica la Ley 4/2003, de 11 de marzo, de Cajas de Ahorros de la Comunidad de Madrid, acordando que se comunicase a la Consejería de Economía y Hacienda de la Comunidad de Madrid a los efectos que procedan.

La segunda reunión Extraordinaria tuvo lugar el día 20 de julio. En ella, además del Informe de la situación económica del Sr. Presidente, se sometieron a la votación de la Asamblea los Estatutos y el Reglamento Electoral de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid para adaptarlos a la Ley 2/2009, de 23 de junio. La Asamblea General acordó aprobar los Estatutos y el Reglamento Electoral de **CAJA MADRID**, adaptados a la Ley 2/2009, de 23 de junio, por la que se modifica la Ley 4/2003, de 11 de marzo, de Cajas de Ahorros de la Comunidad de Madrid, y remitirlos a la Consejería de Economía y Hacienda de la Comunidad de Madrid a los efectos legales pertinentes.

Consejo de Administración

El Consejo de Administración celebró 29 sesiones durante el ejercicio, en las que se trataron distintos temas, entre los que cabe destacar el acuerdo por el que da su conformidad a las Propuestas de Estatutos y Reglamento Electoral de la Entidad, adaptados a la Ley 2/2009, de 23 de junio, de la Comunidad de

Madrid, que se sometieron a la aprobación de la Asamblea General.

Respecto al Memorándum negociado por Iberia con British Airways, se mostró de acuerdo con el mismo y dio su conformidad a la continuación de las negociaciones entre ambas compañías.

En su reunión del 28 de diciembre el Consejo de Administración acordó por unanimidad la convocatoria de una Asamblea General Extraordinaria para el día 28 de enero de 2010. Con arreglo a lo establecido en los Estatutos Sociales de la Institución, en dicha Asamblea se procederá a la elección de los vocales del Consejo de Administración y de los miembros de la Comisión de Control de la Entidad dentro del proceso de renovación parcial de los componentes de estos Órganos de Gobierno por los sectores de Corporaciones Municipales, Asamblea de Madrid y Entidades representativas de intereses colectivos.

Comisión de Control

La Comisión de Control celebró 46 sesiones ordinarias y 20 sesiones en funciones de Comisión Electoral.

En las sesiones celebradas en funciones de Comisión Electoral los días 16 y 21 de diciembre de 2009

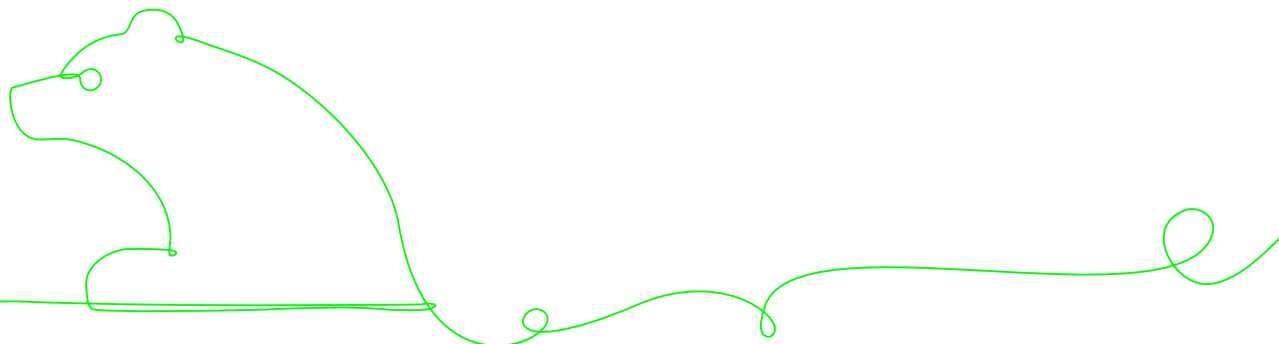
se procedió a la proclamación de los Consejeros Generales por los sectores de Corporaciones Municipales, Asamblea de Madrid y Entidades representativas de intereses colectivos.

CAJA MADRID se encuentra inmersa en un Proceso Electoral para proceder a la elección de los Consejeros Generales por los sectores de Corporaciones Municipales, Asamblea de Madrid y Entidades representativas de intereses colectivos, por lo que la renovación de los Órganos de Gobierno se realizará en el primer trimestre de 2010.



09/01

CAJA MADRID



Composición a 31.12.2009

Asamblea General

Presidente

D. Miguel Blesa de la Parra

Sector de Corporaciones Municipales

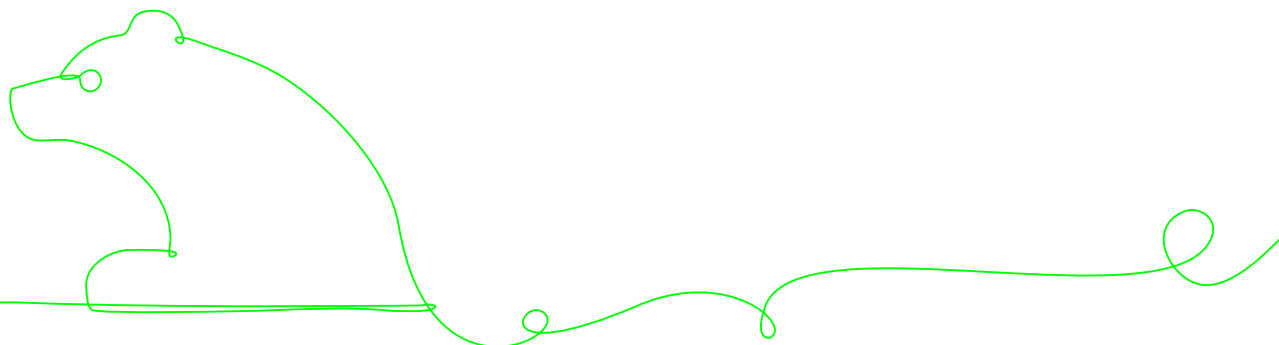
D.^a Ana María Abella Alava
 D. José Luis Acero Benedicto
 D. José Acosta Cubero
 D. Antonio Ainoza Cílera
 D. José María Álvarez del Manzano y López del Hierro
 D. Emilio Álvarez Pérez-Bedia
 D. Miguel Ángel Araujo Serrano
 D. Félix Arias Goytre
 D. José María Arteta Vico
 D.^a María Antonia Astudillo López
 D.^a Noemí Ayguasenosora Soro
 D. Juan Barranco Fernández
 D. Juan Barranco Gallardo
 D. José Manuel Berzal Andrade
 D. Juan Bravo Rivera
 D. Pedro Bugidos Garay
 D. Pedro Calvo Poch
 D. Pedro Castro Vázquez
 D. Manuel Cobo Vega
 D. Miguel Conejero Melchor
 D. José Contreras Sánchez

D. Rubén Cruz Orive
 D. Ignacio Díaz Plaza
 D. Carlos Domingo Díaz
 D. Alvaro José Domínguez Henríquez
 D.^a Eva Durán Ramos
 D. José Ignacio Echeverría Echániz
 D. José Antonio Egea Puertas
 D.^a Pilar Estébanez Estébanez
 D. José Fernández Bonet
 D. Cándido Fernández González-Calero
 D. Roberto Fernández Rodríguez
 D.^a Matilde Fernández Sanz
 D. José Manuel Freire Campo
 D. Mario de la Fuente Estévez
 D. Ignacio García de Vinuesa Gardoqui
 D. Joaquín García Pontes
 D.^a María Victoria García Ramos
 D. Luis García Salas
 D. Manuel García-Hierro Caraballo
 D. Ángel Garrido García
 D. Armand Giménez i Navarro
 D.^a María de la Paz González García
 D. Bartolomé González Jiménez
 D.^a Mercedes González Merlo
 D. Carlos González Pereira
 D. Pedro González Zerolo
 D. Virgilio Heras Calvo
 D.^a Nieves Hernández Espinal
 D.^a María Teresa Hernández Rodríguez

D. Sigfrido Herráez Rodríguez
 D. Oscar Iglesias Fernández
 D. Ramón Lamiel Villaró
 D.^a María Begoña Larrainzar Zaballa
 D.^a Patricia Lázaro Martínez de Morentín
 D.^a Rosa León Conde
 D. Javier Julio Llopis Gabaldón
 D. Raúl López Vaquero
 D.^a Sandra María de Lorite Buendía
 D. Juan Antonio Mancheño Sánchez
 D.^a Noelia Martínez Espinosa
 D. Joaquín María Martínez Navarro
 D. Juan Luis Mato Rodríguez
 D.^a Mercedes de la Merced Monge
 D. Rafael Merino López-Brea
 D. José Antonio Moral Santín
 D. Antonio Moreno Bravo
 D. José Nieto Antolinos
 D. José Enrique Núñez Guijarro
 D. Rogelio Ordóñez Blanco
 D. Esteban Parro del Prado
 D. José María Pascual Adalid
 D. Jesús Pedroche Nieto
 D. Manuel Peinado Lorca
 D. Francisco José Pérez Fernández
 D.^a Carmen Pérez-Carballo Veiga
 D. Raúl Petit Sánchez
 D. Luis Tomás Polo Cobos
 D. Enrique Pozas Rojo

D. José Quintana Viar
 D. Alberto Recarte García-Andrade
 D. Ignacio del Río García de Sola
 D. José Manuel Rodríguez Martínez
 D.^a María del Carmen Rodríguez Quijano
 D. Pedro Manuel Rollán Ojeda
 D.^a Cayetana Romero de Tejada y Picatoste
 D. Antonio Romero Lázaro
 D.^a Carmen Sánchez Carazo
 D.^a María Elena Sánchez Gallar
 D. Pedro Sánchez Pérez-Castejón
 D.^a Ana de Sande Guillén
 D. Antonio Santillana del Barrio
 D. Pedro Santín Fernández
 D. Fernando Serrano Antón
 D. Ramón Silva Buenadicha
 D. José Miguel de la Torre Moncayo
 D. Santiago de Torres Sanahuja
 D.^a Isabel Vilallonga Elviro
 D. Carlos Javier Zori Mollá
 D. Pablo Zúñiga Alonso

09/01

CAJA MADRID**Sector de Impositores**

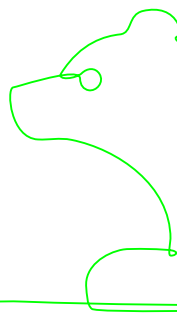
D. Pablo Abejas Juárez
 D. Miguel Ángel Abejón Resa
 D.^a Belén Ardura Sahagún
 D. Ignacio de Arozarena Sanz
 D. Juan José Azcona Olóndriz
 D. Francisco Baquero Noriega
 D. Juan Ignacio Barragán Muro
 D. Felipe Segundo Brihuega García
 D. Emilio Bueno Quijada
 D. José Cabrera Orellana
 D. Antonio Cámara Eguinoa
 D. Francisco Caño Sánchez
 D. Manuel Carlón López
 D.^a Dolores Carrascal Prieto
 D. José Domingo Carrillo Verdún
 D.^a María Ángeles Casasolas Pérez
 D. Alejandro Castilla de los Santos
 D.^a María Virtudes Cediell Martínez
 D. Alejandro Cobos Sánchez
 D. Alejandro Couceiro Ojeda
 D.^a María Victoria Cristóbal Araujo
 D.^a Susana Dussailant Sabaté
 D.^a María Cruz Elvira Gómez
 D.^a Macarena Elvira Rubio
 D.^a Adelaida Eymar Gómez
 D. Jesús Fermosel Díaz
 D.^a Susana Fernández Martín
 D.^a Lidia Fernández Montes

D. Pedro Joaquín Fernández Navarro
 D. José Manuel Fernández Norniella
 D.^a Raquel Pilar Fernández Pascual
 D. José Ignacio Fernández Rubio
 D. José Luis Fernández-Quejo del Pozo
 D. Darío Fernández-Yruegas Moro
 D.^a Mercedes Fidalgo Escudero
 D.^a Laura Fuentes Cantarero
 D. Carlos García Cardedal
 D. Enrique García Platero
 D. Ángel García Rubiales
 D. Francisco J. García Suárez
 D.^a Teresa García Ventosa
 D. Ricardo García-Aranda Rojas
 D.^a Francisca García-Fraile París
 D. Miguel Ángel Godoy Prieto
 D. Juan Gómez Castañeda
 D. Victoriano Gómez Luengo
 D.^a Eva Gómez Orgaz
 D. Jesús Gómez Ruiz
 D.^a Francisca Gómez Sánchez
 D.^a Ana María González Blanco
 D. Ignacio González Velayos
 D. Luis Haering Zabala
 D. Carlos Izquierdo Torres
 D.^a María Nieves Jerez Huete
 D. Eustaquio Jiménez Molero
 D. José Luis Jordán Moreno
 D. José Manuel Juzgado Feito

D.^a Paloma López Bermejo
 D. Francisco José López Sánchez
 D. Ulpiano Lorences Rodríguez
 D.^a Carmen Lorite Alcarria
 D. Francisco Javier Losantos García
 D. Diego Lozano Pérez
 D.^a Magdalena Macías Burguillos
 D. Juan José Marcano Dasilva
 D. Guillermo R. Marcos Guerrero
 D.^a Juliana Marín Zamora
 D.^a María Martín Barroso
 D.^a María José Martín del Cerro
 D.^a María del Carmen Martín Irañeta
 D.^a Paloma Martín Martín
 D.^a Encarnación Martín Paz
 D. Sebastián Martínez Alcázar
 D.^a María Esther Mayo Villalobos
 D.^a María del Pilar Mediavilla Alcalde
 D. Fernando Medina Gómez
 D. José Luis Miranda Blázquez
 D. Francisco Moure Bourio
 D. Juan Carlos Nicolás García
 D. Julio Novillo Cicuéndez
 D. Juan Antonio Olmos Mata
 D.^a María Jesús Paredes Gil
 D. David Pérez García
 D. José Manuel Pérez Gómez
 D. Joaquín Pérez Vaquero
 D.^a María de los Ángeles del Pozo Velasco

D. Vicente Jesús Prada Gómez
 D. Rafael Pradillo Moreno de la Santa
 D. Antonio Rey de Viñas y Sánchez de la Magestad
 D. José María de la Riva Ámez
 D. Ángel Rizaldos González
 D.^a Isabel Rodríguez Cabo
 D.^a María Purificación Rodríguez Sánchez
 D. Estanislao Rodríguez-Ponga y Salamanca
 D.^a Mercedes Rojo Izquierdo
 D.^a Paloma Roldán Acea
 D. Ramón Roldán Mora
 D. José Fernando Sánchez Díaz
 D. Juan Sánchez Fernández
 D.^a Elvira F. Sánchez Llopis
 D. Fernando Sánchez Martín
 D. Bonifacio de Santiago Prieto
 D.^a Margarita Sastre Rodríguez
 D. Julián Serrano Pernas
 D.^a María Concepción Suárez Rodríguez
 D. Alfredo Tapia Grande
 D.^a María Nieves Valdés San José
 D. José Javier Vales Fernández
 D.^a Paloma Vega López
 D. Vicente Vigil González
 D. Rubén Villa Benayas
 D.^a María Mercedes Virumbrales Martín

09/01

CAJA MADRID**Sector de Asamblea de Madrid**

D.ª Paloma Adrados Gautier
 D. Francisco Javier Ansuátegui Gárate
 D. Jesús Bachiller Andrés
 D. Francisco de Borja Carabante Muntada
 D.ª María del Rosario Carrasco Barba-Romero
 D.ª Cristina Cifuentes Cuencas
 D. Joaquín Clemente Calero
 D. Ángel Díaz Plasencia
 D. José Ignacio Echániz Salgado
 D. David Erguido Cano
 D. Ramón Espinar Gallego
 D.ª Fabiola Figueras Aguilar
 D.ª María Dolores García-Hierro Caraballo
 D. Ángel Eugenio Gómez del Pulgar y Perales
 D.ª Oliva Gómez Riestra
 D.ª Isabel Gema González González
 D. Sergio González Tejedor
 D.ª Visitación González Villa
 D. Beltrán Gutiérrez Moliner
 D.ª Lourdes Hernández Ossorno
 D. Francisco José Hita Gamarra
 D. Javier de Miguel Sánchez
 D. Luis Vicente Moro Díaz
 D. Pedro Muñoz Abrines
 D.ª Victoria Muñoz Agüera
 D. Víctor Raúl Olmos Mata
 D.ª María Gádor Ongil Cores
 D. Enolando Parra Gellida

D.ª Emilia Quirós Rayego
 D. Jorge Rábago Juan-Aracil
 D.ª Ana María del Carmen Reboiro Muñoz
 D. Andrés Reche García
 D.ª María Isabel Redondo Alcaide
 D. José Luis Rodríguez García
 D. Ricardo Romero de Tejada y Picatoste
 D. Antonio Ruda Valenzuela
 D. Juan Soler-Espiauba y Gallo
 D.ª Eva Tormo Mairena
 D. Colomán Trabado Pérez

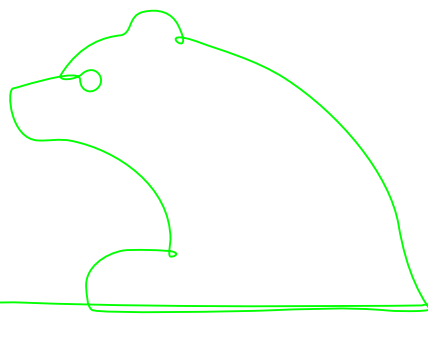
Sector de Empleados

D. Mariano Alonso Tejera
 D. Ramón Álvarez González
 D. José María Ayuso Galán
 D.ª María Estrella Baeza Mayorga
 D. José Bañales Curiel
 D. José Vicente Bayarri Ballester
 D. Pedro Bedia Pérez
 D. Carlos Bravo Fernández
 D. Juan Carlos Buenamañana Sánchez-Migallón
 D. Josep Calzada i Doladé
 D. Francisco Canet Martorell
 D.ª Pilar del Corral Gracia
 D. Ángel Corrales Martín
 D. Jesús Gallego Ochovo
 D. Jesús Garrido Gómez
 D. Juan Gil del Barrio
 D. Joan Güell Soler
 D.ª Soledad López Pereda
 D. Javier Luquero Antonio
 D.ª Isabel Madrid Martín de Vidales
 D. José Luis Martínez Alemañ
 D. José María Martínez López
 D.ª María Luisa Martínez Martínez
 D. José Manuel Martínez Sánchez
 D. Candelo Molina Bermejo
 D. Antonio Miguel Molina Medina
 D. Gabriel María Moreno Flores
 D. Ignacio de Navasqués Cobián

D. Jesús Platas Sánchez
 D.ª Mónica Victoria Prado Izquierdo
 D. Bernardo Ruiz Hernández
 D. Sebastián Ruiz López
 D. Rafael Torres Posada
 D. Antonio Treviño Capell
 D. Fernando Trigueros Junquera
 D. Francisco José Villares Cousillas

09/01

CAJA MADRID



Sector de Entidades representativas de intereses colectivos

D. Fernando Aldana Mayor
 D.^a Inmaculada Álvarez Morillas
 D. Rodolfo Benito Valenciano
 D.^a María Carmen Cafranga Cavestany
 D. Francisco Cal Pardo
 D. Juan José Cancho Fernández
 D. Jaime Alfonso Cedrún López
 D.^a Estrella Díaz Campoy
 D. Gerardo Díaz Ferrán
 D. Arturo Fernández Álvarez
 D.^a María Teresa Fernández Talaya
 D. Marcelino Fernández Verdes
 D. Jorge Fernández-Cid Plañiol
 D. Carlos Galdón Cabrera
 D. Pedro Gallo Casado
 D.^a Alicia Gómez-Navarro Navarrete
 D. Jaime González Prósper
 D. Juan Miguel Hernández León
 D. Juan E. Iranzo Martín
 D. Tomás Martínez Piña
 D. Juan Carlos de la Mata González
 D. José Meliá Goicoechea
 D. Ramón Muñoz-González y Bernaldo de Quirós
 D. Francisco Naranjo Llanos
 D. Carlos Ortiz de Zúñiga Echeverría
 D. Rafael Palomo Losana

D. Vicente F. Pérez Quintana
 D. Pedro Luis Rubio Aragonés
 D. Daniel F. Sotelsek Salem
 D.^a Sara Patricia Torre García
 D. José Miguel Villa Antoñana
 D. Manuel María Zorrilla Suárez

Representante de la Comunidad de Madrid en la Comisión de Control

D. Cándido Cerón Escudero

Secretario

D. Jesús Rodrigo Fernández

Consejo de Administración

Presidente

D. Miguel Blesa de la Parra

Vicepresidentes

D. José Antonio Moral Santín
 D. Estanislao Rodríguez-Ponga y Salamanca

Vocales

D. José María Arteta Vico
 D. Juan José Azcona Olóndriz
 D. Francisco Baquero Noriega
 D. Pedro Bedia Pérez
 D. Rodolfo Benito Valenciano
 D. Gerardo Díaz Ferrán
 D. Ramón Espinar Gallego
 D. José Manuel Fernández Norriella
 D. Guillermo R. Marcos Guerrero
 D. Gonzalo Martín Pascual
 D.^a Mercedes de la Merced Monge
 D. Ignacio de Navasqués Cobián
 D. Jesús Pedroche Nieto
 D. Alberto Recarte García-Andrade
 D. José María de la Riva Ámez
 D.^a Mercedes Rojo Izquierdo
 D. Antonio Romero Lázaro
 D. Ricardo Romero de Tejada y Picatoste

Secretario no Consejero

D. Jesús Rodrigo Fernández

Comisión de Control

Presidente

D. Pablo Abejas Juárez

Vocales

D. Miguel Ángel Abejón Resa
 D. Miguel Ángel Araujo Serrano
 D.^a María Carmen Cafranga Cavestany
 D. Antonio Cámara Eguinoa
 D. Rubén Cruz Orive
 D. Juan Gómez Castañeda (Secretario)
 D. Ángel Eugenio Gómez del Pulgar y Perales
 D. Javier de Miguel Sánchez
 D. Gabriel María Moreno Flores
 D. Francisco José Pérez Fernández
 D. Antonio Rey de Viñas y Sánchez de la Magestad
 D. Fernando Serrano Antón

Representante de la Comunidad de Madrid

D. Cándido Cerón Escudero

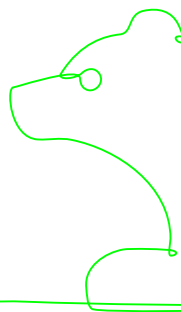
Consejeros Honorarios

(Estatutos de 1 de diciembre de 1986)

D. Andrés Martínez-Bordiú Ortega
 D. Mateo Ruiz Oriol

09/01

CAJA MADRID



Comisión Ejecutiva

Presidente

D. Miguel Blesa de la Parra

Vocales

D. Francisco Baquero Noriega
 D. Pedro Bedia Pérez
 D. Guillermo R. Marcos Guerrero
 D.ª Mercedes de la Merced Monge
 D. José Antonio Moral Santín
 D. Ignacio de Navasqués Cobián
 D. Alberto Recarte García-Andrade
 D. Estanislao Rodríguez-Ponga y Salamanca
 D. Ricardo Romero de Tejada y Picatoste

Secretario no Consejero

D. Jesús Rodrigo Fernández

Comisión de Propuestas de Obra Social

Presidente

D. Miguel Blesa de la Parra

Vocales

D. Juan José Azcona Olóndriz
 D. Pedro Bedia Pérez
 D. Ramón Espinar Gallego
 D. Guillermo R. Marcos Guerrero
 D. José Antonio Moral Santín
 D. Estanislao Rodríguez-Ponga y Salamanca
 D. Antonio Romero Lázaro
 D. Ricardo Romero de Tejada y Picatoste

Comisión de Retribuciones

D. Guillermo R. Marcos Guerrero
 D. José Antonio Moral Santín
 D. Antonio Romero Lázaro

Comisión de Inversiones

D. José María Arteta Vico
 D. Alberto Recarte García-Andrade
 D. Estanislao Rodríguez-Ponga y Salamanca

Comité de Auditoría

D. Pedro Bedia Pérez
 D. José María de la Riva Ámez
 D. Ricardo Romero de Tejada y Picatoste (Presidente)

Comité de Dirección

D. Miguel Blesa de la Parra
Presidente

D. Matías Amat Roca
Director General de Negocio
Director de la Unidad de Corporación Financiera

D. Juan Astorqui Portera
Director de la Unidad de Comunicación

D.ª Carmen Contreras Gómez
Directora de la Unidad de Obra Social

D. Ramón Martínez Vilches
Director de la Unidad de Auditoría

D. Ricardo Morado Iglesias
Director de la Unidad de Sistemas y Operaciones

D. Ildefonso Sánchez Barcoj
Director General Financiero y de Medios

D. Rafael Spottorno Díaz-Caro
Director de la Fundación Caja Madrid

D. Jesús Rodrigo Fernández
Secretario General

Informes Anuales / Informe Anual 2009



- 01/ Informe Anual **CAJA MADRID**
- 02/ Informe Anual Obra Social
- 03/ Informe Anual Fundación
- 04/ Resumen de los Informes Anuales
- 05/ Datos relevantes
- 06/ Vídeos

- 01/ Carta del Presidente, 01
- 02/ Consejo de Administración, 04
- 03/ Comité de Dirección, 06
- 04/ Comisión de Control, 08
- 05/ Informe financiero, 10
- 06/ Gestión del riesgo, 24
- 07/ Actividad de Grupo **CAJA MADRID**, 40
- 08/ Obra Social y Fundación, 91
- 09/ Órganos de Gobierno, 102
 - 09/01 **CAJA MADRID**, 103
 - 09/02 Caja Madrid Cíbeles, 110
 - 09/03 Corporación Financiera Caja Madrid, 110
- 10/ Documentación legal, 112
- 11/ Datos de identificación, 293



09/02

Caja Madrid Cibeles, S.A.

Consejo de Administración**Presidente**

D. Miguel Blesa de la Parra

Consejero Delegado

D. Carlos María Martínez Martínez

Vocales

D. Ángel Acebes Paniagua
 D. Matías Amat Roca
 D. Francisco Baquero Noriega
 D.^a Carmen Caveró Mestre
 D. Óscar Fanjul Martín
 D. Manuel Lamela Fernández
 D. José Manuel Martínez Martínez
 D.^a Mercedes de la Merced Monge
 D. José Antonio Moral Santín
 D. Estanislao Rodríguez-Ponga y Salamanca
 D.^a Mercedes Rojo Izquierdo
 D. Antonio Romero Lázaro
 D. Ildefonso Sánchez Barcoj
 D. Pedro Schwartz Girón
 D. Ignacio Varela Díaz

Secretario no Consejero

D. Ignacio de Navasqués Cobián

09/03

Corporación Financiera
Caja de Madrid, S.A.**Consejo de Administración****Presidente**

D. Miguel Blesa de la Parra

Consejero Delegado

D. Matías Amat Roca

Vocales

D. José María Arteta Vico
 D. Juan José Azcona Olóndriz
 D. Francisco Baquero Noriega
 D. Pedro Bedia Pérez
 D. Rodolfo Benito Valenciano
 D. Gerardo Díaz Ferrán
 D. Ramón Espinar Gallego
 D. José Manuel Fernández Norriella
 D. Guillermo R. Marcos Guerrero
 D. Gonzalo Martín Pascual
 D.^a Mercedes de la Merced Monge
 D. José Antonio Moral Santín
 D. Ignacio de Navasqués Cobián
 D. Jesús Pedroche Nieto
 D. Alberto Recarte García-Andrade
 D. José María de la Riva Ámez
 D. Estanislao Rodríguez-Ponga y Salamanca
 D.^a Mercedes Rojo Izquierdo
 D. Antonio Romero Lázaro
 D. Ricardo Romero de Tejada y Picatoste

Secretario no Consejero

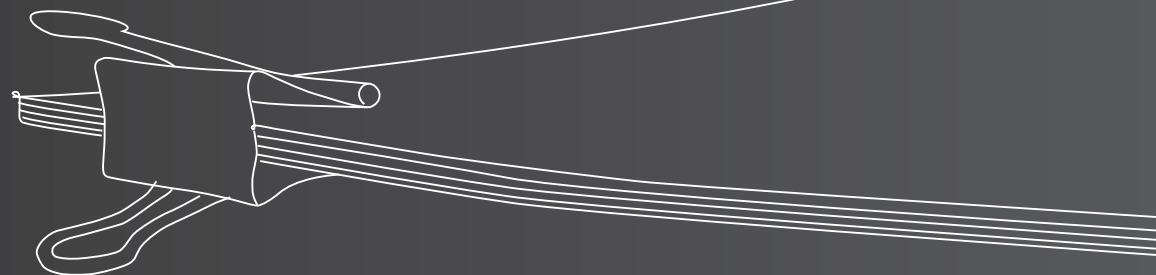
D. Jesús Rodrigo Fernández

Informes Anuales / Informe Anual 2009



- 01/ Informe Anual **CAJA MADRID**
- 02/ Informe Anual Obra Social
- 03/ Informe Anual Fundación
- 04/ Resumen de los Informes Anuales
- 05/ Datos relevantes
- 06/ Vídeos

- 01/ Carta del Presidente, 01
- 02/ Consejo de Administración, 04
- 03/ Comité de Dirección, 06
- 04/ Comisión de Control, 08
- 05/ Informe financiero, 10
- 06/ Gestión del riesgo, 24
- 07/ Actividad de Grupo **CAJA MADRID**, 40
- 08/ Obra Social y Fundación, 91
- 09/ Órganos de Gobierno, 102
- 10/ Documentación legal, 112
- 11/ Datos de identificación, 293



10/

Documentación legal

Índice

Informe de auditoría de cuentas anuales consolidadas. **114**

Cuentas anuales consolidadas. **115**

Balances. **115**

Cuentas de pérdidas y ganancias. **116**

Estados de ingresos y gastos reconocidos. **116**

Estados total de cambios en el patrimonio neto. **117**

Estados de flujos de efectivo. **119**

Memoria consolidada. **120**

Informe de gestión consolidado. **216**

Informe Anual de Gobierno Corporativo. **225**

Informe de auditoría de
cuentas anuales consolidadas**Deloitte.**

Deloitte S.L.
Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1
Torre Picasso
28020 Madrid
España
Tel.: +34 915 14 50 00
Fax: +34 915 14 51 80
www.deloitte.es

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 integran, junto con la Caja, el Grupo Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid (en lo sucesivo, el "Grupo Caja Madrid" – véase Nota 1), que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2009 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, consolidados, 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 en España, 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 la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de ingresos y gastos reconocidos, del estado total de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, consolidados, además de las cifras del ejercicio 2009, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009. Con fecha 3 de febrero de 2009, emitimos nuestro Informe de Auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008, en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera, consolidados, del Grupo Caja Madrid al 31 de diciembre de 2009 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en su patrimonio neto consolidado y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, que guardan uniformidad con las aplicadas en el ejercicio anterior.
4. El informe de gestión consolidado del ejercicio 2009 adjunto contiene las explicaciones que los Administradores de la Caja consideran oportunas sobre la situación del Grupo Caja Madrid, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado 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 entidades consolidadas.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692

Francisco Celma
23 de marzo de 2010

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejeciente:
DELOITTE, S.L.

Año 2010 N° 01/10/02690
COPIA GRATUITA

Este informe está sujeta a la tasa
aplicable establecida en la
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.

Deloitte S.L. inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 13.650, sección 8ª, folio 188, hoja M-54414, inscripción 96ª. C.I.F.: B-79104469.
Domicilio social: Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1, Torre Picasso, 28020, Madrid.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

10/

Documentación legal

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 2009 y 2008, antes de la distribución del beneficio (Notas 1 a 8)

Activo	(miles de euros)	
	2009	2008*
1. Caja y depósitos en bancos centrales (Nota 9)	2.422.018	2.418.747
2. Cartera de negociación (Nota 10)	12.093.955	10.035.759
2.1. Depósitos en entidades de crédito	-	-
2.2. Crédito a la clientela	39.359	70.122
2.3. Valores representativos de deuda	464.793	583.936
2.4. Instrumentos de capital	71.456	48.147
2.5. Derivados de negociación	11.518.347	9.333.554
Pro-memoria: Prestados o en garantía	352.304	491.573
3. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 11)	83.109	83.976
3.1. Depósitos en entidades de crédito	-	-
3.2. Crédito a la clientela	-	-
3.3. Valores representativos de deuda	83.109	83.976
3.4. Instrumentos de capital	-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-
4. Activos financieros disponibles para la venta (Nota 12)	26.340.045	21.202.828
4.1. Valores representativos de deuda	23.244.781	18.405.829
4.2. Instrumentos de capital	3.095.264	2.796.999
Pro-memoria: Prestados o en garantía	11.428.412	11.505.964
5. Inversiones crediticias (Nota 13)	128.618.841	129.167.792
5.1. Depósitos en entidades de crédito	23.244.781	10.837.460
5.2. Crédito a la clientela	117.740.305	118.366.749
5.3. Valores representativos de deuda	41.076	59.504
Pro-memoria: Prestados o en garantía	81.617.003	76.297.959
6. Cartera de inversión a vencimiento (Nota 14)	9.638.886	7.700.020
Pro-memoria: Prestados o en garantía	7.860.080	6.069.909
7. Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-
8. Derivados de cobertura (Nota 15)	2.903.400	2.589.197
9. Activos no corrientes en venta (Nota 16)	893.316	243.475
10. Participaciones (Nota 17)	2.763.510	2.165.580
10.1. Entidades asociadas	1.744.943	1.450.243
10.2. Entidades multigrupo	1.018.567	715.337
11. Contratos de seguros vinculados a pensiones (Nota 22)	144.333	68.789
12. Activos por reaseguros	-	-
13. Activo material (Nota 18)	4.011.667	3.231.185
13.1. Inmovilizado material	2.566.009	2.571.389
13.1.1. De uso propio	2.338.842	2.303.586
13.1.2. Cedido en arrendamiento operativo	106.444	140.449
13.1.3. Afecto a la Obra Social	120.723	127.354
13.2. Inversiones inmobiliarias	1.445.658	659.796
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero	-	-
14. Activo intangible (Nota 19)	617.075	628.335
14.1. Fondo de comercio	438.998	475.343
14.2. Otro activo intangible	178.077	152.992
15. Activos fiscales	1.278.597	1.335.609
15.1. Corrientes	279.133	267.651
15.2. Diferidos (Nota 27)	999.464	1.067.958
16. Resto de activos (Nota 20)	95.732	99.650
16.1. Existencias	88	447
16.2. Resto	95.644	99.203
Total activo	191.904.484	180.970.942

* Se presenta a efectos comparativos

Las Notas 1 a 46 y Anexos I a III descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del Balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2009

Pasivo y patrimonio neto	(miles de euros)	
	2009	2008*
Pasivo		
1. Cartera de negociación (Nota 10)	10.515.315	8.540.191
1.1. Depósitos de bancos centrales	-	-
1.2. Depósitos de entidades de crédito	-	-
1.3. Depósitos de la clientela	-	-
1.4. Débitos representados por valores negociables	-	-
1.5. Derivados de negociación	10.163.307	8.371.974
1.6. Posiciones cortas de valores	352.008	168.217
1.7. Otros pasivos financieros	-	-
2. Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
2.1. Depósitos de bancos centrales	-	-
2.2. Depósitos de entidades de crédito	-	-
2.3. Depósitos de la clientela	-	-
2.4. Débitos representados por valores negociables	-	-
2.5. Pasivos subordinados	-	-
2.6. Otros pasivos financieros	-	-
3. Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 21)	168.208.936	159.802.479
3.1. Depósitos de bancos centrales	3.901.150	4.974.404
3.2. Depósitos de entidades de crédito	17.054.068	14.760.902
3.3. Depósitos de la clientela	89.924.082	83.865.939
3.4. Débitos representados por valores negociables	50.001.483	50.699.897
3.5. Pasivos subordinados	6.300.393	4.314.931
3.6. Otros pasivos financieros	1.027.760	1.186.406
4. Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-
5. Derivados de cobertura (Nota 15)	657.428	460.288
6. Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
7. Pasivos por contratos de seguros	-	-
8. Provisiones (Nota 22)	511.039	545.059
8.1. Fondo para pensiones y obligaciones similares	161.372	176.818
8.2. Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	94.071	124.866
8.3. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	144.543	169.076
8.4. Otras provisiones	111.053	74.299
9. Pasivos fiscales	677.413	637.313
9.1. Corrientes	21.477	34.236
9.2. Diferidos (Nota 27)	655.936	603.077
10. Fondo de la Obra Social (Nota 46)	226.644	237.843
11. Resto de pasivos (Nota 23)	809.785	707.370
12. Capital reembolsable a la vista	-	-
Total pasivo	181.606.560	170.930.543
Patrimonio neto		
1. Fondos propios	10.268.144	10.219.553
1.1. Fondo de dotación	27	27
1.1.1. Escriturado	27	27
1.1.2. Menos: Capital no exigido	-	-
1.2. Prima de emisión	-	-
1.3. Reservas (Nota 26)	10.002.310	9.379.046
1.3.1. Reservas (pérdidas) acumuladas	10.023.934	9.340.994
1.3.2. Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	(21.624)	38.052
1.4. Otros instrumentos de capital	-	-
1.4.1. De instrumentos financieros compuestos	-	-
1.4.2. Cuotas participativas y fondos asociados	-	-
1.4.3. Resto de instrumentos de capital	-	-
1.5. Menos: valores propios	-	-
1.6. Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	265.807	840.480
1.7. Menos: Dividendos y retribuciones	-	-
2. Ajustes por valoración (Nota 25)	(15.784)	(224.879)
2.1. Activos financieros disponibles para la venta	229.943	(74.942)
2.2. Coberturas de los flujos de efectivo	1.419	2.006
2.3. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
2.4. Diferencias de cambio	(88.247)	(62.297)
2.5. Activos no corrientes en venta	-	-
2.6. Entidades valoradas por el método de la participación	(158.899)	(89.646)
2.7. Resto de ajustes por valoración	-	-
3. Intereses minoritarios (Nota 24)	45.564	45.725
3.1. Ajustes por valoración	(921)	(718)
3.2. Resto	46.485	46.443
Total patrimonio neto	10.297.924	10.040.399
Total pasivo y patrimonio neto	191.904.484	180.970.942
Pro-memoria	43.768.419	45.654.823
1. Riesgos contingentes (Nota 28)	10.163.765	10.669.748
2. Compromisos contingentes (Nota 28)	33.604.654	34.985.075

10/

Documentación legal

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 2009 y 2008 (Notas 1 a 8)

	(miles de euros)	
	2009	2008*
1. Intereses y rendimientos asimilados (Nota 29)	5.655.487	7.940.686
2. Intereses y cargas asimiladas (Nota 30)	(3.123.430)	(5.732.110)
3. Remuneración de capital reembolsable a la vista	-	-
A. Margen de intereses	2.532.057	2.208.576
4. Rendimiento de instrumentos de capital (Nota 31)	118.524	112.285
5. Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (Nota 32)	(143.366)	6.073
6. Comisiones percibidas (Nota 33)	887.658	916.501
7. Comisiones pagadas (Nota 34)	(117.132)	(113.960)
8. Resultado de operaciones financieras (neto) (Nota 35)	561.365	328.140
8.1. Cartera de negociación	26.610	(90.350)
8.2. Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	2.297	(13.176)
8.3. Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	494.954	467.269
8.4. Otros	37.504	(35.603)
9. Diferencias de cambio (neto) (Nota 36)	38.566	17.432
10. Otros productos de explotación	107.140	121.141
10.1. Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	-	-
10.2. Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros (Nota 37)	65.983	84.294
10.3. Resto de productos de explotación (Nota 38)	41.157	36.847
11. Otras cargas de explotación	(113.676)	(106.200)
11.1. Gastos de contratos de seguros y reaseguros	-	-
11.2. Variación de existencias (Nota 37)	(41.963)	(48.354)
11.3. Resto de cargas de explotación (Nota 39)	(71.713)	(57.846)
B. Margen bruto	3.871.136	3.489.988
12. Gastos de administración	(1.586.599)	(1.746.638)
12.1. Gastos de personal (Nota 40)	(1.155.152)	(1.330.002)
12.2. Otros gastos generales de administración (Nota 41)	(431.447)	(416.636)
13. Amortización (Notas 18 y 19)	(232.730)	(175.111)
14. Dotaciones a provisiones (neto)	64.007	83.023
15. Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(1.440.595)	(869.481)
15.1. Inversiones crediticias (Nota 13)	(1.293.958)	(863.976)
15.2. Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Notas 12 y 14)	(146.637)	(5.505)
C. Resultado de la actividad de explotación	675.219	781.781
16. Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) (Nota 42)	(336.142)	(76.534)
16.1. Fondo de comercio y otro activo intangible	(39.760)	(20.000)
16.2. Otros activos	(296.382)	(56.534)
17. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta (Nota 43)	46.628	32.531
18. Diferencia negativa en combinaciones de negocios	-	-
19. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas (Nota 44)	(21.437)	467.761
D. Resultado antes de impuestos	364.268	1.205.539
20. Impuesto sobre beneficios (Nota 27)	(97.319)	(364.800)
21. Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-
E. Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	266.949	840.739
22. Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
F. Resultado consolidado del ejercicio	266.949	840.739
F.1) Resultado atribuido a la sociedad dominante	265.807	840.480
F.2) Resultado atribuido a intereses minoritarios	1.142	259

* Se presenta a efectos comparativos

Las Notas 1 a 46 y Anexos I a III 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 2009

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

Estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados correspondientes a los ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

	(miles de euros)	
	2009	2008*
A. Resultado consolidado del ejercicio	266.949	840.739
B. Otros ingresos y gastos reconocidos	208.892	(1.179.922)
1. Activos financieros disponibles para la venta	435.550	(1.328.535)
1.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	734.330	(1.048.435)
1.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	298.780	380.589
1.3. Otras reclasificaciones	-	100.489
2. Coberturas de los flujos de efectivo	(580)	5.180
2.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	(580)	127.061
2.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
2.3. Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	121.881
2.4. Otras reclasificaciones	-	-
3. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
3.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
3.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
3.3. Otras reclasificaciones	-	-
4. Diferencias de cambio	(26.293)	(61.362)
4.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	(26.293)	(61.362)
4.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
4.3. Otras reclasificaciones	-	-
5. Activos no corrientes en venta	-	(100.489)
5.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
5.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
5.3. Otras reclasificaciones	-	(100.489)
6. Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones	-	-
7. Entidades valoradas por el método de la participación	(69.253)	(93.876)
7.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	(69.253)	(93.876)
7.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
7.3. Otras reclasificaciones	-	-
8. Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
9. Impuesto sobre beneficios	(130.532)	399.160
C. Total ingresos y gastos reconocidos (A+B)	475.841	(339.183)
C.1. Atribuidos a la entidad dominante	474.902	(331.229)
C.2. Atribuidos a intereses minoritarios	939	(7.954)

* Se presenta a efectos comparativos

Las Notas 1 a 46 y Anexos I a III descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidados correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009

10/

Documentación legal

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

Estados total de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondientes a los ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2009 y 2008*

	Fondos propios												(miles de euros)
	Fondo de dotación	Prima de emisión	Reservas		Otros instrumentos de capital	Menos: valores propios	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Menos: dividendos y retribuciones	Total fondos propios	Ajustes por valoración	Total	Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
			Reservas (pérdidas) acumuladas	Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación									
1. Saldo final al 31/12/2008	27	-	9.340.994	38.052	-	-	840.480	-	10.219.553	(224.879)	9.994.674	45.725	10.040.399
1.1. Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2. Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Saldo inicial ajustado	27	-	9.340.994	38.052	-	-	840.480	-	10.219.553	(224.879)	9.994.674	45.725	10.040.399
3. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	265.807	-	265.807	209.095	474.902	939	475.841
4. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	682.940	(59.676)	-	-	(840.480)	-	(217.216)	-	(217.216)	(1.100)	(218.316)
4.1. Aumentos de dotación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.2. Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.3. Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.4. Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.5. Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.6. Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.7. Remuneración a los socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.8. Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.9. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	653.008	-	-	-	(653.008)	-	-	-	-	-	-
4.10. Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.11. Dotación discrecional a obras y fondos sociales	-	-	-	-	-	-	187.472	-	187.472	-	187.472	-	187.472
4.12. Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.13. Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	29.932	(59.676)	-	-	-	-	(29.744)	-	(29.744)	(1.100)	(30.844)
5. Saldo final al 31/12/2009	27	-	10.023.934	(21.624)	-	-	265.807	-	10.268.144	(15.784)	10.252.360	45.564	10.297.924

* Se presenta a efectos comparativos

Las Notas 1 a 46 y Anexos I a III descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009

10/

Documentación legal

	Fondos propios										(miles de euros)		
	Fondo de dotación	Prima de emisión	Reservas		Otros instrumentos de capital	Menos: valores propios	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Menos: dividendos y retribuciones	Total fondos propios	Ajustes por valoración	Total	Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
			Reservas (pérdidas) acumuladas	Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación									
1. Saldo final al 31/12/2007	27	-	6.722.374	52.566	-	-	2.860.836	-	9.635.803	946.830	10.582.633	69.211	10.651.844
1.1. Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2. Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Saldo inicial ajustado	27	-	6.722.374	52.566	-	-	2.860.836	-	9.635.803	946.830	10.582.633	69.211	10.651.844
3. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	840.480	-	840.480	(1.171.709)	(331.229)	(7.954)	(339.183)
4. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	2.618.620	(14.514)	-	-	(2.860.836)	-	(256.730)	-	(256.730)	(15.532)	(272.262)
4.1. Aumentos de dotación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.2. Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.3. Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.4. Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.5. Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.6. Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.7. Remuneración a los socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.8. Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.9. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	2.608.264	-	-	-	(2.608.264)	-	-	-	-	-	-
4.10. Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.11. Dotación discrecional a obras y fondos sociales	-	-	-	-	-	-	252.572	-	252.572	-	252.572	-	252.572
4.12. Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.13. Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	10.356	(14.514)	-	-	-	-	(4.158)	-	(4.158)	(15.532)	(19.690)
5. Saldo final al 31/12/2008	27	-	9.340.994	38.052	-	-	840.480	-	10.219.553	(224.879)	9.994.674	45.725	10.040.399

* Se presenta a efectos comparativos

Las Notas 1 a 46 y Anexos I a III descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009

10/

Documentación legal

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid y sociedades dependientes que forman el Grupo Caja Madrid
Estados de flujos de efectivo consolidados correspondientes a los ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

	(miles de euros)	
	2009	2008*
A. Flujos de efectivo de las actividades de explotación	1.635.824	(164.807)
1. Resultado consolidado del ejercicio	266.949	840.739
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	1.627.434	879.106
2.1. Amortización	232.730	175.111
2.2. Otros ajustes	1.394.704	703.995
3. Aumento/ (Disminución) neto de los activos de explotación	8.909.102	24.708.334
3.1. Cartera de negociación	2.058.196	3.516.501
3.2. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(867)	(18.421)
3.3. Activos financieros disponibles para la venta	5.124.875	7.840.360
3.4. Inversiones crediticias	1.485.203	11.432.836
3.5. Otros activos de explotación	241.695	1.937.058
4. Aumento/ (Disminución) neto de los pasivos de explotación	8.815.738	22.899.262
4.1. Cartera de negociación	1.975.124	4.203.747
4.2. Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
4.3. Pasivos financieros a coste amortizado	6.632.001	18.884.913
4.4. Otros pasivos de explotación	208.613	(189.398)
5. Cobros/ (Pagos) por impuesto sobre beneficios	(165.195)	(75.580)
B. Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(3.372.959)	(1.109.150)
6. Pagos	3.501.558	2.270.893
6.1. Activos materiales	1.228.554	824.019
6.2. Activos intangibles	56.235	615.563
6.3. Participaciones	280.350	302.830
6.4. Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
6.5. Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	-
6.6. Cartera de inversión a vencimiento	1.936.419	528.481
6.7. Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
7. Cobros	128.599	1.161.743
7.1. Activos materiales	36.231	-
7.2. Activos intangibles	-	-
7.3. Participaciones	-	-
7.4. Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
7.5. Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	92.368	1.161.743
7.6. Cartera de inversión a vencimiento	-	-
7.7. Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-

	(miles de euros)	
	2009	2008*
C. Flujos de efectivo de las actividades de financiación	1.740.406	(285.571)
8. Pagos	245.056	337.674
8.1. Dividendos	187.472	252.572
8.2. Pasivos subordinados	-	-
8.3. Amortización de instrumentos de capital propio	-	-
8.4. Adquisición de instrumentos de capital propio	-	-
8.5. Otros pagos relacionados con actividades de financiación	57.584	85.102
9. Cobros	1.985.462	52.103
9.1. Pasivos subordinados	1.985.462	52.103
9.2. Emisión de instrumentos de capital propio	-	-
9.3. Enajenación de instrumentos de capital propio	-	-
9.4. Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	-
D. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	-	-
E. Aumento (Disminución) neto del efectivo y equivalentes (A+B+C+D)	3.271	(1.559.528)
F. Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	2.418.747	3.978.275
G. Efectivo y equivalentes al final del periodo	2.422.018	2.418.747
Pro-memoria		
Componentes del efectivo y equivalentes al final del periodo		
1.1. Caja	648.541	664.446
1.2. Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	1.773.477	1.754.301
1.3. Otros activos financieros	-	-
1.4. Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
Total efectivo y equivalentes al final del periodo	2.422.018	2.418.747
del que: en poder de entidades consolidadas pero no disponible por el Grupo	-	-

* Se presenta a efectos comparativos

Las Notas 1 a 46 y Anexos I a III descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009

Memoria consolidada - Índice de notas

1. Naturaleza del Grupo, bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas y otra información. **121**
 - 1.1. Naturaleza del Grupo. **121**
 - 1.2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas. **125**
 - 1.3. Estimaciones realizadas. **126**
 - 1.4. Información comparativa referida al ejercicio 2008. **127**
 - 1.5. Relación de agentes. **127**
 - 1.6. Participaciones en el capital de entidades de crédito. **127**
 - 1.7. Impacto medioambiental. **127**
 - 1.8. Coeficientes de reservas mínimas. **127**
 - 1.9. Fondo de Garantía de Depósitos. **127**
 - 1.10. Hechos posteriores. **127**
 - 1.11. Servicio de Atención al Cliente. **128**
 - 1.12. Información requerida por la Ley de Regulación del Mercado Hipotecario. **129**
 2. Principios, políticas contables y criterios de valoración aplicados. **130**
 - 2.1. Combinación de negocios y consolidación. **130**
 - 2.2. Instrumentos financieros. **132**
 - 2.3. Coberturas contables y mitigación de riesgos. **138**
 - 2.4. Operaciones en moneda extranjera. **139**
 - 2.5. Reconocimiento de ingresos y gastos. **141**
 - 2.6. Compensación de saldos. **141**
 - 2.7. Transferencias de activos financieros. **141**
 - 2.8. Deterioro del valor de los activos financieros. **142**
 - 2.9. Garantías financieras y provisiones constituidas sobre las mismas. **144**
 - 2.10. Contabilización de las operaciones de arrendamiento. **144**
 - 2.11. Fondos de inversión, fondos de pensiones, patrimonios gestionados y seguros de ahorro comercializados y gestionados por el Grupo. **145**
 - 2.12. Gastos de personal. **145**
 - 2.13. Impuesto sobre beneficios. **147**
 - 2.14. Activo material. **148**
 - 2.15. Activos intangibles. **149**
 - 2.16. Existencias. **150**
 - 2.17. Provisiones y pasivos (activos) contingentes. **151**
 - 2.18. Activos no corrientes en venta. **151**
 - 2.19. Obra Social. **152**
 - 2.20. Estados de ingresos y gastos reconocidos. **152**
 - 2.21. Estados total de cambios en el patrimonio neto. **152**
 - 2.22. Estados de flujos de efectivo. **153**
 3. Gestión de riesgos. **153**
 - 3.1. Exposición al riesgo de crédito y concentración de riesgos. **154**
 - 3.2. Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros. **159**
 - 3.3. Exposición al riesgo de tipos de interés. **162**
 - 3.4. Exposición a otros riesgos de mercado. **164**
 4. Gestión de capital. **165**
 5. Beneficio por acción. **167**
 6. Distribución de los resultados de la Institución. **168**
 7. Información por segmentos. **168**
 - 7.1. Criterios de segmentación. **168**
 - 7.2. Bases y metodología empleados en la elaboración de la información por segmentos de negocio. **168**
 - 7.3. Información por segmentos. **169**
 8. Retribuciones del Consejo de Administración y a la Alta Dirección de la Institución. **171**
 - 8.1. Remuneración al Consejo de Administración. **171**
 - 8.2. Remuneración a la Alta Dirección. **172**
 - 8.3. Prestaciones post-empleo de anteriores miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección de la Institución. **172**
 9. Caja y depósitos en bancos centrales. **172**
 10. Cartera de negociación, deudora y acreedora. **172**
 11. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias. **174**
 12. Activos financieros disponibles para la venta. **174**
 13. Inversiones crediticias. **176**
 14. Cartera de inversión a vencimiento. **180**
 15. Derivados de cobertura. **181**
 16. Activos no corrientes en venta. **182**
 17. Participaciones. **184**
 18. Activo material. **188**
 19. Activo intangible. **190**
 20. Resto de activos. **191**
 21. Pasivos financieros a coste amortizado. **191**
 22. Provisiones. **195**
 23. Resto de pasivos. **196**
 24. Intereses minoritarios. **197**
 25. Ajustes por valoración. **198**
 26. Reservas. **198**
 27. Situación fiscal. **199**
 28. Otra información significativa. **203**
 29. Intereses y rendimientos asimilados. **205**
 30. Intereses y cargas asimiladas. **205**
 31. Rendimiento de instrumentos de capital. **205**
 32. Resultado de entidades valoradas por el método de la participación. **205**
 33. Comisiones percibidas. **205**
 34. Comisiones pagadas. **206**
 35. Resultados de operaciones financieras (neto). **206**
 36. Diferencias de cambio (neto). **206**
 37. Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros y Variación de existencias. **206**
 38. Resto de productos de explotación. **207**
 39. Resto de otras cargas de explotación. **207**
 40. Gastos de personal. **207**
 41. Otros gastos generales de administración. **208**
 42. Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto). **208**
 43. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta. **209**
 44. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas. **209**
 45. Partes vinculadas. **210**
 46. Obra Social. **211**
- Anexos. **213, 214, 215**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009

1. Naturaleza del Grupo, bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas y otra información

1.1. Naturaleza 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 confían 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 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, modificada por Ley 3/2007, de 26 de julio, de Medidas Urgentes de Modernización del Gobierno y Administración de la Comunidad de Madrid, por la Ley 2/2009, de 23 de junio, de Cajas de Ahorros de la Comunidad de Madrid y por sus Estatutos adaptados a la Ley 4/2003, de 11 de marzo, de Cajas de

Ahorros de la Comunidad de Madrid, a la Ley 3/2007, de 26 de julio, de Medidas Urgentes de Modernización del Gobierno y la Administración de la Comunidad de Madrid y, a la Ley 2/2009, de 23 de junio, por la que se modifica la Ley 4/2003, de 11 de marzo, de Cajas de Ahorros de la Comunidad de Madrid. Dichos Estatutos fueron aprobados por la Asamblea General Extraordinaria de la Entidad, celebrada el día 20 de julio de 2009 y autorizados por Orden de 23 de julio de 2009, de la Consejería de Economía y Hacienda, por la que se autoriza la modificación de los Estatutos y Reglamento Electoral de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid.

Con fecha 29 de diciembre de 2009, se ha publicado en el Boletín Oficial de la Comunidad de Madrid la Ley 10/2009, de 23 de diciembre, de Medidas Fiscales y Administrativas, que modifica la Ley 4/2003, de 11 de marzo. La modificación de los Estatutos para adaptarlos a la nueva Ley, fueron aprobados por la Asamblea General Extraordinaria de la Institución celebrada el día 24 de febrero de 2010.

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, de 24 de septiembre, hallándose inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, Folio 20, Tomo 3.067 General, Hoja M-52.454, Inscripción 1ª.

En el Grupo Caja Madrid (en adelante, el Grupo) se integran 45 sociedades dependientes (véase Anexo I) que, complementariamente a la Institución, realizan actividades, entre otras, en las áreas de promoción y participación empresarial, de gestión de inversiones, de financiación y de prestación de servicios.

A continuación se presentan los balances, las cuentas de pérdidas y ganancias, los estados de ingresos y gastos reconocidos, los estados total de cambios en el patrimonio neto y los estados de flujos de efectivo de la Institución al 31 de diciembre de 2009 y 2008, elaborados de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, modificada por la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de Banco de España.

10/

Documentación legal

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid

Balances al 31 de diciembre de 2009 y 2008, antes de la distribución del beneficio

(miles de euros)		
Activo	2009	2008
1. Caja y depósitos en bancos centrales	1.883.363	2.374.503
2. Cartera de negociación	12.087.154	10.057.066
2.1. Depósitos en entidades de crédito	-	-
2.2. Crédito a la clientela	39.359	70.122
2.3. Valores representativos de deuda	460.249	582.906
2.4. Instrumentos de capital	43.014	38.407
2.5. Derivados de negociación	11.544.532	9.365.631
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	352.304	491.573
3. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	83.109	83.976
3.1. Depósitos en entidades de crédito	-	-
3.2. Crédito a la clientela	-	-
3.3. Valores representativos de deuda	83.109	83.976
3.4. Instrumentos de capital	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
4. Activos financieros disponibles para la venta	23.699.490	18.382.789
4.1. Valores representativos de deuda	22.749.208	17.907.725
4.2. Instrumentos de capital	950.282	475.064
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	11.428.412	11.505.964
5. Inversiones crediticias	130.008.499	128.827.136
5.1. Depósitos en entidades de crédito	10.752.003	10.123.010
5.2. Crédito a la clientela	119.215.420	118.644.622
5.3. Valores representativos de deuda	41.076	59.504
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	81.617.003	76.297.959
6. Cartera de inversión a vencimiento	9.629.802	7.686.957
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	7.860.080	6.069.909
7. Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-
8. Derivados de cobertura	2.906.912	2.586.629
9. Activos no corrientes en venta	886.983	243.339
10. Participaciones	3.942.221	3.963.274
10.1. Entidades asociadas	648.141	632.917
10.2. Entidades multigrupo	10.403	2.831
10.3. Entidades del grupo	3.283.677	3.327.526
11. Contratos de seguros vinculados a pensiones	143.798	68.657
12. Activo material	2.969.177	2.041.355
12.1. Inmovilizado material	1.534.940	1.522.512
12.1.1. De uso propio	1.414.217	1.395.158
12.1.2. Cedido en arrendamiento operativo	-	-
12.1.3. Afecto a la Obra Social	120.723	127.354
12.2. Inversiones inmobiliarias	1.434.237	518.843
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>	-	-
13. Activo intangible	92.141	77.588
13.1. Fondo de comercio	-	-
13.2. Otro activo intangible	92.141	77.588
14. Activos fiscales	1.120.071	1.325.375
14.1. Corrientes	238.484	396.762
14.2. Diferidos	881.587	928.613
15. Resto de activos	62.684	350.349
Total activo	189.515.404	178.068.993

(miles de euros)		
Pasivo y patrimonio neto	2009	2008
Pasivo		
1. Cartera de negociación	10.517.838	8.564.401
1.1. Depósitos de bancos centrales	-	-
1.2. Depósitos de entidades de crédito	-	-
1.3. Depósitos de la clientela	-	-
1.4. Débitos representados por valores negociables	-	-
1.5. Derivados de negociación	10.165.830	8.396.184
1.6. Posiciones cortas de valores	352.008	168.217
1.7. Otros pasivos financieros	-	-
2. Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
2.1. Depósitos de bancos centrales	-	-
2.2. Depósitos de entidades de crédito	-	-
2.3. Depósitos de la clientela	-	-
2.4. Débitos representados por valores negociables	-	-
2.5. Pasivos subordinados	-	-
2.6. Otros pasivos financieros	-	-
3. Pasivos financieros a coste amortizado	166.271.857	157.370.016
3.1. Depósitos de bancos centrales	3.900.872	4.974.404
3.2. Depósitos de entidades de crédito	17.154.130	15.915.338
3.3. Depósitos de la clientela	89.973.262	84.715.483
3.4. Débitos representados por valores negociables	48.553.408	47.118.658
3.5. Pasivos subordinados	6.077.213	4.144.290
3.6. Otros pasivos financieros	612.972	501.843
4. Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-
5. Derivados de cobertura	831.117	634.647
6. Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
8. Provisiones	656.988	712.714
8.1. Fondos para pensiones y obligaciones similares	160.838	176.092
8.2. Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	54.471	56.122
8.3. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	143.995	171.892
8.4. Otras provisiones	297.684	308.608
9. Pasivos fiscales	536.248	494.489
9.1. Corrientes	4.852	-
9.2. Diferidos	531.396	494.489
10. Fondo de la Obra Social	226.644	237.843
11. Resto de pasivos	745.732	632.503
12. Capital reembolsable a la vista	-	-
Total pasivo	179.786.424	168.646.613
Patrimonio neto		
1. Fondos propios	9.722.325	9.550.089
1.1. Capital o fondo de dotación	27	27
1.1.1. Escriturado	27	27
1.1.2. Menos: Capital no exigido	-	-
1.2. Prima de emisión	-	-
1.3. Reservas	9.362.590	8.651.660
1.4. Otros instrumentos de capital	-	-
1.4.1. De instrumentos financieros compuestos	-	-
1.4.2. Cuotas participativas y fondos asociados	-	-
1.4.3. Resto de instrumentos de capital	-	-
1.5. Menos: valores propios	-	-
1.6. Resultado del ejercicio	359.708	898.402
1.7. Menos: Dividendos y retribuciones	-	-
2. Ajustes por valoración	6.655	(127.709)
2.1. Activos financieros disponibles para la venta	7.046	(127.695)
2.2. Coberturas de los flujos de efectivo	490	569
2.3. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
2.4. Diferencias de cambio	(881)	(583)
2.5. Activos no corrientes en venta	-	-
2.6. Resto de ajustes por valoración	-	-
Total patrimonio neto	9.728.980	9.422.380
Total patrimonio neto y pasivo	189.515.404	178.068.993
<i>Pro-memoria</i>		
1. Riesgos contingentes	47.181.791	48.319.247
2. Compromisos contingentes	13.420.570	12.365.792
	33.761.221	35.953.455

10/

Documentación legal

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid

Cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

	(miles de euros)	
	2009	2008
1. Intereses y rendimientos asimilados	5.562.885	8.000.570
2. Intereses y cargas asimiladas	(3.177.389)	(5.784.856)
3. Remuneración de capital reembolsable a la vista	-	-
A. Margen de intereses	2.385.496	2.215.714
4. Rendimiento de instrumentos de capital	41.512	397.443
6. Comisiones percibidas	809.853	836.663
7. Comisiones pagadas	(109.371)	(103.739)
8. Resultados de operaciones financieras (neto)	672.742	342.049
8.1. Cartera de negociación	160.004	(46.787)
8.2. Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	3.465	(13.176)
8.3. Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	472.628	438.654
8.4. Otros	36.645	(36.642)
9. Diferencias de cambio (neto)	17.314	18.097
10. Otros productos de explotación	36.586	35.069
11. Otras cargas de explotación	(59.495)	(50.932)
B. Margen bruto	3.794.637	3.690.364
12. Gastos de administración	(1.453.235)	(1.653.543)
12.1. Gastos de personal	(1.071.831)	(1.278.378)
12.2. Otros gastos generales de administración	(381.404)	(375.165)
13. Amortización	(205.552)	(162.953)
14. Dotaciones a provisiones (neto)	37.981	90.643
15. Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(1.407.442)	(851.428)
15.1. Inversiones crediticias	(1.262.410)	(845.780)
15.2. Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(145.032)	(5.648)
C. Resultado de la actividad de explotación	766.389	1.113.083
16. Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	(254.214)	(61.204)
16.1. Fondo de comercio y otro activo intangible	-	-
16.2. Otros activos	(254.214)	(61.204)
17. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	(12.379)	242
18. Diferencia negativa en combinación de negocios	-	-
19. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	(21.437)	(15.608)
D. Resultado antes de impuestos	478.359	1.036.513
20. Impuesto sobre beneficios	(118.651)	(138.111)
21. Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-
E. Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	359.708	898.402
22. Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
F. Resultado del ejercicio	359.708	898.402

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid

Estados de cambios en el patrimonio neto:

I. Estados de ingresos y gastos reconocidos correspondientes a los ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

	(miles de euros)	
	2009	2008
A. Resultado del ejercicio	359.708	898.402
B. Otros ingresos y gastos reconocidos	134.364	(812.647)
1. Activos financieros disponibles para la venta	192.486	(1.163.879)
1.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	469.224	(810.909)
1.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	276.738	352.970
1.3. Otras reclasificaciones	-	-
2. Coberturas de los flujos de efectivo	(111)	3.787
2.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	(111)	125.668
2.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
2.3. Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	121.881
2.4. Otras reclasificaciones	-	-
3. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
3.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
3.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
3.3. Otras reclasificaciones	-	-
4. Diferencias de cambio	(427)	(832)
4.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	(427)	(832)
4.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
4.3. Otras reclasificaciones	-	-
5. Activos no corrientes en venta	-	-
5.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
5.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
5.3. Otras reclasificaciones	-	-
6. Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones	-	-
8. Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
9. Impuesto sobre beneficios	(57.584)	348.277
C. Total ingresos y gastos reconocidos (A+B)	494.072	85.755

10/

Documentación legal

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid

Estados de cambios en el patrimonio neto:

II. Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

(miles de euros)										
	Fondos propios								Ajustes por valoración	Total patrimonio neto
	Fondo de dotación	Prima de emisión	Reservas	Otros instrumentos de capital	Menos: valores propios	Resultado del ejercicio	Menos: dividendos y retribuciones	Total fondos propios		
1. Saldo final al 31/12/2008	27	-	8.651.660	-	-	898.402	-	9.550.089	(127.709)	9.422.380
1.1. Ajustes por cambio de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2. Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Saldo inicial ajustado	27	-	8.651.660	-	-	898.402	-	9.550.089	(127.709)	9.422.380
3. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	359.708	-	359.708	134.364	494.072
4. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	710.930	-	-	(898.402)	-	(187.472)	-	(187.472)
4.1. Aumentos de capital/fondo de dotación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.2. Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.3. Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.4. Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.5. Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.6. Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.7. Distribución de dividendos/Remuneración a los socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.8. Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.9. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	710.930	-	-	(710.930)	-	-	-	-
4.10. Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.11. Dotación discrecional a obras y fondos sociales	-	-	-	-	-	187.472	-	187.472	-	187.472
4.12. Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.13. Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Saldo final al 31/12/2009	27	-	9.362.590	-	-	359.708	-	9.722.325	6.655	9.728.980

(miles de euros)										
	Fondos propios								Ajustes por valoración	Total patrimonio neto
	Fondo de dotación	Prima de emisión	Reservas	Otros instrumentos de capital	Menos: valores propios	Resultado del ejercicio	Menos: dividendos y retribuciones	Total fondos propios		
1. Saldo final al 31/12/2007	27	-	6.229.638	-	-	2.674.594	-	8.904.259	684.938	9.589.197
1.1. Ajustes por cambio de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2. Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Saldo inicial ajustado	27	-	6.229.638	-	-	2.674.594	-	8.904.259	684.938	9.589.197
3. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	898.402	-	898.402	(812.647)	85.755
4. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	2.422.022	-	-	(2.674.594)	-	(252.572)	-	(252.572)
4.1. Aumentos de capital/fondo de dotación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.2. Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.3. Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.4. Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.5. Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.6. Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.7. Distribución de dividendos/Remuneración a los socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.8. Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.9. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	2.422.022	-	-	(2.422.022)	-	-	-	-
4.10. Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.11. Dotación discrecional a obras y fondos sociales	-	-	-	-	-	252.572	-	252.572	-	252.572
4.12. Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.13. Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Saldo final al 31/12/2008	27	-	8.651.660	-	-	898.402	-	9.550.089	(127.709)	9.422.380

10/

Documentación legal

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid

Estados de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

	(miles de euros)	
	2009	2008
A. Flujos de efectivo de las actividades de explotación	174.488	2.184.260
1. Resultado del ejercicio	359.708	898.402
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	1.491.752	1.120.322
2.1. Amortización	205.552	162.953
2.2. Otros ajustes	1.286.200	957.369
3. Aumento/ (Disminución) neto de los activos de explotación	10.981.175	21.531.348
3.1. Cartera de negociación	2.030.088	3.590.252
3.2. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(867)	(18.421)
3.3. Activos financieros disponibles para la venta	4.994.672	5.587.022
3.4. Inversiones crediticias	4.124.643	10.145.881
3.5. Otros activos de explotación	(167.361)	2.226.614
4. Aumento/ (Disminución) neto de los pasivos de explotación	9.434.713	21.743.983
4.1. Cartera de negociación	1.953.437	4.205.923
4.2. Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
4.3. Pasivos financieros a coste amortizado	7.179.924	17.452.352
4.4. Otros pasivos de explotación	301.352	85.708
5. Cobros/ (Pagos) por impuesto sobre beneficios	(130.510)	(47.099)
B. Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(2.410.702)	(3.506.738)
6. Pagos	2.539.301	3.506.738
6.1. Activos materiales	494.276	789.420
6.2. Activos intangibles	64.958	55.320
6.3. Participaciones	39.485	1.916.670
6.4. Otras unidades de negocio	-	-
6.5. Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	229.910
6.6. Cartera de inversión a vencimiento	1.940.682	515.418
6.7. Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
7. Cobros	128.599	-
7.1. Activos materiales	36.231	-
7.2. Activos intangibles	-	-
7.3. Participaciones	-	-
7.4. Otras unidades de negocio	-	-
7.5. Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	92.368	-
7.6. Cartera de inversión a vencimiento	-	-
7.7. Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
C. Flujos de efectivo de las actividades de financiación	1.745.074	(269.369)
8. Pagos	187.849	271.437
8.1. Dividendos	187.472	252.572
8.2. Pasivos subordinados	-	18.865
8.3. Amortización de instrumentos de capital propio	-	-
8.4. Adquisición de instrumentos de capital propio	-	-
8.5. Otros pagos relacionados con actividades de financiación	377	-
9. Cobros	1.932.923	2.068
9.1. Pasivos subordinados	1.932.923	-
9.2. Emisión de instrumentos de capital propio	-	-
9.3. Enajenación de instrumentos de capital propio	-	-
9.4. Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	2.068
D. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	-	-
E. Aumento (Disminución) neto del efectivo y equivalentes (A+B+C+D)	(491.140)	(1.591.847)
F. Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	2.374.503	3.966.350
G. Efectivo y equivalentes al final del periodo	1.883.363	2.374.503
Pro-memoria		
Componentes del efectivo y equivalentes al final del periodo		
1.1. Caja	621.841	637.907
1.2. Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	1.261.522	1.736.596
1.3. Otros activos financieros	-	-
1.4. Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
Total efectivo y equivalentes al final del periodo	1.883.363	2.374.503

1.2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2008 fueron aprobadas por su Asamblea General Ordinaria el 22 de junio de 2009 y las correspondientes al ejercicio 2009, que han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Institución en su reunión de 22 de marzo de 2010, se estima que serán aprobadas por la Asamblea General Ordinaria sin modificaciones.

Para la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se ha seguido lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera, aprobadas por la Unión Europea y en vigor al 31 de diciembre de 2009 (en adelante "NIIF - UE"), y por la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España, que constituye el desarrollo y adaptación al sector de entidades de crédito españolas de las NIIF - UE.

Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado teniendo en consideración la totalidad de los principios y políticas contables, así como los criterios de valoración de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2009 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, consolidados, que se han producido en el Grupo en el ejercicio anual terminado en esa fecha.

Las principales normas o modificaciones en las NIIF adoptadas por la Unión Europea que han entrado en vigor de manera obligatoria en el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009, y cuyos efectos han sido recogidos, en su caso, en las presentes cuentas anuales consolidadas, han sido las siguientes:

- NIIF 8, "Segmentos operativos": esta norma, que ha derogado la NIC 14, "Información financiera por segmentos", establece que los criterios de información financiera sobre los segmentos de negocio han de estar basados en los utilizados internamente por la Dirección del Grupo.
- Revisión de la NIC 1, "Presentación de estados financieros": ha introducido cambios en la presentación y desglose de los estados financieros, básicamente en el "estado de cambios en patrimonio neto", que pasa a recoger los cambios en el patrimonio como consecuencia de las transacciones realizadas con propietarios, y en la incorporación de nuevos requisitos de información ante cambios contables retrospectivos.

Asimismo, esta revisión ha introducido el cambio de denominación de determinados estados financieros (el "balance" pasa a denominarse "estado de situación financiera" y "la cuenta de pérdidas y ganancias" pasa a desglosarse, a su vez, en el "estado de resultados separado" y el "estado del resultado integral"), si bien el Grupo ha optado por mantener en las presentes cuentas anuales consolidadas las convenciones actualmente definidas por el Banco de España, en aras de lograr una mayor simplificación y comparabilidad de la información.

10/

Documentación legal

- Revisión de la NIC 23, “Costes por intereses”: ha eliminado la opción de reconocimiento inmediato como gasto de los intereses de la financiación relacionada con activos que requieren un largo periodo de tiempo para su puesta en funcionamiento requiriendo, por tanto, su capitalización con el activo correspondiente.
- Modificación de la NIC 32, “Instrumentos financieros: presentación e información a revelar” y de la NIC 1, “Presentación de estados financieros”: permite que determinados instrumentos financieros que cumplan ciertos requisitos, entre ellos que puedan ser rescatables, sean el instrumento más subordinado y representen un interés residual en los activos netos de la entidad, puedan ser clasificados como patrimonio.
- Modificación de la NIIF 1, “Adopción por primera vez de las NIIF”, y de la NIC 27, “Estados financieros consolidados e individuales”: se refiere al registro contable de las inversiones en participadas, controladas conjuntamente y asociadas por su coste o de acuerdo con la NIC 39, en los estados financieros individuales.
- Modificación de la NIIF 2, “Pagos basados en acciones”: ha clarificado las condiciones para la consolidación de los derechos (vesting) y las cancelaciones en los pagos basados en acciones.
- Modificaciones de la NIC 39 y de la NIIF 7, “Reclasificación de los activos financieros – Fecha de vigencia y periodo transitorio”, que únicamente clarifican la fecha efectiva de entrada en vigor y las medidas de transición de las modificaciones a las citadas normas publicadas en el ejercicio 2008.
- Modificaciones de la NIIF 4, “Contratos de seguro” y de la NIIF 7, “Instrumentos financieros: Información a revelar”, en relación a las obligaciones de información relativas a las valoraciones del valor razonable y al riesgo de liquidez asociado a los instrumentos financieros.

Asimismo, las modificaciones en las NIIF que, no estando vigentes al 31 de diciembre de 2009, permiten su adopción anticipada no han sido aplicadas por el Grupo, si bien no se espera que tengan un efecto significativo.

En la Nota 2 se resumen los principios, políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo en el ejercicio 2009.

Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Institución y por las restantes entidades integradas en el Grupo. No obstante, y dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2009 pueden diferir de los utilizados por algunas de las entidades integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios, así como para adecuarlos a las NIIF – UE aplicadas por la Institución.

1.3. Estimaciones realizadas

En las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2009 se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- El valor razonable de determinados activos no cotizados (Nota 2.2).
- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (Nota 2.8).
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otros compromisos a largo plazo (Nota 2.12).
- La vida útil y el valor razonable de los activos materiales e intangibles (Notas 2.14 y 2.15).
- La valoración de los fondos de comercio de consolidación (Nota 2.15).

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2009 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría, conforme a la normativa aplicable, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

10/

Documentación legal

1.4. Información comparativa referida al ejercicio 2008

Conforme a lo exigido por la normativa vigente, la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2008 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2009 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2008.

1.5. Relación de agentes

A continuación se relacionan los Agentes de la Institución al 31 de diciembre de 2009, que cumplen con lo establecido en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio:

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 Nuñez , 5 - 13250 - Daimiel (Ciudad Real)
Seguros Ramos Reinaldos, S.L.	C/ Generalísimo, 2 - 45211 - Recas (Toledo)
Mapfre Familiar, Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.	Ctra. Pozuelo a Majadahonda, 52 - 28220 - Majadahonda (Madrid)

1.6. Participaciones en el capital de entidades de crédito

Al 31 de diciembre de 2009, las participaciones del Grupo en el capital de otras entidades de crédito, nacionales o extranjeras, iguales o superiores al 5% de su capital o sus derechos de voto, figuran detalladas en los Anexos I, II y III.

Al 31 de diciembre de 2009, la única participación de otras entidades de crédito, nacionales o extranjeras, superior al 5% del capital o los derechos de voto de entidades de crédito que forman parte del Grupo es la correspondiente al Banco Popular de Ahorro de Cuba (véase Nota 24).

1.7. Impacto medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica el Grupo (véase Nota 1.1), el mismo no tiene responsabilidades, gastos, activos, provisiones ni contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos 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 consolidadas respecto a información de cuestiones medioambientales.

1.8. Coeficiente de reservas mínimas

De acuerdo con la Circular Monetaria 1/1998, de 29 de septiembre, con efecto 1 de enero de 1999, quedó derogado el coeficiente de caja decenal, siendo sustituido dicho coeficiente de caja por el coeficiente de reservas mínimas.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, así como a lo largo de los ejercicios 2009 y 2008, las entidades de crédito consolidadas cumplían con los mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa española aplicable.

1.9. Fondo de Garantía de Depósitos

De acuerdo con la Orden Ministerial, de 14 de febrero 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 realizadas por la Institución se ha fijado en el 0,4 por 1000 de una base integrada por los depósitos a los que se extiende la garantía, habiendo ascendido dichas aportaciones en el ejercicio 2009 a un importe de 22.603 miles de euros (18.837 miles de euros en el ejercicio 2008). Adicionalmente, el resto de entidades del Grupo afectadas por normativas equivalentes han efectuado una dotación por importe de 949 miles de euros en el ejercicio 2009 (460 miles de euros en el ejercicio 2008). Todas estas dotaciones se encuentran registradas en el epígrafe "Otras cargas de explotación - Resto de cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de acuerdo a la normativa vigente (véase Nota 39).

El importe de las aportaciones a realizar por las cajas de ahorro al citado Fondo de Garantía de Depósitos a partir del 31 de diciembre de 2009, fecha de entrada en vigor de la Orden EHA/3515/2009, de 29 de diciembre, ha pasado a fijarse en el 1 por 1000 de la base de cálculo mencionada en el párrafo anterior.

1.10. Hechos posteriores

Como consecuencia del proceso de renovación parcial de órganos de gobierno de la Institución, trece vocales del Consejo de Administración y ocho miembros de la Comisión de Control han sido elegidos en la Asamblea General Extraordinaria, celebrada con fecha 28 de enero de 2010, en representación de los sectores de Corporaciones Municipales, Asamblea de Madrid y Entidades representativas de intereses colectivos. Asimismo, en dicha fecha, el Consejo de Administración ha acordado el nombramiento como Presidente Ejecutivo del mismo de D. Rodrigo de Rato Figaredo, siendo ratificado dicho nombramiento por la Asamblea General Extraordinaria celebrada el 24 de febrero de 2010.

10/

Documentación legal

Entre el 1 de enero de 2010 y la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas no se han producido otros hechos relevantes que las afecten de forma significativa.

1.11. Servicio de Atención al Cliente

En virtud de lo dispuesto en el artículo 17 de la Orden ECO/734/2004 sobre los departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras, el Consejo de Administración de Caja Madrid, en sesión celebrada el 12 de julio de 2004, aprobó que el Servicio de Atención al Cliente fuera único para todas las empresas del Grupo, así como el Reglamento para la defensa del cliente del Grupo Caja Madrid.

Las sociedades dependientes y multigrupo cuyas reclamaciones de clientes deben ser atendidas por el Servicio de Atención al Cliente son: Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid; Altae Banco, S.A.; Bancofar, S.A.; Banco de Servicios Financieros Caja Madrid-Mapfre, S.A.; Caja Madrid Bolsa, S.V., S.A.; Caja Madrid de Pensiones, S.A., E.G.F.P.; Finanmadrid S.A., E.F.C.; Gesmadrid S.G.I.I.C., S.A.; Madrid Leasing Corporación, S.A. E.F.C.; Segurcaja, S.A., Correduría de Seguros del Grupo Caja Madrid vinculada a Mapfre-Caja Madrid, Holding de Entidades Aseguradoras, S.A. y Abitaria Consultoría y Gestión, S.A.

A continuación se muestra un detalle de las reclamaciones tramitadas por el Servicio de Atención al Cliente del Grupo Caja Madrid en el ejercicio 2009:

Origen	Reclamaciones recibidas	Reclamaciones resueltas	(euros) Importe indemnizado
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid	13.030	12.628	947.887
Altae Banco, S.A.	37	39	10.289
Bancofar, S.A.	4	3	902
Banco de Servicios Financieros Caja Madrid-Mapfre, S.A.	3	3	-
Caja Madrid Bolsa, S.V., S.A.	11	10	-
Caja de Madrid de Pensiones, S.A., E.G.F.P.	64	65	5.489
Finanmadrid, S.A., E.F.C.	243	200	4.274
Gesmadrid, S.G.I.I.C., S.A.	72	73	7.694
Madrid Leasing Corporación, S.A., E.F.C.	24	20	-
Segurcaja, S.A., Correduría de Seguros del Grupo Caja Madrid vinculada a Mapfre-Caja Madrid, Holding de Entidades Aseguradoras, S.A.	-	-	-
Abitaria Consultoría y Gestión, S.A.	30	26	1.040
Total	13.518	13.067	977.575

A continuación se muestra un detalle de las reclamaciones tramitadas por el Servicio de Atención al Cliente del Grupo Caja Madrid en el ejercicio 2008:

Origen	Reclamaciones recibidas	Reclamaciones resueltas	(euros) Importe indemnizado
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid	11.674	11.376	864.088
Altae Banco, S.A.	31	28	2.290
Bancofar, S.A.	6	8	1.678
Banco de Servicios Financieros Caja Madrid-Mapfre, S.A.	2	2	-
Caja Madrid Bolsa, S.V., S.A.	1	2	-
Caja de Madrid de Pensiones, S.A., E.G.F.P.	70	75	16.258
Finanmadrid, S.A., E.F.C.	107	109	1.510
Gesmadrid, S.G.I.I.C., S.A.	162	164	32.481
Madrid Leasing Corporación, S.A., E.F.C.	8	8	-
Segurcaja, S.A., Correduría de Seguros del Grupo Caja Madrid vinculada a Mapfre-Caja Madrid, Holding de Entidades Aseguradoras, S.A.	-	-	-
Abitaria Consultoría y Gestión, S.A.	26	30	3.915
Total	12.087	11.802	922.220

La tipología de reclamaciones resueltas y el importe indemnizado durante el ejercicio 2009 es la siguiente:

Producto origen de la reclamación	Reclamaciones recibidas	Reclamaciones resueltas	(euros) Importe indemnizado
Préstamos y créditos hipotecarios	1.421	1.391	64.400
Otros préstamos y créditos	435	392	23.057
Otras operaciones activas	252	243	4.968
Cuentas corrientes	1.407	1.361	142.389
Resto de operaciones pasivas	1.693	1.556	131.057
Tarjetas, cajeros y TPV's	2.774	2.693	307.004
Otros productos bancarios	645	512	14.798
Domiciliaciones	246	234	21.312
Transferencias	317	312	62.425
Letras y cheques	277	264	42.601
Otros servicios de cobro y pago	509	478	5.105
Relacionados con Instituciones de Inversión Colectiva	157	160	18.647
Otros servicios de inversión	292	304	27.459
Seguros de vida	88	80	4.363
Seguros de daños	115	106	6.981
Fondos de pensiones	94	92	8.318
Otros seguros	131	117	6.589
Resto	2.665	2.772	86.102
Total	13.518	13.067	977.575

10/

Documentación legal

			(euros)
Motivo de la reclamación	Reclamaciones recibidas	Reclamaciones resueltas	Importe indemnizado
Comisiones y gastos	3.081	2.962	169.598
Intereses	710	667	12.924
Discrepancia apuntes en cuenta	2.372	2.286	465.560
Otras cláusulas contractuales/ falta de documentación	643	627	23.827
Calidad, disconformidad con el servicio "ex ante"	600	458	16.159
Calidad, disconformidad con el servicio "ex post"	2.716	2.685	96.999
Protección de datos	152	148	1.647
Seguros y siniestros	223	220	16.418
Resto	3.021	3.014	174.443
Total	13.518	13.067	977.575

La tipología de reclamaciones resueltas y el importe indemnizado durante el ejercicio 2008 es la siguiente:

			(euros)
Producto origen de la reclamación	Reclamaciones recibidas	Reclamaciones resueltas	Importe indemnizado
Préstamos y créditos hipotecarios	1.126	1.076	99.629
Otros préstamos y créditos	401	389	38.821
Otras operaciones activas	143	143	2.282
Cuentas corrientes	1.068	1.055	73.882
Resto de operaciones pasivas	1.312	1.273	121.187
Tarjetas, cajeros y TPV's	2.806	2.775	308.200
Otros productos bancarios	69	66	7.614
Domiciliaciones	205	201	5.023
Transferencias	318	308	17.373
Letras y cheques	280	265	14.662
Otros servicios de cobro y pago	489	481	9.704
Relacionados con Instituciones de Inversión Colectiva	291	290	81.526
Otros servicios de inversión	284	266	36.558
Seguros de vida	87	86	1.939
Seguros de daños	90	85	2.981
Fondos de pensiones	100	104	16.936
Otros seguros	399	392	22.271
Resto	2.619	2.547	61.632
Total	12.087	11.802	922.220

			(euros)
Motivo de la reclamación	Reclamaciones recibidas	Reclamaciones resueltas	Importe indemnizado
Comisiones y gastos	2.880	2.855	217.929
Intereses	433	407	19.377
Discrepancia apuntes en cuenta	2.347	2.266	424.136
Otras cláusulas contractuales/ falta de documentación	473	448	6.209
Calidad, disconformidad con el servicio "ex ante"	278	282	34.802
Calidad, disconformidad con el servicio "ex post"	2.694	2.615	82.993
Protección de datos	100	100	503
Seguros y siniestros	267	257	21.880
Resto	2.615	2.572	114.391
Total	12.087	11.802	922.220

1.12. Información requerida por la Ley de Regulación del Mercado Hipotecario

Conforme a lo establecido por la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario, modificada por la Ley 41/2007, de 7 de diciembre, y en base a la información requerida por el Real Decreto 716/2009, de 24 de abril, por el que se desarrollan determinados aspectos de la mencionada ley, es necesario desglosar los datos más relevantes, a nivel agregado, en relación al registro contable especial de los préstamos y créditos hipotecarios concedidos por el Grupo, de los activos de sustitución y de los instrumentos financieros derivados y otras operaciones vinculadas al mercado hipotecario.

La totalidad de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios pendientes, excluidos aquellos titulizados, al 31 de diciembre de 2009 ascienden a 68.371.651 miles de euros (64.578.236 miles de euros al 31 de diciembre de 2008), de los cuales 45.864.727 miles de euros (43.072.671 miles de euros al 31 de diciembre de 2008) corresponden a préstamos y créditos hipotecarios elegibles, conforme a los criterios definidos en el mencionado real decreto.

A 31 de diciembre de 2009, los valores nominales agregados de los títulos negociables del mercado hipotecario emitidos por el Grupo (Nota 21) ascienden a 25.586.700 miles de euros (23.803.800 miles de euros al 31 de diciembre de 2008), de los cuales 23.750.000 miles de euros han sido emitidos mediante oferta pública (22.600.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2008), y se recogen en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado – Débitos representados por valores negociables", del balance consolidado (Nota 21). Asimismo, a dicha fecha, los valores nominales agregados de los títulos no negociables del mercado hipotecario ascienden a 7.774.600 miles de euros (7.749.600 miles de euros al 31 de diciembre de 2008), registrándose en los epígrafes "Pasivos financieros a coste

10/

Documentación legal

amortizado – Depósitos de entidades de crédito” y “Pasivos financieros a coste amortizado – Depósitos de la clientela”, del balance consolidado, atendiendo a la naturaleza de los tenedores de los valores.

Por otro lado, durante el ejercicio 2009 el Grupo ha contratado instrumentos financieros derivados de permutas de tipos de interés, con contrapartes de reconocida solvencia, por un importe total de 2.750.000 miles de euros, que se han vinculado individualmente a una parte de las emisiones de cédulas hipotecarias realizadas durante el presente ejercicio, cuyo importe total ha ascendido a 3.282.900 miles de euros (Nota 21). Conforme al mencionado Real Decreto 716/2009, los tenedores de las cédulas hipotecarias tienen asimismo el carácter de acreedores con preferencia especial, frente a cualquier otro acreedor, con relación a los flujos económicos generados, en su caso, por los citados instrumentos financieros derivados.

Tal y como señala la normativa vigente, el capital y los intereses de las cedulas hipotecarias emitidas por el Grupo están especialmente garantizados, sin necesidad de inscripción registral, por hipoteca sobre todas las que en cualquier tiempo consten inscritas a favor de la Institución, sin perjuicio de su responsabilidad patrimonial universal. Adicionalmente al mencionado derecho de crédito garantizado del tenedor, las cedulas llevan aparejada ejecución para reclamar del emisor el pago, después de su vencimiento, confiriendo a sus tenedores el carácter de acreedores singularmente privilegiados frente a cualesquiera otros acreedores, con relación a la totalidad de los créditos hipotecarios inscritos a favor del emisor.

En lo que se refiere al Mercado Hipotecario y la legislación que le resulta aplicable, la Institución cuenta en lo que respecta a los dos grandes ámbitos que abarca, activo y pasivo, con políticas y procedimientos de riesgos hipotecarios adecuados, para el control y computo de la cartera hipotecaria y de los límites de endeudamiento en esta materia.

Respecto al activo, existen políticas de concesión de riesgos hipotecarios que se materializan a través de las decisiones adoptadas por las diversas instancias de la Institución previstas en el sistema de facultades y delegaciones implantado en la misma. A efectos de control, contabilización y cómputo existen sistemas informáticos que permiten su registro y seguimiento, así como el grado de cumplimiento de los requisitos del mercado hipotecario a efectos de computabilidad como cartera elegible para el endeudamiento de la Institución en esta materia.

Asimismo y respecto al pasivo, la Institución de conformidad con su estrategia de financiación existente en cada momento a la luz de la cartera hipotecaria viva toma decisiones de emisión de valores hipotecarios que cuentan con registros que le permiten emitir y computar dentro del límite de endeudamiento en esta materia que establece la legislación del Mercado Hipotecario.

El Consejo de Administración manifiesta la existencia en la Institución de dichas políticas y procedimientos en el ámbito del Mercado Hipotecario y se responsabiliza del cumplimiento de la normativa del Mercado Hipotecario que le resulta aplicable de conformidad con la legislación vigente.

2. Principios, políticas contables y criterios de valoración aplicados

En la elaboración de las cuentas anuales del Grupo correspondientes al ejercicio 2009 se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración:

2.1. Combinación de negocios y consolidación

Combinaciones de negocios

Se consideran combinaciones de negocios aquellas operaciones mediante las cuales se produce la unión de dos o más entidades o unidades económicas en una única entidad o grupo de sociedades.

En la contabilización de las combinaciones de negocios se utiliza el método de adquisición, en virtud del cual se reconocen y se valoran a valor razonable los activos adquiridos, los pasivos y los pasivos contingentes identificables, incluidos aquellos que la entidad adquirida pudiera no tener inicialmente reconocidos.

Entidades dependientes

Se consideran “Entidades dependientes” aquellas sobre las que la Institución tiene capacidad para ejercer control; capacidad que se manifiesta, en general aunque no únicamente, por la propiedad, directa o indirecta, del 50% o más de los derechos de voto de las entidades participadas o, aún siendo inferior o nulo este porcentaje, si la existencia de otras circunstancias o acuerdos otorgan a la Institución el control.

Conforme a lo dispuesto en la normativa aplicable, se entiende por control el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

En el Anexo I de esta Memoria se facilita información significativa sobre estas sociedades.

Las cuentas anuales de las entidades dependientes se consolidan con las de la Institución por aplicación del método de integración global, tal y como está definido en la normativa aplicable. Consecuentemente, todos los saldos

10/

Documentación legal

derivados de las transacciones efectuadas entre las sociedades consolidadas mediante este método que son significativos han sido eliminados en el proceso de consolidación. Adicionalmente, la participación de terceros en:

- El patrimonio neto del Grupo, se presenta en el capítulo “Intereses minoritarios” del balance consolidado (véase Nota 24).
- Los resultados consolidados del ejercicio, se presentan en el capítulo “Resultado atribuido a intereses minoritarios” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase Nota 24).

Igualmente, se consolidan por el método de la integración global aquéllos fondos de titulización en los cuáles la Institución retenga los beneficios y riesgos inherentes a los activos (Nota 28).

La consolidación de los resultados generados por las sociedades dependientes adquiridas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al periodo comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre de ese ejercicio. Paralelamente, la consolidación de los resultados generados por las sociedades dependientes enajenadas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al periodo comprendido entre el inicio del ejercicio y la fecha de enajenación.

Las principales características de las partidas de capital de las distintas entidades del Grupo (posibles ampliaciones de capital en curso, importe del capital autorizado por sus respectivas juntas de accionistas, derechos incorporados a las partes del fundador, obligaciones no convertibles, disponibilidad de las reservas, etc...) se encuentran incluidas en las memorias de las cuentas anuales individuales de las mencionadas entidades.

En la Nota 17 se facilita información sobre las adquisiciones y retiros más significativos que han tenido lugar en el ejercicio 2009 de entidades dependientes.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, no existían entidades del Grupo cuyos instrumentos de capital estuviesen admitidos a cotización.

Participación en Negocios conjuntos (entidades multigrupo)

Se considera “Negocios conjuntos” los acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades no vinculadas entre sí (“partícipes”) participan en entidades (“multigrupo”) o realizan operaciones o mantienen activos de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que los afecte requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes.

Conforme a la normativa vigente, la Institución ha optado por valorar las participaciones en empresas multigrupo por el “método de la participación” por entender que de esta forma se refleja fielmente la realidad y el fondo económico de la relación de las entidades multigrupo en el marco de los acuerdos contractuales existentes con el resto de partícipes (véase Nota 17).

De haberse consolidado las participaciones en empresas multigrupo por el método de integración proporcional, las siguientes magnitudes de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008, y de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2009 y 2008, se estima que hubieran experimentado las siguientes variaciones netas:

Conceptos	(miles de euros)	
	2009(*)	2008(*)
Balance consolidado		
Activo	4.676.952	3.520.740
Activos financieros disponibles para la venta	2.530.176	2.147.506
Activo material	1.637.724	822.816
Resto de activo	509.052	550.418
Pasivo	4.676.952	3.520.740
Pasivos por contratos de seguros	2.345.908	2.335.329
Resto de pasivo	2.331.044	1.185.411
Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada		
Margen de intereses	121.852	122.594
Margen bruto	173.708	67.180
Resultado de la actividad de explotación	12.245	7.526

(*) Últimos datos trimestrales (30.09.2009 y 30.09.2008) aprobados y no auditados

En el Anexo II se facilita información relevante sobre estas sociedades.

Entidades asociadas

Se consideran “Entidades asociadas” aquellas sociedades sobre las que el Grupo tiene capacidad para ejercer una influencia significativa, aunque no control o control conjunto. Habitualmente, esta capacidad se manifiesta en una participación (directa o indirecta) igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad participada.

En las cuentas anuales consolidadas, las entidades asociadas se valoran por el “método de la participación”.

10/

Documentación legal

Si como consecuencia de las pérdidas en que haya incurrido una entidad asociada su patrimonio contable fuese negativo, en el balance de situación consolidado del Grupo figuraría con valor nulo, a no ser que exista la obligación por parte del Grupo de respaldarla financieramente.

En el Anexo III se facilita información relevante sobre estas entidades.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, no existían pasivos o pasivos contingentes del Grupo relacionados con las inversiones en empresas asociadas.

Asimismo, en la Nota 17 se facilita información sobre las adquisiciones y retiros más significativos que han tenido lugar en el ejercicio 2009 de entidades asociadas.

2.2. Instrumentos financieros

Registro inicial de instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se registran inicialmente en el balance consolidado cuando el Grupo se convierte en una parte del contrato que los origina, de acuerdo con las condiciones de dicho contrato. En concreto, los instrumentos de deuda, tales como los créditos y los depósitos de dinero se registran desde la fecha en la que surge el derecho legal a recibir o la obligación legal de pagar, respectivamente, efectivo. Por su parte, los derivados financieros, con carácter general, se registran en la fecha de su contratación.

Las operaciones de compraventa de activos financieros instrumentadas mediante contratos convencionales, entendidos como aquellos contratos en los que las obligaciones recíprocas de las partes deben consumarse dentro de un marco temporal establecido por la regulación o por las convenciones del mercado y que no pueden liquidarse por diferencias, tales como los contratos bursátiles o las compra ventas a plazo de divisas, se registran desde la fecha en la que los beneficios, riesgos, derechos y deberes inherentes a todo propietario sean de la parte adquiriente, que dependiendo del tipo de activo financiero comprado o vendido puede ser la fecha de contratación o la fecha de liquidación o entrega. En particular, las operaciones realizadas en el mercado de divisas de contado se registran en la fecha de liquidación; las operaciones realizadas con instrumentos de capital negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de contratación y las operaciones realizadas con instrumentos de deuda negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de liquidación.

Baja de los instrumentos financieros

Un activo financiero se da de baja del balance consolidado cuando se produzca alguna de las siguientes circunstancias:

- Los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo que generan han expirado; o
- Se transfiere el activo financiero y se transmiten sustancialmente los riesgos y beneficios del activo financiero, o aún no existiendo ni transmisión ni retención sustancial de éstos, se transmita el control del activo financiero (véase Nota 2.7).

Por su parte, un pasivo financiero se da de baja del balance consolidado cuando se han extinguido las obligaciones que genera o cuando se readquieren por parte del Grupo.

Valor razonable y coste amortizado de los instrumentos financieros

Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha determinada el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes, debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo ("precio de cotización" o "precio de mercado").

El Grupo valora diariamente todas las posiciones que se deben registrar a valor razonable, bien a partir de los precios disponibles en mercado para el mismo instrumento, bien a partir de modelos de valoración que empleen variables observables en el mercado o, en su caso, se estiman sobre la mejor información disponible.

En los cuadros siguientes se presenta el valor razonable de los instrumentos financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2009 y 2008, desglosado por clases de activos y pasivos financieros en los siguientes niveles:

- Nivel 1: Instrumentos financieros cuyo valor razonable se ha determinado tomando su cotización en mercados activos, sin realizar ninguna modificación sobre dichas cotizaciones.
- Nivel 2: Instrumentos financieros cuyo valor razonable se ha estimado en base a precios cotizados en mercados organizados para instrumentos similares o mediante la utilización de otras técnicas de valoración en las que todos los inputs significativos están basados en datos de mercado observables directa o indirectamente.
- Nivel 3: Instrumentos cuyo valor razonable se ha estimado mediante la utilización de técnicas de valoración en las que algún input significativo no está basado en datos de mercado observables. Se considera que un input es significativo cuando es importante en la determinación del valor razonable en su conjunto.

10/

Documentación legal

El valor razonable del activo y pasivo al 31 de diciembre de 2009, incluyendo el detalle de los importes registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2009 por variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros del Grupo, que corresponden a plusvalías y minusvalías no materializadas para cada nivel definido anteriormente, es el siguiente:

Activo	Total balance	Valor razonable	Jerarquía del valor razonable			Resultados no realizados reconocidos en pérdidas y ganancias	
			Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 2	Nivel 3
Caja y depósitos en bancos centrales	2.422.018	2.422.018	-	2.422.018	-	-	-
Cartera de negociación	12.093.955	12.093.955	552.051	11.541.904	-	736.199	-
Crédito a la clientela	39.359	39.359	-	39.359	-	22.909	-
Valores representativos de deuda	464.793	464.793	464.793	-	-	-	-
Instrumentos de capital	71.456	71.456	-	-	-	-	-
Derivados de negociación	11.518.347	11.518.347	15.802	11.502.545	-	713.290	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	83.109	83.109	83.109	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	83.109	83.109	-	-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	26.340.045	26.340.045	21.360.387	-	4.979.658	-	-
Valores representativos de deuda	23.244.781	23.244.781	18.839.047	-	4.405.734	-	-
Instrumentos de capital a valor razonable	2.521.340	2.521.340	2.521.340	-	-	-	-
Instrumentos de capital valorados al coste	573.924	573.924	-	-	573.924	-	-
Inversiones crediticias	128.618.841	128.618.841	-	128.577.765	41.076	-	-
Depósitos en entidades de crédito	10.837.460	10.837.460	-	10.837.460	-	-	-
Crédito a la clientela	117.740.305	117.740.305	-	117.740.305	-	-	-
Valores representativos de deuda	41.076	41.076	-	-	41.076	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	9.638.886	9.532.217	8.562.323	-	969.894	-	-
Derivados de cobertura ^(*)	2.903.400	2.903.400	-	2.903.400	-	388.704	-
Total activo	182.100.254	181.993.585	30.557.870	145.445.087	5.990.628	1.124.903	-

Pasivo	Total balance	Valor razonable	Jerarquía del valor razonable			Resultados no realizados reconocidos en pérdidas y ganancias	
			Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 2	Nivel 3
Cartera de negociación	10.515.315	10.515.315	361.065	10.154.250	-	(708.590)	-
Derivados de negociación	10.163.307	10.163.307	-	10.154.250	-	(708.590)	-
Posiciones cortas de valores	352.008	352.008	352.008	-	-	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	168.208.936	168.208.936	-	168.208.936	-	-	-
Depósitos de bancos centrales	3.901.150	3.901.150	-	3.901.150	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	17.054.068	17.054.068	-	17.054.068	-	-	-
Depósitos de la clientela	89.924.082	89.924.082	-	89.924.082	-	-	-
Débitos representados por valores negociables	50.001.483	50.001.483	-	50.001.483	-	-	-
Pasivos subordinados	6.300.393	6.300.393	-	6.300.393	-	-	-
Otros pasivos financieros	1.027.760	1.027.760	-	1.027.760	-	-	-
Derivados de cobertura ^(*)	657.428	657.428	-	657.428	-	(61.413)	-
Total pasivo	179.381.679	179.381.679	361.065	179.020.614	-	(770.003)	-

^(*) No se incluyen los resultados no realizados reconocidos en pérdidas y ganancias correspondientes a los activos y pasivos cubiertos en las operaciones de cobertura contable

10/

Documentación legal

A 31 de diciembre de 2008 el detalle es el siguiente:

Activo	Total balance	Valor razonable	Jerarquía del valor razonable			Resultados no realizados reconocidos en pérdidas y ganancias	
			Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 2	Nivel 3
Caja y depósitos en bancos centrales	2.418.747	2.418.747	-	2.418.747	-	-	-
Cartera de negociación	10.035.759	10.035.759	549.195	9.486.564	-	2.979.106	4.918
Crédito a la clientela	70.122	70.122	-	70.122	-	(98.420)	-
Valores representativos de deuda	583.936	583.936	492.809	91.127	-	(27.088)	4.918
Instrumentos de capital	48.147	48.147	48.147	-	-	-	-
Derivados de negociación	9.333.554	9.333.554	8.239	9.325.315	-	3.104.614	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	83.976	83.976	-	83.976	-	(13.177)	-
Valores representativos de deuda	83.976	83.976	-	83.976	-	(13.177)	-
Activos financieros disponibles para la venta	21.202.828	21.202.828	14.387.983	2.367.935	4.446.910	-	-
Valores representativos de deuda	18.405.829	18.405.829	12.239.878	1.719.041	4.446.910	-	-
Instrumentos de capital a valor razonable	2.796.999	2.796.999	2.148.105	648.894	-	-	-
Inversiones crediticias	129.167.792	129.167.792	-	129.108.288	59.504	-	-
Depósitos en entidades de crédito	10.741.539	10.741.539	-	10.741.539	-	-	-
Crédito a la clientela	118.366.749	118.366.749	-	118.366.749	-	-	-
Valores representativos de deuda	59.504	59.504	-	-	59.504	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	7.700.020	7.755.747	6.329.280	725.891	700.576	-	-
Derivados de cobertura (*)	2.589.197	2.589.197	-	2.589.197	-	1.477.747	-
Total activo	173.198.319	173.254.046	21.266.458	146.780.598	5.206.990	4.443.677	4.918

Pasivo	Total balance	Valor razonable	Jerarquía del valor razonable			Resultados no realizados reconocidos en pérdidas y ganancias	
			Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 2	Nivel 3
Cartera de negociación	8.540.191	8.540.191	175.511	8.364.680	-	(3.067.967)	-
Derivados de negociación	8.371.974	8.371.974	7.294	8.364.680	-	(3.067.967)	-
Posiciones cortas de valores	168.217	168.217	168.217	-	-	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	159.802.479	159.802.479	-	159.802.479	-	-	-
Depósitos de bancos centrales	4.974.404	4.974.404	-	4.974.404	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	14.760.902	14.760.902	-	14.760.902	-	-	-
Depósitos de la clientela	83.865.939	83.865.939	-	83.865.939	-	-	-
Débitos representados por valores negociables	50.699.897	50.699.897	-	50.699.897	-	-	-
Pasivos subordinados	4.314.931	4.314.931	-	4.314.931	-	-	-
Otros pasivos financieros	1.186.406	1.186.406	-	1.186.406	-	-	-
Derivados de cobertura (*)	460.288	460.288	-	460.288	-	756.981	-
Total pasivo	168.802.958	168.802.958	175.511	168.627.447	-	(2.310.986)	-

(*) No se incluyen los resultados no realizados reconocidos en pérdidas y ganancias correspondientes a los activos y pasivos cubiertos en las operaciones de cobertura contable

10/

Documentación legal

Los criterios generales para la estimación del valor razonable de instrumentos financieros que sigue el Grupo son:

- En el caso de que el mercado publique precios de cierre se toman éstos como precios para obtención del valor razonable.
- Cuando un mercado publica los precios de oferta y demanda para un mismo instrumento, el precio de mercado para un activo adquirido o un pasivo para emitir es el precio comprador (demanda), mientras que el precio para un activo a adquirir o un pasivo emitido es el precio vendedor (oferta). En caso de que exista una actividad relevante de creación de mercado o se pueda demostrar que las posiciones se pueden cerrar -liquidar o cubrir- al precio medio, entonces se utiliza el precio medio.
- Cuando no existe precio de mercado para un determinado instrumento financiero o para mercados poco activos, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional, teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el instrumento lleva asociados.
- Las técnicas de valoración utilizadas para estimar el valor razonable de un instrumento financiero cumplen los siguientes requisitos:
 - Se emplean los métodos financieros y económicos más consistentes y adecuados, que han demostrado que proporcionan la estimación más realista sobre el precio del instrumento financiero.
 - Son aquellas que utilizan de forma habitual los participantes del mercado al valorar ese tipo de instrumento financiero, como puede ser el descuento de flujos de efectivo, los modelos de valoración de opciones basados en la condición, no arbitraje, etc.
 - Maximizan el uso de la información disponible, tanto en lo que se refiere a datos observables como a transacciones recientes de similares características, y limitan en la medida de lo posible el uso de datos y estimaciones no observables.
 - Se documentan de forma amplia y suficiente, incluyendo las razones para su elección frente a otras alternativas posibles.
- Se respetan a lo largo del tiempo los métodos de valoración elegidos, siempre y cuando no haya razones que modifiquen los motivos de su elección.
- Se evalúa periódicamente la validez de los modelos de valoración utilizando transacciones recientes y datos actuales de mercado.
- Tienen en cuenta los siguientes factores: el valor temporal del dinero, el riesgo de crédito, el tipo de cambio, el precio de las materias primas, el precio de los instrumentos de capital, la volatilidad, la liquidez de mercado, el riesgo de cancelación anticipada y los costes de administración.
- Para los instrumentos con mercados poco activos o sin mercado, en el momento inicial el valor razonable se forma bien a partir del precio de la transacción más reciente, a menos que pueda demostrarse otro valor por comparación con otras operaciones recientes para el mismo instrumento, bien a través de un modelo de valoración en que todas las variables del modelo procedan exclusivamente de datos observables en mercado.
- Para los instrumentos financieros que componen los capítulos “Inversiones crediticias” o “Pasivos financieros a coste amortizado” del balance consolidado, el Grupo considera que su valor razonable no difiere significativamente de su coste amortizado por el que figuran registrados, dado que la mayoría de los instrumentos son a tipo de interés variable con revisión periódica y, por lo tanto, su exposición ante cambios en los tipos de interés de mercado es poco significativa. Los activos y pasivos a tipo fijo, y vencimiento residual superior al año, que podrían presentar mayor sensibilidad a los movimientos de tipos de interés de mercado, no son relevantes en el balance consolidado del Grupo a 31 de diciembre de 2009 y 2008.
- En el caso concreto de los derivados se siguen las siguientes pautas para determinar su valor razonable:
 - Derivados financieros negociados en mercados organizados, transparentes y profundos incluidos en las carteras de negociación: su valor razonable se asimila a su cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados no negociados en mercados organizados.
 - Derivados no negociados en mercados organizados o negociados en mercados organizados poco profundos o transparentes: su valor razonable se asimila a la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento, descontados a la fecha de la valoración (“valor actual” o “cierre teórico”), utilizándose en el proceso de valoración

10/

Documentación legal

métodos reconocidos por los mercados financieros: “valor actual neto” (VAN), modelos de determinación de precios de opciones, etc.

Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo o pasivo financiero corregido (en más o en menos, según sea el caso) por los reembolsos de principal y de intereses y por la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso de dichos instrumentos financieros. En el caso de los activos financieros, el coste amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición, ajustado, en su caso, por las comisiones y por los costes de transacción que, de acuerdo con la normativa aplicable, deban incluirse en el cálculo de dicho tipo de interés efectivo. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo se estima de manera análoga a las operaciones de tipo de interés fijo, siendo recalculado en cada fecha de revisión del tipo de interés contractual de la operación, atendiendo a los cambios que hayan sufrido los flujos de efectivo futuros de los mismos.

Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros

Los instrumentos financieros se presentan clasificados en el balance consolidado del Grupo de acuerdo a las siguientes categorías:

• Cartera de negociación:

- Se consideran **activos financieros incluidos en la cartera de negociación** aquellos que se adquieren con la intención de realizarse a corto plazo, o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente, para la que hay evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo, así como los instrumentos derivados que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de la normativa vigente.
- Se consideran **pasivos financieros incluidos en la cartera de negociación** aquellos que se han emitido con la intención de readquirirlos en un futuro próximo, o forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados o gestionados conjuntamente, para los que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias

a corto plazo; las posiciones cortas de valores fruto de ventas de activos adquiridos temporalmente con pacto de retrocesión no opcional o de valores recibidos en préstamo, y los instrumentos derivados que no se hayan designado como instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de la normativa vigente.

- **Otros activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:** se incluyen aquellos instrumentos financieros híbridos compuestos simultáneamente por un derivado implícito y por un instrumento financiero principal que, no formando parte de la cartera de negociación, cumplen los requisitos establecidos en la normativa vigente para contabilizar de manera separada el derivado implícito y el instrumento financiero principal, no siendo posible realizar dicha separación.

Los instrumentos financieros clasificados en la cartera de negociación o en la de otros activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se valoran inicialmente por su valor razonable, registrándose posteriormente las variaciones producidas en dicho valor razonable con contrapartida en el capítulo de “Resultado de operaciones financieras (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, a excepción de variaciones en dicho valor razonable debidas a los rendimientos devengados del instrumento financiero distinto de los derivados de negociación, que se registrarán en los capítulos de “Intereses y rendimientos asimilados”, “Intereses y cargas asimiladas” o “Rendimiento de instrumentos de capital” de dicha cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, atendiendo a su naturaleza. Los rendimientos de los instrumentos de deuda incluidos en esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.

- **Activos financieros disponibles para la venta:** en esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda no clasificados como inversión a vencimiento, como inversiones crediticias, o como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias propiedad del Grupo y los instrumentos de capital propiedad del Grupo correspondientes a entidades que no sean dependientes, negocios conjuntos o asociadas y que no se hayan clasificado como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Los instrumentos incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, los cuales imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, hasta su vencimiento, salvo que los activos financieros no tengan vencimiento fijo, en cuyo caso se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produce su deterioro o se produce su baja del balance consolidado. Posteriormente a su adquisición, los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable.

10/

Documentación legal

No obstante lo anterior, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva aparecen valorados en estas cuentas anuales consolidadas por su coste, neto de los posibles deterioros de su valor, calculado de acuerdo a los criterios explicados en la Nota 2.8.

Las variaciones que se produzcan en el valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta correspondientes a sus intereses o dividendos devengados, se registran con contrapartida en los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados" (calculados en aplicación del método del tipo de interés efectivo) y "Rendimiento de instrumentos de capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, respectivamente. Las pérdidas por deterioro, que hayan podido sufrir estos instrumentos, se contabilizan de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.8. Las diferencias de cambio de los activos financieros denominados en divisas distintas del euro se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.4. Las variaciones producidas en el valor razonable de los activos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.3.

El resto de cambios que, desde su adquisición, se producen en el valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta se contabilizan con contrapartida en el patrimonio neto del Grupo en el epígrafe "Patrimonio neto – Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta" hasta el momento en el que se produce la baja del activo financiero, momento en el cual el saldo registrado en dicho epígrafe se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el capítulo "Resultado de operaciones financieras (neto)".

- **Inversiones crediticias:** en esta categoría se incluyen los valores no cotizados representativos de deuda, la financiación prestada a terceros con origen en las actividades típicas de crédito y préstamo realizadas por las entidades consolidadas y las deudas contraídas con ellas por los compradores de bienes y por los usuarios de los servicios que prestan. Se incluyen también en esta categoría las operaciones de arrendamiento financiero en las que las sociedades consolidadas actúan como arrendadoras.

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de las comisiones y de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición o contratación del activo financiero, y que, de acuerdo con la normativa aplicable, deban imputarse a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo hasta su vencimiento. Con posterioridad a su adquisición, los activos clasificados en esta categoría se valoran a su coste amortizado.

Los activos adquiridos a descuento se contabilizan por el efectivo desembolsado y la diferencia entre su valor de reembolso y dicho efectivo desembolsado se reconoce como ingresos financieros conforme al método del tipo de interés efectivo durante el periodo que resta hasta el vencimiento.

En términos generales, es intención de las sociedades consolidadas mantener los préstamos y créditos que tienen concedidos hasta su vencimiento final, razón por la que se presentan en el balance de situación consolidado por su coste amortizado.

Los intereses devengados por estos activos, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.4. Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos valores se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.8. Los instrumentos de deuda incluidos en operaciones de cobertura de valor razonable se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.3.

- **Cartera de inversión a vencimiento:** en esta categoría se incluyen valores representativos de deuda que se negocian en un mercado activo con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que el Grupo mantiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, con la intención y con la capacidad financiera de mantenerlos hasta su vencimiento.

Los valores representativos de deuda incluidos en esta categoría se valoran inicialmente a su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo. Posteriormente se valoran a su coste amortizado, calculado mediante el tipo de interés efectivo de los mismos.

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.4. Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos valores se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.8.

- **Pasivos financieros a coste amortizado:** en esta categoría de instrumentos financieros se incluyen aquellos pasivos financieros que no se han incluido en ninguna de las categorías anteriores.

10/

Documentación legal

Los pasivos emitidos por las entidades consolidadas que, teniendo la naturaleza jurídica de capital, no reúnen las condiciones para poder calificarse como patrimonio neto, esto es, básicamente, las acciones emitidas por las entidades consolidadas que no incorporan derechos políticos y que establecen el derecho para sus tenedores del cobro de dividendos en el caso de cumplirse determinadas condiciones, se tratan contablemente como el resto de pasivos financieros clasificados a coste amortizado, registrándose en el epígrafe “Pasivos financieros a coste amortizado – Pasivos subordinados” del balance consolidado.

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la emisión del pasivo financiero, los cuales se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la normativa vigente hasta su vencimiento. Posteriormente se valoran a su coste amortizado, calculado mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo.

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el capítulo “Intereses y cargas asimiladas” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.4. Los pasivos financieros incluidos en operaciones de cobertura de valor razonable se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.3.

2.3. Coberturas contables y mitigación de riesgos

El Grupo utiliza derivados financieros como parte de su estrategia para disminuir su exposición a los riesgos de tipo de interés y de tipo de cambio de la moneda extranjera, entre otros. Cuando estas operaciones cumplen determinados requisitos establecidos en la normativa vigente, dichas operaciones son consideradas como de “cobertura”.

Cuando el Grupo designa una operación como de cobertura, la misma se documenta de manera adecuada desde dicho momento. En la documentación correspondiente a las mismas se identifican adecuadamente el instrumento o instrumentos cubiertos y el instrumento o instrumentos de cobertura, además de la naturaleza del riesgo que se pretende cubrir; así como los criterios o métodos seguidos por el Grupo para valorar la eficacia de la cobertura a lo largo de toda su duración, atendiendo al riesgo que se pretende cubrir.

El Grupo sólo registra como operaciones de cobertura aquellas que se consideran altamente eficaces a lo largo de la duración de las mismas. Una cobertura se considera altamente eficaz si, durante su plazo previsto de duración, las

variaciones que se produzcan en el valor razonable o en los flujos de efectivo atribuidos al riesgo cubierto son compensados en su práctica totalidad por las variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo, según el caso, del instrumento o de los instrumentos de cobertura.

Para medir la efectividad de las operaciones de cobertura definidas como tales, el Grupo analiza si desde el inicio y hasta el final del plazo definido para la operación de cobertura, se puede esperar, prospectivamente, que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta que sean atribuibles al riesgo cubierto sean compensados casi completamente por los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo, según el caso, del instrumento o instrumentos de cobertura y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del ochenta al ciento veinticinco por ciento respecto al resultado de la partida cubierta.

Las operaciones de cobertura realizadas por el Grupo se clasifican en las siguientes categorías:

- **Coberturas de valor razonable:** cubren la exposición a la variación en el valor razonable de activos y pasivos financieros o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una porción identificada de dichos activos, pasivos o compromisos en firme, atribuible a un riesgo en particular y siempre que afecten a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- **Coberturas de flujos de efectivo:** cubren la variación de los flujos de efectivo que se atribuye a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo financiero o una transacción prevista altamente probable, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Por lo que se refiere específicamente a los instrumentos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran según los siguientes criterios:

- En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos, en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase Nota 35).
- En las coberturas de flujos de efectivo, las diferencias de valoración surgidas en los elementos de cobertura, cuando ésta es eficaz, se registran transitoriamente en el epígrafe de patrimonio neto consolidado “Ajustes por valoración - Coberturas de los flujos de efectivo” (véase Nota 25). Por otro lado, los instrumentos financieros cubiertos se registran de acuerdo a los criterios explicados en esta Nota sin modificación alguna en los mismos.

10/

Documentación legal

En este último caso, las diferencias en valoración de los instrumentos de cobertura no se reconocen como resultados hasta que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registren en resultados o hasta la fecha de vencimiento del elemento cubierto.

Las diferencias en valoración del instrumento de cobertura correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo se registran directamente en el capítulo “Resultado de operaciones financieras (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase Nota 35).

El Grupo interrumpe la contabilización de las operaciones de cobertura como tales cuando el instrumento de cobertura vence o es vendido, cuando la operación de cobertura deja de cumplir los requisitos para ser considerada como tal o se procede a revocar la consideración de la operación como de cobertura.

Cuando de acuerdo a lo dispuesto en el párrafo anterior, se produzca la interrupción de una operación de cobertura de valor razonable, en el caso de partidas cubiertas valoradas a su coste amortizado, los ajustes en su valor realizados con motivo de la aplicación de la contabilidad de coberturas antes descrita se imputan a la cuenta de resultados consolidada hasta el vencimiento de los instrumentos cubiertos, aplicando el tipo de interés efectivo recalculado en la fecha de interrupción de dicha operación de cobertura.

Por su parte, en el caso de producirse la interrupción de una operación de cobertura de flujos de efectivo, el resultado acumulado del instrumento de cobertura registrado en el epígrafe “Ajustes por valoración – Coberturas de los flujos de efectivo” del patrimonio neto del balance consolidado permanecerá registrado en dicho epígrafe hasta que la transacción prevista ocurra, momento en el cual se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada; o corregirá el coste de adquisición del activo o pasivo a registrar, en el caso de que la partida cubierta sea una transacción prevista que culmine con el registro de un activo o pasivo no financiero.

2.4. Operaciones en moneda extranjera

Moneda funcional

La moneda funcional del Grupo es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en “moneda extranjera”.

El desglose del contravalor, en miles de euros, de los principales saldos de activo y pasivo del balance consolidado mantenidos en moneda extranjera, atendiendo a la naturaleza de las partidas que los integran y a las divisas más significativas en las que se encuentran denominados, es el siguiente:

Conceptos	(miles de euros)			
	2009		2008	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Salos en dólares norteamericanos				
Caja y depósitos en bancos centrales	491.000	-	485.380	-
Cartera de negociación	477.918	497.474	1.368.747	1.362.764
Inversiones crediticias	4.965.254	-	5.655.570	-
Participaciones	23.934	-	24.047	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	4.778.698	-	6.361.846
Cartera disponible para la venta	570.429	-	576.231	-
Cartera a vencimiento	410.768	-	466.661	-
Otros	557.142	41.897	604.468	38.058
Suma	7.496.445	5.318.069	9.181.104	7.762.668
Salos en libras esterlinas				
Cartera de negociación	122.327	118.593	130.234	125.448
Inversiones crediticias	760.285	-	976.231	-
Participaciones	-	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	502.373	-	191.850
Cartera disponible para la venta	18.785	-	5.459	-
Cartera a vencimiento	-	-	9.668	-
Otros	2.231	171	-	1.795
Suma	903.628	621.137	1.121.592	319.093
Salos en otras divisas				
Cartera de negociación	25.317	21.125	21.945	18.013
Inversiones crediticias	298.605	-	256.198	-
Participaciones	46.084	-	58.849	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	74.018	-	19.781
Cartera disponible para la venta	6.576	-	10.090	-
Otros	2.321	8.709	2.971	3.034
Suma	378.903	103.852	350.053	40.828
Total saldos en moneda extranjera	8.778.976	6.043.058	10.652.749	8.122.589

10/

Documentación legal

Criterios de conversión de los saldos en moneda extranjera

La conversión a euros de los saldos en monedas extranjeras se realiza en dos fases consecutivas:

- Conversión de la moneda extranjera a la moneda funcional de las entidades del Grupo, negocios conjuntos y valoradas por el método de la participación, y
- Conversión a euros de los saldos de las empresas consolidadas o valoradas por el método de la participación, cuya moneda de presentación no es el euro.

La moneda funcional de todas las empresas del Grupo o valoradas por el método de la participación en los estados financieros consolidados coincide con sus respectivas monedas de presentación.

Conversión de la moneda extranjera a la moneda funcional: las transacciones en moneda extranjera realizadas por las entidades consolidadas o valoradas por el método de la participación se registran inicialmente en sus respectivos estados financieros por el contravalor en sus monedas funcionales resultante de aplicar los tipos de cambio en vigor en las fechas en que se realizan las operaciones. Posteriormente, las entidades consolidadas convierten los saldos monetarios en moneda extranjera a sus monedas funcionales utilizando el tipo de cambio al cierre del ejercicio.

Asimismo:

- Las partidas no monetarias valoradas a su coste histórico se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de la fecha de su adquisición.
- Las partidas no monetarias valoradas a su valor razonable se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de la fecha en que se determinó tal valor razonable.

Entidades cuya moneda funcional es distinta del euro: los saldos de los estados financieros de las entidades consolidadas o valoradas por el método de la participación cuya moneda funcional es distinta del euro se convierten a euros de la siguiente forma:

- Los activos y pasivos, por aplicación del tipo de cambio al cierre del ejercicio.
- Los ingresos y gastos y los flujos de tesorería, aplicando los tipos de cambio medios del ejercicio.

- El patrimonio neto, a los tipos de cambio históricos.

Tipos de cambio aplicados

Los tipos de cambio utilizados por el Grupo para realizar la conversión de los saldos denominados en moneda extranjera a euros a efectos de la elaboración de las cuentas anuales consolidadas, considerando los criterios anteriormente citados, han sido los publicados por el Banco Central Europeo.

Registro de las diferencias de cambio

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos en moneda extranjera de las entidades consolidadas a su moneda funcional se registran, con carácter general, por su importe neto en el capítulo "Diferencias de cambio (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase Nota 36), a excepción de las diferencias de cambio producidas en instrumentos financieros clasificados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, las cuales se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias sin diferenciarlas del resto de variaciones que pueda sufrir su valor razonable.

No obstante lo anterior, se registran en el epígrafe del patrimonio neto consolidado "Ajustes por valoración – Diferencias de cambio" del balance de situación consolidado hasta el momento en que éstas se realicen, las diferencias de cambio surgidas en partidas no monetarias cuyo valor razonable se ajusta con contrapartida en el patrimonio neto.

Las diferencias de cambio que se producen al convertir a euros los estados financieros denominados en las monedas funcionales de las entidades consolidadas o valoradas por el método de la participación cuya moneda funcional es distinta del euro se registran en el epígrafe del patrimonio neto consolidado "Ajustes por valoración – Entidades valoradas por el método de la participación" del balance de situación consolidado, hasta el momento en el que se produzca la baja de la participación del balance consolidado, momento en el cual se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Entidades y sucursales radicadas en países con altas tasas de inflación

Ninguna de las monedas funcionales de las sucursales o entidades consolidadas radicadas en el extranjero corresponde a economías consideradas altamente inflacionarias según los criterios establecidos al respecto por la normativa vigente. Consecuentemente, al cierre contable del ejercicio 2009 no ha sido preciso ajustar los estados financieros para corregirlos de los efectos de la inflación.

10/

Documentación legal

2.5. Reconocimiento de ingresos y gastos

Seguidamente se resumen los criterios contables más significativos utilizados por el Grupo para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

Ingresos y gastos por intereses, dividendos y conceptos asimilados

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se reconocen contablemente en función de su periodo de devengo, por aplicación del método del tipo de interés efectivo. Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen como ingreso, con carácter general, en el momento en que nace el derecho a percibirlos por las entidades consolidadas.

Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados, que no deban formar parte del cálculo del tipo de interés efectivo de las operaciones y/o que no formen parte del coste de adquisición de activos o pasivos financieros distintos de los clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con el criterio que corresponda en cada caso, según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- Los vinculados a la adquisición de activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, los cuales se reconocen en la cuenta de resultados consolidada en el momento de su adquisición.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, los cuales se contabilizan en la cuenta de resultados consolidada durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que responden a un acto singular, los cuales se imputan a la cuenta de resultados consolidada cuando se produce el acto que los origina.

Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

Cobros y pagos diferidos en el tiempo

Se reconocen contablemente por el importe que resulta de actualizar financieramente a tasas de mercado los flujos de efectivo previstos.

2.6. Compensaciones de saldos

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en el balance de situación consolidado por su importe neto, los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

2.7. Transferencias de activos financieros

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren:

- Si los riesgos y beneficios de los activos transferidos se traspasan sustancialmente a terceros - caso de las ventas incondicionales, de las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, de las titulizaciones de activos en que las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares y otros casos similares - el activo financiero transferido se da de baja del balance consolidado, reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
- Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido - caso de las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, de los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos, las titulizaciones de activos financieros en las que se mantengan financiaciones subordinadas u otro tipo de mejoras crediticias que absorban sustancialmente las pérdidas crediticias esperadas para los activos titulizados y otros casos análogos - el activo financiero transferido no se da de baja del balance consolidado y se continúa valorándolo con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente, sin compensarse entre sí:
 - Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su coste amortizado salvo que cumpla los requisitos normativos necesarios para su clasificación como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

10/

Documentación legal

- Tanto los ingresos del activo financiero transferido pero no dado de baja como los gastos del nuevo pasivo financiero.
- Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido
 - caso de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida que no están profundamente dentro ni fuera de dinero, de las titulizaciones de activos financieros en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido y otros casos semejantes - se distingue entre:
 - Cuando el Grupo actuando como cedente no retiene el control del activo financiero transferido, en este caso, se da de baja del balance consolidado el activo transferido y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
 - Cuando el Grupo actuando como cedente retiene el control del activo financiero transferido, continúa reconociéndolo en el balance consolidado por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y el pasivo asociado será el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

De acuerdo con lo anterior, los activos financieros sólo se dan de baja del balance consolidado cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos.

En la Nota 28, entre otra información, se resumen las principales operaciones de titulización de activos que se encontraban en vigor al cierre del ejercicio 2009, detallándose las que no han supuesto la baja de los activos del balance consolidado.

2.8. Deterioro del valor de los activos financieros

Un activo financiero se considera deteriorado - y, consecuentemente, se corrige su valor en libros para reflejar el efecto de su deterioro - cuando existe una evidencia objetiva de que se han producido eventos que dan lugar a:

- En el caso de instrumentos de deuda (créditos y valores representativos de deuda), un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción.
- En el caso de instrumentos de capital, que no pueda recuperarse íntegramente su valor en libros.

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por causa de su deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce.

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado, éste se elimina del balance de situación consolidado, sin perjuicio de las actuaciones que puedan llevar a cabo las entidades consolidadas para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos, sea por prescripción, condonación u otras causas.

A continuación se presentan los criterios aplicados por el Grupo para determinar las posibles pérdidas por deterioro existentes en cada una de las distintas categorías de instrumentos financieros, así como el método seguido para el cálculo y registro de las coberturas contabilizadas por dicho deterioro:

Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

El importe de las pérdidas por deterioro experimentadas por estos instrumentos coincide con la diferencia negativa que surge al comparar los valores actuales de sus flujos de efectivo futuros previstos y sus respectivos valores en libros. El valor de mercado de los instrumentos de deuda cotizados se considera una estimación razonable del valor actual de sus flujos de efectivo futuros.

En la estimación de los flujos de efectivo futuros de los instrumentos de deuda se tienen en consideración:

- La totalidad de los importes que está previsto obtener durante la vida remanente del instrumento, incluso, si procede, de los que puedan tener su origen en las garantías con las que cuente (una vez deducidos los costes necesarios para su adjudicación y posterior venta). La pérdida por deterioro considera la estimación de la posibilidad de cobro de los intereses devengados, vencidos y no cobrados.
- Los diferentes tipos de riesgo a que esté sujeto cada instrumento.

10/

Documentación legal

- Las circunstancias en las que previsiblemente se producirán los cobros.

Posteriormente, dichos flujos de efectivo se actualizan al tipo de interés efectivo del instrumento (si su tipo contractual fuese fijo) o al tipo de interés contractual efectivo en la fecha de la actualización (cuando éste sea variable).

Por lo que se refiere específicamente a las pérdidas por deterioro que traen su causa en la materialización del riesgo de insolvencia de los obligados al pago (riesgo de crédito), un instrumento de deuda sufre deterioro por insolvencia:

- Cuando se evidencia un envilecimiento en la capacidad de pago del obligado, bien sea puesto de manifiesto por su morosidad o por razones distintas de ésta, y/o
- Por materialización del “riesgo-país”, entendiendo como tal el riesgo que concurre en los deudores residentes en un país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual.

El proceso de evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de estos activos se lleva a cabo:

- Individualmente, para todos los instrumentos de deuda significativos y para los que, no siendo significativos, no son susceptibles de ser clasificados en grupos homogéneos de instrumentos de características similares atendiendo al tipo de instrumento, sector de actividad del deudor y área geográfica de su actividad, tipo de garantía, antigüedad de los importes vencidos, etc.
- Colectivamente, el Grupo establece distintas clasificaciones de las operaciones en atención a la naturaleza de los obligados al pago y de las condiciones del país en que residen, situación de la operación y tipo de garantía con la que cuenta, antigüedad de la morosidad, etc. y fija para cada uno de estos grupos de riesgo las pérdidas por deterioro que deben ser reconocidas en las cuentas anuales consolidadas. Adicionalmente, el Grupo reconoce una pérdida por deterioros inherentes no identificados de manera específica. Este deterioro responde a la pérdida inherente a toda cartera de activos, incurrida a la fecha de las cuentas anuales, y se cuantifica por aplicación de los parámetros establecidos por el Banco de España en base a su experiencia y a la información que tiene del sector bancario español.

Instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta

La pérdida por deterioro de los valores representativos de deuda incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta equivale, en su caso, a la diferencia negativa, parcial o total, que surge al comparar su valor

razonable y su coste de adquisición (neto de cualquier amortización de principal), una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

En el caso de pérdidas por deterioro surgidas por razón de insolvencia del emisor de los títulos de deuda clasificados como disponibles para la venta, el procedimiento seguido por el Grupo para el cálculo de dichas pérdidas coincide con el criterio explicado en el apartado anterior para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias negativas surgidas en la valoración de estos activos tienen su origen en un deterioro de los mismos, éstas dejan de presentarse en el epígrafe del patrimonio neto del Grupo “Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta” y se registran por todo el importe acumulado hasta entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. De recuperarse posteriormente la totalidad o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconocería en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en que se produce la recuperación. En particular, entre los principales eventos que pueden constituir evidencia de deterioro se encuentran los siguientes:

- Que el emisor presente dificultades financieras significativas o esté declarado (o sea probable que sea declarado) en concurso.
- Que se hayan producido incumplimientos contractuales como puedan ser el impago de principal o intereses.
- Que se hayan otorgado financiación o reestructuraciones al emisor por tener dificultades financieras, salvo que exista una certeza razonable de que el cliente puede hacer frente a su pago en el calendario previsto o se aporten garantías adicionales a las existentes inicialmente.

De la misma forma, cualquier pérdida por deterioro surgida en la valoración de los instrumentos de deuda que sean clasificados como “Activos no corrientes en venta” que se encontrasen registradas dentro del patrimonio neto consolidado del Grupo se consideran realizadas y, consecuentemente, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento en el que se produce la clasificación de los activos como “no corrientes en venta”.

Instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta

Los criterios seguidos para el registro de las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta son similares a los aplicables a “otros instrumentos de deuda” del apartado anterior salvo

10/

Documentación legal

por el hecho de que cualquier recuperación que se produzca de tales pérdidas se reconoce en el epígrafe "Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta" del patrimonio neto del balance consolidado.

Asimismo, entre los principales eventos que pueden constituir evidencia de deterioro para los instrumentos de capital se encuentran los siguientes:

- Que el emisor presente dificultades financieras significativas o esté declarado (o sea probable que sea declarado) en concurso.
- Que se hayan producido cambios significativos en el entorno tecnológico, de mercado, económico o legal del emisor que puedan afectar de manera adversa a la recuperación de la inversión.
- Que el valor razonable del activo experimente un descenso significativo y prolongado por debajo de su valor en libros. En este sentido, en instrumentos que coticen en mercados activos, la evidencia objetiva es más acusada ante una caída de un cuarenta por ciento de la cotización durante un periodo continuado de un año y medio.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 no existían valores que cumpliesen el rango porcentual y temporal anteriormente mencionado.

Instrumentos de capital valorados a coste

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición equivalen a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares.

Las pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que se manifiestan, minorando directamente el coste del instrumento. Estas pérdidas sólo pueden recuperarse posteriormente en el caso de venta de los activos.

2.9. Garantías financieras y provisiones constituidas sobre las mismas

Se consideran "Garantías financieras" los contratos por los que una entidad se obliga a pagar cantidades concretas por cuenta de un tercero en el supuesto de no hacerlo éste, independientemente de la forma en que esté instrumentada

la obligación: fianza, aval financiero o derivado de crédito, crédito documentario irrevocable emitido o confirmado por el Grupo, etc.

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, se analizan periódicamente con objeto de determinar el riesgo de crédito al que están expuestas y, en su caso, estimar las necesidades de constituir provisión por ellas, que se determina por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas por los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado que se han explicado en la Nota 2.8.

Las provisiones constituidas sobre estas operaciones se encuentran contabilizadas en el epígrafe "Provisiones - Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" del pasivo del balance consolidado (véase Nota 22). La dotación y recuperación de dichas provisiones se registra con contrapartida en el capítulo "Dotaciones a provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

2.10. Contabilización de las operaciones de arrendamiento

Arrendamientos financieros

Se consideran operaciones de arrendamiento financiero aquéllas en las que sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien objeto del arrendamiento se transfieren al arrendatario.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras de un bien en una operación de arrendamiento financiero, la suma de los valores actuales de los importes que recibirán del arrendatario más el valor residual garantizado (habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato) se registra como una financiación prestada a terceros, por lo que se incluye en el capítulo "Inversiones crediticias" del balance de situación consolidado, de acuerdo con la naturaleza del arrendatario.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias en una operación de arrendamiento financiero, presentan el coste de los activos arrendados en el balance de situación consolidado según la naturaleza del bien objeto del contrato, y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe (que será el menor del valor razonable del bien arrendado o de la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra). Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio del Grupo (véase Nota 2.14).

10/

Documentación legal

En ambos casos, los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los capítulos “Intereses y rendimientos asimilados” e “Intereses y cargas asimiladas”, respectivamente, aplicando para estimar su devengo el método del tipo de interés efectivo de las operaciones.

Arrendamientos operativos

En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien permanecen en el arrendador.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras en operaciones de arrendamiento operativo, presentan el coste de adquisición de los bienes arrendados en el capítulo “Activo material” bien como “Inversiones inmobiliarias”, bien como “Inmovilizado material - Cedido en arrendamiento operativo”, dependiendo de la naturaleza de los activos objeto de dicho arrendamiento. Estos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de forma lineal en el capítulo “Otros productos de explotación”.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias en operaciones de arrendamiento operativo, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente a sus cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas en el capítulo “Otras cargas de explotación”.

2.11. Fondos de inversión, fondos de pensiones, patrimonios gestionados y seguros de ahorro comercializados y gestionados por el Grupo

Los fondos de inversión, los fondos de pensiones, los patrimonios propiedad de terceros y seguros de ahorro comercializados y/o gestionados por el Grupo no se presentan registrados en el balance consolidado del Grupo, al ser propiedad de terceros el patrimonio de los mismos. Las comisiones devengadas en el ejercicio por los diversos servicios prestados, se encuentran registradas en el epígrafe “Comisiones percibidas” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase Nota 33). En la Nota 28 se facilita información de dichos productos al 31 de diciembre de 2009 y 2008.

2.12. Gastos de personal

2.12.1. Retribuciones post-empleo

Determinadas entidades del Grupo tienen asumidos compromisos de pago de prestaciones a favor de determinados empleados, y a sus derechohabientes, con posterioridad a la finalización del periodo de empleo.

Los compromisos post-empleo mantenidos por el Grupo con sus empleados se consideran “Compromisos de aportación definida”, dado que el Grupo realiza contribuciones de carácter predeterminado, sin tener obligación real ni efectiva de realizar contribuciones adicionales si no pudieran atenderse las retribuciones a los empleados relacionadas con los servicios prestados en el ejercicio corriente y en los anteriores. Los compromisos post-empleo que no cumplen las condiciones anteriores afectan a 9 personas.

Las ganancias y pérdidas actuariales que se producen en los compromisos de prestación definida son registradas por el Grupo, conforme a la normativa en vigor, mediante la aplicación del criterio de la “banda de fluctuación”. De esta forma, el importe resultante de aplicar dicho criterio se registra, en su caso, en el epígrafe “Dotaciones a provisiones (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

La totalidad de los compromisos por pensiones con el personal actual y anterior del Grupo se encuentran cubiertos mediante planes de pensiones y pólizas de seguros, según se indica a continuación:

2.12.1.a. Pensiones no causadas

Desde el año 1999, la Institución y determinadas sociedades del Grupo realizan aportaciones a un fondo de pensiones externo del sistema empleo gestionado por Caja Madrid de Pensiones, S.A., E.G.F.P., 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 2009, han ascendido a 71.581 miles de euros (55.795 miles de euros en el ejercicio 2008), que se encuentran registrados en el epígrafe “Gastos de administración – Gastos de personal” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase Nota 40).

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2009, existen expectativas de derechos por compromisos de aportación definida mantenidos con 10 personas pertenecientes al colectivo de Alta Dirección, pudiendo afectar a un colectivo de hasta 26 personas adicionales, consolidables en el futuro y cuyo importe dependerá de determinadas variables:

10/

Documentación legal

el periodo de permanencia en el Grupo y en el colectivo antes indicado, y del valor de determinadas variables ligadas a la evolución del Grupo. El valor estimado de este compromiso, calculado en función de las variables mencionadas anteriormente, alcanza los 24.670 miles de euros habiendo quedado contabilizado al 31 de diciembre de 2009. Para los compromisos de prestación definida con el personal activo no adherido (9 personas), la Institución tiene contratadas pólizas de seguros con Mapfre Caja Madrid Vida, S.A. que cubren la totalidad del pasivo actuarial devengado al 31 de diciembre de 2009, habiendo utilizado las siguientes hipótesis actuariales: tablas de supervivencia GRM/F95, tipo de interés técnico de la prima periódica 2,994% hasta el 31/12/2030, resto al 2,50%, tasa de crecimiento de salarios 3,5%, IPC del 2,50% y tasa de crecimiento de las bases de cotización a la Seguridad Social del 2,50%.

2.12.1.b. 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 Caja Madrid Vida, S.A.) habiendo utilizado las siguientes hipótesis actuariales: tablas de supervivencia GRM/F95, tipo de interés técnico en función de la rentabilidad de los activos afectos y tasa de crecimiento de las rentas del 2,20%.

El resumen de las retribuciones post-empleo en el Grupo al 31 de diciembre de 2009 y 2008 se muestra a continuación:

Conceptos	(miles de euros)	
	2009	2008
Riesgos devengados por pensiones no causadas		
En fondos de pensiones externos	816.609	646.848
Con contratos de seguros	13.025	8.321
Compromisos por pensiones causadas		
Con contratos de seguros	412.985	390.726
Total	1.242.619	1.045.895

2.12.2. Otras retribuciones a largo plazo

2.12.2.a. Prejubilaciones y jubilaciones parciales

En el ejercicio 1999, varias entidades del Grupo ofrecieron a determinados empleados la posibilidad de prejubilarse. Con este motivo, se suscribieron pólizas de seguros con Caja Madrid Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros (actualmente

Mapfre Caja Madrid 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. Para el cálculo del importe de dicha póliza, se utilizaron las siguientes hipótesis actuariales: tablas de supervivencia GRM/F95, tipo de interés técnico en función de la rentabilidad de los activos afectos y tasa de crecimiento de las rentas del 2,20%.

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 Caja Madrid Vida, S.A.) habiendo utilizado para su cálculo las siguientes hipótesis actuariales: tablas de supervivencia GRM/F95, tipo de interés técnico en función de la rentabilidad de los activos afectos y tasa de crecimiento de las rentas del 2,20%.

En el ejercicio 2008, varias Entidades del Grupo, en virtud del nuevo acuerdo sindical alcanzado, llevaron a cabo un Plan de Relevo Generacional, de forma que determinados empleados tienen la posibilidad de prejubilarse o jubilarse parcialmente. Estos compromisos han quedado cubiertos: 1) mediante la contratación de pólizas de seguro por las personas que se vayan acogiendo a dicho Plan; y 2) mediante una provisión (véase Nota 22) que cubre los importes de posibles adhesiones futuras estimadas a partir de las confirmaciones ya realizadas y de los recursos medios necesarios para atender dichas obligaciones. Para el aseguramiento de estos compromisos, la Institución suscribió dos pólizas de seguros con Mapfre Caja Madrid Vida, S.A. siendo sus hipótesis actuariales las siguientes: tablas de supervivencia GRM/F95, tipo de interés técnico en función de la rentabilidad de los activos afectos y tasa de crecimiento de las rentas del 2,50%.

El Grupo ha registrado en el epígrafe "Provisiones – Fondo para pensiones y obligaciones similares" del pasivo del balance consolidado el valor actual de estos compromisos (véase Nota 22) y en el capítulo "Contratos de seguros vinculados a pensiones" del activo del balance de situación consolidado el valor razonable de las pólizas de seguros mencionadas anteriormente por un importe de 144.333 miles de euros al 31 de diciembre de 2009 (68.789 miles de euros al 31 de diciembre de 2008).

2.12.2.b. Fallecimiento e invalidez

Los compromisos asumidos por el Grupo para la cobertura de las contingencias de fallecimiento e invalidez de los empleados durante el periodo en el que permanecen en activo, y que se encuentran cubiertos mediante pólizas de seguros, se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por un importe igual al importe de las primas de dichas pólizas de seguros devengados en cada ejercicio.

10/

Documentación legal

2.12.2.c. Premios de antigüedad

Conforme al acuerdo laboral suscrito en el año 2008, en el primer trimestre de 2009 se ha procedido a la liquidación de los premios de antigüedad y permanencia, con cargo al fondo que para tal efecto estaba constituido, dentro del epígrafe "Fondos para pensiones y obligaciones similares" (véase Nota 22).

2.12.3. Ayudas financieras de empleado

Los empleados del Grupo tienen derecho a solicitar determinadas ayudas financieras en las condiciones y con las características que se detallan a continuación:

2.12.3.a. Anticipo de nómina

A este tipo de ayuda pueden acceder los empleados fijos de plantilla. El importe máximo a conceder es de seis mensualidades de la retribución fija bruta, se puede solicitar para cualquier causa, el plazo máximo de amortización es de 72 meses y no devenga intereses.

2.12.3.b. Préstamo social de atenciones varias

A este tipo de ayuda pueden acceder los empleados fijos de plantilla de Caja Madrid. El importe máximo a conceder es de 36.000 euros, se puede solicitar para cualquier causa, el plazo máximo de amortización es de 10 años y el tipo de interés aplicable es el Euribor, con el límite máximo del interés legal del dinero.

2.12.3.c. Préstamo para vivienda habitual

A este tipo de ayuda pueden acceder los empleados fijos de plantilla. El importe máximo a conceder es la menor de las siguientes cantidades: cinco anualidades de la retribución fija bruta anual ó el 110% del valor de tasación/compra. Se puede solicitar para adquisición, construcción, ampliación o reforma de la vivienda habitual y permanente, el plazo máximo de amortización es de 40 años con el límite de 70 años de edad. El tipo de interés aplicable es el 55% del Euribor, con el límite máximo del 5,25% y el límite mínimo del 1,50%.

La diferencia entre las condiciones de mercado y los tipos de interés aplicados, en cada tipo de préstamo citado anteriormente, se registra como mayor gasto de personal con contrapartida en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

2.12.4. Indemnizaciones por despido

Las indemnizaciones por despido deben ser reconocidas cuando el Grupo se encuentre comprometido con la rescisión del contrato con sus trabajadores de manera que tenga un plan formal detallado para efectuar dicha rescisión. No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

2.13. Impuesto sobre beneficios

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades español y por los impuestos de naturaleza similar aplicables a las sucursales en el extranjero se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, excepto cuando sean consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto, el impuesto sobre beneficios también se registra con contrapartida en el patrimonio neto del Grupo.

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula como el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal del ejercicio, ajustado por el importe de las variaciones producidas durante el ejercicio en los activos y pasivos registrados derivados de diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y de las posibles bases impositivas negativas (véase Nota 27). Comprende, por tanto, la parte relativa al impuesto corriente y la parte correspondiente al impuesto diferido.

El Grupo considera que existe una diferencia temporaria cuando existe una diferencia entre el valor en libros y la base fiscal de un elemento patrimonial. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales. Se considera una diferencia temporaria imponible aquella que generará en el futuro la obligación para el Grupo de realizar algún pago a la Administración correspondiente. Se considera una diferencia temporaria deducible aquella que generará para el Grupo algún derecho de reembolso o un menor pago a realizar a la Administración correspondiente en el futuro.

Los créditos por deducciones y bonificaciones y los créditos por bases impositivas negativas son importes que, habiéndose producido o realizado la actividad u obtenido el resultado para generar su derecho, no se aplican fiscalmente en la declaración correspondiente hasta el cumplimiento de los condicionantes establecidos en la normativa tributaria para ello, considerándose probable por parte del Grupo su aplicación en ejercicios futuros.

Se consideran activos y pasivos por impuestos corrientes aquellos impuestos que se prevén recuperables o pagaderos, respectivamente, de la Administración correspondiente en un plazo que no excede a los 12 meses desde la fecha de su registro. Por su parte, se consideran activos o pasivos por impuestos diferidos aquellos importes que se espera

10/

Documentación legal

recuperar o pagar, respectivamente, de la Administración correspondiente en un plazo superior a doce meses a contar desde la fecha de cierre del ejercicio.

El Grupo sólo registra activos por impuestos diferidos con origen en diferencias temporarias deducibles, en créditos por deducciones o bonificaciones o por la existencia de bases imponibles negativas si se cumplen las siguientes condiciones:

- Los activos por impuestos diferidos solamente se reconocen en el caso de que se considere probable que las entidades consolidadas vayan a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos; y
- En el caso de activos por impuestos diferidos con origen en bases imponibles negativas, si éstas se han producido por causas identificadas que es improbable que se repitan.

Por otro lado, se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles.

No obstante lo anterior, no se registran ni activos ni pasivos con origen en impuestos diferidos cuando inicialmente se registre un elemento patrimonial, que no surja en una combinación de negocios y que en el momento de su registro no haya afectado ni al resultado contable ni al resultado fiscal.

Anualmente, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

2.14. Activo material

Inmovilizado material de uso propio

El inmovilizado de uso propio incluye aquellos activos, en propiedad o adquiridos en régimen de arrendamiento financiero, que el Grupo tiene para su uso actual o futuro con propósitos administrativos distintos de los de la Obra Social o para la producción o suministro de bienes y que se espera que sean utilizados durante más de un ejercicio económico. Entre otros, se incluyen en esta categoría los activos materiales recibidos por las entidades consolidadas para la liquidación, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros y a los que se prevé darles un uso continuado y propio. El inmovilizado material de uso propio se presenta valorado en el balance consolidado a su coste de adquisición, formado por el valor razonable de cualquier contraprestación entregada más el conjunto de desembolsos dinerarios realizados o comprometidos, menos:

- su correspondiente amortización acumulada y,
- si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto de cada partida con su correspondiente importe recuperable.

A estos efectos, el coste de adquisición de los activos adjudicados que pasan a formar parte del inmovilizado material de uso propio del Grupo, se asimila al importe neto de los activos financieros entregados a cambio de su adjudicación.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se cargan a los resultados del ejercicio en que se incurren en el epígrafe “Gastos de administración - Otros gastos generales de administración” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los costes financieros incurridos como consecuencia de la financiación de los elementos del inmovilizado material, que necesiten un periodo de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso, se incluyen en el precio de adquisición o coste de producción de los mismos.

La amortización se calcula aplicando, básicamente, el método lineal sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual, entendiéndose que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales se realizan con contrapartida en el capítulo “Amortización” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y, básicamente, equivalen a los porcentajes de amortización siguientes (determinados en función de los años de la vida útil estimada, como promedio, de los diferentes elementos):

	Porcentaje anual
Edificios de uso propio	2%
Mobiliario e instalaciones	10% a 12,5%
Equipos informáticos	25%

Con ocasión de cada cierre contable, las entidades consolidadas analizan si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable, en cuyo caso reducen el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable y ajustan los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma. Esta reducción del valor en libros de los activos

10/

Documentación legal

materiales de uso propio se realiza, en caso de ser necesaria, con cargo al epígrafe “Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) - Otros activos” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material deteriorado, las entidades consolidadas registran la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores, mediante el correspondiente abono al epígrafe “Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) - Otros activos” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y ajustan en consecuencia los cargos futuros en concepto de su amortización. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

Asimismo, al menos con una periodicidad anual, se procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del inmovilizado material de uso propio, de cara a detectar cambios significativos en las mismas que, de producirse, se ajustarán mediante la correspondiente corrección del cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de ejercicios futuros en concepto de su amortización en virtud de las nuevas vidas útiles.

Inversiones inmobiliarias

El epígrafe “Activo material - Inversiones inmobiliarias” del balance de situación consolidado recoge los valores netos de los terrenos, edificios y otras construcciones que se mantienen bien para explotarlos en régimen de alquiler, bien para obtener una plusvalía en su venta como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro en sus respectivos precios de mercado.

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de las inversiones inmobiliarias, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio.

Otros activos cedidos en arrendamiento operativo

El epígrafe “Activo material - Inmovilizado material - Cedido en arrendamiento operativo” del balance de situación consolidado recoge los valores netos de aquellos activos materiales distintos de los terrenos y de los inmuebles que se tienen cedidos por el Grupo en arrendamiento operativo.

Los criterios aplicados para el reconocimiento por su coste de adquisición de los activos cedidos en arrendamiento, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio.

Afecto a la Obra Social

En el epígrafe “Activo material - Inmovilizado material - Afecto a la Obra Social” del balance de situación consolidado se incluye el valor neto contable de los activos materiales afectos a la Obra Social de la Institución, única entidad del Grupo que mantiene este tipo de activos.

Los criterios aplicados para el reconocimiento por su coste de adquisición de los activos afectos a la Obra Social, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio, con la única salvedad de que los cargos a realizar en concepto de amortización y el registro de la dotación y de la recuperación del posible deterioro que pudiesen sufrir estos activos no se contabiliza con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, sino con contrapartida en el epígrafe “Fondo de la Obra Social” del balance de situación consolidado (véase Nota 46).

2.15. Activos intangibles

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios identificables, aunque sin apariencia física, que surgen como consecuencia de un negocio jurídico o han sido desarrollados internamente por las entidades consolidadas. Sólo se reconocen contablemente aquellos activos intangibles cuyo coste puede estimarse de manera razonablemente objetiva y de los que las entidades consolidadas estiman probable obtener en el futuro beneficios económicos.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste de adquisición o producción y, posteriormente, se valoran a su coste menos su correspondiente amortización acumulada y, en su caso, las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Fondos de comercio

Las diferencias resultantes de comparar el coste de las participaciones en el capital de las entidades consolidadas y las valoradas por el método de la participación, respecto a los correspondientes valores teórico-contables adquiridos, ajustados en la fecha de primera consolidación, se imputan de la siguiente forma:

- Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las sociedades adquiridas, aumentando el valor de los activos y/o pasivos (o reduciendo el valor de los mismos) cuyos valores razonables fuesen superiores o inferiores a los valores netos contables con los que figuran en los balances de situación de las entidades adquiridas.

10/

Documentación legal

- Si son asignables a activos intangibles concretos, reconociéndolos explícitamente en el balance de situación consolidado siempre que su valor razonable a la fecha de adquisición pueda determinarse fiablemente.
- Las diferencias restantes, de signo positivo, se registran como un fondo de comercio, que se asigna a una o más unidades generadoras de efectivo específicas.

Los fondos de comercio - que sólo se registran cuando han sido adquiridos a título oneroso - representan, por tanto, pagos anticipados realizados por la entidad adquirente de los beneficios económicos futuros derivados de los activos de la entidad adquirida que no sean individual y separadamente identificables y reconocibles.

Los fondos de comercio adquiridos a partir del 1 de enero de 2004 se mantienen valorados a su coste de adquisición y los adquiridos con anterioridad a esa fecha se mantienen por su valor neto registrado al 31 de diciembre de 2003 calculado de acuerdo a la normativa anteriormente aplicada por el Grupo (Circular 4/1991 de Banco de España, de 14 de junio). En ambos casos, con ocasión de cada cierre contable se procede a estimar si se ha producido en ellos algún deterioro que reduzca su valor recuperable a un importe inferior al valor en libros registrado y, en caso afirmativo, se procede a su oportuno saneamiento, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) - Fondo de comercio y otro activo intangible" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el cual se considera, en cualquier caso, irrecuperable.

Para la estimación de los importes recuperables y su posterior comparación con los valores en libros de los mencionados activos, el Grupo utiliza, con carácter general, modelos basados en las siguientes hipótesis:

- Como importe recuperable se utiliza el valor en uso de la participación evaluada, obtenido a partir del valor actual de los flujos de efectivo que se espera sean generados por la unidad generadora de efectivo, así como los procedentes de su actividad ordinaria (ajustados de resultados extraordinarios) u otros resultantes de su eventual enajenación.
- Las proyecciones de flujos estimadas suelen tener un horizonte temporal máximo de cinco años, donde se introducen tasas de crecimiento cíclicas atendiendo a distintos factores como la coyuntura económica del momento en que se realice la evaluación, crecimiento del sector, tasas históricas, etc. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 no se han realizado estimaciones con flujos superiores al mencionado periodo.
- El descuento de los flujos de efectivo se realiza utilizando tasas de descuento específicas para cada activo, considerando como base una tasa de interés libre de riesgo a la que se añade una prima de riesgo correspondiente a cada participación en función de distintos factores que ponderan su solvencia (ratings, scoring internos, ...).

Fondos de comercio negativos (Diferencia negativa en combinaciones de negocios)

Las diferencias negativas resultantes de comparar el coste de las participaciones en el capital de las entidades consolidadas y las valoradas por el método de la participación respecto a los correspondientes valores teórico-contables adquiridos, ajustados en la fecha de primera consolidación, se imputan de la siguiente forma:

- Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las sociedades adquiridas, aumentando el valor de los pasivos y/o activos (o reduciendo el valor de los mismos) cuyos valores razonables fuesen superiores o inferiores a los valores netos contables con los que figuran registrados en los balances de situación de las entidades adquiridas.
- Si son asignables a activos intangibles concretos, reconociéndolos explícitamente en el balance de situación consolidado siempre que su valor razonable a la fecha de adquisición pueda determinarse fiablemente.
- Los importes remanentes se registran en el capítulo "Diferencia negativa en combinaciones de negocios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que tiene lugar la adquisición de capital de la entidad consolidada o valorada por el método de la participación.

Otros activos intangibles

En este epígrafe del balance de situación consolidado se incluyen los activos intangibles distintos del fondo de comercio, básicamente aplicaciones informáticas, que se registran en el balance consolidado por su coste de adquisición o producción, neto de su amortización acumulada y de las posibles pérdidas por deterioro que hubiesen podido sufrir.

En el Grupo no existen activos intangibles significativos con vida útil indefinida. La vida útil de este tipo de activos es, como media, de 3 años y han sido desarrollados por sociedades que no forman parte del Grupo. La amortización anual se registra en el capítulo de "Amortización" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

2.16. Existencias

Este epígrafe del balance de situación consolidado recoge los activos no financieros que las entidades consolidadas:

- Mantienen para su venta en el curso ordinario de su negocio.
- Tienen en proceso de producción, construcción o desarrollo con dicha finalidad, o

10/

Documentación legal

- Prevén consumirlos en el proceso de producción o en la prestación de servicios.

Las existencias se valoran por el importe menor entre su coste y su "valor neto de realización". El coste de las existencias comprende todos los desembolsos originados por su adquisición y los costes directos e indirectos en los que se hubiera incurrido para darles su condición y ubicación actuales, así como los gastos financieros directamente atribuibles siempre que el periodo de tiempo requerido para el acondicionamiento antes de su venta sea superior a un año. Por valor neto de realización de las existencias se entiende el precio estimado de su enajenación en el curso ordinario del negocio, menos los costes estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

Tanto las disminuciones como, en su caso, las posteriores recuperaciones del valor neto de realización de las existencias se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que tienen lugar en el epígrafe "Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) - Otros activos".

El valor en libros de las existencias se da de baja del balance consolidado y se registra como un gasto - en el epígrafe "Otras cargas de explotación - Variación de existencias" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el periodo en el que se reconoce el ingreso procedente de la venta.

2.17. Provisiones y pasivos (activos) contingentes

Se consideran provisiones los saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para el Grupo, que se consideran probables en cuanto a su ocurrencia, concretos en cuanto a su naturaleza pero indeterminados en cuanto a su importe y/o momento de cancelación.

Se consideran pasivos contingentes las obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de las entidades consolidadas.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales consolidadas, sino que se informa sobre los mismos, conforme a la normativa vigente.

Las provisiones - que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son re-estimadas con ocasión de cada cierre contable - se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen (véase Nota 22).

La contabilización de las provisiones que se consideran necesarias de acuerdo a los criterios anteriores se registran con cargo o abono, respectivamente, al capítulo "Dotaciones a provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los activos contingentes, definidos como activos surgidos como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia es posible, está condicionada y deben confirmarse cuando ocurran, o no, eventos que estén fuera del control del Grupo, no se registran en el balance de situación consolidado hasta que se convierten en activos ciertos.

Procedimientos judiciales y/o reclamaciones en curso

Al cierre del ejercicio 2009 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra las entidades consolidadas con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Los Administradores entienden que, considerando las provisiones contabilizadas, en su caso, la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios en los que finalicen.

2.18. Activos no corrientes en venta

El capítulo "Activos no corrientes en venta" del balance consolidado recoge el valor en libros de las partidas - individuales o integradas en un conjunto ("grupo de disposición") o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar ("operaciones en interrupción") - cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales consolidadas.

También tendrían la consideración, en su caso, de activos no corrientes en venta aquellas participaciones en empresas asociadas o negocios conjuntos que cumplan los requisitos mencionados en el párrafo anterior.

Por lo tanto, la recuperación del valor en libros de estas partidas - que pueden ser de naturaleza financiera y no financiera - previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación, en lugar de mediante su uso continuado.

10/

Documentación legal

Concretamente, los activos inmobiliarios u otros no corrientes recibidos por el Grupo para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago frente a él de sus deudores se consideran activos no corrientes en venta, salvo que el Grupo haya decidido hacer un uso continuado de esos activos o los destine a la obtención de rentas y/o plusvalías futuras.

Con carácter general, los activos clasificados como activos no corrientes en venta se valoran por el menor importe entre su valor en libros en el momento en el que son considerados como tales y su valor razonable, neto de los costes de venta estimados de los mismos. Mientras que permanecen clasificados en esta categoría, los activos materiales e intangibles amortizables por su naturaleza no se amortizan.

En el caso de que el valor en libros exceda al valor razonable de los activos, netos de sus costes de venta, el Grupo ajusta el valor en libros de los activos por el importe de dicho exceso, con contrapartida en el capítulo “Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. En el caso de producirse posteriores incrementos del valor razonable de dichos activos, el Grupo revierte las pérdidas anteriormente contabilizadas, incrementando el valor en libros de los activos con el límite del importe anterior a su posible deterioro, con contrapartida en el mismo capítulo “Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

No obstante lo anterior, los activos financieros, los activos procedentes de retribuciones a empleados, los activos por impuestos diferidos y los activos por contratos de seguros que formen parte de un grupo de disposición o de una operación en interrupción, no se valorarán de acuerdo a lo dispuesto en los párrafos anteriores, sino de acuerdo a los principios y normas aplicables a estos conceptos, que se han explicado en los apartados anteriores de esta Nota 2.

2.19. Obra Social

El fondo de la Obra Social se registra en el capítulo “Fondo de la Obra Social” del balance consolidado.

Las dotaciones a dicho fondo se contabilizan como una aplicación del beneficio de la Institución (véase Nota 6).

Los gastos derivados de la Obra Social se presentan en el balance consolidado deduciendo el fondo de la Obra Social, sin que en ningún caso se imputen a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los activos materiales y los pasivos afectos a la Obra Social se presentan en partidas separadas del balance consolidado (véase Nota 46).

2.20. Estados de ingresos y gastos reconocidos

La normativa aplicable establece que determinadas categorías de activos y pasivos se registren a su valor razonable con contrapartida en el patrimonio neto. Estas contrapartidas, denominadas “ajustes por valoración”, se incluyen en el patrimonio neto del Grupo netas de su efecto fiscal, que se ha registrado, según el caso, como activos o pasivos fiscales diferidos.

Los estados de ingresos y gastos reconocidos reflejan los ingresos y gastos generados por la actividad del Grupo durante los ejercicios 2009 y 2008, separando aquéllos incluidos como “Resultado consolidado del ejercicio” en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta de los incluidos en el capítulo “Otros ingresos / (gastos) reconocidos” en el patrimonio neto del Grupo.

El total de los ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio muestra separadamente el importe atribuido a la entidad dominante y a los intereses minoritarios. De igual forma, se presenta de forma separada los efectos impositivos correspondientes a las diferentes partidas que componen el total de los ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio, excepto aquéllos correspondientes a las entidades valoradas por el método de la participación, que se incluyen en el epígrafe “Entidades valoradas por el método de la participación”.

2.21. Estados total de cambios en el patrimonio neto

Los estados total de cambios en el patrimonio neto contienen todos los movimientos habidos en el patrimonio neto del Grupo durante los ejercicios 2009 y 2008, incluidos los derivados de cambios en criterios contables y correcciones de valores, mostrando la conciliación de los valores en libros al inicio y final de cada ejercicio de todas las partidas que componen el patrimonio neto.

Conforme a la normativa aplicable, se han desglosado en los propios estados totales de cambios en el patrimonio neto los movimientos producidos en los ejercicios 2009 y 2008 de las partidas “Otros instrumentos de capital”, “Ajustes por valoración” e “Intereses minoritarios” del balance consolidado del Grupo.

10/

Documentación legal

2.22. Estados de flujos de efectivo

Los conceptos utilizados en la presentación de los estados de flujos de efectivo consolidados son los siguientes:

- **Flujos de efectivo:** Las entradas y salidas de dinero en efectivo y equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor.
- **Actividades de explotación:** Las actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o de financiación.
- **Actividades de inversión:** Las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- **Actividades de financiación:** Las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no formen parte de las actividades de explotación.

Durante el ejercicio 2009 se ha producido un ligero aumento (neto) del saldo de efectivo o equivalentes de efectivo del Grupo de 3 millones de euros (disminución neta de 1.560 millones de euros en el ejercicio 2008). Los principales movimientos de efectivo acaecidos en el ejercicio han sido los siguientes:

Entradas de flujos de efectivo

- Los flujos de efectivo procedentes del resultado consolidado del ejercicio, ajustado este último por aquellos gastos e ingresos que no han representado movimientos de flujos de efectivo (básicamente amortizaciones, pérdidas por deterioro, dotaciones a provisiones, diferencias de cambio y resultados en valoración no realizados), han sido de 1.894 millones de euros (1.720 millones de euros en el ejercicio 2008).
- El incremento de los pasivos de explotación ha supuesto un incremento neto del efectivo y equivalente de 8.816 millones de euros, de los cuales 6.058 millones de euros corresponden a recursos de clientes y 1.975 millones de euros de la actividad de negociación realizada por el Grupo.
- Asimismo, el Grupo ha obtenido 1.985 millones de euros de financiación procedentes, fundamentalmente, de la colocación de la emisión de participaciones preferentes realizada en el ejercicio.

Salidas de flujos de efectivo

- El incremento de los activos de explotación ha supuesto una salida neta de flujos de efectivo de 8.909 millones de euros, de los cuales 5.125 millones de euros corresponden a activos financieros clasificados como disponibles para la venta (fundamentalmente, valores representativos de deuda), 1.485 millones de euros destinados al incremento neto de la actividad crediticia y 2.058 millones de euros a la actividad de negociación del Grupo.
- Dentro de las actividades de inversión, el Grupo ha aumentado los activos de su cartera de inversión a vencimiento por un importe de 1.936 millones de euros. Asimismo, ha realizado pagos por la adquisición de activos materiales y participaciones en entidades, por importe de 1.229 millones de euros y 280 millones de euros, respectivamente.
- Los importes correspondientes a activos no corrientes en venta y al resto de activos procedentes de procesos de ejecución y/o dación en pago de préstamos o créditos otorgados por el Grupo han sido ajustados, total o parcialmente, en la parte que no hayan generado movimientos de efectivo alguno.

3. Gestión de riesgos

La gestión del riesgo es un pilar estratégico, que tiene como objetivo principal preservar la solidez financiera y patrimonial del Grupo, maximizando la relación rentabilidad-riesgo bajo los niveles de tolerancia al riesgo determinados por los Órganos de Gobierno, a la vez que facilita las herramientas que permitan el control y seguimiento de los niveles de riesgo autorizados.

Los principios básicos que rigen la gestión del riesgo son la independencia, compromiso de la Alta Dirección, la visión global en la gestión del riesgo, la gestión temprana de la morosidad, el análisis exhaustivo, la delegación de facultades, el seguimiento y el control de las posiciones, la homogeneidad y la coherencia en la metodología y su medición. El proceso continuo de mejora del conjunto de parámetros y herramientas asociadas a cada tipo de riesgo llevado a cabo por el Grupo constituye un elemento clave que supone una ayuda básica para los equipos dedicados a la toma de decisiones, tanto en el ámbito de riesgos como en el resto de la estructura organizativa, y el continuo control y seguimiento de los diferentes riesgos asumidos.

Como consecuencia de la propia actividad que desarrolla el Grupo los principales riesgos a los que se encuentra sujeto, cuyas funciones se engloban dentro de la Dirección General Financiera y de Medios, son los siguientes:

10/

Documentación legal

- Riesgo de crédito (incluyendo riesgo de concentración), derivado básicamente de la actividad desarrollada por las áreas de negocio de Particulares, Empresas y Finanzas Corporativas, Tesorería y Mercado de Capitales, así como de determinadas inversiones del Grupo llevadas a cabo a través de la Corporación Financiera Caja Madrid, Caja Madrid Cíbeles y el Centro Corporativo.
- Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros, derivado de la falta de disponibilidad a precios razonables de los fondos necesarios para hacer frente puntualmente a los compromisos adquiridos por el Grupo y para el crecimiento de su actividad crediticia.
- Riesgo de tipo de interés estructural de balance, ligado a la probabilidad de que se generen pérdidas ante una evolución adversa de los tipos de interés de mercado.
- Riesgo de mercado y riesgo de cambio, que corresponden a las potenciales pérdidas por la evolución adversa de los precios de mercado de los instrumentos financieros con los que el Grupo opera, básicamente a través del área de Tesorería y Mercado de Capitales.
- Riesgo operacional, motivado por las pérdidas resultantes de faltas de adecuación o de fallos de los procesos, del personal o de los sistemas internos o bien de acontecimientos externos.

El Consejo de Administración es el órgano máximo de gobierno que determina y aprueba las estrategias y procedimientos generales de control interno, así como las políticas de asunción, gestión, control y reducción de los riesgos a los que el Grupo está expuesto. Asimismo, en atribución de las funciones delegadas por el Consejo de Administración, actúan en la gestión del riesgo el Comité de Dirección, el Comité Financiero y el Comité de Activos y Pasivos (COAP).

Por último, la Unidad de Auditoría (Interna), en dependencia directa de Presidencia y cuya supervisión recae sobre el Comité de Auditoría creado en junio de 2008, es responsable de supervisar la eficiencia de los procesos operativos y los sistemas de control interno, así como de verificar el cumplimiento de las normativas que resulten aplicables.

3.1. Exposición al riesgo de crédito y concentración de riesgos

3.1.1. Objetivos, políticas y procesos de gestión del riesgo de crédito

La gestión del riesgo de crédito, entendido como el riesgo de pérdida asumido por el Grupo como consecuencia del desarrollo habitual de su actividad bancaria en caso de incumplimiento de las obligaciones contractuales de pago de sus clientes o contrapartes, corresponde a la Dirección de Riesgos, dentro de la Dirección General Financiera y de Medios, según las políticas, métodos y procedimientos aprobados por el Consejo de Administración de la Institución.

De esta forma, para la gestión del riesgo de crédito se establecen políticas específicas en función de los distintos segmentos de la clientela, sobre la base de:

- Estabilidad en los criterios generales para la concesión y seguimiento de operaciones.
- Mantenimiento de los criterios específicos definidos para cada segmento y de los límites a la concentración de riesgos.
- Adecuación entre el precio y el riesgo.
- Facultades delegadas sin cambios relevantes excepto la implantación de las LPV (Líneas de Preconcesión Vinculante de empresas).
- Fortalecimiento de las políticas de cobertura por deterioro del riesgo de crédito.

Asimismo, el Grupo tiene definidos procedimientos de identificación, análisis y admisión, medición, valoración, seguimiento y recuperación de riesgos específicos, cuya gestión recae igualmente y de manera independiente sobre la Dirección de Riesgos, y que cubren desde el momento inicial de concesión de las operaciones hasta la extinción del riesgo.

Las políticas de concentración de riesgos establecen diferentes límites tanto de tipo individual como sectorial. Los límites individuales son un máximo del 25% sobre recursos propios computables, la calificación interna, el tamaño de la empresa, la estructura financiera de la misma y la incorporación del límite en la propuesta para grupo de "Grandes riesgos". Los límites sectoriales se establecen en consonancia con la dimensión del sector, limitando los sectores cíclicos.

10/

Documentación legal

En el ejercicio 2008, el Grupo culminó el desarrollo de los modelos internos de gestión del riesgo de crédito con su implantación definitiva a efectos del cálculo de los requerimientos de capital para riesgo de crédito y para su gestión interna, una vez obtenida la autorización correspondiente por parte de Banco de España. De esta forma, al 31 de diciembre de 2009, el Grupo aplica modelos internos avanzados de medición del riesgo de crédito para la mayoría de sus segmentos internos de la clientela, lo que le permite realizar un seguimiento ex-ante del perfil de riesgos de su clientela a partir del cálculo de su pérdida esperada y del capital económico asociado.

3.1.2. Exposición al riesgo de crédito por segmento y actividad

La exposición máxima al riesgo de crédito para los activos financieros reconocidos en el balance consolidado es su valor contable. Para las garantías financieras concedidas, la máxima exposición al riesgo de crédito es el máximo importe que el Grupo tendría que pagar si la garantía fuera ejecutada.

Al 31 de diciembre de 2009, la exposición original al riesgo de crédito, sin deducir las garantías reales ni otras mejoras crediticias recibidas, conforme a la definición establecida por la Circular 3/2008, de Banco de España, y agrupada según los principales segmentos y actividades de exposición fijados por el Grupo, es la siguiente:

Segmento y actividad	(millones de euros)				
	Cartera de negociación y Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (*)	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones crediticias	Cartera de inversión a vencimiento	Cuentas de orden y otros
Administración Central	-	12.176,8	4.115,5	8.067,5	1.297,2
Instituciones	587,3	4.545,0	13.788,3	440,0	1.894,3
Empresas	-	6.522,9	45.247,9	1.131,3	43.193,4
Minoristas	-	-	65.467,2	-	3.452,4
Consumo	-	-	4.369,8	-	316,4
Hipotecario pymes	-	-	1.295,9	-	21,1
Hipotecario resto	-	-	57.522,1	-	121,3
Minoristas pymes	-	-	1.304,5	-	561,1
Tarjetas	-	-	974,9	-	2.432,5
Renta variable	71,5	3.095,3	-	-	-
Resto	-	-	-	-	-
Total	658,8	26.340,0	128.618,9	9.638,8	49.837,3

(*) No incluye el saldo correspondiente al epígrafe "Derivados de negociación", cuya exposición original se ha incluido en la columna "Cuentas de orden y otros"

Al 31 de diciembre de 2008 la exposición al riesgo de crédito es la siguiente:

Segmento y actividad	(millones de euros)				
	Cartera de negociación y Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (*)	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones crediticias	Cartera de inversión a vencimiento	Cuentas de orden y otros
Administración Central	491,8	11.644,9	2.222,4	6.326,3	1.322,7
Instituciones	81,6	1.343,6	9.220,8	263,5	5.211,1
Empresas	79,6	4.868,0	50.270,1	1.110,2	36.752,8
Minoristas	-	-	65.729,1	-	3.703,0
Consumo	-	-	6.697,1	-	562,4
Hipotecario pymes	-	-	381,7	-	2,9
Hipotecario resto	-	-	55.330,8	-	99,6
Minoristas pymes	-	-	2.262,1	-	679,2
Tarjetas	-	-	1.057,4	-	2.358,9
Renta variable	48,1	2.797,0	-	-	-
Resto	85,1	549,3	1.725,4	-	-
Total	786,2	21.202,8	129.167,8	7.700,0	46.989,6

(*) No incluye el saldo correspondiente al epígrafe "Derivados de negociación", cuya exposición original se ha incluido en la columna "Cuentas de orden y otros"

3.1.3. Distribución de la exposición original por producto

La exposición original distribuida por producto, excluyendo la renta variable, se recoge en el cuadro adjunto. Los préstamos y créditos son los productos más demandados por la clientela, representando el 72,53% al 31 de diciembre de 2009 (75,96% al 31 de diciembre de 2008). El segundo grupo de productos por importancia es la renta fija, que alcanza el 15,8% al 31 de diciembre de 2009 (13,7% al 31 de diciembre de 2008).

10/

Documentación legal

Al 31 de diciembre de 2009 la distribución es la siguiente:

Producto	Cartera de negociación y Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones crediticias	Cartera de inversión a vencimiento	(millones de euros)	
					Cuentas de orden y otros	
Préstamos y créditos	39,4	-	124.050,4	-	29.625,3	
Renta fija	547,9	23.244,7	41,0	9.638,8	-	
Depósitos interbancarios	-	-	4.527,4	-	-	
Avales y créditos documentarios	-	-	-	-	14.143,1	
Derivados	-	-	-	-	6.068,8	
Total	587,3	23.244,7	128.618,8	9.638,8	49.837,2	

Al 31 de diciembre de 2008 la distribución es la siguiente:

Producto	Cartera de negociación y Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones crediticias	Cartera de inversión a vencimiento	(millones de euros)	
					Cuentas de orden y otros	
Préstamos y créditos	70,1	-	124.311,2	-	29.747,5	
Renta fija	667,9	18.405,8	1.357,4	7.700,0	-	
Depósitos interbancarios	-	-	3.473,1	-	-	
Avales y créditos documentarios	-	-	26,1	-	11.471,8	
Derivados	-	-	-	-	5.770,3	
Total	738,0	18.405,8	129.167,8	7.700,0	46.989,6	

3.1.4. Distribución de la exposición original por áreas geográficas

La distribución de la exposición original del riesgo de crédito por áreas geográficas se recoge en el cuadro adjunto. La mayoría de la cartera corresponde a clientes españoles, el 88,39% al 31 de diciembre de 2009 (89,45% al 31 de diciembre de 2008) y en segundo lugar, el 8,99% del riesgo dispuesto al 31 de diciembre de 2009 corresponde a clientes de la Unión Europea (7,64% al 31 de diciembre de 2008).

Área geográfica	2009		2008	
	2009		2008	
Unión Europea	97,4		97,1	
España	88,4		89,4	
Resto de Europa	9,0		7,7	
Estados Unidos	1,2		1,3	
Latinoamérica	0,7		0,8	
Resto de países	0,7		0,8	
Total	100,0		100,0	

3.1.5. Calidad crediticia

El Grupo tiene sistemas avanzados de medición del riesgo de crédito. La cartera relativa a personas jurídicas se mide a través de sistemas de rating internos, mientras que la cartera minorista, la formada por riesgos con particulares, microempresas (empresas de menos de un millón de euros de facturación anual) y autónomos, se mide a través de sistemas de puntuación o scoring.

Calidad crediticia. Exposición original y calificación (rating o scoring) media por segmento

La calificación media ponderada por exposición original del Grupo, incluyendo tanto determinadas exposiciones cuyos requerimientos de recursos propios por riesgo de crédito se calculan bajo el método estándar como las que se determinan por el método de las calificaciones internas (sin incluir *default*), es de B+ al 31 de diciembre de 2009 (calificación media BB-, al 31 de diciembre de 2008).

Segmentos	2009		2008	
	% exposición	Calificación media	% exposición	Calificación media
Administración Central	12,5	A+	11,3	A
Instituciones	10,8	BBB	8,3	BBB
Empresas	43,0	B+	44,9	B+
Minoristas	33,7	B+	35,5	BB-
Consumo	2,3	B	3,7	B+
Hipotecario pymes	0,7	B	0,2	B+
Hipotecario resto	28,1	B+	28,4	BB-
Minoristas pymes	0,9	B	1,5	B
Tarjetas	1,7	B+	1,7	B+
Total	100,0	B+	100,0	BB-

10/

Documentación legal

Calidad crediticia. Distribución del rating para las exposiciones bajo el método de calificaciones internas (IRB)

El 61,53% de la exposición original, al 31 de diciembre de 2009, tiene una calificación superior o igual a BB- (64,6% al 31 de diciembre de 2008), con una distribución por rating equilibrada. La cartera con rating inferior a BB- representa el 38,5% al 31 de diciembre de 2009 (35,4% al 31 de diciembre de 2008). La distribución de la exposición original según calificación crediticia, para aquellas exposiciones afectas a rating cuyos requerimientos de recursos propios se determinan bajo el método de calificaciones internas, se recoge en el cuadro adjunto:

Calificación	2009	(%) 2008
De AAA a A-	8,3	13,8
De BBB+ a BB-	53,2	50,8
De B+ a B-	27,6	29,6
De CCC+ a C	4,6	2,3
Default	6,3	3,5
Total	100,0	100,0

Calidad crediticia. Distribución de las exposiciones bajo el método de calificaciones internas (IRB) afectas a scoring

La cartera de particulares, microempresas y autónomos, afecta a los sistemas de puntuación o scoring, mantiene una estructura porcentual similar a la del ejercicio 2008. El mayor peso, un 53,8%, está en los tramos comprendidos entre BBB+ y BB- (62,1% al 31 de diciembre de 2008). La distribución de la exposición original según calificación crediticia, para aquellas exposiciones afectas a scoring cuyos requerimientos de recursos propios se determinan bajo el método de calificaciones internas, se recoge en el cuadro adjunto:

Calificación	2009	(%) 2008
De AAA a A-	7,0	-
De BBB+ a BB-	53,8	62,1
De B+ a B-	32,3	31,7
De CCC+ a C	0,8	0,7
Default	6,1	5,5
Total	100,0	100,0

Calidad crediticia. Pérdida esperada por segmento para exposiciones bajo el método de calificaciones internas (IRB)

La pérdida esperada media anual de la exposición del riesgo de crédito, entendida como el valor esperado de pérdida por riesgo crediticio en un horizonte temporal determinado, conforme a los criterios establecidos en el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea, es del 2,2% al 31 de diciembre de 2009 (1,5% al 31 de diciembre de 2008).

En el conjunto de exposiciones cuyos requerimientos de riesgo de crédito se determinan bajo el método basado en calificaciones internas, el riesgo de crédito de la actividad hipotecaria en particulares tiene un peso del 33,6% del total y una pérdida esperada del 1,8% al 31 de diciembre de 2009 (32,0% y 1,6%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2008). La exposición al riesgo con empresas representa el 47,5% al 31 de diciembre de 2009 (50,6% al 31 de diciembre de 2008) del total y la pérdida esperada de este segmento es del 2,9% al 31 de diciembre de 2009 (1,6% al 31 de diciembre de 2008).

Segmentos	2009		2008	
	% exposición	% pérdida esperada sobre exposición	% exposición	% pérdida esperada sobre exposición
Administración Central	0,1	-	0,1	-
Instituciones	12,2	0,2	9,3	0,1
Empresas	47,5	2,9	50,6	1,6
Minoristas	40,2	2,0	40,0	1,8
Consumo	2,7	4,1	4,2	3,2
Hipotecario pymes	0,8	2,0	0,2	1,2
Hipotecario resto	33,6	1,8	32,0	1,6
Minoristas pymes	1,1	4,6	1,7	3,1
Tarjetas	2,0	2,1	1,9	1,7
Total	100,0	2,2	100,0	1,5

Calidad crediticia. Tasas históricas de impago

La tasa de impago del Grupo, entendida como la relación entre los riesgos morosos existentes en cada momento y el total de los riesgos de crédito del Grupo, es del 5,43% al 31 de diciembre de 2009 (4,87% al 31 de diciembre de 2008).

10/

Documentación legal

3.1.6. Concentración de riesgos

El Grupo tiene una importante diversificación de riesgos por sectores de actividad, medido por riesgo de crédito, excluida la renta variable, según se puede apreciar en el cuadro adjunto.

Distribución del riesgo dispuesto por sectores de actividad

Sector	2009		2008	
			2008	
				(%)
Alimentación	0,4		0,4	
Asociaciones	0,3		0,3	
Automoción y servicios automóvil	0,7		0,8	
Comercio por mayor	2,1		2,2	
Comercio por menor	1,9		1,7	
Construcción y promoción	19,7		22,9	
Fabricación de maquinaria y equipo	2,2		2,3	
Fabricación de productos intermedios	2,5		2,8	
Financiero	12,9		8,7	
Hostelería y operadores turísticos	1,1		0,9	
Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	0,8		0,8	
Industria manufacturera básica, textil, muebles	0,3		0,4	
Industrias extractivas, energía e infraestructura	3,4		3,1	
Sector público	12,3		11,0	
Servicio a empresas	3,3		4,7	
Ocio y cultura, sanidad, educación	2,4		2,4	
Suministros: energía eléctrica, gas vapor y agua	3,2		3,7	
Telecomunicaciones	1,3		1,4	
Transporte	1,3		1,3	
Resto sectores	27,9		28,1	
Sin sectorizar	-		0,1	
Total	100,0		100,0	

El Grupo realiza regularmente un control periódico de los grandes riesgos con clientes, que se reportan periódicamente a Banco de España.

El número de clientes con riesgo por actividad empresarial ascendía, al 31 de diciembre de 2009, a 90.313 (92.106 clientes, al 31 de diciembre de 2008). Por otra parte, el 33,8% de la exposición al riesgo corresponde a la actividad minorista y de particulares, siendo el segmento de mayor peso el hipotecario con un importe medio por operación de 106.294 euros.

3.1.7. Acuerdos de compensación y garantías en derivados

Al 31 de diciembre de 2009, existen 179 acuerdos de compensación (netting) y 127 de garantías (175 y 102, respectivamente, al 31 de diciembre de 2008). El efecto de estos acuerdos al 31 de diciembre de 2009 supone una reducción del 84,4% (79,0% al 31 de diciembre de 2008) del riesgo de crédito en la actividad en derivados.

El efecto de los acuerdos de compensación y garantías sobre el riesgo de crédito en la actividad de derivados al 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

(millones de euros)		
Exposición (consumo de líneas) de riesgo de crédito	Exposición (consumo de líneas) con acuerdos de compensación (netting)	Exposición (consumo de líneas) con acuerdos de compensación (netting) y de garantía (colateral)
19.769,3	8.247,5	3.094,8
100,0%	41,7%	15,6%

El efecto de los acuerdos de compensación y garantías sobre el riesgo de crédito en la actividad de derivados al 31 de diciembre de 2008 era el siguiente:

(millones de euros)		
Exposición (consumo de líneas) de riesgo de crédito	Exposición (consumo de líneas) con acuerdos de compensación (netting)	Exposición (consumo de líneas) con acuerdos de compensación (netting) y de garantía (colateral)
16.180,0	7.232,8	3.397,4
100,0%	44,7%	21,0%

10/

Documentación legal

3.1.8. Garantías recibidas y otras mejoras crediticias

Al 31 de diciembre de 2009, la distribución por segmento de las exposiciones que cuentan con garantías reales y otras mejoras crediticias es la siguiente:

Segmentos	Garantía hipotecaria	Resto de garantía real	Garantía personal	Otras garantías	(%) Total
Administración Central	0,1	0,2	12,1	-	12,4
Instituciones	0,3	0,1	10,3	-	10,7
Empresas	10,5	5,1	26,0	-	41,6
Minoristas	30,2	0,2	4,8	0,1	35,3
Consumo	-	0,1	2,2	0,1	2,4
Hipotecario pymes	0,7	-	-	-	0,7
Hipotecario resto	29,5	-	-	-	29,5
Minoristas pymes	-	0,1	0,9	-	1,0
Tarjetas	-	-	1,7	-	1,7
Total	41,1	5,6	53,2	0,1	100,0

Al 31 de diciembre de 2008 la distribución es la siguiente:

Segmentos	Garantía hipotecaria	Resto de garantía real	Garantía personal	Otras garantías	(%) Total
Administración Central	0,1	0,1	10,5	-	10,7
Instituciones	0,3	0,1	11,3	-	11,7
Empresas	9,7	5,1	29,1	0,1	44,0
Minoristas	28,2	0,1	5,3	-	33,6
Consumo	0,7	0,1	2,7	-	3,5
Hipotecario pymes	0,2	-	-	-	0,2
Hipotecario resto	26,9	-	-	-	26,9
Minoristas pymes	0,4	-	0,9	-	1,3
Tarjetas	-	-	1,7	-	1,7
Total	38,3	5,4	56,2	0,1	100,0

3.1.9. Activos financieros renegociados

Los activos financieros renegociados no deteriorados, al 31 de diciembre de 2009 y 2008 respectivamente, ascienden a 2.554,9 y 914,6 millones de euros, si bien se estima que el importe de los que podrían estar deteriorados a dichas fechas, en caso de no haber sido renegociados, no resulta significativo en el conjunto de las cuentas anuales consolidadas del Grupo.

3.1.10. Activos financieros deteriorados individualmente

A continuación se presenta el detalle al 31 de diciembre de 2009 y 2008 y clasificado por segmentos, de aquellos activos que se han considerado individualmente como deteriorados en base al análisis individualizado de cada uno de ellos (no incluye, por tanto, el detalle de los activos financieros deteriorados en base a un proceso colectivo de evaluación de las posibles pérdidas – véase Nota 2.8):

Segmentos	(millones de euros)	
	2009	2008
Instituciones	10,6	11,6
Empresas	2.707,7	1.961,9
Minoristas	974,5	120,1
Consumo	17,4	6,7
Hipotecario pymes	17,8	0,2
Hipotecario resto	925,8	108,0
Minoristas pymes	13,3	5,0
Tarjetas	0,2	0,2
Total	3.692,8	2.093,6

3.2. Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros

El Grupo Caja Madrid tiene unos activos totales de 191.904.484 miles de euros al 31 de diciembre de 2009 (180.970.942 miles de euros al 31 de diciembre de 2008), de los cuales la Institución representa el 98,8% (98,4% al 31 de diciembre de 2008).

10/

Documentación legal

El Comité de Activos y Pasivos (COAP) es el órgano que tiene encomendado el control y la gestión del riesgo de liquidez, de acuerdo con las determinaciones y criterios aprobados por el Consejo de Administración, con el objetivo de garantizar en cada momento la disponibilidad a precios razonables de fondos que permitan atender puntualmente los compromisos adquiridos y financiar el crecimiento de su actividad inversora.

El ejercicio de esta función se apoya en el seguimiento sistemático de diferentes medidas de liquidez:

- Gap de liquidez: clasificación del capital pendiente de los activos y pasivos financieros por plazos de vencimiento, tomando como referencia los periodos que resten entre la fecha a que se refiere y sus fechas contractuales de vencimiento. Al 31 de diciembre de 2009, el gap de liquidez es el siguiente:

(miles de euros)							
Conceptos	A la vista	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activo							
Caja y depósitos en bancos centrales	1.926.799	441.829	17.354	-	-	36.036	2.422.018
Depósitos en entidades de crédito	-	7.668.696	613.995	1.092.519	929.482	532.768	10.837.460
Crédito a la clientela	-	6.749.025	5.713.760	12.774.396	30.567.869	61.974.614	117.779.664
Cartera de valores de negociación	-	349.392	-	-	96.900	101.610	547.902
Activos financieros disponibles para la venta	-	11.523.777	38.058	1.218.334	4.998.805	5.506.883	23.285.857
Cartera de inversión a vencimiento	-	7.289.238	6.941	176.339	354.644	1.811.724	9.638.886
Suma	1.926.799	34.021.957	6.390.108	15.261.588	36.947.700	69.963.635	164.511.787
Pasivo							
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	-	12.042.268	4.007.151	3.253.194	267.963	1.384.642	20.955.218
Depósitos de la clientela, valores negociables y pasivos subordinados	33.684.328	21.606.051	10.188.863	27.812.284	28.265.133	24.669.299	146.225.958
Suma	33.684.328	33.648.319	14.196.014	31.065.478	28.533.096	26.053.941	167.181.176
Gap total	(31.757.529)	373.638	(7.805.906)	(15.803.890)	8.414.604	43.909.694	
Gap acumulado (*)	(31.757.529)	373.638	(7.432.268)	(23.236.158)	(14.821.554)	29.088.140	

(*) En el "Gap acumulado" se consideran, por separado, los saldos "a la vista" del resto de vencimientos, a efectos del análisis de liquidez, dado que los saldos correspondientes a depósitos de la clientela, si bien son jurídicamente exigibles a la vista, han mantenido históricamente un carácter estable en el tiempo. Para el cálculo de los gap de liquidez se ha considerado la deuda pública, cotizada en un mercado profundo y fuente inmediata de liquidez, a plazo de un mes, equivalente al vencimiento de la mayor parte de las cesiones temporales que la tienen como subyacente

10/

Documentación legal

Al 31 de diciembre de 2008, el gap de liquidez es el siguiente:

(miles de euros)							
Conceptos	A la vista	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activo							
Caja y depósitos en bancos centrales	1.786.040	632.124	-	-	-	583	2.418.747
Depósitos en entidades de crédito	485.209	6.758.164	381.274	1.040.024	1.288.048	788.820	10.741.539
Crédito a la clientela	-	7.172.669	6.430.063	15.709.176	26.942.963	62.182.000	118.436.871
Cartera de valores de negociación	-	507.383	-	10.000	26.000	172.676	716.059
Activos financieros disponibles para la venta	-	10.823.418	31.686	241.208	4.666.977	5.499.043	21.262.332
Cartera de inversión a vencimiento	-	5.415.185	55.364	355.185	401.667	1.472.619	7.700.020
Suma	2.271.249	31.308.943	6.898.387	17.355.593	33.325.655	70.115.741	161.275.568
Pasivo							
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	250.432	11.078.224	5.000.189	1.867.427	279.613	1.427.638	19.903.523
Depósitos de la clientela, valores negociables y pasivos subordinados	30.725.129	18.216.409	12.901.025	23.084.207	25.899.252	28.054.745	138.880.767
Suma	30.975.561	29.294.633	17.901.214	24.951.634	26.178.865	29.482.383	158.784.290
Gap total	(28.704.312)	2.014.310	(11.002.827)	(7.596.041)	7.146.790	40.633.358	
Gap acumulado (*)	(28.704.312)	2.014.310	(8.988.517)	(16.584.558)	(9.437.768)	31.195.590	

(*) En el "Gap acumulado" se consideran, por separado, los saldos "a la vista" del resto de vencimientos, a efectos del análisis de liquidez, dado que los saldos correspondientes a depósitos de la clientela, si bien son jurídicamente exigibles a la vista, han mantenido históricamente un carácter estable en el tiempo. Para el cálculo de los gap de liquidez se ha considerado la deuda pública, cotizada en un mercado profundo y fuente inmediata de liquidez, a plazo de un mes, equivalente al vencimiento de la mayor parte de las cesiones temporales que la tienen como subyacente.

Este gap es el resultado de agrupar los activos y pasivos financieros por plazos de vencimiento contractuales, al 31 de diciembre de 2009 y 2008, sin considerar posibles renovaciones. Se corresponde, por tanto, con un análisis extremadamente prudente del riesgo de liquidez, dada la evolución histórica de los pasivos financieros del Grupo, especialmente en lo que a depósitos de la clientela (pasivos minoristas) se refiere.

En la gestión del gap de liquidez, y para hacer frente a los vencimientos de financiación futuros, el Grupo cuenta con determinados activos disponibles líquidos que permiten garantizar los compromisos adquiridos en la financiación de su actividad inversora. Dentro de estos activos, destacan los títulos valores incluidos en la póliza del Banco Central Europeo (Eurosistema), que permitirían la obtención de liquidez inmediata y cuyo importe total disponible al 31 de diciembre de 2009 era de 11.994.648 miles de euros (5.607.116 miles de euros a 31 de diciembre de 2008).

- Posición estructural: medida de equilibrio entre el conjunto de activos recurrentes, principalmente inversión crediticia, y la financiación estable, que incluye los recursos propios netos, las emisiones a largo plazo y los depósitos tradicionales con clientes.
- Posición de depósitos interbancarios: al 31 de diciembre de 2009 la posición prestadora era de 3.587.382 miles de euros (al 31 de diciembre de 2008 la posición era prestadora por 4.723.544 miles de euros), lo que permite garantizar la existencia de un significativo saldo disponible de financiación para atender eventuales tensiones de liquidez.
- Liquidez agresiva: medida de stress-testing de liquidez en la que se analiza la disponibilidad de activos convertibles en liquidez a muy corto plazo para atender los vencimientos comprometidos en el plazo de un mes.

10/

Documentación legal

El COAP aprueba las normas de actuación en la captación de financiación por instrumentos y plazos. Dentro de este marco de actuación, se han combinado los diferentes programas de financiación vigentes para disponer de fuentes de financiación estables, con una prudente diversificación de plazos de vencimiento.

Ante las circunstancias excepcionales que se produjeron en los mercados financieros internacionales, fundamentalmente en la segunda mitad de 2008, los gobiernos europeos adoptaron el compromiso de tomar las medidas oportunas para intentar solventar los problemas de la financiación bancaria y sus efectos sobre la economía real, con el objeto de preservar la estabilidad del sistema financiero internacional. Los objetivos fundamentales de dichas medidas eran asegurar condiciones de liquidez apropiadas para el funcionamiento de las instituciones financieras, facilitar el acceso a la financiación por parte de las instituciones financieras, establecer los mecanismos que permitan, en su caso, proveer recursos de capital adicional a las entidades financieras que aseguren el funcionamiento de la economía, asegurar que la normativa contable es suficientemente flexible para tomar en consideración las excepcionales circunstancias acontecidas en los mercados y reforzar y mejorar los mecanismos de coordinación entre los países europeos.

Dentro de este marco general, durante el último trimestre de 2008 en España se aprobaron las siguientes medidas:

- Real Decreto-Ley 6/2008, de 10 de octubre, por el que se creó el Fondo para la Adquisición de Activos Financieros (en adelante, FAAF), y la Orden EHA/3118/2008, de 31 de octubre, que desarrolló dicho Real Decreto. La finalidad del FAAF, que se encuentra adscrito al Ministerio de Economía y Hacienda y que contaba inicialmente con una aportación de treinta mil millones de euros ampliables hasta cincuenta mil millones de euros, es adquirir con cargo al Tesoro Público y con criterios de mercado, mediante el procedimiento de subastas, instrumentos financieros emitidos por las entidades de crédito y fondos de titulización de activos españoles, respaldados por créditos concedidos a particulares, empresas y entidades no financieras.
- Real Decreto-Ley 7/2008, de 13 de octubre, de Medidas Urgentes en Materia Económica en relación con el Plan de Acción Concertada de los Países de la Zona Euro y la Orden EHA/3364/2008, de 21 de noviembre, que desarrolla el artículo 1 de dicho Real Decreto que incluía las siguientes medidas:

- Por una parte, el otorgamiento de avales del Estado a las emisiones realizadas por las entidades de crédito residentes en España a partir del 14 de octubre de 2008 de pagarés, bonos y obligaciones, que cumplan determinados requisitos: ser operaciones individuales o en programas de emisión; no ser deuda subordinada ni garantizada con otro tipo de garantías; estar admitidas a negociación en mercados secundarios oficiales españoles; tener un plazo de vencimiento entre 3 meses y 3 años, si bien este plazo puede ampliarse a 5 años previo informe del Banco de España; tipo de interés fijo o variable, con requisitos especiales para la emisiones realizadas a tipo variable; la amortización debe realizarse en un solo pago y las emisiones no pueden incorporar opciones ni otros instrumentos financieros y tener un valor nominal no inferior a 10 millones de euros. El plazo de otorgamiento de avales finalizó el 31 de diciembre de 2009 y el importe total máximo de avales a conceder en 2008 ascendía a 100.000 millones de euros.

- Por otra parte, la autorización, con carácter excepcional y hasta el 31 de diciembre de 2009, al Ministerio de Economía y Hacienda para adquirir títulos emitidos por las entidades de crédito residentes en España, que necesiten reforzar sus recursos propios y así lo soliciten, incluyendo participaciones preferentes y cuotas participativas.

Durante el ejercicio 2009, en el marco de sus políticas de gestión del riesgo y de la liquidez, el Grupo ha utilizado las mencionadas medidas, de manera análoga a otras entidades financieras mediante la realización de determinadas emisiones avaladas por el Estado (véase Nota 21) y la venta en firme de instrumentos financieros al FAAF por importe nominal total de 1.321,7 millones de euros.

3.3. Exposición al riesgo de tipos de interés

El Grupo Caja Madrid tiene unos activos totales de 191.904.484 miles de euros al 31 de diciembre de 2009 (180.970.942 miles de euros al 31 de diciembre de 2008), de los cuales la Institución representa el 98,8% (98,4% al 31 de diciembre de 2008).

El gap de sensibilidad muestra la matriz de vencimientos o revisiones, agrupando por tipo de mercado el valor en libros de los activos y pasivos en función de las fechas de revisión de los tipos de interés o de vencimiento, según cuál de ellas esté más próxima en el tiempo. Para el cálculo de este gap de sensibilidad se ha considerado el capital pendiente de todos los activos y pasivos financieros, y se ha incluido como sensible a 5 años, por la estabilidad que históricamente ha demostrado la evolución de sus saldos, los depósitos a la vista transaccionales con clientes.

10/

Documentación legal

A continuación se presenta el gap de sensibilidad a 31 de diciembre de 2009:

(miles de euros)									
Conceptos	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 3 años	De 3 a 4 años	De 4 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activo									
Caja y depósitos en bancos centrales	1.615.083	19.599	-	-	-	-	-	787.336	2.422.018
Depósitos en entidades de crédito	8.405.200	877.600	1.068.066	19.432	64.037	31.258	22	371.845	10.837.460
Crédito a la clientela	33.300.243	34.750.302	39.509.620	1.497.704	416.230	212.350	253.876	7.839.339	117.779.664
Cartera de valores de negociación	151.936	30.832	157.652	-	74.300	12.197	37.500	83.485	547.902
Activos financieros disponibles para la venta	9.609.429	(27.233)	5.542.558	183.178	52.976	1.849.539	2.078.639	3.996.771	23.285.857
Cartera de inversión a vencimiento	781.977	251.492	176.339	173.494	55.000	550.000	326.150	7.324.434	9.638.886
Suma	53.863.868	35.902.592	46.454.235	1.873.808	662.543	2.655.344	2.696.187	20.403.210	164.511.787
Pasivo									
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	11.271.253	4.742.364	1.193.094	3.517.354	-	-	-	231.153	20.955.218
Depósitos de la clientela, valores negociables y pasivos subordinados	34.755.168	56.468.098	26.123.446	879.240	890.739	613.093	1.263.999	25.232.175	146.225.958
Suma	46.026.421	61.210.462	27.316.540	4.396.594	890.739	613.093	1.263.999	25.463.328	167.181.176
Gap total	7.837.447	(25.307.870)	19.137.695	(2.522.786)	(228.196)	2.042.251	1.432.188	(5.060.118)	
Gap acumulado	7.837.447	(17.470.423)	1.667.272	(855.514)	(1.083.710)	958.541	2.390.729	(2.669.389)	
% sobre balance	4,08%	-9,10%	0,87%	-0,45%	-0,56%	0,50%	1,25%	-1,39%	

Al 31 de diciembre de 2008, el gap de sensibilidad es el siguiente:

(miles de euros)									
Conceptos	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 3 años	De 3 a 4 años	De 4 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activo									
Caja y depósitos en bancos centrales	1.736.014	-	-	-	-	-	-	682.733	2.418.747
Depósitos en entidades de crédito	7.550.974	697.499	1.242.768	304.204	34.660	13.132	94.869	803.433	10.741.539
Crédito a la clientela	32.146.549	35.827.829	40.076.785	1.182.010	942.196	338.736	211.189	7.711.577	118.436.871
Cartera de valores de negociación	56.434	32.055	413.565	78.092	1.200	1.050	16.275	117.388	716.059
Activos financieros disponibles para la venta	5.573.981	1.172.413	4.338.565	2.810.451	150.960	593.213	1.044.017	5.578.732	21.262.332
Cartera de inversión a vencimiento	759.635	55.364	403.328	173.888	179.636	-	200.000	5.928.169	7.700.020
Suma	47.823.587	37.785.160	46.475.011	4.548.645	1.308.652	946.131	1.566.350	20.822.032	161.275.568
Pasivo									
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	14.865.675	4.334.014	373.256	1.500	17.964	-	-	311.114	19.903.523
Depósitos de la clientela, valores negociables y pasivos subordinados	37.843.561	55.116.561	18.525.759	4.729.359	235.694	110.665	45.578	22.273.590	138.880.767
Suma	52.709.236	59.450.575	18.899.015	4.730.859	253.658	110.665	45.578	22.584.704	158.784.290
Gap total	(4.885.649)	(21.665.415)	27.575.996	(182.214)	1.054.994	835.466	1.520.772	(1.762.672)	
Gap acumulado	(4.885.649)	(26.551.064)	1.024.932	842.718	1.897.712	2.733.178	4.253.950	2.491.278	
% sobre balance	-2,70%	-14,67%	0,57%	0,47%	1,05%	1,51%	2,35%	1,38%	

10/

Documentación legal

La responsabilidad del control y gestión del riesgo de tipo de interés global de balance de la Institución está formalmente asignada al Comité de Activos y Pasivos (COAP), órgano de máximo nivel ejecutivo de la Institución de acuerdo con las determinaciones y criterios aprobados por el Consejo de Administración. Durante el ejercicio 2009 las políticas y procedimientos de gestión del riesgo de tipo de interés se han concretado en la utilización de instrumentos de cobertura (cartera de valores estructurales y derivados), contratados en los mercados financieros, con el objetivo de mantener unos niveles de riesgo moderados y acordes con la tendencia y previsiones sobre tipos de interés de mercado.

Para desempeñar estas funciones, el COAP se apoya fundamentalmente en el análisis sistemático de las posiciones en cada una de las divisas en las que se desarrolla una actividad significativa, distinguiendo entre el riesgo generado por las actividades de negociación y el que resulta de las actividades comerciales. En consonancia con las recomendaciones del Banco de España y del Comité de Basilea, el análisis se efectúa desde dos enfoques complementarios:

- Simulaciones de la evolución del margen de intereses en un horizonte temporal de dos años, ante escenarios alternativos de crecimiento de balance y evolución de la curva de tipos de interés. Al cierre de los años 2009 y 2008, la sensibilidad del margen financiero de la actividad comercial, ante un desplazamiento horizontal desfavorable de la curva de tipos en 100 p.b., en un horizonte temporal de dos años y en un escenario de mantenimiento del balance, es la siguiente:

Sensibilidad	2009	2008
Euro	5,44%	5,15%
Dólar	1,73%	1,12%

- Exposición en el patrimonio neto, entendido como el valor actual neto de los flujos futuros esperados de las diferentes masas que configuran el balance, ante cambios en la curva de tipos de interés vigente. Al cierre de los años 2009 y 2008, la sensibilidad del valor patrimonial de la actividad comercial ante un desplazamiento paralelo desfavorable de la curva de tipos de 100 p.b. es la siguiente:

Sensibilidad	2009	2008
Euro	6,46%	4,99%
Dólar	0,15%	0,66%

La hipótesis de trabajo no contempla tipos de interés negativos, por lo que en sus desplazamientos descendentes, los tipos de interés tienen un suelo del 0,01%.

3.4. Exposición a otros riesgos de mercado

El efecto sobre la cuenta de pérdidas y ganancias de los cambios razonables futuros en los distintos factores de riesgo de mercado es el siguiente:

Distribución de la sensibilidad por factor de riesgo, al 31 de diciembre de 2009:

Tipo de interés	Instrumentos de capital	Tipo de cambio	Márgenes de crédito
25.008	12.791	506	9.685

(miles de euros)

Distribución de la sensibilidad por factor de riesgo, al 31 de diciembre de 2008:

Tipo de interés	Instrumentos de capital	Tipo de cambio	Márgenes de crédito
(75.499)	16.947	1.526	(814)

(miles de euros)

Las hipótesis utilizadas en el cálculo de la sensibilidad son las siguientes:

- Tipos de interés: subida de 100 puntos básicos.
- Renta variable: caída del 20%.
- Tipo de cambio: variación del 10%.
- Márgenes de crédito: subida acorde con la calificación crediticia según el siguiente detalle:

AAA	AA	A	BBB	<BBB
5 pb	10 pb	20 pb	50 pb	150 pb

10/

Documentación legal

Adicionalmente, existen las siguientes carteras estructurales:

- Instrumentos representativos de deuda con un nominal de 11.866.792 miles de euros y una sensibilidad global de 383.249 miles de euros.
- Instrumentos de capital cuya estrategia de inversión es: compañías cotizadas líderes en sus respectivos sectores, de elevada rentabilidad por dividendo, alta liquidez y con un horizonte temporal de medio plazo. El efectivo de esta cartera es de 90.594 miles de euros al 31 de diciembre de 2009 (60.651 miles de euros al 31 de diciembre de 2008) con una sensibilidad de 18.119 miles de euros al 31 de diciembre de 2009 (12.130 miles de euros al 31 de diciembre de 2008).

A 31 de diciembre de 2009, existían en el Grupo ajustes por valoración negativos (netos de impuestos) por importe de 15.784 miles de euros (224.879 miles de euros negativos a 31 de diciembre de 2008). El efecto en el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2009 de un cambio del 5% en los precios futuros de los instrumentos de capital descritos anteriormente supondría 125.388 miles de euros (65.020 miles de euros al 31 de diciembre de 2008). El efecto de las variaciones en los tipos de cambio y en los precios de las materias primas cotizadas es nulo o despreciable.

4. Gestión de capital

Coefficiente de solvencia

Durante el ejercicio 2008 se aprobó y entró en vigor la Circular 3/2008, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos, al amparo de la Ley 36/2007, de 16 de noviembre, que modificó a su vez la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de coeficiente de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros. La mencionada Circular 3/2008, que supone la adaptación de la legislación española en materia de solvencia a las directivas comunitarias que dimanar a su vez del Acuerdo de Capital de Basilea (Basilea II), se estructura en tres pilares fundamentales: requerimientos mínimos de capital (Pilar I), proceso de auto-evaluación del capital (Pilar II) e información al mercado (Pilar III).

En relación al Pilar I, el Grupo aplica, previa autorización explícita de Banco de España, modelos internos avanzados (IRB) en la evaluación del riesgo de crédito para las siguientes tipologías de exposiciones:

- Administración y Bancos Centrales.
- Instituciones.
- Empresas.
- Minoristas (incluyendo microempresas, hipotecario, tarjetas y resto de operaciones retail).

En cuanto al resto de exposiciones, el Grupo realiza la evaluación a efectos del cálculo de los requerimientos de capital por riesgo de crédito mediante la aplicación del método estándar.

Los requerimientos de recursos propios ligados a la cartera de negociación (riesgo de tipo de cambio y de mercado) y de determinadas exposiciones en renta variable cotizada de la cartera disponible para la venta se calculan por aplicación de modelos internos.

Adicionalmente, en lo relativo al cálculo de las exigencias de capital vinculadas al riesgo operacional, es intención del Grupo desarrollar modelos internos por fases, incorporando inicialmente el modelo del Indicador Básico para, posteriormente, implantar un modelo avanzado de medición del riesgo (AMA).

En cuanto al Pilar II, la mencionada Circular 3/2008 establece la obligación para las entidades de crédito de realizar un proceso de auto-evaluación de su capital (PAC) continuo, consistente en definir un conjunto de estrategias y procedimientos detallados con el objetivo de evaluar los riesgos a los que están expuestas y la adecuación de los importes y distribución de su capital interno y de sus recursos propios. Asimismo, el PAC debe incluir la determinación de unos objetivos y estrategias de recursos propios y la incorporación de escenarios de estrés que permitan anticiparse a posibles cambios adversos en los mercados en los que operan las entidades. Un detalle de todos estos aspectos que componen el PAC y las principales conclusiones han de resumirse en el informe de auto-evaluación de capital (IAC) y presentarse anualmente a Banco de España.

En base a lo anterior, el Grupo desarrolló por vez primera, durante el ejercicio 2008, el mencionado PAC sobre la adecuación de sus recursos propios y capital interno a la naturaleza y nivel de riesgos a los que se encuentra expuesto (véase Nota 3). Asimismo, durante el ejercicio 2009, ha continuado la realización de dicho proceso incorporando determinadas actuaciones, actualizaciones y mejoras en los procedimientos de gestión que han contribuido a fortalecer este marco de evaluación interna del capital, en particular, en el desarrollo del modelo de capital económico del Grupo. Los aspectos básicos y las conclusiones de este proceso, relativas al ejercicio 2009, se resumen en el mencionado IAC que se remitirá a Banco de España una vez aprobado por el Consejo de Administración.

10/

Documentación legal

Por último, en base al Pilar III, la mencionada normativa determina que las entidades deberán elaborar, al menos anualmente, un documento denominado "Información con relevancia prudencial" (IRP), que incluirá cuantas explicaciones y detalles sean necesarios en relación a los recursos propios computables, los requerimientos de recursos propios en función de los niveles de riesgo asumidos y otros requerimientos adicionales de información.

El Grupo elaboró el primer documento de estas características con datos referidos a 31 de diciembre de 2008 procediendo a su divulgación, conforme a la política formal aprobada por el Consejo de Administración de la Institución e incluida en el propio IRP, al tiempo de publicación de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2008 en la página web corporativa. En este sentido, el IRP correspondiente al ejercicio 2009 será divulgado de manera análoga al anterior una vez sea aprobado por el Consejo de Administración.

Por otro lado, la Circular 3/2008 de Banco de España, establece qué elementos deben computarse como recursos propios, a efectos del cumplimiento de los requerimientos mínimos establecidos en dicha norma. Los recursos propios a efectos de lo dispuesto en dicha norma se clasifican en recursos propios básicos y complementarios, y difieren de los recursos propios calculados de acuerdo a lo dispuesto en las NIIF-UE ya que consideran como tales determinadas partidas e incorporan la obligación de deducir otras que no están contempladas en las mencionadas NIIF-UE. Por otra parte, los métodos de consolidación y valoración de sociedades participadas a aplicar a efectos del cálculo de los requerimientos de recursos propios mínimos del Grupo difieren, de acuerdo con la normativa vigente, de los aplicados en la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas, lo que provoca también la existencia de diferencias a efectos del cálculo de los recursos propios bajo una y otra normativa.

La gestión que el Grupo realiza de sus recursos propios se ajusta, en lo que a definiciones conceptuales se refiere, a lo dispuesto en la Circular 3/2008 de Banco de España. En este sentido, el Grupo considera como recursos propios computables los indicados en la norma 8ª y 9ª de la mencionada Circular 3/2008 de Banco de España.

Los requerimientos de recursos propios mínimos que establece la mencionada Circular se calculan en función de la exposición del Grupo al riesgo de crédito (en función de los activos, compromisos y demás cuentas de orden que presenten ese riesgo), al riesgo de cambio y de la posición en oro (en función de la posición global neta en divisas y de la posición neta en oro), al riesgo de la cartera de negociación, al riesgo de precio de mercaderías y al riesgo operacional. Adicionalmente, el Grupo está sujeto al cumplimiento de los límites a la concentración de riesgos establecidos en la mencionada Circular. De cara a garantizar el cumplimiento de los objetivos antes indicados, el Grupo realiza una gestión integrada de estos riesgos, de acuerdo a las políticas que se describen en el apartado siguiente.

A continuación se incluye un detalle, clasificado en recursos propios básicos y complementarios, de los recursos propios del Grupo al 31 de diciembre de 2009 y 2008, así como de los requerimientos de capital por tipo de riesgo y calculados de acuerdo a lo establecido en la Circular 3/2008, de Banco de España:

Conceptos	2009 (1)		2008	
	Importe	%	Importe	%
Recursos propios básicos (2)	11.209.344	8,88%	9.655.068	7,66%
Recursos propios complementarios (3)	2.175.972	1,72%	3.074.356	2,44%
Total recursos propios computables del Grupo	13.385.316	10,60%	12.729.424	10,10%
Requerimientos de recursos propios				
Por riesgo de crédito	9.382.268		9.116.546	
Por riesgo de precio y cambio	164.973		342.850	
Por riesgo operacional	556.084		619.430	
Total requerimientos de recursos propios	10.103.325	8%	10.078.826	8%

(1) Datos estimados al 31 de diciembre de 2009

(2) Incluye, el fondo de dotación, las reservas, el resultado neto del ejercicio que se prevé destinar al incremento de reservas, los intereses minoritarios y las participaciones preferentes; minorados, entre otros, por el fondo de comercio, el resto de activos inmateriales del Grupo y, en su caso, el 50% de la deducción total resultante del defecto de las correcciones de valor (provisiones) por deterioro de activos contabilizados en relación a las pérdidas esperadas y de las participaciones en entidades financieras superiores al 10% y aseguradoras superiores al 20%

(3) Recoge, principalmente, las reservas de revalorización de activos, las plusvalías contabilizadas como ajustes por valoración de activos financieros disponibles para la venta, la financiación subordinada; minorados, en su caso, por el 50% de la deducción total resultante del defecto de las correcciones de valor (provisiones) por deterioro de activos contabilizados en relación a las pérdidas esperadas y de las participaciones en entidades financieras superiores al 10% y aseguradoras superiores al 20%

A 31 de diciembre de 2009 y 2008, y durante dichos ejercicios, los recursos propios computables del Grupo y de las entidades sujetas a esta obligación individualmente consideradas, excedían de los requeridos por la citada normativa.

Objetivos, políticas y procesos de gestión de capital

El Grupo ha establecido como objetivo el mantenimiento de unos niveles de capital holgados sobre los mínimos regulatorios exigibles, que permitan preservar la solidez financiera y la solvencia patrimonial de la Institución, optimizando el binomio rentabilidad-riesgo y acordes con los niveles de tolerancia al riesgo determinados por los Órganos de Gobierno.

El objetivo de capital se establece a nivel Grupo, si bien en el caso de la Institución se adoptan los mismos criterios fijados para aquél. En este sentido se ha establecido un doble objetivo:

- Nivel mínimo de Capital Básico (Tier I): +50% sobre los requerimientos de capital básicos (Tier I) exigibles.

10/

Documentación legal

- Nivel mínimo de recursos propios totales, neto de sus correspondientes deducciones (Tier I + Tier II): +10% sobre los requerimientos mínimos de capital total.

El Grupo otorga un mayor peso al objetivo de capital básico, por considerarlo estratégico para garantizar la solvencia y dar cobertura a los riesgos asumidos inherentes a la actividad financiera desarrollada, dadas sus características de permanencia, disponibilidad y capacidad para absorber pérdidas.

El objetivo de solvencia total ha sido fijado de forma consistente con el análisis y evaluación de los diferentes riesgos incurridos por el Grupo, desde la perspectiva de riesgo de crédito, de mercado, de interés, de liquidez y operacional.

Estos sólidos niveles de capitalización son igualmente acordes con el objetivo del Grupo de mantener estables las actuales calificaciones crediticias ("ratings") otorgadas por las principales agencias internacionales: Standard & Poor's, Moody's Investors Service y Fitch Ratings.

Para cumplir con estos objetivos, el Grupo dispone de una serie de políticas y procesos de gestión de los recursos propios, cuyas principales directrices son:

- Planificación de las necesidades futuras de capital en función de los riesgos asumidos tanto en el corto plazo (horizonte temporal de un año) como a medio plazo (horizonte temporal de uno a tres años) incluyendo el análisis de un escenario central así como diferentes escenarios de tensión.
- Durante el proceso de planificación financiera se evalúa la generación ordinaria de capital, mediante la proyección de la generación de beneficios atribuibles a reservas. Asimismo el proceso de planificación de capital, parte de la planificación financiera, estimando las necesidades de capital exigidas por la evolución del negocio, derivadas del crecimiento orgánico proyectado de las exposiciones (EAD), según Basilea II, y considerando las variaciones del perfil del riesgo que puedan surgir de los cambios en el negocio desarrollado, así como de los cambios en el ciclo económico.
- Con periodicidad mensual la Dirección realiza el seguimiento del cumplimiento de los objetivos de capital establecidos, analizando las posibles desviaciones, al objeto de determinar si las causas de las mismas se corresponden con hechos puntuales o de carácter estructural. En este último caso se analizan y deciden las medidas necesarias para adecuar el nivel de capital al cumplimiento de los objetivos fijados, así como el recurso a potenciales fuentes alternativas de capital, evaluando en cada caso qué instrumento cubriría de forma óptima las necesidades existentes, dentro de los límites regulatorios de emisión aplicables.

En este sentido, durante el ejercicio 2008 el Grupo finalizó el modelo de capital económico (adicionalmente al capital regulatorio, como requisito del Pilar II) que facilitaba, tanto a nivel agregado como distribuido por unidades o segmentos de riesgo, el capital económico diversificado derivado de la distribución de pérdidas, así como el capital económico sistémico (derivado de factores macroeconómicos, principalmente) y el capital económico por riesgo específico (derivado de factores específicos de cada acreditado). Este modelo cubre, entre otros aspectos:

- El cálculo para diferentes niveles de capitalización (el modelo de Basilea II se centra en aquél asociado al percentil 99,9%).
- La diversificación entre segmentos y la diferenciación entre capital sistémico y específico (tratamiento de la concentración).
- La utilización de un modelo multifactorial (frente al modelo unifactorial de Basilea II).
- Un horizonte temporal a largo plazo.
- El tratamiento de la severidad como factor aleatorio.
- La opción de cálculo de capital incondicional (a lo largo del ciclo) o condicionado a una situación macroeconómica concreta del ciclo.

5. Beneficio por acción

Debido a la naturaleza de las Cajas de Ahorros, su fondo de dotación no está constituido por acciones cotizadas por lo que, de acuerdo a lo dispuesto en la normativa vigente, no se presenta en esta Memoria de las cuentas anuales consolidadas información relativa alguna al beneficio por acción.

10/

Documentación legal

6. Distribución de los resultados de la Institución

La propuesta de distribución del beneficio neto de la Institución del ejercicio 2009, que el Consejo de Administración propondrá a la Asamblea General para su aprobación, es la siguiente (presentándose el ejercicio 2008 a efectos comparativos):

	(miles de euros)	
	2009	2008
Dotación a la Obra Social	80.000	187.472
Dotación a reservas	279.708	710.930
Beneficio neto del ejercicio	359.708	898.402

7. Información por segmentos

7.1. Criterios de segmentación

La información por segmentos se presenta en función de las distintas áreas de negocio del Grupo Caja Madrid, estando perfectamente alineada con la utilizada por los órganos de gobierno del Grupo en su proceso de toma de decisiones relativas a la asignación de recursos entre las distintas áreas de negocio y para la medición de su rendimiento.

Así, la segmentación, en vigor al cierre del ejercicio 2009, se agrupa en las siguientes áreas de negocio:

- Particulares
- Empresas y Finanzas Corporativas
- Tesorería y Mercado de Capitales
- Corporación Financiera y Caja Madrid Cibeles
- Centro Corporativo

El área de Particulares comprende la actividad de banca minorista que se desarrolla a través de la red de oficinas Caja Madrid y engloba el negocio con clientes particulares (incluido el servicio Caja Madrid Banca Personal), autónomos, comercios, pequeñas, medianas empresas y promotores con facturación de hasta 10 millones de euros. Entre el conjunto de productos y servicios ofrecidos se incluyen productos de ahorro a la vista y a plazo, préstamos hipotecarios, crédito al consumo, financiación a corto y largo plazo para empresas y promotores, avales, tarjetas de débito y de crédito, etc.

El área de Empresas y Finanzas Corporativas recoge el negocio especializado en la prestación de servicios financieros a empresas y grandes instituciones, incluyendo servicios y productos relacionados con la financiación de proyectos, estructuración de financiación de activos, asesoramiento corporativo en fusiones y adquisiciones, y productos estructurados, entre otros.

El área de Tesorería y Mercado de Capitales agrupa las actividades de gestión de la tesorería del Grupo, negociación en los mercados monetarios y de renta variable y creación de mercado de deuda pública, gestión del riesgo de tipo de cambio del Grupo, gestión de carteras de inversión en valores de renta fija y variable por cuenta propia y participación en los mercados de capitales (originación, sindicación, mercado secundario de renta fija y de créditos sindicados, negociación de derivados, titulización y gestión de emisiones propias).

El área de Corporación Financiera y Caja Madrid Cibeles agrupa diversas actividades, participaciones e inversiones del Grupo Caja Madrid en diversos sectores, entre ellos: la actividad y promoción inmobiliaria y las actividades de capital riesgo y private equity entre las que se engloban las participaciones empresariales en infraestructuras o en el sector industrial, entre otros. Adicionalmente, Caja Madrid Cibeles agrupa las actividades desarrolladas en gestión e intermediación de activos financieros, banca privada, servicios financieros especializados, participaciones en el grupo Mapfre, así como las participaciones internacionales en Grupo Su Casita, S.A. de C.V. y City National Bank of Florida.

Finalmente, el Centro Corporativo recoge, principalmente, las participaciones directas de la Institución, así como las actividades y resultados de las unidades de apoyo como el COAP y departamentos centrales. Adicionalmente, se incluyen en el Centro Corporativo todas las eliminaciones intragrupo derivadas del proceso de consolidación.

7.2. Bases y metodología empleados en la elaboración de la información por segmentos de negocio

Tanto el balance como la cuenta de resultados de las áreas de negocio se construyen por agregación de los centros asignados a dichas áreas de negocio. Las necesidades y excedentes de liquidez de cada centro se reflejan en la cuenta de resultados a un precio de transferencia diferenciado en función de la clase, plazo y moneda de las operaciones, que varía de acuerdo con los tipos de mercado vigentes. Los gastos, ya sean directos o indirectos, se asignan a las áreas de negocio que los originan, excepto los que tienen un marcado carácter corporativo o institucional para el conjunto del Grupo, que se asignan al Centro Corporativo.

Por último, los saldos de actividad de cada una de las áreas de negocio no contemplan la eliminación de operaciones intragrupo que afectan a distintas áreas, al considerarlas una parte integrante de la actividad y gestión de cada negocio. De esta manera, las eliminaciones intragrupo derivadas del proceso de consolidación se imputan al Centro Corporativo.

10/

Documentación legal

7.3. Información por segmentos

En el siguiente cuadro se muestra la información por segmentos de negocio del Grupo requerida por la normativa vigente, correspondiente al 31 de diciembre de 2009:

(miles de euros)						
Conceptos	Total Grupo	Particulares	Empresas y Finanzas Corporativas	Tesorería y Mercado de Capitales	Corporación Financiera y Caja Madrid Cibeles	Centro Corporativo
Margen de intereses	2.532.057	1.445.951	385.319	607.815	44.693	48.279
Rendimiento de instrumentos de capital	118.524	-	260	12.875	89.543	15.846
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	(143.366)	-	-	-	(64.968)	(78.398)
Comisiones netas	770.526	489.687	217.218	5.688	75.350	(17.417)
Resultado de operaciones financieras (neto) y Diferencias de cambio	599.931	26.942	27.107	345.043	30.684	170.155
Otros productos y cargas de explotación	(6.536)	(13.541)	(88)	82	18.642	(11.631)
Margen bruto	3.871.136	1.949.039	629.816	971.503	193.944	126.834
Gastos de administración	(1.586.599)	(1.082.001)	(117.941)	(43.755)	(139.138)	(203.764)
Amortización	(232.730)	(87.438)	(4.775)	(760)	(25.116)	(114.641)
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras dotaciones (neto)	(1.376.588)	(821.639)	(599.791)	(32.036)	(89.010)	165.888
Resultado de la actividad de explotación	675.219	(42.039)	(92.691)	894.952	(59.320)	(25.683)
Otros ingresos y gastos	(310.951)	(60.912)	(111.781)	(4)	61.875	(200.129)
Resultado antes de impuestos	364.268	(102.951)	(204.472)	894.948	2.555	(225.812)
Crédito a la clientela	117.779.664	80.949.372	35.096.023	1.700.130	1.725.182	(1.691.043)
Cartera de valores (*)	39.402.875	-	690.598	24.819.863	5.959.109	7.933.305
Recursos de clientes	146.225.958	59.887.272	9.800.210	69.299.003	3.334.179	3.905.294
Depósitos de la clientela	89.596.749	56.191.330	9.750.351	18.261.969	3.323.168	2.069.931
Débitos representados por valores negociables y Pasivos subordinados	54.948.577	3.556.724	42.302	49.514.188	-	1.835.363
Ajustes por valoración y otros	1.680.632	139.218	7.557	1.522.846	11.011	-

(*) Cartera de valores: saldos en Valores representativos de deuda, en Otros instrumentos de capital y en Participaciones

10/

Documentación legal

En el siguiente cuadro se muestra la información por segmentos de negocio del Grupo requerida por la normativa vigente, correspondiente al 31 de diciembre de 2008:

(miles de euros)						
Conceptos	Total Grupo	Particulares	Empresas y Finanzas Corporativas	Tesorería y Mercado de Capitales	Corporación Financiera y Caja Madrid Cibeles	Centro Corporativo
Margen de intereses	2.208.576	1.394.911	357.332	124.594	(35.318)	367.057
Rendimiento de instrumentos de capital	112.285	-	449	17.955	93.569	312
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	6.073	-	-	-	(13.277)	19.350
Comisiones netas	802.541	548.324	187.236	20.437	72.391	(25.847)
Resultado de operaciones financieras (neto) y Diferencias de cambio	345.572	13.856	(1.858)	249.702	26.570	57.302
Otros productos y cargas de explotación	14.941	(10.095)	484	(62)	31.190	(6.576)
Margen bruto	3.489.988	1.946.996	543.643	412.626	175.125	411.598
Gastos de administración	(1.746.638)	(1.130.454)	(124.190)	(39.457)	(96.034)	(356.503)
Amortización	(175.111)	(73.045)	(3.884)	(781)	(13.315)	(84.086)
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras dotaciones (neto)	(786.458)	(506.252)	(307.611)	(36.160)	(8.500)	72.065
Resultado de la actividad de explotación	781.781	237.245	107.958	336.228	57.276	43.074
Otros ingresos y gastos	423.758	(115)	(7)	17	513.435	(89.572)
Resultado antes de impuestos	1.205.539	237.130	107.951	336.245	570.711	(46.498)
Crédito a la clientela	118.436.871	81.385.681	35.973.686	942.461	1.457.324	(1.322.281)
Cartera de valores (*)	31.843.991	-	419.387	15.199.818	5.352.654	10.872.132
Recursos de clientes	138.880.767	55.579.420	10.505.183	61.915.557	3.263.781	7.616.826
Depósitos de la clientela	83.345.656	52.242.206	10.219.100	15.045.328	3.244.239	2.594.783
Débitos representados por valores negociables y Pasivos subordinados	53.081.595	3.122.932	225.425	44.711.195	-	5.022.043
Ajustes por valoración y otros	2.453.516	214.282	60.658	2.159.034	19.542	-

(*) Cartera de valores: saldos en Valores representativos de deuda, en Otros instrumentos de capital y en Participaciones

El Grupo desarrolla su actividad principalmente en España a través de una red de 2.153 sucursales con presencia en todas las Comunidades Autónomas, correspondiendo la actividad en el exterior a cuatro sucursales operativas ubicadas en Dublín, Lisboa, Miami y Viena, así como una red de 22 oficinas correspondientes a City National Bank of Florida ubicado en el estado de Florida (Estados Unidos). Por lo que se refiere a los ingresos del Grupo, la práctica totalidad de los mismos es generada en España.

10/

Documentación legal

8. Retribuciones del Consejo de Administración y a la Alta Dirección de la Institución

8.1. Remuneración al Consejo de Administración

En el siguiente cuadro se muestra un detalle de las remuneraciones brutas percibidas por los miembros del Consejo de Administración de la Institución, exclusivamente en su calidad de Consejeros de la Institución, durante los ejercicios 2009 y 2008:

(miles de euros)														
	Retribuciones a corto plazo													
	Consejo		Comisión de Propuestas Obra Social		Comisión Ejecutiva		Comisión de Retribuciones		Comisión de Inversiones		Comité Auditoría		Total	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
D. Miguel Blesa de la Parra	35,10	32,30			56,70	57,65							91,80	89,95
D. José Antonio Moral Santín	35,10	32,30	33,75	33,45	56,70	57,65	5,40	14,85					130,95	138,25
D. Estanislao Rodríguez-Ponga y Salamanca	33,75	32,30	33,75	33,45	54,00	57,65			9,45	10,70			130,95	134,10
D. José María Arteta Vico	35,10	32,30							9,45	10,70			44,55	43,00
D. Juan José Azcona Olóndriz	35,10	32,30	33,75	33,45									68,85	65,75
D. Francisco Baquero Noriega	35,10	32,30			56,70	57,65							91,80	89,95
D. Pedro Bedia Pérez	35,10	32,30	33,75	33,45	56,70	57,65					9,45	5,40	135,00	128,80
D. Rodolfo Benito Valenciano	35,10	32,30											35,10	32,30
D. Gerardo Díaz Ferrán	31,05	32,30											31,05	32,30
D. Ramón Espinar Gallego	35,10	32,30	33,75	33,45									68,85	65,75
D. José Manuel Fernández Norniella	35,10	32,30											35,10	32,30
D. Guillermo R. Marcos Guerrero	35,10	32,30	33,75	33,45	56,70	57,65	5,40	14,85					130,95	138,25
D. Gonzalo Martín Pascual	35,10	32,30											35,10	32,30
Dª. Mercedes de la Merced Monge	35,10	32,30			56,70	57,65							91,80	89,95
D. Ignacio de Navasqués Cobián	35,10	32,30			56,70	57,65							91,80	89,95
D. Jesús Pedroche Nieto	35,10	32,30											35,10	32,30
D. Alberto Recarte García-Andrade	35,10	32,30			56,70	57,65			9,45	10,70			101,25	100,65
D. José María de la Riva Ámez	35,10	32,30									9,45	5,40	44,55	37,70
Dª. Mercedes Rojo Izquierdo	35,10	32,30											35,10	32,30
D. Antonio Romero Lázaro	35,10	32,30	33,75	33,45			5,40	14,85					74,25	80,60
D. Ricardo Romero de Tejada y Picatoste	35,10	32,30	33,75	33,45	56,70	57,65					9,45	5,40	135,00	128,80
Total	731,70	678,30	270,00	267,60	564,30	576,50	16,20	44,55	28,35	32,10	28,35	16,20	1.638,90	1.615,25

La Institución ha satisfecho el importe de 381 miles de euros en el ejercicio 2009 y 372 miles de euros en el ejercicio 2008, como prima por la póliza de seguro de responsabilidad civil de los miembros de los Órganos de Gobierno y personal directivo que forman parte de los Consejos de Administración de sociedades del Grupo, asociadas o participadas.

El importe bruto percibido en concepto de dietas de otras sociedades del Grupo consolidado, asociadas o participadas, ha sido de 3.117 y 2.124 miles de euros durante los ejercicios 2009 y 2008, respectivamente.

10/

Documentación legal

8.2. Remuneraciones a la Alta Dirección

A efectos de la elaboración de las presentes cuentas anuales consolidadas, se ha considerado como personal de Alta Dirección a los miembros del Comité de Dirección, 10 personas en 2009 y 12 en 2008, los cuales se han calificado, a dichos efectos, como personal clave para la Institución.

En el cuadro siguiente se muestran las remuneraciones percibidas por la Alta Dirección tal y como se ha definido anteriormente:

	Retribuciones a corto plazo		Prestaciones post-empleo		Indemnización por cese		(miles de euros)	
	Total							
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Alta Dirección	12.414	13.688	2.782	133	1.993	-	17.189	13.821

8.3. Prestaciones post-empleo de anteriores miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección de la Institución

En las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2009 y 2008 no ha sido efectuado cargo alguno en concepto de compromisos por pensiones y obligaciones similares mantenidos por la Institución con anteriores miembros del Consejo de Administración y Alta Dirección de la Institución, ya que dichos compromisos fueron cubiertos en su totalidad en ejercicios anteriores a través de la contratación de pólizas de seguros.

9. Caja y depósitos en bancos centrales

A continuación se presenta un detalle del saldo del capítulo "Caja y depósitos en bancos centrales" de los balances consolidados adjuntos:

Conceptos	(miles de euros)	
	2009	2008
Caja y depósitos en bancos centrales		
Caja	648.541	664.446
Depósitos en Banco de España	1.226.536	1.664.001
Depósitos en otros bancos centrales	544.652	87.594
Ajustes por valoración	2.289	2.706
Total	2.422.018	2.418.747

10. Cartera de negociación, deudora y acreedora

Composición del saldo

La composición del saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados por clases de contrapartes y por tipos de instrumentos, indicando el valor en libros de los mismos al cierre de los ejercicios 2009 y 2008 es la siguiente:

Conceptos	Posiciones activas		Posiciones pasivas	
	2009	2008	2009	2008
Por clases de contrapartes				
Entidades de crédito	9.606.150	7.428.498	9.775.013	7.757.890
Administraciones Públicas residentes	415.525	547.547	568	580
Administraciones Públicas no residentes	10.090	205	-	-
Otros sectores residentes	1.706.302	1.432.242	600.455	588.310
Otros sectores no residentes	355.888	627.267	139.279	193.411
Total	12.093.955	10.035.759	10.515.315	8.540.191
Por tipos de instrumentos				
Crédito a la clientela	39.359	70.122	-	-
Valores representativos de deuda	464.793	583.936	-	-
Otros instrumentos de capital	71.456	48.147	-	-
Derivados de negociación	11.518.347	9.333.554	10.163.307	8.371.974
Posiciones cortas de valores	-	-	352.008	168.217
Total	12.093.955	10.035.759	10.515.315	8.540.191

Cartera de negociación. Valores representativos de deuda

El desglose de los saldos de este epígrafe del balance de situación consolidado es el siguiente:

Conceptos	(miles de euros)	
	2009	2008
Valores representativos de deuda		
Deuda pública española	352.304	491.573
Deuda pública extranjera	10.090	205
Emitidos por entidades financieras	97.855	22.479
Otros valores de renta fija extranjera	-	65.615
Otros valores de renta fija española	4.544	4.064
Total	464.793	583.936

10/

Documentación legal

El tipo de interés efectivo medio anual de los valores representativos de deuda incluidos en la cartera de negociación durante el ejercicio 2009 ha ascendido al 2,56% (4,54% durante el ejercicio 2008).

Cartera de negociación. Instrumentos de capital

El desglose de los saldos de este epígrafe del balance de situación consolidado es el siguiente:

Conceptos	(miles de euros)	
	2009	2008
Instrumentos de capital		
Acciones de sociedades residentes	71.091	48.147
Acciones de sociedades extranjeras no residentes	365	-
Total	71.456	48.147

Cartera de negociación. Derivados de negociación

A continuación se presenta un desglose, por clases de derivados, del valor razonable de los derivados de negociación del Grupo al 31 de diciembre de 2009 y 2008:

Conceptos	(miles de euros)			
	2009		2008	
	Saldo deudores Valor razonable	Saldo acreedores Valor razonable	Saldo deudores Valor razonable	Saldo acreedores Valor razonable
Compraventas de divisas no vencidas	137.818	180.114	135.884	141.002
Derivados sobre valores	207.458	229.524	333.975	322.024
Opciones	207.458	229.524	333.975	322.024
Permutas	-	-	-	-
Derivados sobre tipos de interés	11.133.443	9.730.060	8.774.500	7.843.689
Opciones	406.395	400.031	589.751	568.023
Permutas	10.727.048	9.330.029	8.184.749	7.275.666
Derivados crédito	19.518	6.144	41.978	20.750
Resto	20.110	17.465	47.217	44.509
Total	11.518.347	10.163.307	9.333.554	8.371.974

El detalle del valor nominal de los derivados clasificados como cartera de negociación al 31 de diciembre de 2009 atendiendo a su plazo de vencimiento se muestra a continuación:

Conceptos	(miles de euros)			
	De 0 a 3 años	De 3 a 10 años	Más de 10 años	Total
Compraventas de divisas no vencidas	12.046.446	151.306	-	12.197.752
Derivados sobre valores	6.654.005	180.435	-	6.834.440
Opciones	6.619.319	180.435	-	6.799.754
Permutas	-	-	-	-
Futuros	34.686	-	-	34.686
Derivados sobre tipos de interés	295.081.070	176.746.002	87.035.494	558.862.566
Opciones	26.421.084	16.891.570	2.440.542	45.753.196
Permutas	265.563.996	159.854.432	84.594.952	510.013.380
Futuros	3.095.990	-	-	3.095.990
Derivados crédito	63.390	308.537	9.422	381.349
Resto	715.092	-	-	715.092
Total	314.560.003	177.386.280	87.044.916	578.991.199

El detalle del valor nominal de los derivados clasificados como cartera de negociación al 31 de diciembre de 2008 atendiendo a su plazo de vencimiento se muestra a continuación:

Conceptos	(miles de euros)			
	De 0 a 3 años	De 3 a 10 años	Más de 10 años	Total
Compraventas de divisas no vencidas	7.636.169	180.530	-	7.816.699
Derivados sobre valores	7.613.796	146.011	-	7.759.807
Opciones	7.590.635	146.011	-	7.736.646
Permutas	-	-	-	-
Futuros	23.161	-	-	23.161
Derivados sobre tipos de interés	212.883.693	124.765.946	74.025.071	411.674.710
Opciones	30.151.074	9.687.303	8.085.001	47.923.378
Permutas	180.817.412	115.078.643	65.940.070	361.836.125
Futuros	1.915.207	-	-	1.915.207
Derivados crédito	24.586	628.002	100.708	753.296
Resto	1.109.237	-	-	1.109.237
Total	229.267.481	125.720.489	74.125.779	429.113.749

10/

Documentación legal

El valor nocional de los derivados es la magnitud que sirve de base para la estimación de los resultados asociados a los mismos, si bien, considerando que una parte muy importante de estas posiciones se compensan entre sí cubriendo de esta manera los riesgos asumidos, no puede entenderse que dicha magnitud represente una medida razonable de la exposición del Grupo a los riesgos asociados a estos productos.

11. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

El total del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado corresponde, atendiendo a la naturaleza de los instrumentos financieros y a las clases de contraparte de las operaciones, a valores representativos de deuda con "Otros sectores no residentes".

El tipo de interés efectivo medio anual de los valores representativos de deuda incluidos en la cartera de "Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" durante el ejercicio 2009 ha ascendido al 6,11% (5,53% durante el ejercicio 2008).

12. Activos financieros disponibles para la venta

Composición del saldo

El desglose del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado, atendiendo a las clases de contrapartes y al tipo de instrumentos financieros de las operaciones (identificando aquéllos que son cotizados, entendiendo como tales los que tienen disponible, de manera frecuente y regular, los precios procedentes de un mercado activo – véase Nota 2.2), es el siguiente:

(miles de euros)		
Conceptos	2009	2008
Por clases de contraparte		
Entidades de crédito	2.299.809	1.187.202
Administraciones Públicas residentes	12.377.073	11.420.644
Administraciones Públicas no residentes	58.484	503.564
Otros sectores residentes	8.514.974	7.380.243
Otros sectores no residentes	3.219.793	862.639
Pérdidas por deterioro	(67.936)	(62.817)
Ajustes por valoración (Micro-cobertura)	(62.152)	(88.647)
Total	26.340.045	21.202.828
Por tipos de instrumentos		
Valores representativos de deuda	23.244.781	18.405.829
Deuda pública española	12.377.073	11.420.644
Letras del Tesoro	436.315	575.301
Obligaciones y bonos del Estado	11.940.758	10.845.343
Deuda pública extranjera	58.484	503.564
Emitidos por entidades financieras	2.112.396	1.031.354
Otros valores de renta fija	8.764.764	5.513.084
Pérdidas por deterioro	(67.936)	(62.817)
Instrumentos de capital	3.095.264	2.796.999
Acciones de sociedades cotizadas	2.212.038	2.236.751
Acciones de sociedades no cotizadas	945.378	648.895
Ajustes por valoración (Micro-cobertura)	(62.152)	(88.647)
Total	26.340.045	21.202.828

El tipo de interés efectivo medio anual de los valores representativos de deuda incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta durante el ejercicio 2009 ha ascendido al 4,02% (4,80% durante el ejercicio 2008).

Asimismo, se detallan los saldos correspondientes a los costes de adquisición y las plusvalías o minusvalías latentes de los instrumentos de capital, al 31 de diciembre de 2009 y 2008:

(miles de euros)				
Conceptos	2009		2008	
	Coste adquisición neto ^(*)	Plusvalías (Minusvalías) no realizadas brutas	Coste adquisición neto ^(*)	Plusvalías (Minusvalías) no realizadas brutas
Instrumentos de capital	2.912.089	245.327	2.924.110	(38.464)
Instrumentos cotizados	1.949.912	262.126	2.270.813	(34.062)

^(*) Se corresponde con el coste de adquisición, neto de los saneamientos por deterioro realizados. El registro contable del saneamiento se realiza de manera directa contra el activo (en lugar de utilizar una cuenta correctora o partida compensadora) en el caso de pérdidas por deterioro asociadas a instrumentos de capital

10/

Documentación legal

Las principales variaciones acaecidas en el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2009 en el epígrafe “Instrumentos de capital” han sido las siguientes:

- Metrovacesa, S.A. Con fecha 30 de enero de 2009, el Grupo suscribió, junto a otras entidades financieras nacionales, un contrato de dación en pago a su favor de 6.356.191 acciones de la sociedad Metrovacesa, S.A. representativas del 9,125% de su capital social, que se encontraban en garantía de determinados contratos de financiación de sociedades del Grupo Cresa-Sacresa. Dicho contrato fue realizado en el marco del proceso de reestructuración del endeudamiento del mencionado Grupo Cresa-Sacresa y estaba supeditado, de manera suspensiva, a ciertas condiciones que se dieron definitivamente por cumplidas el 20 de febrero de 2009.

El registro inicial de las mencionadas acciones de Metrovacesa, S.A., incluidas en la cartera de “Activos financieros disponibles para la venta” del balance del Grupo, se realizó a 57 euros por acción, conforme a la valoración obtenida del informe realizado por un experto independiente con fecha 15 de enero de 2009. La valoración posterior de las acciones se realiza a su valor razonable. El Grupo considera que el precio de cotización de las mencionadas acciones no representa fielmente su valor razonable (el *free float* tan bajo de la acción conlleva una falta de profundidad en su cotización). De esta manera, el Grupo procede a realizar una mejor estimación del valor razonable a partir de su *Net Asset Value* (NAV). Al 31 de diciembre de 2009 el NAV neto estimado para las acciones de Metrovacesa, S.A., y por tanto su valor razonable, asciende a 34,91 euros por acción, habiendo reconocido la diferencia con respecto a su valor en libros como una pérdida por deterioro en el epígrafe “Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) – Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

- Bankinter, S.A. Durante el ejercicio 2009 el Grupo ha vendido la totalidad de las acciones de Bankinter, S.A. de las que era titular (habiéndose culminado el mencionado proceso de venta en el mes de octubre 2009).
- Indra Sistemas, S.A. Con fecha 8 de enero de 2009 el Grupo incrementó su participación en el capital social de Indra Sistemas, S.A., hasta superar el 20% del mismo, de tal forma que ha pasado a considerarla entidad asociada del Grupo (véase Nota 17).

Cartera disponible para la venta. Pérdidas por deterioro

A continuación se presenta un resumen de los movimientos que han afectado a las pérdidas por deterioro, por razón del riesgo de crédito, de esta cartera a lo largo de los ejercicios 2009 y 2008:

Conceptos	(miles de euros)			
	2009		2008	
	Identificadas individualmente	Identificadas colectivamente	Identificadas individualmente	Identificadas colectivamente
Saldos al comienzo del ejercicio	25.000	37.817	-	106.232
Dotación/(liberación) neta con cargo/(abono) en cuenta de resultados	-	6.639	25.000	(10.189)
Utilización de fondos para activos amortizados y otros movimientos netos	-	(1.605)	-	(58.092)
Diferencias en cambio por fondos constituidos en moneda extranjera	-	85	-	(134)
Saldos al cierre del ejercicio	25.000	42.936	25.000	37.817
Del que:				
Naturaleza de la contraparte	25.000	42.936	25.000	37.817
Entidades residentes en España	-	3.960	-	6.553
Entidades residentes en el extranjero	25.000	38.976	25.000	31.264
En función de la naturaleza del activo cubierto	25.000	42.936	25.000	37.817
Instrumentos de deuda	25.000	42.936	25.000	37.817

Adicionalmente, durante el ejercicio 2009, se ha realizado una dotación con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por un importe de 142.161 miles de euros, con abono al epígrafe “Cartera disponible para la venta – Instrumentos de capital” del balance consolidado, correspondiendo este importe, principalmente, al anteriormente mencionado saneamiento de la participación del Grupo en Metrovacesa, S.A. realizado en el ejercicio 2009.

Cartera disponible para la venta. Activos vencidos y deteriorados

A continuación se muestra un detalle de aquellos activos clasificados como “Cartera disponible para la venta – Valores representativos de deuda” que han sido individualmente considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito, al 31 de diciembre de 2009 y 2008. A dichas fechas no hay ningún activo que tenga algún importe vencido.

Conceptos	(miles de euros)				
	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses
Por clases de contraparte					
Otros sectores residentes	-	-	-	-	-
Otros sectores no residentes	50.000	-	-	-	-
Total	50.000	-	-	-	-

10/

Documentación legal

Activos deteriorados al 31 de diciembre de 2008:

Conceptos	(miles de euros)					Total
	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	
Por clases de contraparte						
Otros sectores residentes	-	-	-	-	-	-
Otros sectores no residentes	50.000	-	-	-	-	50.000
Total	50.000	-	-	-	-	50.000

13. Inversiones crediticias

Composición del saldo

La composición del saldo de este capítulo del activo de los balances de situación consolidados, atendiendo a la naturaleza del instrumento financiero en los que tienen su origen, es el siguiente:

Conceptos	(miles de euros)	
	2009	2008
Inversiones crediticias		
Depósitos en entidades de crédito	10.817.836	10.701.454
Crédito a la clientela	120.669.402	120.869.317
Valores representativos de deuda	56.157	91.608
Suma	131.543.395	131.662.379
Ajustes por valoración	(2.924.554)	(2.494.587)
Pérdidas por deterioro	(3.111.095)	(2.920.249)
Otros ajustes por valoración	186.541	425.662
Total	128.618.841	129.167.792

En la Nota 3.2 "Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros" se facilita el detalle de los vencimientos de las partidas que integran los saldos de los epígrafes más significativos de este capítulo del balance de situación consolidado.

Inversiones crediticias. Depósitos en entidades de crédito

A continuación se indica el desglose del saldo de este epígrafe atendiendo a la modalidad de las operaciones:

Conceptos	(miles de euros)	
	2009	2008
Por modalidad		
Cuentas mutuas	3.901	3.774
Cuentas a plazo	8.591.940	8.203.307
Activos financieros híbridos	55.075	74.350
Adquisición temporal de activos	772.439	899.013
Depósitos constituidos en garantía	1.133.445	685.925
Otros activos financieros	250.998	825.044
Activos dudosos	10.038	10.041
Suma	10.817.836	10.701.454
Corrección de valor por deterioro de activos	(2.742)	(6.797)
Otros ajustes por valoración	22.366	46.882
Total	10.837.460	10.741.539

El tipo de interés efectivo medio anual de los instrumentos financieros en este epígrafe al 31 de diciembre de 2009 es del 1,48% (4,26% al 31 de diciembre de 2008), no existiendo al 31 de diciembre de 2009 (tampoco al 31 de diciembre de 2008) depósitos con entidades de crédito con importes vencidos.

10/

Documentación legal

Inversiones crediticias. Crédito a la clientela

A continuación se indica el desglose del saldo de este epígrafe atendiendo a la modalidad y a la situación de las operaciones y por clase de contraparte:

Conceptos	(miles de euros)	
	2009	2008
Por modalidad y situación del crédito		
Crédito comercial	2.242.621	3.080.664
Préstamos	21.611.823	21.760.435
Deudores con garantía real	73.460.429	71.519.013
Adquisición temporal de activos	834.267	52.202
Otros deudores a plazo	12.558.618	15.340.446
Deudores a la vista y varios	2.154.169	2.351.364
Otros activos financieros	354.639	244.724
Activos dudosos	7.452.836	6.520.469
Suma	120.669.402	120.869.317
Corrección de valor por deterioro de activos	(3.093.272)	(2.881.348)
Otros ajustes por valoración	164.175	378.780
Total	117.740.305	118.366.749
Por clase de contraparte		
Administraciones Públicas residentes	4.115.503	3.372.652
Administraciones Públicas no residentes	94.749	199
Otros sectores residentes	108.509.927	108.940.273
Otros sectores no residentes	7.594.584	8.311.469
Otros activos financieros	354.639	244.724
Corrección de valor por deterioro de activos	(3.093.272)	(2.881.348)
Otros ajustes por valoración	164.175	378.780
Total	117.740.305	118.366.749

El tipo de interés efectivo medio anual de los instrumentos financieros incluidos en este epígrafe al 31 de diciembre de 2009 es del 3,62% (5,64% al 31 de diciembre de 2008).

El valor en libros registrado en el cuadro anterior, sin considerar la parte correspondiente a "Otros ajustes por valoración", representa el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito del Grupo en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.

Inversiones crediticias. Pérdidas por deterioro

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el ejercicio 2009 en el saldo de las provisiones que cubren las pérdidas por deterioro de los activos que integran los epígrafes "Depósitos de entidades de crédito" y "Crédito a la clientela" del capítulo "Inversiones crediticias" del balance de situación consolidado:

(miles de euros)					
Conceptos	Identificadas individualmente	Identificadas colectivamente			Total
	Provisión específica	Provisión genérica	Provisión riesgo país	Resto provisión específica	
Saldos al comienzo del ejercicio	563.965	1.023.016	33.847	1.267.317	2.888.145
Dotación/ (liberación) neta con cargo/(abono) en cuenta de resultados	618.097	(199.018)	(1.416)	972.621	1.390.284
Utilización de fondos para activos amortizados y otros movimientos netos	(60.791)	(3.042)	-	(1.140.501)	(1.204.334)
Diferencias de cambio	-	-	(727)	22.646	21.919
Saldos al cierre del ejercicio	1.121.271	820.956	31.704	1.122.083	3.096.014
Naturaleza de la contraparte	1.121.271	820.956	31.704	1.122.083	3.096.014
Otros sectores residentes	1.095.190	742.165	-	1.087.303	2.924.658
Otros sectores no residentes	26.081	78.791	31.704	34.780	171.356

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el ejercicio 2008 en el saldo de las provisiones que cubren las pérdidas por deterioro de los activos que integran los epígrafes "Depósitos de entidades de crédito" y "Créditos a la clientela" del capítulo "Inversiones crediticias" del balance de situación consolidado:

(miles de euros)					
Conceptos	Identificadas individualmente	Identificadas colectivamente			Total
	Provisión específica	Provisión genérica	Provisión riesgo país	Resto provisión específica	
Saldos al comienzo del ejercicio	34.792	1.520.558	33.306	831.816	2.420.472
Dotación/ (liberación) neta con cargo/(abono) en cuenta de resultados	551.842	(518.768)	(637)	813.355	845.792
Utilización de fondos para activos amortizados y otros movimientos netos	(22.669)	21.226	-	(381.224)	(382.667)
Diferencias de cambio	-	-	1.178	3.370	4.548
Saldos al cierre del ejercicio	563.965	1.023.016	33.847	1.267.317	2.888.145
Naturaleza de la contraparte	563.965	1.023.016	33.847	1.267.317	2.888.145
Otros sectores residentes	551.539	876.489	-	1.231.995	2.660.023
Otros sectores no residentes	12.426	146.527	33.847	35.322	228.122

10/

Documentación legal

Seguidamente se resumen los distintos conceptos registrados en el ejercicio 2009 y 2008 en el epígrafe “Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) – Inversiones crediticias” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de dichos ejercicios:

Conceptos	(miles de euros)	
	2009	2008
Dotación neta del ejercicio	1.392.387	924.671
Partidas en suspenso recuperadas (Nota 28)	(98.429)	(60.695)
Saldos al cierre del ejercicio	1.293.958	863.976

Inversiones crediticias. Créditos a la clientela. Activos vencidos y deteriorados

A continuación se muestra un detalle de aquellos activos clasificados como “Inversiones crediticias – Crédito a la clientela” los cuales han sido considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2009 y de 2008, así como de aquellos que, sin estar considerados como deteriorados, tienen algún importe vencido, clasificados en función de su garantía, por contrapartes y por tipos de instrumentos, así como en función del plazo transcurrido desde el vencimiento del importe impagado más antiguo a dichas fechas de cada operación:

Activos deteriorados al 31 de diciembre de 2009

Conceptos	(miles de euros)					
	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	Total
Por clases de contrapartes						
Otros sectores residentes	2.864.594	1.415.491	2.095.159	723.313	143.756	7.242.313
Otros sectores no residentes	84.566	82.200	32.660	12.453	4.265	216.144
Total	2.949.160	1.497.691	2.127.819	735.766	148.021	7.458.457
Por garantías						
Garantía hipotecaria	2.165.870	957.297	1.264.647	684.853	146.570	5.219.237
Resto de garantías	783.290	540.394	863.172	50.913	1.451	2.239.220
Total	2.949.160	1.497.691	2.127.819	735.766	148.021	7.458.457

Activos deteriorados al 31 de diciembre de 2008

Conceptos	(miles de euros)					
	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	Total
Por clases de contrapartes						
Otros sectores residentes	3.834.930	2.035.441	464.469	69.931	1.388	6.406.159
Otros sectores no residentes	51.610	24.413	12.644	3.585	-	92.252
Total	3.886.540	2.059.854	477.113	73.516	1.388	6.498.411
Por garantías						
Garantía hipotecaria	2.652.305	1.754.536	372.445	63.589	39	4.842.914
Resto de garantías	1.234.235	305.318	104.668	9.927	1.349	1.655.497
Total	3.886.540	2.059.854	477.113	73.516	1.388	6.498.411

Activos con saldos vencidos no considerados como deteriorados al 31 de diciembre de 2009

Conceptos	(miles de euros)					
	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	Total
Por clases de contrapartes						
Entidades de crédito	508	-	132	-	-	640
Administraciones Públicas	1.726	-	68	13	-	1.807
Otros sectores residentes	382.176	1.725	344	109	78	384.432
Otros sectores no residentes	1.857	-	-	-	-	1.857
Total	386.267	1.725	544	122	78	388.736
Por tipos de instrumentos						
Crédito a la clientela	386.267	1.725	544	122	78	388.736
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	-
Total	386.267	1.725	544	122	78	388.736

10/

Documentación legal

Activos con saldos vencidos no considerados como deteriorados al 31 de diciembre de 2008

Conceptos	(miles de euros)					Total
	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	
Por clases de contrapartes						
Entidades de crédito	666	-	-	-	-	666
Administraciones Públicas	1.430	13	-	102	-	1.545
Otros sectores residentes	379.234	134	19	-	-	379.387
Otros sectores no residentes	1.761	-	-	-	-	1.761
Total	383.091	147	19	102	-	383.359
Por tipos de instrumentos						
Crédito a la clientela	383.091	147	19	102	-	383.359
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	-
Total	383.091	147	19	102	-	383.359

Inversiones crediticias. Valores representativos de deuda

A continuación se indica el desglose del saldo de este epígrafe atendiendo a las clases de contraparte:

Conceptos	(miles de euros)	
	2009	2008
Por clases de contraparte		
Entidades de crédito	3.020	3.040
Otros sectores no residentes	53.137	88.568
Pérdidas por deterioro	(15.081)	(32.104)
Total	41.076	59.504

En la Nota 3.2 "Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros", se facilita el detalle de los vencimientos de las partidas que integran los saldos de los epígrafes más significativos del balance de situación consolidado del Grupo.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2009 es del 9,02% (15,56% al 31 de diciembre de 2008).

Inversión crediticia. Valores representativos de deuda. Pérdidas por deterioro

A continuación se presenta un resumen de los movimientos que han afectado a las pérdidas por deterioro, por razón del riesgo de crédito, de esta cartera a lo largo de los ejercicios 2009 y 2008:

Conceptos	(miles de euros)			
	2009		2008	
	Identificadas individualmente	Identificadas colectivamente	Identificadas individualmente	Identificadas colectivamente
Saldo al comienzo del ejercicio	17.494	14.610	-	-
Dotación/(liberación) neta con cargo/(abono) en cuenta de resultados	-	2.103	17.494	61.304
Utilización de fondos para activos amortizados y otros movimientos netos	(17.494)	(1.629)	-	(46.688)
Diferencias en cambio por fondos constituidos en moneda extranjera	-	(3)	-	(6)
Saldo al cierre del ejercicio	-	15.081	17.494	14.610
Del que:				
Naturaleza de la contraparte	-	15.081	17.494	14.610
Entidades residentes en España	-	-	-	-
Entidades residentes en el extranjero	-	15.081	17.494	14.610
Naturaleza del activo cubierto	-	15.081	17.494	14.610
Instrumentos de deuda	-	15.081	17.494	14.610

Inversión crediticia. Valores representativos de deuda. Activos vencidos y deteriorados

A continuación se muestra un detalle de aquellos activos clasificados como "Inversión crediticia - Valores representativos de deuda" los cuales han sido considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2009. A dicha fecha no hay ningún activo que tenga algún importe vencido.

Conceptos	(miles de euros)					Total
	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	
Por clases de contraparte						
Otros sectores residentes	-	-	-	-	-	-
Otros sectores no residentes	24.538	17.500	-	-	-	42.038
Total	24.538	17.500	-	-	-	42.038

10/

Documentación legal

A continuación se muestra un detalle de aquellos activos clasificados como “Inversión crediticia – Valores representativos de deuda” los cuales han sido considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2008. A dicha fecha no hay ningún activo que tenga algún importe vencido.

Conceptos	(miles de euros)					Total
	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	
Por clases de contraparte						
Otros sectores residentes	-	-	-	-	-	-
Otros sectores no residentes	34.988	-	-	-	-	34.988
Total	34.988	-	-	-	-	34.988

14. Cartera de inversión a vencimiento

Composición del saldo

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el desglose del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado es el siguiente:

Conceptos	(miles de euros)	
	2009	2008
Por clases de contraparte		
Entidades de crédito	265.729	94.664
Administraciones Públicas residentes	6.523.380	4.554.107
Administraciones Públicas no residentes	1.572.224	1.576.576
Otros sectores residentes	237.146	309.176
Otros sectores no residentes	1.078.172	1.221.198
Pérdidas por deterioro	(39.020)	(41.183)
Ajustes por valoración (Micro-cobertura)	1.255	(14.518)
Total	9.638.886	7.700.020
Por tipos de instrumentos		
Deuda pública española	6.523.380	4.554.107
Deuda pública extranjera	1.572.224	1.576.576
Obligaciones y bonos	1.581.047	1.625.038
Pérdidas por deterioro	(39.020)	(41.183)
Otros ajustes por valoración (Micro-cobertura)	1.255	(14.518)
Total	9.638.886	7.700.020

En la Nota 3.2 “Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros”, se facilita el detalle de los vencimientos de las partidas que integran los saldos de los epígrafes más significativos de estos capítulos de los balances de situación del Grupo.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2009 es del 4,45% (4,64% al 31 de diciembre de 2008).

Cartera de inversión a vencimiento. Pérdidas por deterioro

A continuación se presenta un resumen de los movimientos que han afectado a las pérdidas por deterioro, por razón del riesgo de crédito, de estas partidas a lo largo del ejercicio 2009 y 2008:

Conceptos	2009		2008	
	Identificadas individualmente	Identificadas colectivamente	Identificadas individualmente	Identificadas colectivamente
Saldos al comienzo del ejercicio	-	41.183	-	29.012
Dotación/ (liberación) neta con cargo/(abono) en cuenta de resultados	-	(2.163)	-	(9.306)
Utilización de fondos para activos amortizados y otros movimientos netos	-	-	-	21.477
Diferencias de cambio	-	-	-	-
Saldos al cierre del ejercicio	-	39.020	-	41.183
De los que:				
Naturaleza de la contraparte				
Entidades residentes en España	-	39.020	-	41.183
Entidades residentes en el extranjero	-	-	-	1.440
	-	39.020	-	39.743

Cartera de inversión a vencimiento. Activos vencidos y deteriorados

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Grupo no tiene activos, clasificados en la cartera de inversión a vencimiento, que hayan sido individualmente considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito, ni que tengan algún importe vencido.

10/

Documentación legal

15. Derivados de cobertura

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Grupo tenía contratadas, con diversas contrapartes de reconocida solvencia, operaciones de derivados financieros de cobertura como base para una mejor gestión de los riesgos inherentes a su actividad (véase Nota 3).

El Grupo realiza coberturas operación a operación, identificando individualmente el elemento cubierto y el elemento de cobertura, estableciendo un seguimiento continuo de la eficacia de cada cobertura que asegure la simetría en la evolución de los valores de ambos elementos.

La naturaleza de las principales posiciones cubiertas por el Grupo, así como los instrumentos financieros utilizados para la cobertura son los siguientes:

- Coberturas de valor razonable
 - Activos financieros disponibles para la venta:
 - Valores representativos de deuda a tipo de interés fijo, cuyo riesgo se cubre con derivados de tipos de interés (básicamente permutas financieras). Asimismo, el Grupo cubre determinadas posiciones respecto del riesgo de crédito con derivados de crédito (básicamente credit default swaps).
 - Instrumentos de capital (renta variable), cuyo riesgo de mercado se cubre con permutas financieras sobre acciones y futuros contratados en mercados organizados.
- Inversiones crediticias:
 - Préstamos a tipo de interés fijo, cuyo riesgo se cubre con derivados de tipo de interés (básicamente permutas financieras). Asimismo, el Grupo cubre determinadas posiciones respecto del riesgo de crédito con derivados de crédito (básicamente credit default swaps).
- Pasivos financieros a coste amortizado:
 - Depósitos y débitos representados por valores negociables a tipo de interés fijo a largo plazo emitidos por el Grupo, cuyo riesgo se cubre con derivados de tipos de interés (básicamente permutas financieras).

- Coberturas de flujo de efectivo
 - Activos financieros disponibles para la venta:
 - Valores representativos de deuda a tipo de interés variable, cuyo riesgo se cubre con derivados de tipos de interés (básicamente permutas financieras).
 - Inversiones crediticias:
 - Préstamos a tipo de interés variable, cuyo riesgo se cubre con derivados de tipos de interés (básicamente permutas financieras).
 - Pasivos financieros a coste amortizado:
 - Débitos representados por valores negociables emitidos por el Grupo, cuyo riesgo se cubre con derivados de tipos de interés (básicamente permutas financieras).

A continuación se presenta, para cada tipo de cobertura, un desglose, por clases de derivados, del valor razonable de los derivados designados como instrumentos de cobertura al 31 de diciembre de 2009 y 2008:

Conceptos	(miles de euros)			
	2009		2008	
	Saldos deudores Valor razonable	Saldos acreedores Valor razonable	Saldos deudores Valor razonable	Saldos acreedores Valor razonable
Operaciones de cobertura de valor razonable	2.891.538	642.298	2.573.090	445.170
Operaciones de cobertura de flujos de efectivo	11.862	15.130	16.107	15.118
Total	2.903.400	657.428	2.589.197	460.288

10/

Documentación legal

Operaciones de cobertura de valor razonable

Conceptos	(miles de euros)			
	2009		2008	
	Saldos deudores Valor razonable	Saldos acreedores Valor razonable	Saldos deudores Valor razonable	Saldos acreedores Valor razonable
Derivados sobre valores	45.308	6.761	8.989	-
Derivados sobre tipos de interés	2.845.410	627.866	2.535.676	444.398
Inversiones crediticias	2.623	39.637	10.441	32.908
Activos financieros disponibles para la venta	281.790	502.668	143.774	266.501
Pasivos financieros a coste amortizado	2.560.997	85.561	2.381.461	144.989
Resto	820	7.671	28.425	772
Total	2.891.538	642.298	2.573.090	445.170

Operaciones de cobertura de flujos de efectivo

Conceptos	(miles de euros)			
	2009		2008	
	Saldos deudores Valor razonable	Saldos acreedores Valor razonable	Saldos deudores Valor razonable	Saldos acreedores Valor razonable
Derivados sobre tipos de interés	11.862	15.130	13.539	14.053
Inversiones crediticias	708	6.051	7.068	6.630
Activos financieros disponibles para la venta y vencimiento	9.422	8.872	6.324	6.498
Pasivos financieros a coste amortizado	1.732	207	147	925
Resto	-	-	2.568	1.065
Total	11.862	15.130	16.107	15.118

El detalle del valor nominal de los derivados clasificados como cobertura al 31 de diciembre de 2009, atendiendo a su plazo de vencimiento, se muestra a continuación:

Conceptos	(miles de euros)			
	De 0 a 3 años	De 3 a 10 años	Más de 10 años	Total
Derivados sobre valores	67.514	56.281	-	123.795
Derivados sobre tipos de interés	26.547.530	31.552.660	13.134.474	71.234.664
Resto	246.112	146.603	81.638	474.353
Total	26.861.156	31.755.544	13.216.112	71.832.812

El detalle del valor nominal de los derivados clasificados como cobertura al 31 de diciembre de 2008, atendiendo a su plazo de vencimiento, se muestra a continuación:

Conceptos	(miles de euros)			
	De 0 a 3 años	De 3 a 10 años	Más de 10 años	Total
Derivados sobre valores	-	-	-	-
Derivados sobre tipos de interés	22.046.147	26.282.784	16.337.163	64.666.094
Resto	-	124.679	-	124.679
Total	22.046.147	26.407.463	16.337.163	64.790.773

16. Activos no corrientes en venta

Composición del saldo

La composición del saldo de este capítulo del activo de los balances de situación consolidados es la siguiente:

Conceptos	(miles de euros)	
	2009	2008
Activo material de uso propio	26.753	-
Activo material adjudicado	866.563	243.475
Total	893.316	243.475

Activos no corrientes en venta. Activo material de uso propio

Durante el ejercicio 2009 el Grupo ha iniciado un proceso para la venta y posterior arrendamiento de una cartera de inmuebles de su propiedad que componen parte de su red comercial de oficinas. Al 31 de diciembre de 2009, dicho proceso se encuentra pendiente de conclusión y formalización definitiva, si bien se ha procedido a la reclasificación contable de determinados activos en el balance consolidado, como "Activos no corrientes en venta", al darse las condiciones establecidas por la normativa contable en vigor que de manera resumida son las siguientes:

- Existe un plan adoptado con el compromiso de proceder a la realización de los inmuebles, cuya disponibilidad es inmediata en el estado y forma actuales en la que se encuentran los mencionados inmuebles al 31 de diciembre de 2009.

10/

Documentación legal

- Se está desarrollando un programa activo para la búsqueda de compradores de los activos.
- Los precios de venta a los que se están ofreciendo los activos están basados en valoraciones realizadas por expertos independientes. De esta forma, se entiende que dichos precios son adecuados y adaptados a las condiciones actuales de mercado.
- Existen expectativas razonables para la finalización completa del proceso en el plazo de un año desde el 31 de diciembre de 2009.

Activos no corrientes en venta. Activo material adjudicado

Movimientos significativos

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el ejercicio 2009 en los saldos del activo material adjudicado del balance de situación consolidado:

Conceptos	(miles de euros)				
	Valor contable 2008	Ventas	Incorporaciones	Pérdidas netas por deterioro activos en cartera	Valor contable 2009
Bienes inmuebles					
Residenciales	207.187	(85.831)	662.755	(23.027)	761.084
Agrícolas	16.010	-	192	667	16.869
Industriales	54	-	6.028	(428)	5.654
Otros	20.224	(874)	62.490	1.116	82.956
Total	243.475	(86.705)	731.465	(21.672)	866.563

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el ejercicio 2008 en los saldos del activo material adjudicado del balance de situación consolidado:

Conceptos	(miles de euros)				
	Valor contable 2007	Ventas	Incorporaciones	Pérdidas netas por deterioro activos en cartera	Valor contable 2008
Bienes inmuebles					
Residenciales	26.326	(15.086)	211.763	(15.816)	207.187
Agrícolas	1.925	(10)	14.794	(699)	16.010
Industriales	92	(38)	-	-	54
Otros	694	(210)	23.327	(3.587)	20.224
Total	29.037	(15.344)	249.884	(20.102)	243.475

El resultado generado en las ventas de este tipo de activos, de acuerdo con su tipología, durante los ejercicios 2009 y 2008 es el siguiente:

Conceptos	2009		2008	
	Activos enajenados a valor contable	Bº/pérdida reconocido en ventas	Activos enajenados a valor contable	Bº/pérdida reconocido en ventas
Bienes inmuebles				
Residenciales	85.831	228	15.086	4.198
Agrícolas	-	-	10	20
Industriales	-	-	38	8
Otros	874	5	210	269
Total	86.705	233	15.344	4.495

Durante el ejercicio 2009 y 2008, así como durante ejercicios anteriores, el Grupo ha realizado diversas operaciones de venta de este tipo de activo en las cuales ha procedido a financiar al comprador una parte del precio de venta establecido. El importe de los préstamos concedidos por el Grupo durante los ejercicios 2009 y 2008 para la financiación de este tipo de operaciones ascendió a 71.479 y 5.806 miles de euros, respectivamente. El importe pendiente de cobro por este tipo de financiaciones al 31 de diciembre de 2009 es de 112.632 miles de euros (49.481 miles de euros al 31 de diciembre de 2008). El porcentaje medio financiado en este tipo de operaciones vivas al 31 de diciembre de 2009 es del 81,74 % del precio de venta de los mismos (79,56 % al 31 de diciembre de 2008).

El detalle, por tipo de activos, del valor contable, su valor razonable y su plazo medio de permanencia en el balance del Grupo al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es el siguiente:

Conceptos	2009			2008		
	Valor contable	Valor razonable	Plazo medio (años)	Valor contable	Valor razonable	Plazo medio (años)
Bienes inmuebles						
Residenciales	761.084	1.083.131	0,3	207.187	330.485	0,4
Agrícolas	16.869	31.781	6,1	16.010	31.715	5,4
Industriales	5.654	9.375	4,6	54	335	10,5
Otros	82.956	126.038	2,3	20.224	38.871	5,0
Total	866.563	1.250.325		243.475	401.406	

10/

Documentación legal

Pérdidas por deterioro

Seguidamente se presenta un resumen de los movimientos que han afectado a las pérdidas por deterioro de estos activos en los ejercicios 2009 y 2008:

Conceptos	(miles de euros)	
	2009	2008
Saldo al comienzo del ejercicio	28.507	8.678
Dotación con cargo a resultados	29.237	22.449
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(28.507)	(8.678)
Dotación neta (Nota 44)	730	13.771
Otros	13.607	6.058
Saldo al cierre del ejercicio	42.844	28.507

17. Participaciones

Combinaciones de negocios y otras adquisiciones y retiros de participaciones en el capital de entidades dependientes, entidades multigrupo (negocios conjuntos) y asociadas

Las principales variaciones habidas en el ejercicio 2009, en los porcentajes poseídos en las sociedades que conforman el perímetro de consolidación se presentan a continuación:

Sociedades	(porcentaje de participación)	
	2009 (*)	2008 (*)
Sociedades del Grupo		
Caymadrid Finance, LTD.	-	100,00
Infodirección, S.L. (**)	-	100,00
Parque Biológico de Madrid, S.A.	91,57	86,27
Sociedades multigrupo		
Acoro Capital Partners, LLP	-	66,67
Acoro Emerging Europe Fund I, LP	-	99,00
Sociedades asociadas		
Acoro GP Scotland Limited	-	25,00
Ciralsa, S.A. Concesionaria del Estado	-	25,00
Egicam Plan Joven, S.L.	40,00	-
Emte Grupo Empresarial y Corporativo, S.L.	-	20,00
Entradas See Tickets, S.A. (antes Transacciones Internet de Comercio Electrónico, S.A.)	34,56	48,95
Espacio Joven Hogares, S.L.	47,00	40,00
Indra Sistemas, S.A.	20,00	-
Inmo-Cam Vivienda Joven, S.L.	47,00	30,00
Internova Vivienda Joven, S.L.	49,00	40,00
Metros Ligeros de Madrid, S.A.	-	42,50
NH Hoteles, S.A.	10,04	-
Ruta de los Pantanos, S.A.	-	30,83
Sociedad de Inversiones y Participaciones Comsa Emte, S.L.	20,00	-
Sos Corporación Alimentaria, S.A.	10,50	-
Transportes Ferroviarios de Madrid, S.A.	-	25,00

(*) Representan los porcentajes mantenidos al 31 de diciembre de cada ejercicio

(**) Con fecha 28 de diciembre de 2009, se ha otorgado escritura de fusión por absorción de Infodirección, S.L. por parte de la Institución, con la consiguiente disolución sin liquidación de la absorbida y pasando todo su patrimonio, por sucesión universal, a la entidad absorbente

Durante el ejercicio 2009, las transacciones más significativas realizadas por el Grupo han sido las siguientes:

- Global Vía Infraestructuras, S.A. El Grupo ha incrementado, durante el primer semestre del ejercicio 2009, su inversión en la sociedad multigrupo Global Vía Infraestructuras, S.A., dedicada a la promoción y explotación de infraestructuras públicas, por un importe total de 142.606 miles de euros, manteniendo un porcentaje de participación total del 50% de su capital social. Este aumento de la participación incluye las aportaciones no dinerarias de las sociedades Ciralsa, S.A. Concesionaria del Estado, Transportes Ferroviarios de Madrid, S.A., Ruta de los Pantanos, S.A. y Metros Ligeros de Madrid, S.A., que al 31 de diciembre de 2008 figuraban como entidades asociadas del Grupo.

10/

Documentación legal

- Indra Sistemas, S.A. Con fecha 8 de enero de 2009, el Grupo incrementó su participación en el capital social de Indra Sistemas, S.A., por importe de 6.035 miles de euros, hasta alcanzar el 20% de los derechos de voto que le permiten ejercer una influencia significativa sobre la mencionada entidad. Por ello, esta participación ha sido traspasada en el ejercicio 2009 al epígrafe "Participaciones – Entidades asociadas" desde el epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta – Instrumentos de capital" del balance consolidado.
- Sos Corporación Alimentaria, S.A. Con fecha 19 de enero de 2009, el Grupo adquirió una participación del 10,50% en el capital social de la sociedad (antes denominada SOS Cuétara, S.A.), por importe de 149.356 miles de euros. Si bien el porcentaje total de derechos de voto es inferior al 20%, la representación que ostenta en su Consejo de Administración le permite ejercer una influencia significativa en el proceso de fijación de sus políticas en los términos establecidos por la normativa contable en vigor y, en consecuencia, considerarla entidad asociada a efectos de su consolidación.
- Sociedad de Inversiones y Participaciones Comsa Emte, S.L. Al 31 de diciembre de 2009, el Grupo mantiene una participación del 20% en el capital social de Sociedad de Inversiones y Participaciones Comsa Emte, S.L., derivada de la aportación no dineraria del 20% en el capital social de Emte Grupo Empresarial y Corporativo, S.L. realizada en octubre de 2009. Esta aportación no dineraria, cuyo importe ha ascendido a 47.271 miles de euros, se ha realizado en el marco del proceso de integración de los grupos empresariales Comsa y Emte dedicados al sector de las infraestructuras, servicios, ingeniería y sistemas.
- NH Hoteles, S.A. Con fecha 28 de diciembre de 2009, determinados accionistas de NH Hoteles, S.A. entre los que se incluyen Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A. y Sociedad de Promoción y Participación Empresarial Caja de Madrid, S.A., sociedades dependientes del Grupo, han celebrado un acuerdo en el que se contienen, entre otros aspectos, la constitución de un sindicato de accionistas y, por tanto, la regulación del ejercicio de los derechos de voto inherentes a la participación conjunta de todos los accionistas integrantes del citado acuerdo que asciende al 20,74%. Dicho acuerdo de sindicación permanecerá vigente hasta el 31 de diciembre de 2011, siendo prorrogable tácitamente por periodos sucesivos de un año salvo voluntad manifiesta en contrario de alguna de las partes. Asimismo, como consecuencia de este acuerdo, el Grupo ha pasado a considerar su participación en NH Hoteles, S.A. como entidad asociada, al mantener sobre la misma una influencia significativa a través del ejercicio de los derechos de voto inherentes a la mencionada participación conjunta.

A este respecto, el importe por el que se ha traspasado esta participación en la entidad asociada al epígrafe "Participaciones – Entidades asociadas" del balance consolidado, en el momento en que ha pasado a ejercerse influencia significativa, corresponde al coste inicial de la inversión que el Grupo tenía con anterioridad a la celebración del acuerdo

y que figuraba en el capítulo "Activos financieros disponibles para la venta" del balance consolidado), habiéndose revertido las modificaciones realizadas en el valor en libros de la inversión con posterioridad a su reconocimiento inicial.

Posteriormente, el Grupo ha pasado a valorar esta inversión por el método de la participación (véase Nota 2.1), registrando un deterioro de 57.614 miles de euros (Nota 42) como consecuencia de la comparación del valor en libros de la participación con su importe recuperable, entendiendo como tal el valor en uso de la inversión, al cierre del ejercicio 2009, determinada por un experto independiente. La obtención del mencionado valor en uso se ha realizado a partir de las estimaciones de los flujos de efectivo esperados de la inversión hasta el ejercicio 2014 y de su valor residual en aquel momento, descontados a una tasa media aproximada del 9,8%.

Por otro lado, el 7 de noviembre de 2008 se formalizó la adquisición del 83% de la sociedad City National Bancshares, Inc., sociedad instrumental propietaria a su vez del 100% del capital de City National Bank of Florida. Al 31 de diciembre de 2008 la contabilización de dicha transacción, conforme a la normativa vigente, fue considerada provisional hasta la culminación definitiva del proceso de adquisición, circunstancia que ha acaecido durante el presente ejercicio 2009. Como consecuencia de la finalización del citado proceso, los datos definitivos asociados al registro contable de la adquisición han sido los siguientes:

(millones de euros)			
Conceptos		Al 31.12.2008 (provisional)	Al 31.12.2009 (definitiva)
Coste adquisición 83% de participación	(I)	605	605
Coste adquisición 17% restante (opción de compra)	(II)	149	149
Total coste de adquisición de la participación	(III=I+II)	754	754
Fondos propios City National Bancshares	(IV)	235	235
Identificación de activos a efectos distribución del coste ^(*)	(V)	68	89
Fondo de comercio inicial (fecha de adquisición)	(III-IV-V)	451	430
Efecto diferencias de cambio		48	63
Fondo de comercio		403	367

(*) La principal diferencia se corresponde con un incremento en los activos intangibles identificados en base a las valoraciones realizadas por un experto independiente (Nota 19)

10/

Documentación legal

Participaciones – Entidades multigrupo (negocios conjuntos)

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el detalle de las participaciones incluidas en el epígrafe “Participaciones – Entidades multigrupo” del balance de situación consolidado eran:

Sociedades	(miles de euros)	
	2009	2008
Acoro Capital Partners, LLP	-	670
Acoro Emerging Europe Fund I, LP	-	3
ATGM, Avaliação e Consultoria Geral, LDA.	48	86
Banco de Servicios Financieros Caja Madrid-Mapfre, S.A.	18.202	17.616
Bancofar, S.A.	37.142	32.015
Finanmadrid México, S.A. de C.V.	1.587	1.348
Finanmadrid, S.A., E.F.C.	46.275	55.783
Ged Real Estate, S.A.	100	212
Ged Real Estate Eastern Investments, S.A.	6.322	5.350
Gesnova, Gestión Inmobiliaria Integral, S.L.	343	347
Global Via Infraestructuras, S.A.	521.297	381.684
Mapfre Caja Madrid Vida, S.A.	120.135	115.401
Madrid Deporte Audiovisual, S.A.	-	1.648
Madrid Leasing Corporación, S.A., E.F.C.	81.038	82.061
Realia Business, S.A. (*)	142.726	-
Suma	975.215	694.224
Fondo de comercio (Nota 2.15)	43.352	21.113
Total	1.018.567	715.337

(*) Como consecuencia de la modificación de los acuerdos mantenidos con otros accionistas de la sociedad, y en aplicación de la normativa aplicable, esta participación ha sido traspasada durante el ejercicio 2009 desde el epígrafe “Participaciones – Entidades asociadas” al de “Participaciones – Entidades multigrupo”, del balance consolidado

Y los movimientos brutos que han tenido lugar en los ejercicios 2009 y 2008 en este epígrafe del balance de situación consolidado han sido:

Conceptos	(miles de euros)	
	2009	2008
Saldo inicial	694.224	399.569
Adquisiciones	238.809	319.111
Bajas	(431)	-
Traspasos de asociada a multigrupo	181.213	-
Efecto valoración método de la participación y ajustes de consolidación	(138.600)	(24.456)
Total	975.215	694.224

El desglose por sociedades del “Fondo de comercio” incorporado en el capítulo “Participaciones” de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008, correspondiente a entidades multigrupo es el siguiente:

Sociedades	(miles de euros)	
	2009	2008
Bancofar, S.A.	2.135	2.135
Banco de Servicios Financieros Caja Madrid-Mapfre, S.A.	4.187	5.926
Mapfre Caja Madrid Vida, S.A.	13.052	13.052
Realia Business, S.A.	23.978	-
Total	43.352	21.113

El movimiento del mencionado “Fondo de comercio” a lo largo de los ejercicios 2009 y 2008 ha sido el siguiente:

Conceptos	(miles de euros)	
	2009	2008
Saldo al inicio del ejercicio	21.113	9.800
Altas por adquisiciones	-	13.052
Traspaso de asociada a multigrupo	23.978	-
Bajas por deterioro (Nota 42)	(1.739)	(1.739)
Total	43.352	21.113

10/

Documentación legal

Participaciones – Entidades asociadas

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el detalle de las participaciones más significativas incluidas en el epígrafe de “Participaciones – Entidades asociadas” del balance de situación consolidado eran:

Sociedades	(miles de euros)	
	2009	2008
Alazor Inversiones, S.A.	-	7.881
Avalmadrid, S.G.R.	16.243	16.221
Avanza Madrid Vivienda Joven, S.L.	2.022	2.016
Banco Inversis Net, S.A.	53.955	51.729
Capital Riesgo de la Comunidad de Madrid, S.A., S.C.R.	10.306	12.640
Giralsa, S.A. Concesionaria del Estado	-	8.738
Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A.	9.848	9.750
Dedir Clínica, S.L.	5.182	4.984
Emte Grupo Empresarial y Corporativo, S.L.	-	28.804
Espacio Joven Hogares, S.L.	2.331	2.000
Ferromóvil 3000, S.L.	9.043	5.674
Ferromóvil 9000, S.L.	6.542	4.168
Generaciones Especiales I, S.L.	128.029	125.642
Grupo Su Casita, S.A. de C.V.	32.175	37.508
Hercecam Vivienda Joven, S.L.	1.388	1.400
Hercecam Vivienda Torrejón, S.L.	3.911	245
Hospital Pardo de Aravaca, S.A.	3.779	5.312
Iberia, Líneas Aéreas de España, S.A.	330.043	422.298
Indra Sistemas, S.A.	185.504	-
Inmo-Cam Vivienda Joven, S.L.	2.340	673
Inversora de Hoteles Vacacionales, S.A.	12.213	14.466
Mapfre Quavita, S.A.	19.217	20.557
Mecalux, S.A.	68.677	84.213
Metros Ligeros de Madrid, S.A.	-	19.031
NH Hoteles, S.A.	168.661	-
Plan Azul 07, S.L.	5.318	754
Realia Business, S.A.	-	181.213
Renovables Samca, S.A.	27.777	27.976
Ruta de los Pantanos, S.A.	-	1.467
Sociedad de Inversiones y Participaciones Comsa Emte, S.L.	49.050	-
Sos Corporación Alimentaria, S.A.	30.305	-
Transportes Ferroviarios de Madrid, S.A.	-	5.202
Valor Vivienda en Alquiler S.L.	3.797	1.680
Vissum Corporación, S.L.	4.081	6.263
Vivienda Joven Interbigeco II, S.L. (antes Inversiones y Patrimonios Nozarcam S.L.)	2.069	2.395
Vivienda Joven Interbigeco, S.L.	4.269	4.863
Otras participaciones	9.325	8.189
Suma	1.207.400	1.125.952
Fondo de comercio (Nota 2.15)	537.543	324.291
Total	1.744.943	1.450.243

Y los movimientos que han tenido lugar en los ejercicios 2009 y 2008 en este epígrafe del balance de situación consolidado han sido:

Conceptos	(miles de euros)	
	2009	2008
Saldo inicial	1.125.952	1.248.110
Adquisiciones	116.433	136.267
Bajas	(57.930)	(43.737)
Traspasos	156.867	(119.782)
Efecto valoración método de la participación y ajustes de consolidación	(133.922)	(94.906)
Total	1.207.400	1.125.952

A continuación se detallan el valor en libros y el valor razonable a 31 de diciembre de 2009 y 2008, calculado en base a la cotización en los mercados organizados, de las principales entidades multigrupo y asociadas:

Sociedades	(miles de euros)	
	Valor de mercado	
	2009	2008
Iberia, Líneas Aéreas de España, S.A.	416.068	433.813
Realia Business, S.A.	127.318	118.881
Indra Sistemas, S.A.	540.412	-
NH Hoteles, S.A.	92.132	-
Mecalux, S.A.	98.632	88.724
Otras participaciones cotizadas	35.314	-
Total valor de mercado de entidades asociadas cotizadas	1.309.876	641.418
Total valor en libros (coste)	1.432.058	945.519

Para la evaluación de la existencia de deterioro de las participaciones en entidades asociadas, el Grupo compara su valor en libros con el importe recuperable, entendiendo por éste el mayor entre su cotización y el valor actual de los flujos de efectivo futuros que se espera procedan del mantenimiento de la inversión (dividendos, resultados por actividad ordinaria sin extraordinarios, resultados por enajenación o disposición, etc.).

10/

Documentación legal

El desglose por sociedades del "Fondo de comercio" incorporado en el capítulo "Participaciones" de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008, correspondiente a entidades asociadas, es el siguiente:

Sociedades	(miles de euros)	
	2009	2008
Dedir Clínica, S.L.	1.544	1.544
Emte Grupo Empresarial y Corporativo, S.L.	-	269
Espacio Joven Hogares, S.L.	64	-
Grupo Su Casita, S.A. de C.V.	12.322	19.993
Iberia, Líneas Aéreas de España, S.A.	148.849	148.849
Indra Sistemas, S.A.	177.494	-
Inmo-Cam Vivienda Joven, S.L.	108	-
Inversora de Hoteles Vacacionales, S.A.	945	945
Mecalux, S.A.	84.968	84.968
Realia Business, S.A.	-	23.978
Renovables Samca, S.A.	31.297	31.297
Ruta de los Pantanos, S.A.	-	3.349
Sos Corporación Alimentaria, S.A.	70.853	-
Vissum Corporación, S.L.	9.099	9.099
Total	537.543	324.291

El movimiento del citado "Fondo de comercio" a lo largo de los ejercicios 2009 y 2008 ha sido el siguiente:

Conceptos	(miles de euros)	
	2009 Entidades asociadas	2008 Entidades asociadas
Saldo al inicio del ejercicio	324.291	261.948
Altas por adquisiciones	278.519	124.614
Traspaso de asociada a multigrupo	(23.978)	-
Traspaso a disponible para la venta	-	(22.361)
Bajas por ventas	(3.618)	(8.666)
Bajas por deterioro (Nota 42) (*)	(38.000)	(18.261)
Diferencias de cambio	329	(12.983)
Total	537.543	324.291

(*) Corresponde a los deterioros realizados en el ejercicio 2009 sobre las participaciones de Sos Corporación Alimentaria S.A. y Grupo Su Casita, S.A. de C.V., por importes de 30.000 miles de euros y de 8.000 miles de euros, respectivamente, como resultado de la comparación de los valores en libros de las participaciones con sus importes recuperables

18. Activo material

El movimiento habido en este capítulo del balance de situación consolidado en los ejercicios 2009 y 2008 ha sido el siguiente:

Conceptos	(miles de euros)				
	De uso propio	Afecto a OBS (Nota 46)	Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	Inversiones inmobiliarias	Total
Coste					
Saldo al comienzo del ejercicio	4.166.964	204.497	733.602	27.825	5.132.888
Altas/bajas (netos)	213.440	13.767	(9.004)	638.776	856.979
Traspasos y otros	(69.039)	5.005	(506.886)	54.170	(516.750)
Saldos al 31 de diciembre de 2008	4.311.365	223.269	217.712	720.771	5.473.117
Altas/bajas (netos)	147.154	14.362	(73)	1.008.435	1.169.878
Traspasos y otros (*)	(9.537)	(13.271)	-	(73)	(22.881)
Saldos al 31 de diciembre de 2009	4.448.982	224.360	217.639	1.729.133	6.620.114
Amortización acumulada					
Saldo al comienzo del ejercicio	1.894.023	88.790	103.974	5.857	2.092.644
Altas/bajas (netos)	(3.386)	-	33.908	14	30.536
Amortización anual	131.102	7.125	-	876	139.103
Traspasos y otros	(15.966)	-	(60.619)	-	(76.585)
Saldos al 31 de diciembre de 2008	2.005.773	95.915	77.263	6.747	2.185.698
Altas/bajas (netos)	(716)	-	33.908	1.463	34.655
Amortización anual	160.599	7.722	24	4.633	172.978
Traspasos y otros (*)	(78.843)	-	-	291	(78.552)
Saldos al 31 de diciembre de 2009	2.086.813	103.637	111.195	13.134	2.314.779
Pérdidas por deterioro					
Saldos al comienzo del ejercicio	-	-	-	-	-
Dotación/(liberación) neta con cargo/(abono) en cuenta resultados	2.006	-	-	54.228	56.234
Diferencias en cambio por fondos constituidos en moneda extranjera	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2008	2.006	-	-	54.228	56.234
Dotación/(liberación) neta con cargo/(abono) en cuenta resultados	11.803	-	-	227.055	238.858
Utilización de fondos para activos amortizados y otros movimientos netos	9.518	-	-	(10.942)	(1.424)
Diferencias en cambio por fondos constituidos en moneda extranjera	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2009	23.327	-	-	270.341	293.668
Activo material neto					
Al 31 de diciembre de 2008	2.303.586	127.354	140.449	659.796	3.231.185
Al 31 de diciembre de 2009	2.338.842	120.723	106.444	1.445.658	4.011.667

(*) Incluye el traspaso a "Activos no corrientes en venta" de una cartera de inmuebles propiedad del Grupo que se encuentra en proceso de venta (Nota 16)

10/

Documentación legal

Los importes correspondientes a la “Amortización anual” de los activos materiales afectos a la Obra Social se encuentran contabilizados dentro de sus gastos de mantenimiento (véase Nota 46).

La obtención del importe recuperable de los inmuebles que componen el activo material del Grupo, tanto inversiones inmobiliarias como de uso propio, se basa, fundamentalmente, en valoraciones realizadas por sociedades de tasación inscritas en el Registro Oficial del Banco de España, sin que las mismas tengan una antigüedad superior a 3-5 años. El valor razonable para los ejercicios 2009 y 2008, es el siguiente:

Conceptos	2009		2008	
	Importe registrado	Valor razonable	Importe registrado	Valor razonable
De inmuebles de uso propio	1.860.587	2.990.279	1.910.993	3.073.648
Inversiones inmobiliarias	1.445.658	1.769.112	659.796	753.928
Total	3.306.245	4.759.391	2.570.789	3.827.576

Inversiones inmobiliarias

En este epígrafe se recogen los terrenos, edificios y otras construcciones mantenidos bien para su explotación en régimen de alquiler, bien para la obtención de futuras plusvalías en venta incluyéndose, asimismo, aquellos activos inmobiliarios adquiridos por el Grupo a determinados deudores con obligaciones de pago contraídas en el desarrollo de la actividad crediticia de la Institución y cuya contraprestación ha sido destinada, total o parcialmente, a la satisfacción de las mencionadas deudas.

Al 31 de diciembre de 2009, el importe de los activos inmobiliarios adquiridos a dichos deudores asciende a 1.417.815 miles de euros (618.540 miles de euros al 31 de diciembre de 2008). El registro inicial de estos activos se ha realizado por un valor inferior a las valoraciones existentes realizadas por sociedades de tasación inscritas en el Registro Oficial del Banco de España, incorporando, en su caso, las provisiones que pudieran estar constituidas respecto de las deudas, total o parcialmente, extinguidas.

A efectos de la estimación del importe recuperable de las inversiones inmobiliarias y, en consecuencia, para el cálculo de la pérdida por deterioro correspondiente, el Grupo ha procedido a ajustar, en su caso, las tasaciones de los mencionados activos con coeficientes reductores homogéneos y progresivos en función de su fecha de incorporación al balance considerando que, de esta forma, se obtiene una mejor estimación de sus valores razonables atendiendo a las especiales circunstancias de mercado.

Por otro lado, al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Grupo no tenía contraídas obligaciones contractuales significativas en relación con el desarrollo futuro de las inversiones inmobiliarias recogidas en su balance consolidado, ni existían restricciones relevantes a la realización de las mismas, distintas de las propias condiciones actuales del mercado inmobiliario.

En los ejercicios 2009 y 2008, los ingresos netos derivados de rentas provenientes de estas inversiones propiedad del Grupo ascendieron a 2.580 y 3.448 miles de euros, respectivamente (Nota 38).

Activo material de uso propio

El desglose, de acuerdo con su naturaleza, de las partidas que integran el saldo de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es el siguiente:

Conceptos	Coste	Amortización acumulada	Pérdidas por deterioro	(miles de euros)
				Saldo neto
Edificios y otras construcciones	2.290.295	379.302	-	1.910.993
Mobiliario y vehículos	180.724	122.250	-	58.474
Instalaciones	1.022.014	795.511	-	226.503
Equipos de oficina y mecanización	810.995	708.710	-	102.285
Obras en curso de inversiones inmobiliarias	7.337	-	2.006	5.331
Saldos al 31 de diciembre de 2008 ⁽¹⁾	4.311.365	2.005.773	2.006	2.303.586
Edificios y otras construcciones	2.249.514	388.927	-	1.860.587
Mobiliario y vehículos	195.560	127.884	-	67.676
Instalaciones	1.106.973	853.500	-	253.473
Equipos de oficina y mecanización	806.161	716.502	-	89.659
Obras en curso de inversiones inmobiliarias	90.774	-	23.327	67.447
Saldos al 31 de diciembre de 2009 ⁽¹⁾	4.448.982	2.086.813	23.327	2.338.842

(1) Incluye inmuebles en construcción registrados en la sociedad Torre Caja Madrid, S.A., por importe de 830.274 miles de euros y 826.818 miles de euros al 31 de diciembre de 2009 y 2008, respectivamente

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, no existían activos materiales de uso propio de importes significativos que:

- Se encontrasen temporalmente fuera de uso.
- Estando totalmente amortizados, se encuentren todavía en uso.
- Habiendo sido retirados de su uso activo, no se hayan clasificado como activos no corrientes en venta.

10/

Documentación legal

19. Activo intangible

Fondo de comercio. Composición de saldo y movimientos

El desglose del saldo del epígrafe "Activo intangible - Fondo de comercio" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

Conceptos	(miles de euros)	
	2009	2008
Saldo al inicio del ejercicio	475.343	-
Altas por adquisiciones	-	523.111
Diferencias de cambio	(15.418)	(47.768)
Otros movimientos (*)	(20.927)	-
Saldo al cierre del ejercicio	438.998	475.343

(*) Se corresponde con el importe traspasado desde este epígrafe del balance consolidado a otras partidas, principalmente activos intangibles donde se registran los activos netos identificados en el proceso de adquisición de City National Bancshares, INC., finalizado durante el ejercicio 2009 (Nota 17)

Como consecuencia de la adquisición de City National Bancshares, INC. formalizada por el Grupo el 7 de noviembre de 2008, el fondo de comercio resultante asociado a dicha adquisición asciende, al 31 de diciembre de 2009, a 366.604 miles de euros (el resto del fondo de comercio reconocido a dicha fecha procede de las adquisiciones de intereses minoritarios de determinadas participaciones en entidades dependientes llevadas a cabo por el Grupo en el ejercicio 2008).

Al cierre del ejercicio 2009, se ha realizado un análisis específico por parte de un experto independiente para evaluar la posible existencia de deterioro del mencionado fondo de comercio. Esta evaluación ha sido realizada en base a las siguientes hipótesis:

- Para la estimación del importe recuperable se ha determinado el valor en uso a partir de las estimaciones de los flujos de tesorería esperados durante los próximos cinco años, basadas a su vez en la experiencia pasada, y de su valor residual en aquel momento.
- La tasa de descuento aplicada en el análisis de la Unidad Generadora de Efectivo identificada a los efectos ha sido del 10%, obtenida a partir del modelo CAPM (*Capital Asset Pricing Model*) y de los análisis realizados sobre otras transacciones de naturaleza similar.

- Adicionalmente, se ha complementado el análisis anterior con una valoración mediante la estimación del valor de mercado de City National Bancshares, INC., por comparación con otras entidades localizadas en la misma zona geográfica y similares en tamaño y naturaleza de su actividad.

Como resultado de los análisis realizados descritos anteriormente, no se ha puesto de manifiesto deterioro alguno en relación al fondo de comercio reconocido en el balance consolidado.

Otro activo intangible – movimientos

El movimiento habido en este epígrafe del balance de situación consolidado a lo largo de los ejercicios 2009 y 2008 ha sido el siguiente:

Conceptos	(miles de euros)	
	2009	2008
Coste		
Saldo al inicio del ejercicio	554.134	431.661
Altas/bajas (netos)	93.056	122.473
Saldo al cierre del ejercicio	647.190	554.134
Amortización acumulada		
Saldo al inicio del ejercicio	401.142	355.756
Diferencias de cambio	(19)	31
Dotaciones con cargo a resultados	67.474	43.133
Otros	516	2.222
Saldo al cierre del ejercicio	469.113	401.142
Total	178.077	152.992

10/

Documentación legal

20. Resto de activos

La composición de los saldos de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

Conceptos	(miles de euros)	
	2009	2008
Existencias	88	447
Operaciones en camino	19.088	15.369
Periodificación de ingresos de explotación	14.910	2.386
Gastos pagados no devengados	102	19.987
Otros conceptos	61.544	61.461
Total	95.732	99.650

21. Pasivos financieros a coste amortizado

Depósitos de bancos centrales

La composición de los saldos de este epígrafe del balance de situación consolidado es la siguiente:

Conceptos	(miles de euros)	
	2009	2008
Banco de España	3.001.105	4.262.134
Otros bancos centrales	878.024	687.235
Suma	3.879.129	4.949.369
Ajustes por valoración	22.021	25.035
Total	3.901.150	4.974.404

Depósitos de entidades de crédito

La composición de los saldos de este epígrafe del balance de situación consolidado, atendiendo a la naturaleza de las operaciones, se indica a continuación:

Conceptos	(miles de euros)	
	2009	2008
A la vista		
Depósitos recibidos en garantía	3.089.747	2.554.758
Otros pasivos financieros	141.601	97.593
Suma	3.231.348	2.652.351
A plazo o con preaviso		
Cuentas a plazo	5.403.900	3.741.469
Cesiones temporales	8.365.469	8.255.562
Suma	13.769.369	11.997.031
Total	17.000.717	14.649.382
Ajustes por valoración	53.351	111.520
Total	17.054.068	14.760.902

El tipo de interés efectivo medio del ejercicio 2009 de los Depósitos de bancos centrales y otras entidades de crédito ha sido del 1,13% (4,12% en el ejercicio 2008).

Depósitos de la clientela

La composición del saldo de este epígrafe del balance de situación consolidado, atendiendo a la naturaleza de las operaciones, se indica a continuación:

Conceptos	(miles de euros)	
	2009	2008
Administraciones Públicas	11.357.242	7.001.877
Otros sectores residentes		
Cuentas corrientes	14.314.625	14.415.004
Cuentas de ahorro	14.978.351	13.419.214
Imposiciones a plazo	41.653.700	40.177.597
Cesiones temporales y otras cuentas	3.639.205	5.233.829
No residentes	3.653.626	3.098.135
Suma	89.596.749	83.345.656
Ajustes por valoración	327.333	520.283
Total	89.924.082	83.865.939

El tipo de interés efectivo medio de estos instrumentos en el ejercicio 2009 ha sido del 1,99% (3,34% en el ejercicio 2008).

10/

Documentación legal

Débitos representados por valores negociables

La composición de estos epígrafes en el balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 2009 y 2008 se detalla a continuación:

(miles de euros)					
Tipo de empréstito	Divisa de denominación	Último vencimiento	2009		2008
			Nominal	Tipo de interés anual	Nominal
Débitos representados por valores negociables					
Emissiones realizadas por la Institución			49.015.392		48.957.826
Bonos de tesorería	dólar	2009	-	LIBOR 3M+SPREAD CRECIENTE	359.273
Bonos de tesorería	euro	2009	-	EUR 3M + 0,22%	100.000
Bonos de tesorería	euro	2009	-	4,25%	230.000
Bonos de tesorería	euro	2009	-	CUPON 0%	272.700
Bonos de tesorería	euro	2009	-	5,00%	300.000
Bonos de tesorería	euro	2009	-	EUR 3M +0,05%	2.000.000
Bonos de tesorería	euro	2009	-	5,89%	200.000
Bonos de tesorería	euro	2009	-	5,84%	50.000
Bonos de tesorería	euro	2009	-	3,25% - (1)	140.000
Bonos de tesorería	euro	2009	-	EUR 3M +0,10%	2.250.000
Bonos de tesorería	euro	2010	32.000	EUR 3M +0,65%	32.000
Bonos de tesorería	euro	2010	50.000	3,16%	-
Bonos de tesorería	euro	2010	65.000	2,65%	-
Bonos de tesorería	euro	2010	100.000	EUR 3M CON SPREAD CRECIENTE	100.000
Bonos de tesorería	euro	2010	150.000	3,245%	-
Bonos de tesorería	euro	2010	150.000	3,00%	-
Bonos de tesorería	euro	2010	172.250	EUR 3M CON SPREAD CRECIENTE	227.900
Bonos de tesorería	euro	2010	311.000	3,65%	-
Bonos de tesorería	euro	2010	1.000.000	EUR 3M + 0,05%	1.000.000
Bonos de tesorería	euro	2010	1.600.000	EUR 3M +0,65%	1.600.000
Bonos de tesorería	euro	2010	2.000.000	EUR 3M +0,09%	2.000.000
Bonos de tesorería	euro	2011	15.000	5,13%	15.000
Bonos de tesorería	euro	2011	100.000	3,76%	100.000
Bonos de tesorería	euro	2011	125.000	EUR 3M+SPREAD CRECIENTE	-
Bonos de tesorería	euro	2011	235.000	EUR 3M CON SPREAD CRECIENTE	-
Bonos de tesorería	euro	2011	1.000.000	3,63%	-
Bonos de tesorería	euro	2011	1.250.000	5,13%	1.250.000
Bonos de tesorería	euro	2012	-	4,25%	386.592
Bonos de tesorería	euro	2012	358.100	2,902% (2)	-
Bonos de tesorería	euro	2012	1.000.000	EUR 3M +0,125%	1.000.000
Bonos de tesorería	euro	2012	1.500.000	EUR 3M +0,125%	1.500.000
Bonos de tesorería	euro	2012	2.000.000	3,125% (2)	-
Bonos de tesorería	euro	2012	2.500.000	2,875% (2)	-
Bonos de tesorería	euro	2013	-	(3)	100.000
Bonos de tesorería	euro	2013	-	(4)	5.000
Bonos de tesorería	euro	2013	20.000	CMS10Y (min 5,63% y max 8%)	20.000
Bonos de tesorería	euro	2013	200.000	MIN(CMS5Y+0,0575%); 5,1575%	200.000
Bonos de tesorería	euro	2014	63.392	4,25%	63.392
Bonos de tesorería	euro	2018	25.000	EUR 3M+0,98%	25.000
Bonos de tesorería	euro	2023	172.000	5,75%	172.000

10/

Documentación legal

Continuación

(miles de euros)

Tipo de empréstito	Divisa de denominación	Último vencimiento	2009		2008
			Nominal	Tipo de interés anual	Nominal
Bonos de tesorería	euro	2028	65.000	4,76%	65.000
Bonos de titulización	euro		2.131.823		3.485.878
Bonos Simples	euro	2009	-	4,00%	100.000
Bonos Simples	euro	2011	100.000	4,00%	100.000
Cédulas hipotecarias	euro	2009	-	3,75%	1.500.000
Cédulas hipotecarias	euro	2010	1.500.000	5,5%	1.500.000
Cédulas hipotecarias	euro	2011	200.000	EUR 3M+0,40%	200.000
Cédulas hipotecarias	euro	2011	788.800	4,00%	788.800
Cédulas hipotecarias	euro	2012	25.000	5,13%	25.000
Cédulas hipotecarias	euro	2012	532.900	3,50%	-
Cédulas hipotecarias	euro	2012	1.500.000	5,25%	1.500.000
Cédulas hipotecarias	euro	2014	1.000.000	3,50%	-
Cédulas hipotecarias	euro	2014	1.500.000	5,00%	1.500.000
Cédulas hipotecarias	euro	2015	2.000.000	3,50%	2.000.000
Cédulas hipotecarias	euro	2016	1.000.000	5,75%	1.000.000
Cédulas hipotecarias	euro	2016	1.750.000	3,625%	-
Cédulas hipotecarias	euro	2016	2.520.000	4,25%	2.520.000
Cédulas hipotecarias	euro	2018	2.060.000	4,25%	2.060.000
Cédulas hipotecarias	euro	2019	1.600.000	5,00%	1.600.000
Cédulas hipotecarias	euro	2022	1.500.000	4,50%	1.500.000
Cédulas hipotecarias	euro	2025	2.000.000	4,00%	2.000.000
Cédulas hipotecarias	euro	2036	2.000.000	4,13%	2.000.000
Cédulas hipotecarias	euro	2038	50.000	5,02%	50.000
Cédulas hipotecarias	euro	2038	60.000	5,41%	60.000
Cédulas hipotecarias 2004-1	euro	2011	2.000.000	3,50%	2.000.000
Cedulas Territoriales	euro	2014	1.250.000	4,25%	1.250.000
Pagarés de empresa	euro	2009	-	(5)	3.574.220
Pagarés de empresa	euro	2010	1.565.086	(6)	-
Papel Comercial en divisa	dólar	2009	-	3,20%	21.556
Papel Comercial en divisa	dólar	2009	-	3,19%	21.556
Papel Comercial en divisa	euro	2009	-	(7)	199.000
Papel Comercial en divisa	euro	2009	-	(8)	75.000
Papel Comercial en divisa	euro	2009	-	(9)	190.000
Papel Comercial en divisa	libra	2009	-	2,78%	131.234
Papel Comercial en divisa	dólar	2010	118.701	(10)	-
Papel Comercial en divisa	libra	2010	213.940	(11)	-
Papel Comercial en divisa	euro	2010	1.754.800	(12)	-
Valores híbridos. Con capital garantizado	euro	2009	-	(13)	106.125
Valores híbridos. Con capital garantizado	euro	2009	-	(14)	100.000
Valores híbridos. Con capital garantizado	euro	2010	11.800	CUPON 0%	11.800
Valores híbridos. Con capital garantizado	euro	2010	11.800	BN. ESTRUCT.	11.800
Valores híbridos. Con capital garantizado	euro	2010	12.000	EUROSTOXX 50	12.000
Emissiones realizadas por Caymadrid International, LTD			7.985		89.985
Medium Term Notes	euro	2009	-	(15)	22.000
Medium Term Notes	euro	2032	7.985	(16)	7.985
Medium Term Notes	euro	2039	-	(17)	60.000
Suma			49.023.377		49.047.811
Ajustes por valoración y otros			978.106		1.652.086
Saldos al cierre del ejercicio (Coste amortizado)			50.001.483		50.699.897

- (1) Bonos referenciados a cesta de valores
 (2) Emisión avalada por el Estado español
 (3) (CMS5Y+ 0,08%)-(Máx trim. CMS5Y-5,00%; siendo como mín. 0%)
 (4) 6% x n/N. Donde n = Número total de observaciones diarias en que el (CMS10Y-CMS2Y) > 0, incluyendo el primer día de periodo de interés y excluyendo el último. Para los días de observación que no sean hábiles, se tomará el fijado para el día hábil inmediatamente anterior del (CMS10Y- CMS2Y). N = número total de días del periodo de interés en cuestión
 (5) Pagarés emitidos con una TIR entre el 2,714% y el 9,740%
 (6) Pagarés emitidos con una TIR entre el 0,372% y el 3,429%
 (7) Pagarés emitidos con una TIR entre el 4,32% y el 5,27%
 (8) Pagarés emitidos con una TIR entre el 3,356% y el 3,988%
 (9) Papel comercial emitido en el rango de tipo de interés de 2,800% y el 3,420%
 (10) Papel comercial emitido con una TIR entre el 0,375% y el 0,584%
 (11) Papel comercial emitido con una TIR entre el 0,581% y el 0,631%
 (12) Papel comercial emitido con una TIR entre el 0,477% y el 1,849%
 (13) Bono duplo anual 50% de la inversión rentabilidad del 3% hasta el 5%, resto de la inversión ligado al Dow Jones Eurostoxx 50
 (14) Bono duplo vencimiento 50% de la inversión cupón único al vencimiento al 12,5%, resto inversión ligado al Dow Jones Eurostoxx 50
 (15) Tipo de interés swap a 10 años
 (16) Emisión con una TIR del 5,70% y amortizaciones parciales a partir de julio del 2013
 (17) Emitida al descuento con una TIR del 6,07%

10/

Documentación legal

Pasivos subordinados

La composición de estos epígrafes en el balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 2009 y 2008 se detalla a continuación:

					(miles de euros)
Tipo de empréstito	Divisa de denominación	Último vencimiento	2009		2008
			Nominal	Tipo de interés anual	Nominal
Pasivos subordinados					
Emisiones realizadas por la Institución			2.679.284		2.679.284
Deuda subordinada 1990	euro	(1)	36.062	1,75%	36.062
Deuda subordinada 03-06	euro	2018	500.000	EUR3M+0,22%	500.000
Deuda subordinada 04-00	euro	2012	550.000	6,25%	550.000
Deuda subordinada 04-98	euro	2010	402.812	4,91%	402.812
Deuda subordinada 06-00	euro	2015	50.000	EUR3M+0,47%	50.000
Deuda subordinada 09-98	euro	2013	30.410	4,99%	30.410
Deuda subordinada 2004-1	euro	2014	87.700	5,57%	250.000
Deuda subordinada 2009-1	euro	2015	162.300	5,12%	-
BN AYT SUBD 1FRN	euro	2016	10.000	EUR3M+0,3575%	10.000
D.sub 171006 1710	euro	2016	750.000	EUR3M+0,27%	750.000
Deuda subordinada 2008-1	euro	2028	100.000	5,76%	100.000
Emisiones realizadas por Caja Madrid, SD Finance BV			214.500		214.500
Bonos subordinados	euro	2041	214.500	(2)	214.500
Emisiones realizadas por Caja Madrid Finance Preferred S.A.			3.031.416		1.140.000
Participaciones preferentes	euro	(3)	31.416	(4)	1.140.000
Participaciones preferentes	euro	(3)	3.000.000	(5)	-
Suma			5.925.200		4.033.784
Ajustes por valoración y otros			375.193		281.147
Saldos al cierre del ejercicio (Coste amortizado)			6.300.393		4.314.931

(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) Tipo de interés variable y prefijado. Con una TIR del 6%

(3) Carácter perpetuo. El emisor tiene la opción de amortizar a partir del final del quinto año

(4) La remuneración será variable, referenciada al tipo Euribor a 3 meses más un diferencial de 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 periodos trimestrales de devengo de la remuneración ésta será fija, a un tipo de interés del 5% nominal (5,09% TAE)

(5) Preferentes con tipo de interés fijo del 7% hasta el 7 de julio de 2014, posteriormente EUR 3M+4,75% hasta perpetuidad

10/

Documentación legal

Otra información

Las emisiones subordinadas se sitúan, a efectos de la prelación de créditos, detrás de todos los acreedores comunes de las entidades emisoras. Las emisiones de "Medium Term Notes" se encuentran garantizadas por la Institución o existen depósitos no disponibles constituidos en la Institución en garantía de dichas emisiones.

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 26 de noviembre de 2009 fue inscrito en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores un Documento de Registro de Valores no Participativos por importe de 30.000.000 miles de euros que contempla los instrumentos de Cédulas Hipotecarias, Cédulas Territoriales, Obligaciones y Bonos Simples, Obligaciones y Bonos Subordinados y Obligaciones Subordinados Especiales de carácter perpetuo.

Asimismo, el pasado 26 de noviembre de 2009 fue inscrito en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, un Documento de Registro de Emisión de Pagarés de Caja Madrid por importe de 7.000.000 miles de euros.

Con fecha 21 de mayo de 2009 quedó registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores un Folleto Informativo sobre la emisión de Participaciones Preferentes Serie II, por parte de Caja Madrid Finance Preferred, S.A., sociedad dependiente del Grupo, hasta un límite máximo de 3.000.000 miles de euros, y que contó con la garantía de la Institución. La fecha de desembolso de la emisión fue el 7 de julio de 2009 y, conforme a lo establecido en dicho folleto, se ofreció a los titulares de Participaciones Preferentes Serie I, emitidas igualmente por Caja Madrid Finance Preferred, S.A., la posibilidad de suscribir las nuevas participaciones mediante el canje de una Participación Preferente Serie I por una Participación Preferente Serie II. Las principales características de la nueva emisión fueron las siguientes:

- La remuneración de las participaciones será del 7% nominal anual fijo hasta el 7 de julio de 2014. A partir de dicha fecha, en adelante, la remuneración será variable referenciada al índice Euribor a 3 meses más un margen del 4,75%.
- Las participaciones tienen un carácter perpetuo. No obstante, el emisor podrá amortizar total o parcialmente las mencionadas participaciones en cualquier momento transcurridos cinco años desde la fecha de desembolso.
- Las participaciones cotizarán en A.I.A.F. mercado de renta fija.

Asimismo, el Grupo ha obtenido la autorización del Banco de España para la inclusión de los valores objeto de la mencionada emisión como recursos propios computables a efectos del coeficiente de solvencia.

En la Nota 3.2 "Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros", se facilita el detalle de los vencimientos de las partidas que integran los saldos de los epígrafes más significativos de estos capítulos del balance de situación del Grupo.

22. Provisiones

A continuación se muestran los movimientos en los ejercicios 2009 y 2008 y la finalidad de las provisiones registradas en estos epígrafes del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de dichos años:

Conceptos	Fondo para pensiones y obligaciones similares (Nota 2.12)	Provisiones para impuestos y otras contingencias legales (Nota 2.17)	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes (Nota 2.9)	(miles de euros)	
				Otras provisiones (Nota 2.17)	Total
Saldo al comienzo del ejercicio 2008	30.897	70.391	171.944	196.216	469.448
Dotación/(Recuperación) con cargo/(abono) a resultados	581	61.395	(3.311)	(141.688)	(83.023)
Utilización de fondos	-	(1.216)	-	(5)	(1.221)
Otros movimientos	145.340	(5.704)	443	19.776	159.855
Saldo al 31 de diciembre 2008	176.818	124.866	169.076	74.299	545.059
Dotación/(Recuperación) con cargo/(abono) a resultados	5.453	(24.897)	(23.691)	(15.419)	(58.554)
Utilización de fondos	-	(1.631)	-	-	(1.631)
Otros movimientos	(20.899)	(4.267)	(842)	52.173	26.165
Saldo al cierre del ejercicio 2009	161.372	94.071	144.543	111.053	511.039

El saldo de "Provisiones – Otras provisiones" del cuadro anterior recoge, básicamente, los fondos constituidos por el Grupo para la cobertura de determinados riesgos incurridos como consecuencia de su actividad.

10/

Documentación legal

Fondo para pensiones y obligaciones similares (compromisos con el personal) y contratos de seguros vinculados a pensiones
Conforme se describe en la Nota 2.12, el Grupo tiene asumidos con el personal determinados compromisos post-empleo de prestación definida. A continuación se detallan los mencionados compromisos por pensiones y las retribuciones a largo plazo, que se encuentran registrados como provisiones en los balances consolidados:

Conceptos	(miles de euros)	
	2009	2008
Compromisos post-empleo	325.316	339.663
Compromisos por pensiones	163.943	162.905
Prejubilaciones	161.346	174.219
Otros compromisos	27	2.539
Menos:		
Contratos de seguros afectos	164.186	160.568
Pérdidas (ganancias) actuariales no reconocidas	3.365	3.022
Total compromisos netos de activos afectos	157.765	176.073
de los que:		
Saldo deudor - Activo ⁽¹⁾	(3.607)	(745)
Saldo acreedor - Pasivo ⁽²⁾	161.372	176.818

(1) Incluido en el capítulo "Resto de activos" del balance consolidado

(2) Registrado en el epígrafe "Provisiones-Fondo para pensiones y obligaciones similares" del balance consolidado

Los movimientos producidos en los valores actuales de las obligaciones por compromisos netos de los contratos de seguros afectos durante los ejercicios 2009 y 2008, han sido los siguientes:

Conceptos	(miles de euros)	
	2009	2008
Saldo al inicio del ejercicio	176.556	30.897
Costes de los servicios del ejercicio	27	32
Coste prejubilados	28.367	159.708
Coste por intereses	5.469	6.601
Aportaciones realizadas	925	-
Prestaciones pagadas	(40.088)	(16.086)
Pérdidas (Ganancias) actuariales	(10.475)	(4.587)
Otros movimientos	322	(9)
Saldo al final del ejercicio	161.103	176.556

Asimismo, los movimientos producidos en los valores razonables de los contratos de seguros vinculados a pensiones que forman parte del activo del balance consolidado adjunto, durante los ejercicios 2009 y 2008, han sido los siguientes:

Conceptos	(miles de euros)	
	2009	2008
Saldo al inicio del ejercicio	68.789	25.944
Rendimientos de los activos	1.605	464
Aportaciones realizadas	111.825	56.774
Prestaciones pagadas	(40.088)	(15.988)
Pérdidas (Ganancias) actuariales	(3)	-
Otros movimientos	2.205	1.595
Saldo al final del ejercicio	144.333	68.789

23. Resto de pasivos

La composición del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado es la siguiente:

Conceptos	(miles de euros)	
	2009	2008
Periodificación gastos de personal	336.967	279.542
Periodificación gastos generales	142.842	137.754
Otras periodificaciones de comisiones y gastos	170.717	178.192
Operaciones en camino y otros conceptos	159.259	111.882
Total	809.785	707.370

10/

Documentación legal

24. Intereses minoritarios

El detalle, por sociedades consolidadas, del saldo de los capítulos "Intereses minoritarios" y "Resultado atribuido a intereses minoritarios" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2009 y 2008, así como de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2009 y 2008, respectivamente, se presenta a continuación:

Sociedad	(miles de euros)	
	2009	2008
Arrendadora Aeronáutica, A.I.E.	25.818	28.185
Arrendadora de Equipamientos Ferroviarios, S.A.	1.595	1.611
Caja Madrid Bolsa, S.V., S.A.	-	(641)
Caja de Madrid de Pensiones, S.A., E.G.F.P.	-	(562)
Centro Médico Maestranza, S.A.	(118)	(120)
Corporación Financiera Habana, S.A.	5.607	4.281
Gesmadrid, S.G.I.I.C., S.A.	-	(508)
Pagumar, A.I.E.	8.629	8.579
Parque Biológico de Madrid, S.A.	1.831	3.305
Plurimed, S.A.	1.936	1.926
Reser, Subastas y Servicios Inmobiliarios, S.A.	45	128
Saldos al cierre del ejercicio	45.343	46.184
Ajustes por valoración		
Caja Madrid Bolsa, S.V., S.A.	-	-
Corporación Financiera Habana, S.A.	(921)	(707)
Parque Biológico de Madrid, S.A.	-	(11)
Saldos al cierre del ejercicio	(921)	(718)
Resultado atribuido a intereses minoritarios		
Arrendadora Aeronáutica, A.I.E.	137	(2.357)
Arrendadora de Equipamientos Ferroviarios, S.A.	(70)	(17)
Caja Madrid Bolsa, S.V., S.A.	-	641
Caja de Madrid de Pensiones, S.A., E.G.F.P.	-	562
Centro Médico Maestranza, S.A.	(120)	3
Corporación Financiera Habana, S.A.	1.552	1.327
Gesmadrid, S.G.I.I.C., S.A.	-	508
Parque Biológico de Madrid, S.A.	(297)	(324)
Plurimed, S.A.	(60)	44
Reser, Subastas y Servicios Inmobiliarios, S.A.	-	(128)
Saldos al cierre del ejercicio	1.142	259
Total Intereses minoritarios	45.564	45.725

A continuación se muestra el movimiento, de este capítulo, que ha tenido lugar en el ejercicio 2009, excluido el resultado atribuido a intereses minoritarios:

Sociedad	(miles de euros)				
	31/12/2008	Bº bruto ejercicio anterior	Dividendos satisfechos a minoritarios	Ampliaciones de capital y otros	31/12/2009
Arrendadora Aeronáutica, A.I.E.	28.185	(2.357)	-	(10)	25.818
Arrendadora de Equipamientos Ferroviarios, S.A.	1.611	(17)	-	1	1.595
Beimad Investment Services, CO. LTD	-	-	-	-	-
Caja Madrid Bolsa, S.V., S.A.	(641)	641	-	-	-
Caja de Madrid de Pensiones, S.A., E.G.F.P.	(562)	562	-	-	-
Centro Médico Maestranza, S.A.	(120)	3	-	(1)	(118)
Corporación Financiera Habana, S.A.	3.574	1.327	-	(215)	4.686
Gesmadrid, S.G.I.I.C., S.A.	(508)	508	-	-	-
Pagumar, A.I.E.	8.579	-	-	50	8.629
Parque Biológico de Madrid, S.A.	3.294	(324)	-	(1.139)	1.831
Plurimed, S.A.	1.926	44	4	(38)	1.936
Reser, Subastas y Servicios Inmobiliarios, S.A.	128	(128)	-	45	45
Saldos al cierre del ejercicio	45.466	259	4	(1.307)	44.422

A continuación se muestra el movimiento, de este capítulo, que ha tenido lugar en el ejercicio 2008:

Sociedad	(miles de euros)				
	31/12/2007	Bº bruto ejercicio anterior	Dividendos satisfechos a minoritarios	Ampliaciones de capital y otros	31/12/2008
Arrendadora Aeronáutica, A.I.E.	8.762	(2.568)	-	21.991	28.185
Arrendadora de Equipamientos Ferroviarios, S.A.	1.249	(75)	-	437	1.611
Beimad Investment Services, CO. LTD	-	(53)	-	53	-
Caja Madrid Bolsa, S.V., S.A.	17.608	4.040	(1.569)	(20.720)	(641)
Caja de Madrid de Pensiones, S.A., E.G.F.P.	8.012	2.376	(1.710)	(9.240)	(562)
Centro Médico Maestranza, S.A.	48	19	-	(187)	(120)
Corporación Financiera Habana, S.A.	3.074	1.310	(1.050)	240	3.574
Gesmadrid, S.G.I.I.C., S.A.	8.337	3.053	(2.742)	(9.156)	(508)
Pagumar, A.I.E.	8.579	-	-	-	8.579
Parque Biológico de Madrid, S.A.	3.758	(247)	-	(217)	3.294
Plurimed, S.A.	1.857	(56)	-	125	1.926
Reser, Subastas y Servicios Inmobiliarios, S.A.	223	(95)	-	-	128
Saldos al cierre del ejercicio	61.507	7.704	(7.071)	(16.674)	45.466

10/

Documentación legal

A continuación se muestran las sociedades ajenas al Grupo o vinculadas que poseen una participación, en el capital de sociedades del Grupo, igual o superior al 10% al 31 de diciembre de 2009 y 2008:

Sociedad del Grupo	Titular de la participación	(porcentaje de participación)	
		2009	2008
Arrendadora Aeronáutica, A.I.E.	Instituto de Crédito Oficial	17,21%	17,21%
Arrendadora de Equipamientos Ferroviarios, S.A.	Inversiones en Concesiones Ferroviarias, S.A.	15,00%	15,00%
City National Bancshares, INC.	Leonard L. Abess, JR. Trust	17,00%	17,00%
Corporación Financiera Habana, S.A.	Banco Popular de Ahorro de Cuba (véase Nota 1.6)	40,00%	40,00%
Pagumar, A.I.E.	Caja de Ahorros de Salamanca y Soria	14,55%	14,55%
Reser, Subastas y Servicios Inmobiliarios, S.A.	Roan Asesoramiento Inmobiliario, S.A.	45,00%	45,00%

25. Ajustes por valoración

Activos financieros disponibles para la venta

Este epígrafe del balance de situación consolidado recoge el importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de los activos clasificados como disponibles para la venta que, conforme a lo dispuesto en la Nota 2.2, deben clasificarse como parte integrante del patrimonio neto del Grupo; variaciones que pasan a registrarse en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando tiene lugar la venta de los activos en los que tienen su origen o cuando se produce un deterioro de su valor.

Coberturas de los flujos de efectivo

Este epígrafe del balance de situación consolidado recoge el importe neto de las variaciones de valor de los derivados financieros designados como instrumentos de cobertura en coberturas de flujos de efectivo, en la parte de dichas variaciones consideradas como "cobertura eficaz" (véase Nota 2.3).

Diferencias de cambio

Este epígrafe del balance de situación consolidado recoge el importe de las diferencias de cambio con origen en las partidas monetarias cuyo valor razonable se ajusta con contrapartida en el patrimonio neto y en las que se producen al convertir a euros los saldos en las monedas funcionales de aquellas entidades consolidadas y valoradas por el método de la participación cuya moneda funcional es distinta del euro.

En el "Estado total de cambios en el patrimonio neto" se presenta, entre otros conceptos, el movimiento de los saldos registrados en estos epígrafes ("Activos financieros disponibles para la venta", "Coberturas de los flujos de efectivo" y "Diferencias de cambio") del balance de situación consolidado durante los ejercicios 2009 y 2008.

Entidades valoradas por el método de la participación

Este epígrafe del balance consolidado recoge el importe neto de los ajustes por valoración, cualquiera que sea su naturaleza, reconocidos en el patrimonio neto de los estados financieros consolidados de las entidades asociadas y multigrupo que se valoran aplicando el método de la participación (véase Nota 2.1).

En el "Estado total de cambios en el patrimonio neto" se presenta, entre otros conceptos, el movimiento agrupado de los saldos registrados en estos epígrafes ("Activos financieros disponibles para la venta", "Cobertura de los flujos de efectivo", "Diferencias de cambio" y "Entidades valoradas por el método de la participación"), del balance consolidado durante los ejercicios 2009 y 2008.

26. Reservas

El saldo del epígrafe "Reservas (pérdidas) acumuladas", del balance de situación consolidado, incluye reservas netas por revalorización de determinados activos del inmovilizado material de acuerdo con la normativa vigente, por un importe de 279.587 miles de euros al 31 de diciembre de 2009 (284.195 miles de euros al 31 de diciembre de 2008).

En el "Estado total de cambios en el patrimonio neto" se incluye el movimiento de los saldos registrados en este epígrafe del balance de situación consolidado durante los ejercicios 2009 y 2008.

10/

Documentación legal

Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación

El detalle, por sociedades, del epígrafe "Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación" del balance de situación consolidado es el siguiente:

Sociedades	(miles de euros)	
	2009	2008
Alazor Inversiones, S.A.	(38.013)	(29.288)
Avalmadrid, S.G.R.	(4.985)	(2)
Banco Inversis Net, S.A.	(42.640)	(43.469)
Capital Riesgo de la Comunidad de Madrid, S.A., S.C.R.	(2.477)	(2.076)
Dedir Clínica, S.L.	(2.014)	(2.109)
Emte Grupo Empresarial y Corporativo, S.L.	-	1.977
Generaciones Especiales I, S.L.	9.707	443
Grupo Su Casita, S.A. de C.V.	(6.292)	10.854
Hospital Pardo de Aravaca, S.A.	(4.487)	(2.963)
Iberia, Líneas Aéreas de España, S.A.	2.371	(28.820)
Indra Sistemas, S.A.	(24.977)	-
Inversora de Hoteles Vacacionales, S.A.	(1.287)	90
Mapfre Quavita, S.A.	(3.783)	(3.201)
Mecalux, S.A.	70	(3.158)
Metros Ligeros de Madrid, S.A.	-	(2.940)
Plan Azul 07, S.L.	(2.012)	(59)
Realia Business, S.A.	-	121.672
Ruta de los Pantanos, S.A.	-	(1.745)
Sos Corporación Alimentaria, S.A.	3.067	-
Transportes Ferroviarios de Madrid, S.A.	-	(1.696)
Vissum Corporación, S.L.	(1.238)	204
Resto	(3.803)	(4.231)
Entidades asociadas	(122.793)	9.483
ATGM, Avaliacao e Consultoria Geral, LDA.	(284)	(249)
Banco de Servicios Financieros Caja Madrid-Mapfre, S.A.	23.786	20.503
Bancofar, S.A.	2.667	1.686
Finanmadrid México, S.A. de C.V.	(2.293)	(1.925)
Finanmadrid, S.A., E.F.C.	(2.139)	6.344
Ged Real Estate Eastern Investments, S.A.	(598)	(239)
Global Via Infraestructuras, S.A.	(28.300)	(6.959)
Madrid Deporte Audiovisual, S.A.	(4.334)	(2.392)
Madrid Leasing Corporación, S.A., E.F.C.	17.518	11.673
Realia Business, S.A.	96.123	-
Resto	(977)	127
Entidades multigrupo	101.169	28.569
Total	(21.624)	38.052

Reservas (pérdidas) de entidades consolidadas por integración global

El detalle, por sociedades, de las reservas (pérdidas) de entidades consolidadas por integración global, es el siguiente:

Sociedades	(miles de euros)	
	2009	2008
Accionariado y Gestión, S.L.	(22.907)	(22.971)
Altae Banco, S.A.	14.727	14.432
Arrendadora Aeronáutica, A.I.E.	(14.778)	(10.433)
Caja de Madrid de Pensiones, S.A., E.G.F.P.	8.192	8.691
Caja Madrid Bolsa, S.V., S.A.	5.764	6.468
Caja Madrid Cibeles, S.A.	43.213	(380)
Centro Médico Maestranza, S.A.	(2.388)	(2.316)
City National Bancshares, INC.	643	-
CM Invest 1702 Corporación Internacional E.T.V.E., S.L.	(16.006)	(1.744)
Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A.	531.748	547.116
Corporación Financiera Habana, S.A.	5.461	3.355
Gesmadrid, S.G.I.I.C., S.A.	11.077	11.497
Mediación y Diagnósticos, S.A.	(832)	(906)
Parque Biológico de Madrid, S.A.	(22.786)	(20.500)
Plurimed, S.A.	1.381	609
Sociedad de Promoción y Participación Empresarial Caja de Madrid, S.A.	90.216	110.013
Torre Caja Madrid, S.A.	(45.124)	(26.777)
Resto	2.417	3.811
Total	590.018	619.965

En el "Estado total de cambios en el patrimonio neto" se presenta el movimiento de los saldos registrados en este epígrafe del balance de situación consolidado durante los ejercicios 2009 y 2008.

27. Situación fiscal

De acuerdo con la normativa vigente, el Grupo Fiscal Consolidado incluye a la Institución, como sociedad dominante, y, como dominadas, a aquellas sociedades dependientes españolas que cumplen los requisitos exigidos al efecto por la normativa reguladora de la tributación sobre el beneficio consolidado de los Grupos de Sociedades.

10/

Documentación legal

Por tanto, durante el ejercicio 2009 el Grupo consolidado fiscal incluye, además de la Institución, a las siguientes sociedades:

Sociedad
Abitaria Consultoría y Gestión, S.A.
Accionariado y Gestión, S.L.
Altae Banco, S.A.
Arrendadora de Equipamientos Ferroviarios, S.A.
Avanza, Inversiones Empresariales S.G.E.C.R., S.A.
Caja Madrid Bolsa, S.V., S.A.
Caja Madrid Cibeles, S.A.
Caja Madrid Finance Preferred, S.A.
Caja Madrid International Preferred, S.A.
Caja de Madrid de Pensiones, S.A., E.G.F.P.
Centro Médico Maestranza, S.A.
CM Invest 1702 Corporación Internacional E.T.V.E., S.L.
Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A.
Estrategia Inversiones Empresariales, S.C.R., de Régimen Simplificado, S.A.
Gecesa, Gestión de Centros Culturales, S.A.
Gesmadrid, S.G.I.I.C., S.A.
Infodirección, S.L.
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.
Participaciones y Cartera de Inversión, S.L.
Plurimed, S.A.
Pluritel Comunicaciones, S.A.
Sala Retiro, S.A.
Sector de Participaciones Integrales, S.L.
Segurcaja, S.A., Correduría de Seguros del Grupo Caja Madrid vinculada a Mapfre-Caja Madrid, Holding de Entidades Aseguradoras, S.A.
Sociedad de Promoción y Participación Empresarial Caja de Madrid, S.A.
Tasaciones Madrid, S.A.
Torre Caja Madrid, S.A.
Valoración y Control, S.L.

El resto de las entidades dependientes del Grupo presenta individualmente sus declaraciones de impuestos de acuerdo con las normas fiscales aplicables en el país en que residan fiscalmente.

Ejercicios sujetos a inspección fiscal

El grupo fiscal consolidado tiene pendiente de inspección por las autoridades fiscales los ejercicios 2004 y siguientes respecto al Impuesto sobre Sociedades y los ejercicios 2005 y siguientes, respecto del resto de impuestos que 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 por los ejercicios no prescritos, que se encuentran razonablemente cubiertos.

Operaciones realizadas en ejercicios anteriores acogidas al Capítulo VIII del Título VII del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo

En ejercicios anteriores, la Institución, así como otras sociedades del Grupo Fiscal Consolidado, han participado en operaciones de reestructuración societaria sometidas al régimen especial de neutralidad fiscal regulada en el Capítulo VIII del Título VII del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo. Los requisitos de información establecidos por la citada norma figuran en la memoria de dichas sociedades correspondiente a los ejercicios en los que se efectuaron las mencionadas operaciones:

Operación	Año de ejecución
Escisión parcial de Altae Banco, S.A.	1997
Escisión de Proyectos y Desarrollos Urbanísticos y Financieros, S.A.	1997
Disolución de Produsa Oeste, S.L.	1997
Disolución de Inversión y Comercialización de Inmuebles, S.A.	1998
Disolución de Desarrollo y Comercialización de Inmuebles, S.A.	1998
Alianza con Grupo Mapfre	2000
Disolución de Banca Jover, S.A.	2000
Alianza con FCC	2000
Aportación no dineraria al capital de Banco Mapfre, S.A.	2000
Aportación no dineraria al capital de Alazor Inversiones, S.A.	2000
Aportación no dineraria al capital de Tacel Inversiones, S.A.	2000
Aportación no dineraria al capital de Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A. de Concesiones de Madrid, S.A.; Alazor Inversiones, S.A.; Tacel Inversiones, S.A.; Autopista del Henares, S.A.; Concesionaria del Estado, Infraestructuras y Radiales, S.A.; Ruta de los Pantanos, S.A.; Transportes Ferroviarios de Madrid, S.A.; y Multipark Madrid, S.A.; y posterior aportación de las mismas a Sociedad de Promoción y Participación Empresarial Caja de Madrid, S.A.	2001
Aportación no dineraria al capital de MEFF, Sociedad Holding de Productos Financieros Derivados, S.A. de las acciones de AIAF Mercado de Renta Fija, S.A.	2001
Fusión por la que Centro Médico Maestranza, S.A. absorbe a Centro de Ostointegración Galeno, S.L.	2005
Fusión por la que Sala Retiro, S.A. absorbe a Sala Retiro On Line, S.L.	2008
Fusión Mapfre, S.A. con Mapfre-Caja Madrid Holding	2008
Aportaciones no dinerarias efectuadas a Caja Madrid Cibeles, S.A.	2008

10/

Documentación legal

Durante el ejercicio fiscal 2009, algunas entidades del Grupo Fiscal Consolidado han participado en operaciones de reestructuración societaria sometidas al régimen antes mencionado. Por tanto, a los efectos de lo establecido en el artículo 93 del citado Texto Refundido, se facilita la siguiente información:

Fusión por la que Realía Business, S.A. absorbió a RB Business Holding, S.L.

Como consecuencia de la citada fusión Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A. canjeó su participación en el capital de la sociedad disuelta RB Business Holding, S.L. por el 25,5% del capital de la sociedad absorbente. A los efectos de lo dispuesto en el artículo 93.2 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, se menciona:

- Valor contable de los valores entregados: 135.018.711,52 euros
- Valor por el que han contabilizado los valores recibidos: 135.018.711,52 euros

Aportación no dineraria de la participación en el capital de EMTE Grupo Empresarial y Corporativo, S.L.

Estrategia Inversiones Empresariales, S.C.R., de Régimen Simplificado, S.A. aportó su participación en el capital social de EMTE Grupo Empresarial y Corporativo, S.L. a la sociedad Tamisa, S.L. (en la actualidad denominada Comsa-Emte, S.L.) recibiendo a cambio el 5,71% del capital social de dicha entidad, a los efectos de lo dispuesto en el artículo 93.2 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, se menciona:

- Valor contable de los valores entregados: 26.176.875 euros
- Valor por el que han contabilizado los valores recibidos: 47.272.200 euros

Posteriormente, Estrategia Inversiones Empresariales, S.C.R., de Régimen Simplificado, S.A. volvió a canjear las participaciones recibidas fruto de la anterior operación por un 20% en el capital social de Sociedad de Inversiones y Participaciones COMSA-EMTE, S.L., a los efectos de lo dispuesto en el artículo 93.2 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, se menciona:

- Valor contable de los valores entregados: 47.272.200 euros
- Valor por el que han contabilizado los valores recibidos: 47.271.114,48 euros

Conciliación de los resultados contable y fiscal

A continuación se presenta la conciliación entre el gasto por el impuesto sobre beneficios registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo y el impuesto resultante aplicando el tipo impositivo general, conforme a lo indicado en el párrafo 81. c) de la NIC 12:

	(miles de euros)	
	2009	2008
Resultado antes de impuestos	364.268	1.205.539
Impuesto sobre beneficios al tipo impositivo vigente	109.280	361.662
Ajustes por consolidación (1)	64.975	240.517
Efecto de las diferencias permanentes	(25.496)	(38.011)
Deducciones de la cuota y otros	(51.440)	(199.368)
Gasto por impuesto sobre beneficio reconocido	97.319	364.800
Resultado después de impuestos	266.949	840.739

(1) Corresponden, fundamentalmente, al efecto de la diferencia impositiva entre los resultados registrados en los estados financieros individuales y consolidados (especialmente, para el ejercicio 2008, por los resultados derivados de la operación de canje con Mapfre), así como otros ajustes de consolidación (dividendos, etc.)

El Grupo Fiscal se ha acogido a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios que regula el artículo 42 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades obtenidos en la transmisión onerosa de inmovilizado inmaterial, material y de valores representativos de la participación en el capital de entidades que otorgaban una participación de, al menos, el 5% sobre dicho capital social. La adquisición de inmovilizado material e inmaterial, así como, la adquisición de acciones que suponen una participación de, al menos, un 5% en el capital social de entidades realizadas en cada uno de los ejercicios, tanto por la Institución como por las entidades que forman el perímetro de consolidación fiscal del Grupo donde la Institución es la sociedad dominante, se han afectado al cumplimiento de los compromisos de reinversión de la citada deducción.

10/

Documentación legal

A continuación se desglosa el importe de las rentas fiscales acogidas a la citada deducción en los ejercicios 2004 y siguientes:

Ejercicio	(miles de euros)					
	Institución			Grupo Fiscal		
	Renta acogida	Renta acreditada	Deducción	Renta acogida	Renta acreditada	Deducción
2004	15.451	15.451	3.090	15.607	15.607	3.121
2005	7.891	7.891	1.578	21.180	21.180	4.236
2006	1.124	1.124	225	48.030	48.030	9.606
2007	2.474.117	847.797	122.931	2.527.302	900.982	130.642
2008	483	745.564	108.095	289.258	1.034.339	142.748

En el ejercicio 2007 la renta fiscal obtenida por el Grupo Fiscal que se acogió a la deducción por reinversión ascendió a 2.527.302 miles de euros, en particular, la renta fiscal derivada de la transmisión del 9,9245% del capital social de Endesa ascendió a 2.277.353 miles de euros. De aquel importe, 900.982 miles de euros y 745.081 miles de euros se han acreditado efectivamente en los ejercicios 2007 y 2008, respectivamente, a esta deducción, afectándose las adquisiciones realizadas de participaciones de, al menos, el 5% del capital social de entidades así como la adquisición de inmovilizado material e inmaterial realizadas por la propia Institución o alguna de las entidades que forman parte del perímetro de consolidación fiscal del Grupo donde la Institución es la sociedad dominante.

Respecto al ejercicio 2008, la cuota consolidada fiscal presentada en la declaración del Impuesto sobre Sociedades del Grupo Fiscal, donde la Institución es la sociedad dominante, no ha permitido la aplicación de la deducción por reinversión acreditada por un importe de 142.748 miles de euros, cuantía que se podrá aplicar en ejercicios futuros hasta el año 2018.

A la fecha de cierre del ejercicio 2009 se estima que no existirán rentas fiscales por un importe significativo que se acojan en el ejercicio a la citada deducción. Por su parte, de la renta obtenida en el ejercicio 2007 pendiente de acogimiento a la deducción por reinversión al 31 de diciembre de 2008 (881.239 miles de euros), 479.013 miles de euros se han acreditado efectivamente en el ejercicio 2009, afectándose las adquisiciones realizadas de participaciones (al menos, el 5% del capital social de las entidades) así como la adquisición de inmovilizado material e inmaterial realizadas por el Grupo Fiscal. Por tanto, a la fecha de cierre del ejercicio 2009, la renta obtenida en el ejercicio 2007 pendiente de acogimiento a la deducción por reinversión asciende a 402.226 miles de euros.

Impuestos repercutidos en el patrimonio neto

Independientemente de los impuestos sobre beneficios repercutidos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el Grupo ha repercutido en su patrimonio neto consolidado los impuestos correspondientes a los "Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta", hasta el momento en que estos activos sean vendidos, y a los "Ajustes por valoración - Cobertura de los flujos de efectivo" por un importe acreedor de 98.575 y deudor de 32.335 miles de euros al cierre de los ejercicios 2009 y 2008, respectivamente (véase Nota 2.13).

Activos y Pasivos fiscales

Los orígenes de los impuestos diferidos registrados en los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 son los siguientes:

Conceptos	(miles de euros)	
	2009	2008
Impuestos diferidos Deudores con origen en:		
Pérdidas por deterioro de inversiones crediticias	376.570	426.181
Valores representativos de deuda disponibles para la venta	111.940	133.594
Otros instrumentos de capital disponibles para la venta	22.127	129.054
Pérdidas por deterioro de cartera de valores	68.621	67.549
Deducciones por reinversiones pendiente de aplicar	92.975	166.303
Dotaciones para fondos de pensiones	43.492	61.649
Otros	283.739	83.628
Total	999.464	1.067.958

Conceptos	(miles de euros)	
	2009	2008
Impuestos diferidos Acreedores con origen en:		
Valores representativos de deuda disponibles para la venta	136.833	113.015
Otros instrumentos de capital disponibles para la venta	95.598	117.333
Amortizaciones futuras RD Ley 2/85	728	769
Amortizaciones futuras RD Ley 7/94	2.210	2.319
Amortizaciones futuras RD Ley 2/95	806	878
Revalorización de inmuebles	128.714	130.660
Otros	291.047	238.103
Total	655.936	603.077

10/

Documentación legal

28. Otra información significativa

Riesgos contingentes

Corresponde a los importes que las entidades consolidadas deberán pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago, en respuesta a los compromisos asumidos por ellas en el curso de su actividad habitual.

Seguidamente se muestra su composición al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la cual se corresponde con el riesgo máximo asumido por el Grupo en relación con dichos compromisos:

Conceptos	(miles de euros)	
	2009	2008
Avales financieros	4.158.847	2.898.969
Otros avales y cauciones	5.625.400	7.360.319
Derivados de crédito vendidos	55.120	74.416
Créditos documentarios irrevocables emitidos	309.716	325.069
Créditos documentarios irrevocables confirmados	14.682	10.975
Total	10.163.765	10.669.748

Una parte significativa de estos importes llegará a su vencimiento sin que se materialice ninguna obligación de pago para el Grupo, por lo que el saldo conjunto de estos compromisos no puede ser considerado como una necesidad futura real de financiación o liquidez a conceder a terceros por el Grupo.

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en los capítulos “Comisiones percibidas” e “Intereses y rendimientos asimilados” (por el importe correspondiente a la actualización del valor de las comisiones) de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato de que traen causa sobre el importe nominal de la garantía.

Las provisiones registradas para la cobertura de estas garantías prestadas, las cuales se han calculado aplicando criterios similares a los aplicados para el cálculo del deterioro de los activos financieros valorados a su coste amortizado, se han registrado en el epígrafe “Provisiones – Provisiones para riesgos y compromisos contingentes” del balance de situación consolidado (véase Nota 22).

Compromisos contingentes

El detalle de los compromisos contingentes fuera de balance al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

Conceptos	(miles de euros)	
	2009	2008
Disponibles por terceros	27.963.882	30.486.601
Con disponibilidad inmediata	20.805.675	21.263.884
Con disponibilidad condicionada	7.158.207	9.222.717
Otros compromisos	5.640.772	4.498.474
Total	33.604.654	34.985.075

Recursos de terceros gestionados por el Grupo

El detalle de los recursos fuera de balance comercializados y gestionados por el Grupo (véase Nota 2.11) al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se indica a continuación:

Conceptos	(miles de euros)			
	2009		2008	
	Comercializados	Gestionados	Comercializados	Gestionados
Sociedades y fondos de inversión	6.079.579	8.068.254	6.878.237	8.649.254
Fondos de pensiones	3.824.933	3.971.535	3.387.712	3.549.156
Seguros de ahorro	4.201.953	4.201.953	4.315.883	4.315.883
Carteras de clientes gestionadas discrecionalmente	216.449	216.449	210.662	210.662
Total	14.322.914	16.458.191	14.792.494	16.724.955

Titulización de activos

El Grupo ha realizado diversas operaciones de titulización de activos mediante la cesión a diversos fondos de titulización de activos de préstamos y créditos de su cartera, los cuales, en los casos en que se han transferido significativamente las ventajas y riesgos asociados a los mismos, han sido dados de baja del balance (y, en cualquier caso, todas las operaciones anteriores al 1 de enero de 2004 de acuerdo con la normativa vigente). En los casos en que no se ha producido una transferencia sustancial de los riesgos, los activos titulizados han permanecido en el balance consolidado (véase Nota 2.7).

10/

Documentación legal

El hecho de consolidar los fondos de titulización implica eliminar las operaciones cruzadas entre empresas del Grupo, de las cuales destacan: los préstamos de los fondos de titulización, los pasivos asociados a los activos no dados de baja del balance, las mejoras crediticias concedidas a los fondos de titulización y los bonos adquiridos por alguna sociedad del Grupo (véase Nota 2.1).

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el importe de las operaciones titulizadas ascendía a 12.197.118 y 12.786.879 miles de euros, respectivamente, de acuerdo con el siguiente desglose:

(miles de euros)				
Conceptos	2009	Situación	2008	Situación
CIBELES III	115.973	Baja balance	164.773	Baja balance
Titulización préstamos hipotecarios AyT FTPymes	70.935	Balance	89.625	Balance
Titulización préstamos hipotecarios RMBS I	1.340.956	Balance	1.666.000	Balance
Titulización préstamos hipotecarios RMBS II	1.206.450	Balance	1.505.855	Balance
Titulización préstamos hipotecarios RMBS III	2.201.084	Balance	2.770.828	Balance
Titulización préstamos hipotecarios RMBS IV	1.794.689	Balance	2.266.640	Balance
Titulización préstamos hipotecarios EMPRESAS I	412.138	Balance	581.797	Balance
Titulización préstamos hipotecarios CORPORATIVOS I	1.006.578	Balance	1.237.994	Balance
Titulización préstamos hipotecarios CONSUMO I	885.325	Balance	1.404.319	Balance
Titulización préstamos hipotecarios ICO-VPO I	260.303	Balance	294.079	Balance
Titulización préstamos hipotecarios RESIDENCIAL I	718.099	Balance	804.969	Balance
Titulización préstamos hipotecarios CORPORATIVOS III	1.231.439	Balance	-	-
Titulización préstamos hipotecarios CORPORATIVOS II	953.149	Balance	-	-
Total	12.197.118	-	12.786.879	-

Compromisos de compra y de venta

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el Grupo tiene activos financieros vendidos con el compromiso de su posterior compra por importe de 21.366.860 y 18.324.731 miles de euros, respectivamente, y activos financieros comprados con compromiso de su venta posterior por importe de 1.606.706 y 951.215 miles de euros, respectivamente, de acuerdo con el siguiente desglose:

(miles de euros)				
Conceptos	2009		2008	
	Compromiso de compra	Compromiso de reventa	Compromiso de compra	Compromiso de reventa
Deuda pública	19.531.437	1.580.546	18.263.948	902.143
Otros valores (deuda)	1.835.423	26.160	60.783	49.072
Total	21.366.860	1.606.706	18.324.731	951.215

Activos financieros dados de baja del balance por causa de su deterioro

Seguidamente se muestra el resumen de los movimientos, que tuvieron lugar en los ejercicios 2009 y 2008, de las operaciones dadas de baja del balance de situación consolidado por considerarse remota su recuperación:

(miles de euros)		
Conceptos	2009	2008
Saldos al comienzo del ejercicio	700.782	390.067
Altas por:		
Activos de recuperación remota	1.212.170	497.561
Productos vencidos y no cobrados	87.350	36.463
Suma	1.299.520	534.024
Bajas por:		
Cobro en efectivo (Nota 13)	98.429	60.695
Adjudicación de activos	66.265	10.914
Otras causas	689.751	163.885
Suma	854.445	235.494
Variación neta por diferencias de cambio	(3.898)	12.185
Saldos al cierre del ejercicio	1.141.959	700.782

Intereses y comisiones en suspenso

Al 31 de diciembre de 2009, los activos financieros mencionados en el cuadro anterior hubieran devengado unos rendimientos financieros por un importe de 128.288 miles de euros (71.113 miles de euros al 31 de diciembre de 2008), los cuales no figuran registrados ni en el balance de situación consolidado ni en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por existir dudas en cuanto a la posibilidad de su cobro.

Activos financieros dados y recibidos en préstamo

El Grupo a 31 de diciembre de 2009 y a 31 de diciembre de 2008 no tiene activos financieros dados y recibidos en préstamo.

10/

Documentación legal

29. Intereses y rendimientos asimilados

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada es el siguiente:

Conceptos	(miles de euros)	
	2009	2008
Depósitos en bancos centrales	21.816	56.951
Depósitos en entidades de crédito	150.493	522.179
Crédito a la clientela	4.032.471	6.169.559
Valores representativos de deuda	1.315.198	1.038.880
Activos dudosos	263.495	112.503
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	(205.794)	33.290
Ingresos financieros de actividades no financieras	1.111	424
Otros intereses	76.697	6.900
Total	5.655.487	7.940.686

30. Intereses y cargas asimiladas

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada es el siguiente:

Conceptos	(miles de euros)	
	2009	2008
Depósitos de bancos centrales	73.099	61.889
Depósitos de entidades de crédito	218.044	551.511
Depósitos de la clientela	1.526.523	2.259.143
Débitos representados por valores negociables	1.913.105	2.405.723
Pasivos subordinados	363.220	274.295
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	(995.018)	159.138
Gastos financieros de actividades no financieras	15.962	17.730
Otros intereses	8.495	2.681
Total	3.123.430	5.732.110

31. Rendimiento de instrumentos de capital

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada es el siguiente:

Conceptos	(miles de euros)	
	2009	2008
Cartera de negociación	5.195	2.293
Activos financieros disponibles para la venta	113.329	109.992
Total	118.524	112.285

32. Resultado de entidades valoradas por el método de la participación

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada es el siguiente:

Conceptos	(miles de euros)	
	2009	2008
Entidades asociadas	(69.404)	3.303
Negocios conjuntos	(73.962)	2.770
Total	(143.366)	6.073

33. Comisiones percibidas

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, según su origen, es el siguiente:

Conceptos	(miles de euros)	
	2009	2008
Por compromisos contingentes	43.207	41.926
Por riesgos contingentes	74.549	68.736
Comercialización de productos financieros no bancarios (Nota 2.11)	162.303	196.016
Servicios de valores	60.065	59.060
Por servicio de cobros y pagos	347.025	355.782
Otras comisiones	200.509	194.981
Total	887.658	916.501

10/

Documentación legal

34. Comisiones pagadas

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada es el siguiente:

Conceptos	(miles de euros)	
	2009	2008
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	68.202	66.651
Comisiones pagadas por operaciones con valores	8.851	6.122
Otras comisiones	40.079	41.187
Total	117.132	113.960

35. Resultado de operaciones financieras (neto)

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada es el siguiente:

Conceptos	(miles de euros)	
	2009	2008
Cartera de negociación	26.610	(90.350)
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	2.297	(13.176)
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	494.954	467.269
Resultados de instrumentos de cobertura	343.031	2.271.775
Resultados de elementos cubiertos	(306.633)	(2.308.417)
Otros (1)	1.106	1.039
Total	561.365	328.140

(1) Incluye los resultados registrados por la parte no calificada como eficaz de los instrumentos de cobertura, en coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 15), cuyo importe no es significativo

36. Diferencias de cambio (neto)

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada es el siguiente:

Conceptos	(miles de euros)	
	2009	2008
Compra/venta billetes	2.508	1.866
Operaciones comerciales	8.706	9.515
Resto	27.352	6.051
Total	38.566	17.432

37. Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros y Variación de existencias

Este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada recoge, respectivamente, las ventas de bienes y los ingresos por prestación de servicios que constituyen la actividad típica de las entidades no financieras consolidadas integradas en el Grupo y la variación de existencias.

El desglose de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada es el siguiente:

	2009		2008	
	Ventas e ingresos	Variación de existencias	Ventas e ingresos	Variación de existencias
Sociedades dependientes consolidadas				
Servicios sanitarios	6.979	(2.998)	7.106	(3.692)
Servicios inmobiliarios	23.267	(9.025)	29.082	(12.730)
Otros servicios	35.737	(29.940)	48.106	(31.932)
Total	65.983	(41.963)	84.294	(48.354)

10/

Documentación legal

38. Resto de productos de explotación

El desglose de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada es el siguiente:

Conceptos	(miles de euros)	
	2009	2008
Ingresos de inversiones inmobiliarias (Nota 18)	2.580	3.448
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	20.384	19.510
Otros conceptos	18.193	13.889
Total	41.157	36.847

39. Resto de cargas de explotación

El desglose de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada es el siguiente:

Conceptos	(miles de euros)	
	2009	2008
Contribución a fondos de garantía de depósitos (Nota 1.9)	23.552	19.297
Otros conceptos	48.161	38.549
Total	71.713	57.846

40. Gastos de personal

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada es el siguiente:

Conceptos	(miles de euros)	
	2009	2008
Sueldos y salarios	842.803	859.951
Seguridad social	156.128	146.930
Aportaciones a planes de pensiones de aportación definida (Nota 2.12)	71.581	55.795
Gastos de formación	10.716	12.528
Otros gastos de personal	73.924	254.798
Total	1.155.152	1.330.002

El número de empleados del Grupo en los ejercicios 2009 y 2008, distribuido por niveles retributivos, se indica a continuación:

Niveles retributivos	2009		2008	
	Plantilla final	Plantilla media	Plantilla final	Plantilla media
Nivel I	272	249	257	255
Nivel II	1.156	1.114	1.159	1.191
Nivel III	712	691	670	681
Nivel IV	1.292	1.279	1.326	1.332
Nivel V	1.464	1.460	1.263	1.255
Nivel VI	2.061	1.971	2.180	2.215
Nivel VII	1.647	1.638	875	872
Nivel VIII	775	762	1.223	1.224
Nivel IX	543	534	802	798
Nivel X	896	887	881	870
Nivel XI	716	711	888	877
Nivel XII	2.100	2.095	1.656	1.644
Nivel XIII	275	239	906	370
Grupo 2 y otros	47	39	48	45
Total de la Institución	13.956	13.669	14.134	13.629
Otras empresas del Grupo	1.303	1.241	828	775
Total	15.259	14.910	14.962	14.404

10/

Documentación legal

La plantilla media de empleados del Grupo en los ejercicios 2009 y 2008, distribuida por razón de género, es la siguiente:

Plantilla media	Institución		Grupo	
	2009	2008	2009	2008
Hombres	7.166	7.399	7.783	7.844
Mujeres	6.503	6.230	7.127	6.560
Total	13.669	13.629	14.910	14.404

41. Otros gastos generales de administración

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada es el siguiente:

Conceptos	(miles de euros)	
	2009	2008
De inmuebles, instalaciones y material	118.579	108.872
Informática y comunicaciones	129.590	126.072
Publicidad y propaganda	36.816	43.958
Informes técnicos	26.890	17.370
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	17.479	18.329
Contribuciones e impuestos	21.320	18.797
Otros gastos	80.773	83.238
Total	431.447	416.636

Dentro del epígrafe “Gastos generales – Informes técnicos” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2009, que tiene 26.890 miles de euros (17.370 miles de euros en el ejercicio 2008), se recogen los honorarios relativos a servicios de auditoría de cuentas de las distintas sociedades consolidables del Grupo por importe de 1.599 miles de euros (1.285 miles de euros en el ejercicio 2008), de los que 51 miles de euros (37 miles de euros en el ejercicio 2008) han sido facturados por auditores distintos a los de la Institución. Adicionalmente, se han satisfecho a los auditores de la Institución honorarios por importe de 1.908 miles de euros en el ejercicio 2009 (2.273 miles de euros en el ejercicio 2008) por servicios profesionales fundamentalmente relacionados con la auditoría, solicitados por organismos reguladores y supervisores.

Por otro lado, durante el ejercicio 2008, se han satisfecho a firmas de la organización mundial Deloitte honorarios por importe de 1.713 miles de euros, por los servicios profesionales relacionados con la auditoría en procesos de adquisición de participaciones llevadas a cabo por el Grupo durante dicho ejercicio. En el ejercicio 2009 no se ha satisfecho cantidad alguna por dichos conceptos.

42. Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)

Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) – Fondo de comercio y otro activo intangible

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada es el siguiente:

Conceptos	(miles de euros)	
	Gastos/Ingresos	
	2009	2008
Deterioro (neto) fondo comercio empresas multigrupo (Nota 17)	1.739	1.739
Deterioro (neto) fondo comercio empresas asociadas (Nota 17)	38.000	18.261
Otros	21	-
Total	39.760	20.000

Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) – Otros activos

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada es el siguiente:

Conceptos	(miles de euros)	
	Gastos/Ingresos	
	2009	2008
Deterioro (neto) de inversiones inmobiliarias (Nota 18)	227.055	54.228
Deterioro (neto) inmovilizado material uso propio (Nota 18)	11.803	2.006
Deterioro (neto) participaciones (Nota 17)	57.614	-
Otros	(90)	300
Total	296.382	56.534

43. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta

El desglose de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada es el siguiente:

Conceptos	(miles de euros)	
	2009	2008
Por venta de activo material	(261)	1.474
Por venta de participaciones	54.365	31.155
Otros conceptos	(7.476)	(98)
Total	46.628	32.531

44. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas

El desglose de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada es el siguiente:

Conceptos	(miles de euros)	
	2009	2008
Pérdidas por deterioro (Nota 16)	(730)	(13.771)
Venta activos financieros ⁽¹⁾	-	483.369
Otros resultados	(20.707)	(1.837)
Total	(21.437)	467.761

(1) El resultado del ejercicio 2008 se corresponde a la operación de canje de la participación del Grupo en Mapfre-Caja Madrid Holding de Entidades Aseguradoras, S.A.

10/

Documentación legal

45. Partes vinculadas

Además de la información presentada en la Nota 8 en relación con las remuneraciones percibidas, a continuación se presentan los saldos registrados en el balance consolidado al 31 de diciembre de 2009 y en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2009 que tienen su origen en operaciones con partes vinculadas:

Conceptos	2009			
	Entidades asociadas	Sociedades multigrupo	C. Admón. y Alta Dirección	Otras partes vinculadas
Activo				
Entidades de crédito	1.851	4.742.594	-	-
Crédito a la clientela	1.078.388	1.131.514	5.234	37.379
Cobertura de riesgo de crédito	(11.023)	(12.822)	(54)	(1.446)
Total	1.069.216	5.861.286	5.180	35.933
Pasivo				
Entidades de crédito	53.047	76.193	-	-
Depósitos de la clientela	598.102	409.682	9.844	187.353
Empréstitos	-	-	200	6.733
Pasivos subordinados	-	-	1.406	201
Otros pasivos	-	-	-	-
Total	651.149	485.875	11.450	194.287
Otros				
Pasivos contingentes	177.676	646.610	11	-
Compromisos	341.745	632.955	1.494	269
Total	519.421	1.279.565	1.505	269
Pérdidas y ganancias				
Ingresos financieros (*)	28.659	108.645	191	1.421
Gastos financieros (*)	(17.199)	(8.325)	(409)	(1.331)
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	(69.404)	(73.962)	-	-
Comisiones percibidas netas	(234)	31.896	35	634
Otros resultados	(1.963)	(135.385)	-	1
Dotaciones a provisiones	7.803	13.624	44	(976)

(*) Los ingresos y los gastos financieros figuran por sus importes brutos

Asimismo, a continuación se presentan los saldos registrados en el balance consolidado al 31 de diciembre de 2008 y en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2008 que tienen su origen en operaciones con partes vinculadas:

Conceptos	2008			
	Entidades asociadas	Sociedades multigrupo	C. Admón. y Alta Dirección	Otras partes vinculadas
Activo				
Entidades de crédito	4.501	5.272.700	-	-
Crédito a la clientela	1.765.706	64.343	5.546	26.819
Cobertura de riesgo de crédito	(35.300)	(1.283)	(102)	(462)
Otros activos	10.082	-	-	-
Total	1.744.989	5.335.760	5.444	26.357
Pasivo				
Entidades de crédito	90.730	33.969	-	-
Depósitos de la clientela	854.571	235.502	10.825	39.883
Empréstitos	60.000	-	35	242
Pasivos subordinados	-	-	2	4.021
Otros pasivos	-	-	-	-
Total	1.005.301	269.471	10.862	44.146
Otros				
Pasivos contingentes	301.581	826.639	11	25
Compromisos	813.111	471.989	3.407	7.518
Total	1.114.692	1.298.628	3.418	7.543
Pérdidas y ganancias				
Ingresos financieros (*)	91.971	229.824	244	679
Gastos financieros (*)	(50.910)	(9.241)	(379)	(2.299)
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	3.303	2.770	-	-
Comisiones percibidas netas	5.176	32.290	48	603
Otros resultados	(3.634)	(95.293)	4	1
Dotaciones a provisiones	(5.958)	(18.132)	3	(348)

(*) Los ingresos y los gastos financieros figuran por sus importes brutos

10/

Documentación legal

La relación de entidades asociadas y sociedades multigrupo se incluye en los Anexos II a III de esta Memoria. El Fondo de Pensiones de Empleados del Grupo Caja Madrid se encuentra incluido en "Otras partes vinculadas".

La globalidad de las operaciones concedidas por la Institución a sus partes vinculadas se ha realizado en condiciones normales de mercado.

46. 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.

La Obra Social de la Institución tiene por misión dar cumplimiento a la finalidad social de esta entidad de crédito, con sujeción a las normas legales aplicables, a los Estatutos de la Institución y a los Principios, Políticas y Planes Estratégicos aprobados por sus Órganos de Gobierno.

En base a los Principios y Políticas, Obra Social de la Institución desarrolla una importante actividad socioasistencial, docente, cultural y medioambiental, a través de la Obra Social propia y de diversas Obras Sociales en colaboración.

En el Informe Anual de Obra Social 2009 se recoge la explicación de la gestión de Obra Social durante el ejercicio 2009 así como indicación del sistema de gestión.

Liquidación del presupuesto

La Asamblea General de la Institución, en sesión celebrada el día 22 de junio de 2009, aprobó los presupuestos de 2009 para la Obra Social Caja Madrid, fijándolos en la cifra de 164.130 miles de euros, de los que, 107.294 miles de euros corresponden a Obra Social propia y 56.836 miles de euros a la Obra en colaboración. En dicho presupuesto se incluía financiación externa por importe de 19.078 miles de euros. La aportación a la Obra Social ascendía a 137.472 miles de euros (sobre una dotación total de 187.472 miles de euros prevista para Obra Social y Fundación, procedente de la distribución del beneficio neto de la Institución del ejercicio 2008) y la previsión de amortizaciones a 7.580 miles de euros.

Estos presupuestos fueron aprobados por la Consejería de Hacienda de la Comunidad de Madrid con fecha 3 de julio de 2009, de conformidad con la legislación vigente.

A continuación se presenta la desviación presupuestaria correspondiente a los años 2009 y 2008 por tipos de Obra:

Conceptos	(miles de euros)			
	2009		2008	
	Presupuesto	Real	Presupuesto	Real
Obra Social propia	81.702	81.251	96.406	97.351
Área Docente	26.542	26.487	28.246	28.475
Área Asistencial	8.579	8.655	10.489	11.051
Área Cultural	25.329	25.460	28.434	28.581
Área Medioambiental	7.406	6.894	10.026	10.026
Otros programas	8.382	8.230	14.437	14.444
Gastos de administración	5.464	5.525	4.774	4.774
Obra Social en colaboración	55.770	55.689	86.166	77.136
Área Docente	157	152	156	134
Área Asistencial	55.349	55.125	85.600	76.600
Otros programas	264	412	410	402
Total	137.472	136.940	182.572	174.487

Liquidación presupuesto de mantenimiento

A continuación se presenta la desviación presupuestaria de los gastos de mantenimiento correspondiente a los años 2009 y 2008 por tipos de Obra:

Conceptos	(miles de euros)			
	2009		2008	
	Presupuesto	Real	Presupuesto	Real
Obra Social propia	73.527	72.883	86.306	87.256
Área Docente	21.542	21.425	22.346	22.351
Área Asistencial	7.579	7.655	8.289	9.236
Área Cultural	23.929	23.926	26.434	26.425
Área Medioambiental	7.406	6.894	10.026	10.026
Otros programas	7.607	7.458	14.437	14.444
Gastos de administración	5.464	5.525	4.774	4.774
Obra Social en colaboración	52.245	53.682	68.541	67.506
Área Docente	157	152	156	134
Área Asistencial	51.824	53.118	67.975	66.970
Otros programas	264	412	410	402
Total	125.772	126.565	154.847	154.762

10/

Documentación legal

Liquidación presupuesto de inversión

A continuación se presenta la desviación presupuestaria de las inversiones en inmovilizado correspondiente a los años 2009 y 2008 por tipos de Obra:

Conceptos	2009		2008	
	Presupuesto	Real	Presupuesto	Real
Obra Social propia	8.175	8.368	10.100	10.095
Área Docente	5.000	5.062	5.900	6.124
Área Asistencial	1.000	1.000	2.200	1.815
Área Cultural	1.400	1.534	2.000	2.156
Otros programas	775	772	-	-
Obra Social en colaboración	3.525	2.007	17.625	9.630
Área Asistencial	3.525	2.007	17.625	9.630
Total	11.700	10.375	27.725	19.725

Balance de situación

A continuación se presenta el balance de la Obra Social al 31 de diciembre de 2009 y 2008:

Conceptos	2009		2008	
Inmovilizado material neto afecto a Obra Social (Nota 18)	120.723	127.354		
Obra Social propia	72.160	71.148		
Edificios e instalaciones	139.253	130.102		
Mobiliario, maquinaria y vehículos	25.362	26.791		
Menos: amortización acumulada	(92.455)	(85.745)		
Obra Social en colaboración	48.563	56.206		
Edificios e instalaciones	53.803	56.645		
Mobiliario, maquinaria y vehículos	5.385	8.852		
Inmovilizado pendiente de materialización	557	879		
Menos: amortización acumulada	(11.182)	(10.170)		
Inmovilizado inmaterial neto afecto a Obra Social	574	352		
Obra Social propia	574	352		
Aplicaciones informáticas	1.988	1.502		
Menos: amortización acumulada	(1.414)	(1.150)		
Inmovilizado financiero de Obra Social en colaboración	511	632		
Suma	121.808	128.338		
Cantidades pendientes de aplicación	59.174	74.236		
Fondo disponible	45.662	35.269		
Total activo	226.644	237.843		
Fondo invertido en inmovilizado	121.808	128.338		
Obras en colaboración pendiente de desembolso	43.889	45.680		
Acreeedores varios	15.285	28.556		
Fondo disponible	45.662	35.269		
Total pasivo	226.644	237.843		

Fondo de la Obra Social

El detalle del saldo y los movimientos habidos durante los ejercicios 2009 y 2008 en las cuentas correspondientes se muestran a continuación:

Conceptos	2009			
	Dotaciones disponibles	Dotaciones materializadas en activos materiales (Nota 18)	Otros conceptos (**)	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2007, antes de la distribución del beneficio	24.050	115.707	54.223	193.980
Dotación con cargo al beneficio del ejercicio 2007	252.572	-	-	252.572
Gastos de mantenimiento del ejercicio 2008 (*)	(232.105)	-	-	(232.105)
Materializaciones netas en activos materiales	(11.647)	11.647	-	-
Otros conceptos	2.399	-	20.997	23.396
Saldo al 31 de diciembre de 2008, antes de la distribución del beneficio	35.269	127.354	75.220	237.843
Dotación con cargo al beneficio del ejercicio 2008	187.472	-	-	187.472
Gastos de mantenimiento del ejercicio 2009 (*)	(184.551)	-	-	(184.551)
Materializaciones netas en activos materiales	6.631	(6.631)	-	-
Otros conceptos	841	-	(14.961)	(14.120)
Saldo al 31 de diciembre de 2009, antes de la distribución del beneficio	45.662	120.723	60.259	226.644

(*) Estos importes recogen 7.722 y 7.125 miles de euros, para los ejercicios 2009 y 2008, respectivamente, correspondientes a la amortización anual de los activos materiales de la Obra Social (véase Nota 18)

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

10/

Documentación legal

Anexo I

A continuación se presentan los datos más significativos de las sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2009:

Sociedades	Actividad	Domicilio	Importe de la participación	(miles de euros)		
				% de participación		
				Directa	Indirecta	Total
Sociedades dependientes consolidadas por integración global						
890 Harbor Drive, LLC	Arrendamiento de inmuebles	Florida - Estados Unidos	2.142	100,00	-	100,00
Abitaria Consultoría y Gestión, S.A.	Inspección técnica edificios	Madrid - España	60	-	100,00	100,00
Accionariado y Gestión, S.L.	Otros servicios independientes	Madrid - España	5.005	100,00	-	100,00
Altae Banco, S.A.	Banco	Madrid - España	34.054	-	100,00	100,00
Arrendadora Aeronáutica, A.I.E.	Compra y arrendamiento de aviones	Madrid - España	62.057	64,73	-	64,73
Arrendadora de Equipamientos Ferroviarios, S.A.	Compra y arrendamiento de trenes	Barcelona - España	10.812	85,00	-	85,00
Avanza, Inversiones Empresariales S.G.E.C.R., S.A.	Gestora de fondos de capital riesgo	Madrid - España	2.800	-	100,00	100,00
Beimad Investment Services, CO. LTD	Asesoramiento dirección empresarial	Beijing - RPC China	1.951	100,00	-	100,00
Caja de Madrid de Pensiones, S.A., E.G.F.P.	Gestora de fondos de pensiones	Madrid - España	37.670	-	100,00	100,00
Caja Madrid Bolsa, S.V., S.A.	Sociedad de valores	Madrid - España	80.669	-	100,00	100,00
Caja Madrid Cíbeles, S.A.	Gestora de sociedades	Madrid - España	2.204.753	100,00	-	100,00
Caja Madrid Finance Preferred, S.A.	Intermediación financiera	Madrid - España	100	99,90	0,10	100,00
Caja Madrid International Preferred, S.A.	Intermediación financiera	Madrid - España	100	99,90	0,10	100,00
Caja Madrid, SD Finance BV	Intermediación financiera	Ámsterdam - Holanda	18	100,00	-	100,00
Caymadrid International, LTD.	Intermediación financiera	Gran Caimán - Islas Caimán	1	100,00	-	100,00
Centro Médico Maestranza, S.A.	Prestación servicios sanitarios sin hospitalización	Madrid - España	4.238	-	86,06	86,06
City National Bancshares, INC.	Gestora de sociedades	Florida - Estados Unidos	605.208	-	83,00	83,00
City National Bank Corporation	Otros servicios independientes	Florida - Estados Unidos	1.754	-	83,00	83,00
City National Bank of Florida	Banco	Florida - Estados Unidos	605.105	-	83,00	83,00
City National Title Insurance Agency Inc.	Otros servicios independientes	Florida - Estados Unidos	117	-	83,00	83,00
CM Florida Holdings, INC.	Gestora de sociedades	Florida - Estados Unidos	605.106	-	100,00	100,00
CM Invest 1702 Corporación Internacional E.T.V.E., S.L.	Gestora de sociedades extranjeras	Madrid - España	82.925	-	100,00	100,00
Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A.	Gestora de sociedades	Madrid - España	652.143	100,00	-	100,00
Corporación Financiera Habana, S.A.	Financiación industria, comercio y servicios	La Habana - Cuba	2.485	60,00	-	60,00
Estrategia Inversiones Empresariales, S.C.R., de Régimen Simplificado, S.A.	Capital riesgo	Madrid - España	19.800	-	100,00	100,00
Gecesa, Gestión de Centros Culturales, S.A.	Gestión de actividades culturales y bibliotecas	Madrid - España	60	-	100,00	100,00
Gesmadrid, S.G.I.I.C., S.A.	Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	Madrid - España	51.797	-	100,00	100,00
Inmogestión y Patrimonios, S.A.	Gestora de sociedades	Madrid - España	60	0,10	99,90	100,00
Intermediación y Patrimonios, S.L.	Promoción inmobiliaria	Madrid - España	37.000	-	100,00	100,00
Madrid Finance, B.V.	Intermediación financiera	Ámsterdam - Holanda	2.060	-	100,00	100,00
Mediación y Diagnósticos, S.A.	Gestora de sociedades	Madrid - España	20.344	100,00	-	100,00
Naviera Cata, S.A.	Compra, arrendamiento y explotación de buques	Las Palmas de Gran Canaria - España	60	100,00	-	100,00
Pagumar, A.I.E.	Compra, arrendamiento y explotación de buques	Las Palmas de Gran Canaria - España	57.894	85,45	-	85,45
Parque Biológico de Madrid, S.A.	Explot., conces. y admón. uso y aprovechamiento parque biológico	Madrid - España	46.193	-	91,57	91,57
Participaciones y Cartera de Inversión, S.L.	Gestora de sociedades	Madrid - España	1.504	0,01	99,99	100,00
Plurimed, S.A.	Gestora de centros sanitarios	Madrid - España	29.364	-	92,48	92,48
Pluritel Comunicaciones, S.A.	Banca telefónica	Madrid - España	241	99,98	0,02	100,00
Reser, Subastas y Servicios Inmobiliarios, S.A.	Subastas inmobiliarias	Madrid - España	55	55,00	-	55,00
Sala Retiro, S.A.	Intermediación en venta de bienes muebles	Madrid - España	601	0,01	99,99	100,00
Sector de Participaciones Integrales, S.L.	Gestora de sociedades	Madrid - España	4.607	100,00	-	100,00
Segurcaja, S.A., Correduría de Seguros del Grupo Caja Madrid	Correduría de seguros	Madrid - España	151	0,02	99,98	100,00
vinculada a Mapfre-Caja Madrid, Holding de Entidades Aseguradoras, S.A.						
Sociedad de Promoción y Participación Empresarial Caja de Madrid, S.A.	Gestora de sociedades	Madrid - España	240.679	-	100,00	100,00
Tasaciones Madrid, S.A.	Tasaciones y valoraciones	Madrid - España	767	0,10	99,90	100,00
Torre Caja Madrid, S.A.	Inmobiliaria	Madrid - España	350.005	100,00	-	100,00
Valoración y Control, S.L.	Gestora de sociedades	Madrid - España	738	0,01	99,99	100,00

10/

Documentación legal

Anexo II

A continuación se presentan los datos más significativos de las sociedades multigrupo al 31 de diciembre de 2009:

						(miles de euros)
						Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (*)
Sociedades	Actividad	Domicilio	% de participación		Total	
			Directa	Indirecta		
Sociedades multigrupo valoradas por el método de la participación						
ATGM, Avaliação e Consultoria Geral, LDA.	Valoraciones, consultoría general e ingeniería de control de calidad	Lisboa - Portugal	-	50,00	50,00	(7)
Banco de Servicios Financieros Caja Madrid-Mapfre, S.A.	Banco	Madrid - España	-	51,02	51,02	162
Bancofar, S.A.	Banco	Madrid - España	-	35,82	35,82	5.133
Finanmadrid México, S.A. de C.V.	Entidad de financiación	México - México	-	51,02	51,02	(675)
Finanmadrid, S.A., E.F.C.	Entidad de financiación	Madrid - España	-	51,02	51,02	(32.012)
Ged Real Estate Eastern Investments, S.A.	Inversiones inmobiliarias	Madrid - España	-	52,17	52,17	(437)
Ged Real Estate, S.A.	Gestora de inversiones	Madrid - España	-	50,00	50,00	18
Gesnova, Gestión Inmobiliaria Integral, S.L.	Prestación de servicios de gestión patrimonial integral de edificios	Madrid - España	-	50,00	50,00	70
Global Vía Infraestructuras, S.A.	Promoción y explotación de infraestructuras públicas	Madrid - España	-	50,00	50,00	(12.291)
Madrid Deporte Audiovisual, S.A.	Otros servicios independientes	Madrid - España	47,50	-	47,50	(1.486)
Madrid Leasing Corporación, S.A., E.F.C.	Sociedad de arrendamiento financiero	Madrid - España	-	51,02	51,02	1.235
Madridero Sistemas Informáticos, ACE	Sistemas informáticos	Lisboa - Portugal	50,00	-	50,00	-
Mapfre Caja Madrid Vida, S.A.	Seguros de vida	Madrid - España	-	49,00	49,00	17.465
Realia Business, S.A.	Inmobiliaria	Madrid - España	-	27,65	27,65	(11.834)

(*) Últimos datos trimestrales (30.09.09) disponibles y no auditados

10/

Documentación legal

Anexo III

A continuación se presentan los datos más significativos de las entidades asociadas al 31 de diciembre de 2009:

								(miles de euros)
								Resultado de
								entidades valoradas
								por el método de la
								participación (*)
Sociedades	Actividad	Domicilio	% de participación			Activo (*)	Pasivo (*)	
			Directa	Indirecta	Total			
Entidades asociadas valoradas por el método de la participación								
Alazor Inversiones, S.A.	Construcción y explotación de autopistas y autovías	Madrid - España	-	20,00	20,00	1.036.137	1.034.077	(5.674)
Arrendadora Ferroviaria, S.A.	Compra y arrendamiento de trenes	Barcelona - España	29,07	-	29,07	393.933	395.632	(323)
Auxiliar de Servicios y Cobros, S.A.	Gestión de cobro de impagados	Madrid - España	-	20,00	20,00	1.514	1.205	47
Avalmadrid, S.G.R.	Financiación pymes	Madrid - España	33,81	-	33,81	127.099	63.034	-
Avanza Madrid Vivienda Joven, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - España	-	40,00	40,00	5.128	73	8
Banco Inversis Net, S.A.	Banco	Madrid - España	-	38,48	38,48	894.419	756.158	798
Capital Riesgo de la Comunidad de Madrid, S.A., S.C.R.	Capital riesgo	Madrid - España	-	35,11	35,11	33.674	124	(1.229)
Casa Madrid Developpment, S.A.	Participación en empresas	Casablanca - Marruecos	-	50,00	50,00	-	-	-
CESMA Escuela de Negocios, S.A.	Formación universitaria y postgrado	Madrid - España	-	49,00	49,00	2.643	1.914	(110)
Cistercam Alquileres Protegidos, S.L.	Inmobiliaria	Valladolid - España	-	45,00	45,00	425	423	-
Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A.	Financiación de infraestructuras en Latinoamérica y Caribe	San José - Costa Rica	20,37	-	20,37	149.526	102.980	224
Dedir Clínica, S.L.	Construcción y explotación de centros sanitarios	Palma de Mallorca - España	-	32,37	32,37	44.285	29.717	200
Egicam Plan Joven, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - España	-	40,00	40,00	-	-	-
Entradas See Tickets, S.A. (antes Transacciones Internet de Comercio Electrónico, S.A.)	Venta telemática de entradas de cines y espectáculos	Madrid - España	34,56	-	34,56	11.433	10.901	(12)
Espacio Joven Hogares, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - España	-	47,00	47,00	14.572	9.613	(10)
Eurobits Technologies, S.L.	Digitalización y externalización de procesos de negocio	Madrid - España	40,00	-	40,00	1.471	627	(13)
Euroforum Torrealta, S.A.	Compra y tenencia de fincas rústicas y urbanas	Madrid - España	26,78	-	26,78	99	(4)	-
Ferrocarril Intermediación y Patrimonios, S.L. (***)	Inmobiliaria	Madrid - España	-	4,40	4,40	49.813	45.048	(21)
Ferromóvil 3000, S.L.	Compra y arrendamiento de material ferroviario	Madrid - España	30,00	-	30,00	699.887	670.372	490
Ferromóvil 9000, S.L.	Compra y arrendamiento de material ferroviario	Madrid - España	30,00	-	30,00	448.235	427.388	388
Generaciones Especiales I, S.L.	Producción de energía eléctrica de régimen especial	Oviedo - España	-	20,00	20,00	2.381.121	2.066.106	2.375
Gestecam Vivienda Joven, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - España	-	40,00	40,00	4.869	2.797	(14)
Gestora de Desarrollos y Arrendamientos, S.L.	Inmobiliaria	Alicante - España	-	40,00	40,00	4	-	-
Grupo Su Casita, S.A. de C.V.	Tenedora de acciones	México - México	-	40,00	40,00	2.892.872	2.799.156	(5.415)
Grupo Valenciano de Alquiler Protegido, S.L.	Inmobiliaria	Valencia - España	-	33,33	33,33	6.922	4.171	(55)
Hercecam Vivienda Joven, S.L.	Inmobiliaria	Guadalajara - España	-	40,00	40,00	9.109	6.294	(9)
Hercecam Vivienda Torrejón, S.L.	Inmobiliaria	Guadalajara - España	-	49,00	49,00	18.465	14.851	-
Hercesa Intermediación y Patrimonios, S.L.	Inmobiliaria	Guadalajara - España	-	30,00	30,00	8.669	6.884	(1)
Hogar y Patrimonio Vivienda Joven, S.L.	Inmobiliaria	Castellón - España	-	30,00	30,00	6.558	5.338	(21)
Hospital Pardo de Aravaca, S.A.	Centros sanitarios y hospitalarios	Madrid - España	-	23,12	23,12	51.960	37.473	(905)
Iberia, Líneas Aéreas de España, S.A.	Transporte aéreo	Madrid - España	22,99	-	22,99	5.479.000	4.005.000	(41.815)
Imasinter Vivienda Joven, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - España	-	30,00	30,00	11.903	9.837	(1)
Indra Sistemas, S.A.	Tecnologías de la información	Madrid - España	-	20,00	20,00	2.413.300	1.495.200	30.700
Infoservicios, S.A.	Servicios informáticos	Madrid - España	-	25,00	25,00	10.126	8.756	202
Inmo-Gam Vivienda Joven, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - España	-	47,00	47,00	22.811	17.843	(48)
Inpafer Vivienda Joven, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - España	-	30,00	30,00	15.693	13.292	(81)
Interbinsa Vivienda Joven, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - España	-	30,00	30,00	3	-	-
Interisolux Alcorcón, Vivienda Joven, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - España	-	20,00	20,00	4.625	3.125	-
Internova Vivienda Joven, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - España	-	49,00	49,00	9.361	8.498	2
Inversora de Hoteles Vacacionales, S.A.	Promoción y construcción inmobiliaria de carácter turístico	Palma de Mallorca - España	-	25,00	25,00	169.475	115.671	(216)
Mapire Quavitae, S.A.	Servicios asistenciales y gerontológicos	Madrid - España	-	43,16	43,16	122.890	72.529	135
Mecalux, S.A.	Fabricación de estructuras metálicas	Barcelona - España	-	20,00	20,00	577.626	218.943	(2.320)
Multipark Madrid, S.A.	Telecomunicaciones	Madrid - España	-	30,00	30,00	1.777	667	(81)
Nescam 2006, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - España	-	25,00	25,00	1.791	651	(6)
NH Hoteles, S.A.	Hotelería	Madrid - España	-	10,04	10,04	3.355.840	2.085.455	-
Pinarcam Vivienda Joven, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - España	-	30,00	30,00	6.550	5.397	(45)
Plan Azul 07, S.L.	Compra y arrendamiento de material ferroviario	Madrid - España	31,60	-	31,60	432.115	414.555	(852)
Pygecam Arroyomolinos Vivienda Joven, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - España	-	20,00	20,00	6.401	3.741	-
Pygecam Móstoles Vivienda Joven, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - España	-	20,00	20,00	1.935	1.181	(6)
Renovables Samca, S.A.	Producción de energía eléctrica	Zaragoza - España	-	33,33	33,33	279.608	113.154	-
Sociedad de Inversiones y Participaciones Comsa Emte, S.L.	Participación en empresas	Barcelona - España	-	20,00	20,00	241.862	-	1.273
Sos Corporación Alimentaria, S.A. (***)	Alimentación	Madrid - España	-	10,50	10,50	2.534.409	2.137.957	(1.679)
Tepeyac Asesores, S.A. de C.V.	Servicios administrativos y comercialización	México - México	-	33,00	33,00	-	-	-
Valor Vivienda en Alquiler S.L.	Inmobiliaria	Madrid - España	-	40,00	40,00	4.200	5	(3)
Vissum Corporación, S.L.	Asistencia sanitaria	Alicante - España	-	24,98	24,98	44.923	25.533	(571)
Vivienda Joven Interbigco II, S.L. (antes Inversiones y Patrimonios Nozarcam S.L.)	Inmobiliaria	Madrid - España	-	49,00	49,00	23.271	19.061	(228)
Vivienda Joven Interbigco, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - España	-	45,00	45,00	46.665	37.212	(602)

(*) Últimos datos trimestrales (30.09.09) disponibles y no auditados, excepto para los datos sobre activo y pasivo de las sociedades cotizadas que corresponden a los últimos datos trimestrales disponibles publicados

(**) Se considera entidad asociada del Grupo, a pesar de mantener una participación inferior al 20%, atendiendo a la representación en el Consejo de Administración de la sociedad

10/

Documentación legal

Informe de gestión consolidado correspondiente al ejercicio 2009

El ejercicio 2009 se inició con una situación macroeconómica y financiera a nivel mundial muy deteriorada que incluso llegaría a empeorar en los primeros meses del año. La contundente actuación de las autoridades económicas y monetarias de los distintos países facilitó una lenta recuperación de la economía mundial que, no obstante, registró un notable descenso considerando el año 2009 en su conjunto. Los bancos centrales, a través de bajadas de tipos coordinadas, inyecciones de liquidez e, incluso, compra directa de activos financieros, lograron reanimar el funcionamiento del sistema financiero.

En este contexto extremadamente complejo para el sector financiero mundial en general, y español en particular, Grupo Caja Madrid ha cerrado el ejercicio registrando unos activos totales de 191.904 millones de euros, un 6,0% más que el año precedente. La cuenta de resultados refleja el buen comportamiento de la actividad comercial típica con un crecimiento del 10,9% en el margen bruto, superando los 3.870 millones de euros.

El momento actual especialmente adverso, así como unas tibias expectativas de recuperación, todavía inciertas para el 2010, aconsejan extremar la cautela, elevando el esfuerzo en dotaciones a provisiones más allá de lo legalmente requerido. Así, los resultados del 2009 incluyen más de 650 millones de euros de dotaciones adicionales reflejo del compromiso con la responsabilidad, sacrificando el resultado final atribuido al Grupo Caja Madrid, que se situó a cierre de ejercicio en 266 millones de euros.

La vocación social se mantiene viva, como cada año, en Grupo Caja Madrid. La Obra Social y la Fundación Caja Madrid darán continuidad a una gran variedad de actuaciones en materia asistencial, educativa, cultural y medioambiental, contando para ello este año con una dotación que ascenderá, si así lo aprueba la Asamblea General de la Institución, a 80 millones de euros.

Entorno económico

Siguiendo con la tendencia de la última parte de 2008, durante los primeros meses del 2009 se intensificó el deterioro de la actividad y el empleo. Gracias a la contundente actuación en política económica, tanto en su vertiente fiscal, como en la monetaria, poco a poco se fue estabilizando la economía y, a partir del verano, las principales economías del mundo comenzaron a retornar a tasas de crecimiento positivas. Pese a ello, el ritmo de caída medio del PIB mundial en 2009 ha sido el más intenso desde la Segunda Guerra Mundial (-2,5%).

En cuanto a la economía española, aunque parece claro que ha dejado atrás los peores momentos de la recesión, la recuperación se producirá con retraso respecto a la de nuestros principales socios comerciales. El año se cerró con un decrecimiento de la actividad del 3,6%, con una importante destrucción de empleo (7%), una elevada debilidad de la demanda nacional y un deterioro de las finanzas públicas muy superior al esperado (el déficit excede el 10% del PIB en 2009 y lo seguirá haciendo en 2010). Como apuntes positivos, se están corrigiendo desequilibrios como el déficit de la balanza por cuenta corriente (6% del PIB frente al 10% en 2008) y se empieza a acumular un diferencial negativo de inflación frente a nuestros socios comunitarios, lo que nos permite recuperar algo de competitividad.

Este deterioro de la economía ha afectado profundamente al sistema bancario español, disminuyendo el nivel de actividad con respecto a años anteriores. Así, el crédito al sector privado se ha ralentizado debido tanto a una menor demanda como a una oferta más vigilante en la concesión. El ajuste más severo se ha registrado en la financiación destinada al sector inmobiliario y, en el caso de los hogares, en el crédito al consumo.

El incremento de la tasa de morosidad, coherente con las dificultades que atraviesa la actividad real y el aumento del desempleo, ha continuado en el ejercicio aunque con menos intensidad que en 2008. Es previsible que la calidad crediticia continúe empeorando, repitiéndose el patrón habitual de cierta inercia que lleva a la morosidad a seguir aumentando después de que la economía haya tocado fondo, si bien cabe esperar que la tendencia de nuevos impagos se vaya moderando gracias al alivio financiero que para las empresas y familias han supuesto las reducciones de los tipos de interés producidas desde finales de 2008.

Respecto a las fuentes de fondos, 2009 ha supuesto un alivio para las necesidades de las entidades. A la normalización de los mercados financieros y las inyecciones extraordinarias del Banco Central Europeo, se han unido las medidas excepcionales de apoyo por parte del Gobierno español como son el Fondo para la Adquisición de Activos Financieros y el otorgamiento de avales para las nuevas emisiones de las entidades. Además, los bancos y cajas de ahorros españoles han seguido favoreciendo la captación de los depósitos del sector privado con el fin de incrementar el peso de la financiación minorista.

10/

Documentación legal

Evolución del negocio en el ejercicio 2009

Evolución de las principales magnitudes del negocio

Al finalizar el ejercicio 2009, los activos totales consolidados del Grupo Caja Madrid se elevan a 191.904 millones de euros, 10.934 millones de euros más que en el mismo periodo del año anterior, lo que representa un crecimiento del 6,0%.

El crédito a la clientela se situó en 117.780 millones de euros, ligeramente inferior al saldo de 2008, un -0,6% en tasa interanual. Esta evolución refleja el mantenimiento de un importante nivel de actividad comercial en un contexto de ralentización de la economía real, compensándose las caídas naturales de saldo por amortizaciones con nuevas operaciones. Así, el volumen de formalizaciones de préstamos y créditos a particulares y empresas en el ejercicio 2009 superó (sin incluir descuento comercial) los 15.800 millones de euros.

El sector privado residente en España acapara la gran mayoría de las operaciones de crédito del Grupo Caja Madrid y su saldo se mantiene por encima de los 108.500 millones de euros, anotando una ligera reducción interanual del 0,4%. Por modalidad, destaca el avance de 1.941 millones de euros en préstamos y créditos con garantía real. De esta manera, los créditos con mayores garantías aumentan su peso específico dentro del crédito reflejo de una mayor cautela en la política de concesión de operaciones en consonancia con el momento actual del ciclo económico.

Los créditos dudosos totalizaron a cierre de ejercicio 7.453 millones de euros, 932 millones de euros más que el año anterior. Merece destacarse la importancia del plan global de gestión de la morosidad puesto en marcha en 2008, cuyo éxito se ha materializado en una sustancial ralentización del crecimiento de la morosidad. Al finalizar el 2009, el ratio de morosidad total del Grupo Caja Madrid se sitúa en el 5,4% frente al 4,9% doce meses antes.

Por su parte, el crecimiento de la cartera de negociación, 2.058 millones de euros, se debe, fundamentalmente, al avance de las posiciones en instrumentos derivados sobre tipos de interés que se equilibra con el crecimiento de la cartera de negociación en el pasivo del balance por el mismo concepto. La posición abierta neta en derivados de negociación es mínima ya que, aunque no se clasifican contablemente como derivados de cobertura por no constituir coberturas "perfectas", sí cubren de forma global los riesgos asumidos. El volumen de productos derivados del Grupo Caja Madrid se detalla en las Notas 10, 15 y 35 de la Memoria correspondiente al presente ejercicio. Estas notas recogen la actividad en productos derivados tanto de negociación como de cobertura.

Por el lado del pasivo, los recursos gestionados de clientes en balance (que comprenden los depósitos de clientes, los débitos representados por valores negociables y los pasivos subordinados) totalizaron 146.226 millones de euros, 7.345 millones de euros más que a cierre de 2008, un 5,3% en tasa de crecimiento interanual.

Los depósitos de la clientela ascendieron a 89.924 millones de euros, un 7,2% más que el año anterior, incremento muy superior al del crédito y que ha permitido reducir la dependencia de la financiación mayorista. La financiación procedente del sector privado residente, que constituye el grueso de los depósitos de clientes, totalizó 74.586 millones de euros, cifra similar a la registrada en 2008 pero que recoge una evolución muy dispar por modalidad de producto. Así, la evolución de los tipos de interés a lo largo del año ha hecho perder atractivo a las imposiciones a plazo cuyo avance se ha ralentizado (en comparación con las tasas registradas en años anteriores) hasta el 3,7%, registrando un saldo a cierre de 2009 de 41.654 millones de euros. En cambio, las cuentas a la vista del sector privado residente (cuentas corrientes y de ahorro) han avanzado sólidamente y acumulan un saldo de 29.293 millones de euros, un 5,2% más que en diciembre de 2008. Estos crecimientos compensaron el retroceso en otros productos, particularmente en cesiones temporales cuyo saldo se redujo un 30,5% en 2009. Finalmente, destacó la evolución del saldo procedente de las Administraciones Públicas que se elevó a 11.357 millones de euros a cierre de 2009, explicada básicamente por la evolución de las cesiones temporales al Tesoro que absorbe, de esta manera, la reducción del saldo de cesiones temporales al sector privado residente.

Si bien los mercados institucionales de financiación mayorista registraron cierta mejora, en 2009 persistieron las dificultades. Caja Madrid fue una de las primeras entidades en acceder a los mercados institucionales internacionales en los primeros meses del año y realizó emisiones por importe superior a los 10.300 millones de euros. De esta manera, a cierre de 2009 los débitos representados por valores negociables superaron los 50.000 millones de euros, saldo ligeramente inferior al importe registrado un año antes (-1,4%). Por su parte, los pasivos subordinados se elevaron a 6.300 millones de euros, 1.985 millones de euros más que el año anterior, destacando la emisión de participaciones preferentes, por importe de 3.000 millones de euros, llevada a cabo en 2009 por Grupo Caja Madrid con gran éxito. Esta emisión, dirigida al mercado minorista, ofreció a los titulares de Participaciones Preferentes Serie I (cuyo volumen ascendía 1.140 millones de euros) la posibilidad de suscribir las nuevas participaciones mediante canje de una participación preferente serie I por una participación nueva. La emisión de participaciones preferentes obtuvo una gran aceptación de los clientes del Grupo, poniendo de manifiesto la gran confianza de los clientes en la entidad, y contribuyó a reforzar la solvencia del Grupo Caja Madrid. En este sentido señalar que los recursos propios computables del Grupo se situaron, a cierre de 2009, en 13.385 millones de euros, 3.282 millones de euros por encima de los requerimientos exigibles.

10/

Documentación legal

A pesar de las dificultades que presentó el ejercicio 2009 en el ámbito económico y financiero, el compromiso del Grupo por mantener el dinamismo en actividad comercial con clientes, sin olvidar la necesaria prudencia, y la acertada estrategia de gestión de balance posibilitó al Grupo Caja Madrid registrar unos sólidos resultados de negocio que permitieron reforzar el balance y la solvencia del Grupo.

El margen de intereses de Grupo Caja Madrid se elevó en el ejercicio 2009 a 2.532 millones de euros, registrando un notable crecimiento interanual del 14,6% reflejo del buen comportamiento del negocio tradicional y de la adecuada y prudente gestión del balance que ha permitido anticipar y aprovechar el escenario de bajada de tipos de interés, especialmente favorable en la primera mitad del ejercicio.

La participación en instrumentos de capital (ingresos por dividendos) ha reportado unos ingresos de 119 millones de euros, 6 millones de euros más que en 2008. La evolución, sin embargo, no ha sido favorable en las entidades valoradas por el método de la participación, cuyos resultados se han visto afectados por la difícil coyuntura actual, anotando un saldo de -143 millones de euros. Este importe se ha compensando ampliamente con los buenos resultados registrados en operaciones financieras y diferencias de cambio que totalizaron 600 millones de euros, 254 millones de euros más que el ejercicio anterior. Por su parte, las comisiones totales netas aportaron 771 millones de euros a los resultados del 2009 registrando un descenso en comisiones por servicios de valores y por gestión de fondos de inversión que, si bien empezaron a recuperarse en el tercer cuatrimestre, se vieron afectadas por la complicada evolución de los mercados financieros en la primera mitad del año. Las comisiones procedentes de la actividad corporativa, por su parte, se comportaron favorablemente en el ejercicio.

Todo lo anterior, unido a los otros productos y cargas de explotación, elevó el margen bruto a 3.871 millones de euros, un 10,9% más que en 2008, lo que es especialmente destacable en un ejercicio tan complicado como el 2009.

La segunda parte de la cuenta de resultados se ve afectada, tanto en 2009 como en 2008, por una serie de hechos de carácter extraordinario que dificulta la comparativa interanual de los resultados. Por esta razón se ha procedido a la elaboración de una cuenta de resultados que excluye estos efectos de carácter no recurrente y que se presenta a continuación:

Cuenta de resultados recurrente del Grupo Caja Madrid

	2009	2008	(miles de euros)	
			Variación	
			Importe	%
Margen de intereses	2.532.057	2.208.576	323.481	14,6%
Rendimiento de instrumentos de capital	118.524	112.285	6.239	5,6%
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	(143.366)	6.073	(149.439)	n.s.
Comisiones netas	770.526	802.541	(32.015)	(4,0%)
Resultados de operaciones financieras y Diferencias de cambio (neto)	599.931	345.572	254.359	73,6%
Otros productos y cargas de explotación	(6.536)	14.941	(21.477)	(143,7%)
Margen bruto	3.871.136	3.489.988	381.148	10,9%
Gastos de administración	(1.586.599)	(1.532.789)	(53.810)	3,5%
Amortización	(232.730)	(175.111)	(57.619)	32,9%
Dotaciones a provisiones (neto)	45.507	31.604	13.903	44,0%
Pérdida por deterioro de activos financieros (neto)	(957.055)	(558.562)	(398.493)	71,3%
Resultado de la actividad de explotación	1.140.259	1.255.130	(114.871)	(9,2%)
Otras ganancias y pérdidas	(119.951)	(20.611)	(99.340)	n.s.
Resultado antes de impuestos	1.020.308	1.234.519	(214.211)	(17,4%)
Impuesto sobre beneficios	(294.129)	(273.378)	(20.751)	7,6%
Resultado consolidado del ejercicio	726.179	961.141	(234.962)	(24,4%)
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1.142	259	883	n.s.
Resultado atribuido a la sociedad dominante	725.037	960.882	(235.845)	(24,5%)

10/

Documentación legal

Los gastos de administración, que totalizaron 1.587 millones de euros, registraron en términos recurrentes un moderado crecimiento del 3,5%, una vez excluido el impacto en 2008 de gastos de personal de carácter extraordinario, básicamente correspondientes a la totalidad del coste del Plan de Prejubilaciones 2008-2010. En este sentido, ha de indicarse que buena parte de este crecimiento se debe al efecto del cambio de perímetro del Grupo, sin el cual los gastos de administración aumentarían un moderado 1,1% reflejo de la disciplina de costes llevada a cabo por el Grupo. El buen comportamiento del margen bruto del Grupo, unido a la moderación de los gastos de administración, permitió registrar una mejora en el ratio de eficiencia que se ha situado en el 41,0% a cierre de 2009.

El nivel de resultados obtenido en 2009 ha posibilitado la dotación de provisiones y pérdidas por deterioro de activos financieros por un importe agregado neto de 1.377 millones de euros, que desciende a 912 millones de euros si se excluyen 465 millones de euros de dotaciones cautelares netas en anticipación de potenciales necesidades futuras. De esta manera, el Grupo reafirma su estrategia de prudencia que ya llevó en 2008 a la dotación de provisiones cautelares con el objetivo de reforzar los fondos de provisión constituidos y preservar la capacidad de absorción de pérdidas del fondo de insolvencias genérico, que a cierre de 2009 acumulaba un saldo superior a 900 millones de euros. Así, en términos recurrentes, el resultado de la actividad de explotación se sitúa en 1.140 millones de euros, 115 millones de euros menos que en el ejercicio precedente, un -9,2% en tasa interanual.

El significativo descenso en el epígrafe Otras ganancias y pérdidas totales se debe en gran medida a hitos no recurrentes que incluyen la obtención, en 2008, de 483 millones de euros de plusvalías antes de impuestos obtenidos por la implementación del Acuerdo de Reorganización Accionarial de la Alianza Empresarial entre Mapfre y Caja Madrid y dotaciones cautelares por ajuste en el valor de las inversiones inmobiliarias por importe de 191 millones de euros en 2009.

Como resultado de todo lo anterior, el resultado antes de impuestos recurrente totalizó 1.020 millones de euros en 2009 frente a 1.235 millones de euros en 2008, un -17,4% menos en tasa interanual.

Una vez deducidos el impuesto de sociedades y el resultado correspondiente a intereses minoritarios, el resultado atribuido al Grupo Caja Madrid en 2009 en términos recurrentes totalizó 725 millones de euros, un 24,5% inferior al registrado el ejercicio anterior. El resultado atribuido al Grupo Caja Madrid total, considerando ya la totalidad de las provisiones realizadas, se situó en 266 millones de euros.

Propuesta de dotación a Obra Social

El beneficio registrado en el presente ejercicio permitirá destinar a la Obra Social, si así se aprueba por los Órganos de Gobierno correspondientes, un total de 80 millones de euros.

Principales factores de riesgo del negocio

La gestión del riesgo constituye un pilar estratégico para Grupo Caja Madrid, cuyo objetivo principal reside en preservar la solidez financiera y patrimonial del Grupo y proporcionar las herramientas que permitan el control y seguimiento de los niveles de riesgo autorizados por los Órganos de Gobierno, así como la gestión de la morosidad y la recuperación de los riesgos impagados.

Los principios básicos que inspiran la gestión del riesgo en Grupo Caja Madrid son:

- Independencia: evaluación crediticia de las carteras de forma independiente de la función comercial.
- Compromiso de la Alta Dirección de la Institución a través de los distintos órganos de toma de decisiones en materia de riesgos.
- Visión global de la gestión del riesgo, que exige tanto una función sólida de admisión e identificación, como de seguimiento del riesgo autorizado y del proceso recuperatorio hasta la venta de los bienes adjudicados.
- Análisis, en todos los casos, de los diferentes tipos de riesgos que subyacen en las operaciones, que son evaluadas desde las perspectivas de riesgo de crédito, de mercado, de liquidez y operacional.
- Delegación de facultades, cuyas instancias y procesos de decisión se encuentran documentados en las "Facultades en Materia de Riesgos de la Institución".
- Seguimiento y Control de posiciones. El proceso de riesgos en Caja Madrid incorpora un análisis de las posiciones de riesgo actuales y previstas, y su comparación con una estructura de límites comprensible. Además, exige la evaluación de las implicaciones de todos los riesgos y la toma de decisiones orientadas a la modificación de los límites establecidos si estos no están en consonancia con el nivel de riesgo que desea asumir la Institución.
- Coherencia y homogeneidad en la metodología y medición. La función de riesgos debe ser garante de la coherencia y homogeneidad en la metodología y medición de las distintas acepciones de riesgo.
- Gestión temprana de la morosidad, de especial relevancia en un contexto económico adverso, con el objetivo de anticipar la recuperación de los riesgos impagados a través de soluciones personalizadas. En este proceso, la función de seguimiento de riesgos resulta fundamental, especialmente para los segmentos de empresas y promotores.

10/

Documentación legal

Tras la aprobación de los modelos internos por parte del Banco de España en junio de 2008, Grupo Caja Madrid ha continuado profundizando en la implantación de los modelos y herramientas para gestionar de forma eficiente su solvencia. Entre estas herramientas y avances del 2009 destacan las siguientes actuaciones:

- Actualización de los modelos de calificación, tales como el modelo de empresas, tarjetas, microempresas, autónomos, así como financiación especial.
- Automatización de los modelos de preconcesión para empresas y particulares, que determinan la capacidad de endeudamiento máximo del cliente.
- Modelos de *scoring* de recuperaciones, que para los segmentos hipotecarios y de consumo asignan una probabilidad de obtener una recuperación amistosa de las operaciones que componen dicha cartera.
- Finalización del modelo de capital económico en el ámbito de riesgo de crédito, tanto en su vertiente metodológica como de infraestructura y sistemas.
- Modelos de tensión (*stress-test*) que generan, para diferentes escenarios y a diferentes horizontes temporales, el impacto en los requerimientos a efectos de solvencia y en la pérdida esperada del riesgo de crédito ante variaciones de diferentes magnitudes tales como tipo de interés, desempleo, o tasa de morosidad del sistema. La información sobre los resultados de dichos modelos se incorpora en el informe de autoevaluación de capital, y supone un avance sobre los modelos vigentes en 2008.
- Adaptación del sistema de información económico-financiera, denominado SYSTAR, que incorpora balances, cuentas de resultados y flujos de caja de los distintos segmentos de clientes y sectores de actividad, a la nueva normativa contable (Ley 16/2007 publicada en BOE el 4 de julio de 2007).
- Mejoras operativas en los sistemas de calificación (Ficha de *Rating*), que permite un seguimiento de la calificación de los clientes, su evolución y las variables que fundamentan dicha calificación.

Durante 2010, en el ámbito de modelos, se espera implantar mejoras relevantes referidas a modelos de comportamiento en carteras minoristas, integración de otros riesgos en el ámbito del modelo de capital económico, así como las revisiones y actualizaciones en los modelos ya existentes o los desarrollos requeridos por los supervisores de cara a fortalecer las mediciones y estimaciones de riesgo derivadas de la experiencia adquirida por la crisis, tal y como se indica en los últimos documentos consultivos publicados por el Banco Internacional de Pagos en diciembre del 2009 o por el Comité de Supervisión Bancaria Europeo.

La evolución del negocio y de la rentabilidad de Grupo Caja Madrid está condicionada por una serie de factores de riesgo inherentes a la actividad bancaria en general y a la de Grupo Caja Madrid en particular:

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se define como la posible pérdida financiera derivada del incumplimiento total o parcial de sus obligaciones por parte de un acreditado en un instrumento financiero, constituyendo el riesgo más relevante para Grupo Caja Madrid.

La gestión del riesgo de crédito incorpora una visión integral del proceso, que cubre desde la concesión de las operaciones hasta la extinción del riesgo, bien por vencimiento, bien por el proceso de recuperación y venta de activos en caso de adjudicación de garantías en operaciones incumplidas. Dicha gestión se realiza mediante las tareas de identificación, análisis, medición, seguimiento, integración y valoración de las diferentes operaciones que conllevan riesgo de crédito, de forma diferenciada para los distintos segmentos de clientes.

Las variables utilizadas en la medición del riesgo de crédito son las derivadas de los modelos internos, es decir: la probabilidad de incumplimiento, la exposición en caso de incumplimiento y la pérdida en caso de incumplimiento (severidad). Estas variables permiten un análisis *ex-ante* del perfil de riesgo de la cartera a través del cálculo de la pérdida esperada y del capital económico requerido. En este contexto, en 2009 se ha procedido a una actualización continua de todas las estimaciones de los parámetros obtenidos de los modelos internos, habiendo incorporado a dichas estimaciones el ajuste al ciclo y el efecto de una coyuntura económica desfavorable.

En el contexto del Pilar II (Proceso de Examen Supervisor), destacan los siguientes desarrollos y avances llevados a cabo en 2009:

- La consolidación del modelo de capital económico por riesgo de crédito de la Institución. El modelo de capital económico facilita, tanto a nivel agregado como distribuido por segmentos de riesgo, el capital económico global, así como el capital económico sistémico (derivado de factores macroeconómicos, principalmente) y el capital económico por riesgo específico (derivado de factores específicos de cada acreditado).
- Implantación de un sistema de información cuantitativa, según los requerimientos del Pilar III (Disciplina de Mercado), y su incorporación a la gestión.
- Elaboración del informe de *stress-test* con un horizonte de planificación de tres años para medir la sensibilidad de la evolución de las carteras de riesgo.

Las políticas, métodos y procedimientos de riesgo de crédito son aprobadas anualmente por el Consejo de Administración de la Institución. En la gestión del riesgo de crédito, las políticas establecidas son específicas en función de los distintos segmentos de la clientela y de sus características esenciales. Las políticas actualmente vigentes, aprobadas en junio de 2009, mantienen como puntos más relevantes:

10/

Documentación legal

- Estabilidad en los criterios generales.
- Adaptación de los valores o límites sobre los que se fijan las políticas, manteniendo estables los criterios específicos por segmento.
- Adecuación del precio al riesgo.
- Carácter estable de los límites a la concentración de riesgos.
- Facultades delegadas, que si bien se mantienen sin cambios relevantes sobre las anteriormente existentes, incorporan en 2008 las LPV (Líneas de Preconcesión Vinculante de empresas).
- Mejora en la calidad de datos implicando cambios en los parámetros de valoración de *scoring*.
- Fortalecimiento de la cobertura por deterioro del riesgo a través de la dotación subestándar.

Con motivo de la actual situación económica, en 2009 las actuaciones más relevantes en materia de riesgo de crédito se han centrado en la gestión de la morosidad. De esta manera, se han implantado una serie de planes específicos para cada segmento (hipotecario, consumo, promotores, empresas, microempresas y autónomos) con el objetivo de agilizar todos los procesos de recuperación. Estos planes han implicado a toda la Institución en el desarrollo de nuevos productos, la mejora en los procesos y la adaptación de los sistemas y de la estructura organizativa, reforzando los equipos y ampliando la red de centros especializados. Los resultados han sido muy positivos, tal como refleja la ralentización del ritmo de crecimiento del ratio de morosidad. Es por ello que durante el 2010 se espera seguir trabajando en los planes de gestión de la morosidad, incorporando aquellas mejoras que deriven de la naturaleza y perfil de las nuevas entradas en morosidad y la realidad del mercado, con el objetivo de que la evolución del ratio de morosidad mejore.

Así, en lo relativo a la gestión de la morosidad, a lo largo del año 2009, además de la consolidación del plan de gestión de la morosidad hipotecaria, cabe destacar como hitos más relevantes:

- La implantación del plan de la morosidad en empresas, microempresas y autónomos fundamentado en los pilares anteriores adaptándolos a cada uno de los segmentos específicos.
- Establecimiento de políticas y procesos para la gestión de la morosidad en sus diferentes ámbitos.
- Publicación de toda la información en la intranet, para facilitar el acceso a toda la Organización.
- Desarrollo de la “ficha de gestión de impagados” en el entorno informático de la red de oficinas, para la gestión global de la morosidad en oficinas.
- Formación a 1.300 personas entre directores y subdirectores en habilidades enfocadas a la gestión recuperatoria.

El impacto cuantitativo del riesgo de crédito de Grupo Caja Madrid en el ejercicio 2009 se presenta detalladamente en la Nota 3.1 de la Memoria correspondiente al presente ejercicio.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se define como la pérdida potencial por causa de movimientos adversos en los precios de los instrumentos financieros con los que la Institución opera en los mercados financieros y de valores. Entre los riesgos asociados con el riesgo de mercado se incluyen: el riesgo de cambio, como consecuencia de la variación de tipos de cambio; el riesgo de interés, como consecuencia de la variación de los tipos de interés del mercado; otros riesgos de precio atribuibles al propio emisor o bien a todo el mercado; el riesgo de liquidez; el riesgo de modelo; y el riesgo de contrapartida.

El control del riesgo de mercado se basa en un sistema de límites fijado en función de la exposición máxima aprobada anualmente por la Alta Dirección y que se distribuyen entre las diferentes áreas y centros de negocio. Los límites se establecen en función de cuatro medidas: valor en riesgo (VaR) calculado por el método de simulación histórica, sensibilidad, pérdida máxima (límite de *stop-loss*) y tamaño de la posición.

Como complemento al sistema de límites de riesgo de mercado, existe un sistema de límites de liquidez de mercado, cuyo objetivo es evitar que se produzca una concentración excesiva de un determinado activo en los libros de Caja Madrid, y que por esta causa su precio pueda verse negativamente afectado en caso de venta.

Grupo Caja Madrid sigue manteniendo el riesgo de mercado en niveles moderados, tal y como se indica en la Nota 3.4 de la Memoria correspondiente al presente ejercicio.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es la pérdida potencial que puede producirse como consecuencia de movimientos adversos en los tipos de cambio de las diferentes divisas en las que se opera.

Respecto al riesgo de cambio, Grupo Caja Madrid sigue la política de mantener niveles bajos en este tipo de riesgo, tal y como se indica en la Nota 3.4 de la Memoria correspondiente al presente ejercicio.

Riesgo de tipo de interés estructural de balance

El riesgo de tipo de interés estructural de balance se define como la probabilidad de que se generen pérdidas derivadas de una evolución adversa en los tipos de interés de mercado. Conforme a la normativa aplicable y en línea con las mejores prácticas, Grupo Caja Madrid gestiona este riesgo atendiendo al impacto que las variaciones en los tipos de interés pudieran tener tanto en la evolución del margen de intereses como en el valor económico de la Institución.

10/

Documentación legal

Para el control y seguimiento del riesgo de interés, las medidas utilizadas son el gap de tipos de interés, la sensibilidad del margen de intereses y del valor patrimonial a variaciones en los tipos de interés, y el análisis de escenarios.

Durante 2009 las medidas de sensibilidad se han mantenido dentro de los límites internos y regulatorios, que constituyen niveles máximos de riesgo acordes con una gestión prudente.

El escenario de tipos de interés de mercado a lo largo de 2009 ha estado marcado por la intensa reducción de los tipos de interés realizada por el Banco Central Europeo desde la segunda mitad de 2008, con el fin de favorecer la normalización del sistema financiero y apoyar la recuperación económica. Como consecuencia de esta política, la referencia euribor año se ha situado a cierre de ejercicio en el 1,24%, 221 puntos básicos inferior al 3,45% registrado en diciembre de 2008 y 415 puntos básicos por debajo del máximo alcanzado en julio de 2008, el 5,39%.

En este contexto, y a partir de las expectativas sobre la evolución de tipos del mercado, durante el año se ha realizado una activa gestión del balance que ha permitido anticipar y aprovechar el escenario de bajos tipos de interés dentro de los límites internos establecidos, acordes con unos moderados niveles de riesgo.

El ejercicio 2010 comienza con tibios signos de recuperación y con la retirada paulatina de las excepcionales medidas adoptadas por gobiernos y bancos centrales. La gestión de riesgo estructural de interés durante este ejercicio estará orientada a la gradual adaptación de la estructura de balance.

El impacto cuantitativo del riesgo de tipo de interés estructural de Grupo Caja Madrid en 2009 se presenta en la Nota 3.3 de la Memoria correspondiente al presente ejercicio.

Riesgo de liquidez estructural de balance

El riesgo de liquidez estructural recoge la incertidumbre, ante condiciones adversas, sobre la disponibilidad de fondos a precios razonables que permitan atender puntualmente los compromisos adquiridos por el Grupo y financiar el crecimiento de su actividad inversora.

La reciente crisis de liquidez en los mercados y su impacto en las instituciones puso de manifiesto la importancia del seguimiento y de la gestión activa del riesgo de liquidez estructural de balance.

Grupo Caja Madrid, para llevar a cabo la gestión de este riesgo, realiza la medición y seguimiento del gap de liquidez, de la disponibilidad de liquidez a corto plazo (un mes) en escenarios de *stress* y del equilibrio estructural entre activos

recurrentes y financiación estable. Adicionalmente, dispone de un Plan de Contingencia para la gestión del riesgo de liquidez en escenarios de crisis.

En 2009, la gestión activa del riesgo de liquidez estructural de Grupo Caja Madrid se ha apoyado en tres líneas básicas: la captación de fondos de clientes minoristas, la obtención, en función de las condiciones del mercado, de financiación en los mercados mayoristas mediante emisiones de colocación pública y privada, y la ampliación de la reserva de liquidez en el BCE.

En los mercados mayoristas se han realizado 15 emisiones a lo largo de 2009, por un importe total superior a los 10.300 millones de euros. Caja Madrid fue una de las primeras entidades en reabrir los mercados institucionales internacionales en los primeros meses del año con la colocación de dos emisiones de Deuda senior con aval del Estado, por unos importes respectivos de 2.000 millones de euros y 2.500 millones de euros. También se captaron, ya en el mes de junio y sin aval, 1.000 millones de euros mediante una emisión de Deuda senior a plazo de dos años. Destacan, asimismo, las dos emisiones de Cédulas Hipotecarias, por un importe global de 2.750 millones de euros con vencimiento 7 y 5 años, realizadas en el último trimestre.

Al cierre del ejercicio, la buena posición de liquidez derivada de la política de captación de fondos de clientes minoristas y de la actividad de captación en los mercados de capitales, se refuerza con una línea de reserva de liquidez, constituida por activos aptos para su descuento en los Bancos Centrales, que permitiría la obtención de liquidez inmediata por importe cercano a los 12.000 millones de euros. Estas disponibilidades se ven complementadas con la posibilidad de emitir hasta 5.487 millones de euros con la garantía adicional del Estado Español durante el primer semestre de 2010.

Las medidas excepcionales adoptadas por gobiernos y bancos centrales han logrado estabilizar la situación de los mercados financieros, aunque todavía en un entorno de fuerte volatilidad. Los mercados monetarios y de capitales han comenzado a funcionar, aunque sin alcanzar su plena normalización. Por otra parte, diversos organismos internacionales, como el Comité de Basilea, están elaborando un conjunto de propuestas para reforzar la regulación de la liquidez, con el objetivo último de potenciar la resistencia del sector bancario a las crisis y que serán objeto de análisis y discusión por parte de la comunidad financiera internacional a lo largo de 2010. Durante este año, la política de liquidez del Grupo continúa teniendo como objetivo reforzar su posición de liquidez. Para ello se prevé una utilización equilibrada de las fuentes de financiación minoristas y mayoristas y el mantenimiento de una reserva de liquidez suficiente para hacer frente a los compromisos del Grupo en escenarios adversos.

10/

Documentación legal

Una cuantificación del riesgo de liquidez de Grupo Caja Madrid en 2009 se presenta en la Nota 3.2 de la Memoria correspondiente al presente ejercicio.

Riesgo operacional

El riesgo operacional comprende, de acuerdo con la definición del NACB, la pérdida potencial que pueda producirse como resultado de una falta de adecuación o de un fallo de los procesos, del personal o de los sistemas internos o, también, como consecuencia de acontecimientos externos, incluyendo el riesgo legal y excluyendo el riesgo estratégico y el riesgo de reputación.

Grupo Caja Madrid ha optado por la utilización del método del Indicador Básico en el ejercicio 2009.

Las iniciativas desarrolladas en 2009 en materia de riesgo operacional se centran en los siguientes aspectos:

- Revisión y actualización del mapa de riesgos.
- Creación de un Departamento de Riesgo Operacional en el Área de Políticas y Modelos de Riesgos.
- Revisión y modificación de la Guía de Banco de España para la aplicación del Método Estándar, una vez realizada una prevaloración por parte de Auditoría Interna.
- Desarrollo de políticas de mitigación y control de riesgo operacional, abordando en primer lugar las unidades funcionales en las que la concentración de este riesgo es mayor y, por tanto, prioritarias.

Caja Madrid participa en el Consorcio Español de Riesgo Operacional (Grupo C.E.R.O.), que constituye un foro de discusión abierto a cualquier sugerencia que impulse la búsqueda de nuevas soluciones y la introducción de mejoras en la gestión del riesgo operacional de sus miembros.

Otros riesgos

Adicionalmente, el negocio que desarrolla Grupo Caja Madrid está sometido a otros factores de riesgo ligados al desarrollo de la economía española, entre los que cabe destacar la evolución del empleo y del mercado inmobiliario, así como el crecimiento económico en general. Debido a la naturaleza del negocio de Grupo Caja Madrid, no existen riesgos de naturaleza medioambiental de carácter significativo, tal y como se detalla en la Nota 1.7 de la Memoria correspondiente al presente ejercicio.

Hechos relevantes posteriores al cierre de ejercicio

Como consecuencia del proceso de renovación parcial de los Órganos de Gobierno de la Institución, el 28 de enero de 2010 la Asamblea General de Caja Madrid, reunida en sesión extraordinaria, renovó los representantes de los sectores de Corporaciones Municipales, Asamblea de Madrid y Entidades Representativas de intereses colectivos. En total, se renovaron la mitad de los vocales del Consejo de Administración (13) y de la Comisión de Control (8 vocales). Asimismo, el Consejo de Administración de Caja Madrid nombró por unanimidad a D. Rodrigo de Rato Figaredo nuevo Presidente de la Institución en sustitución de D. Miguel Blesa de la Parra y a D. José Manuel Fernández Norniella, D. José Antonio Moral Santín y D. Virgilio Zapatero Gómez nuevos Vicepresidentes.

Investigación, desarrollo y tecnología

Las actividades llevadas a cabo por Grupo Caja Madrid en 2009 en materia tecnológica se dividen en dos grandes categorías: por un lado, las iniciativas de carácter más táctico, asociadas al corto plazo, que tratan de dar respuesta a las necesidades del negocio en el nuevo entorno económico y financiero; y por otro, el desarrollo continuo del Plan de Tecnología, orientado a que Grupo Caja Madrid disponga en todo momento de una plataforma tecnológica sólida y flexible. A continuación se detallan los 10 hitos más relevantes del año en tecnología y procesos operativos.

- Desarrollo de 19 nuevos productos de pasivo con capacidades avanzadas de personalización en precios, y de cuatro nuevos productos de activo. Asimismo, se han adaptado las aplicaciones para los 19 convenios de mediación suscritos con el ICO.
- Nuevo sistema Member Concentrator, basado en la plataforma de mensajería SWIFT, para ofrecer servicios de envío de operaciones de cobros y pagos a pymes y grandes empresas.
- Implantación de un motor de priorización de acciones comerciales, que identifica la oferta más adecuada para cada cliente en las diferentes líneas de producto.
- Contratación automática de depósitos y fondos de inversión a partir de la propuesta de asesoramiento presentada al cliente.
- Nuevo sistema de titulizaciones que automatiza la gestión de las carteras, el cálculo de conciliaciones y el diseño de informes a medida para las diferentes emisiones.
- Mejoras en el proceso de recobro mediante la introducción de alertas tempranas que informan sobre situaciones potenciales de impago y facilitan su tratamiento anticipado.

10/

Documentación legal

- Impulso a la orientación comercial del sistema de gestión de activos adjudicados, para agilizar su venta a través de distintos canales.
- Generación de alertas automáticas en la gestión de los activos en garantía de las operaciones corporativas.
- Creación de un laboratorio de usabilidad equipado con tecnologías de última generación para mejorar la experiencia de usuario, mediante interfaces dirigidas tanto a clientes externos como a usuarios internos.
- Integración en el esquema SDD (SEPA Direct Debit), lo que configura a Caja Madrid como la primera entidad financiera española en intercambiar adeudos SEPA en la cámara española IBERPAY y en la paneuropea EBA CLEARING.

Perspectivas del negocio

El próximo ejercicio 2010 ofrece un entorno económico todavía difícil y complejo, con la aparición de algún tímido indicador de recuperación pero sin la contundencia necesaria para aventurar una clara salida de la crisis. El sector financiero, inevitablemente debilitado y vulnerable transcurridos más de dos años de crisis, se enfrenta probablemente a uno de los ejercicios más duros de su historia reciente.

En este contexto, las prioridades del Grupo Caja Madrid para el próximo ejercicio se centrarán en los siguientes aspectos:

- Reforzar el capital, objetivo de máxima relevancia en momentos económicos difíciles como el actual. En este sentido, reducir el perfil de riesgo del balance continúa siendo un elemento fundamental en la mejora de la solvencia.
- La gestión del riesgo de la cartera crediticia y el control de la morosidad es necesariamente clave en un entorno de deterioro económico general. La detección temprana de las posibles situaciones de impago, que ya ha demostrado su beneficioso impacto a lo largo del ejercicio 2009, seguirá centrando una parte importante del trabajo de los profesionales del Grupo Caja Madrid.
- En 2010 se completará la implantación del Nuevo Modelo Comercial en oficinas. Este proyecto enriquece el modelo de negocio básico de Grupo Caja Madrid, que sitúa al cliente como eje central de actuación, con una gestión comercial proactiva basada en elevados niveles de calidad. En este sentido, los proyectos orientados a aumentar la vinculación y fidelización de los clientes renovarán su protagonismo con una meta clara: aumentar la eficiencia.
- La gestión de la liquidez. En 2010 se mantendrán las actuaciones encaminadas a fortalecer la situación de liquidez, algunas de las cuales se llevaron a cabo ya en 2009 y cuyo resultado ha permitido al Grupo Caja Madrid finalizar el ejercicio con una cómoda posición de liquidez.

Informe Anual de Gobierno Corporativo

A continuación se incluye el Informe Anual de Gobierno Corporativo 2009 de Caja Madrid:

ANEXO I

INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO

CAJAS DE AHORRO

DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR

EJERCICIO 2009

C.I.F. G28029007

Denominación social

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID

PLAZA DE CELENQUE, 2
MADRID
MADRID
28013
ESPAÑA

**MODELO DE INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS
CAJAS DE AHORROS QUE EMITEN VALORES ADMITIDOS
A NEGOCIACIÓN EN MERCADOS OFICIALES DE VALORES**

Para una mejor comprensión del modelo y posterior elaboración del mismo, es necesario leer las instrucciones que para su cumplimentación figuran al final del presente informe.

A ESTRUCTURA Y FUNCIONAMIENTO DE LOS ÓRGANOS DE GOBIERNO

A.1. ASAMBLEA GENERAL

A.1.1. Identifique a los miembros de la Asamblea General e indique el grupo al que pertenecen cada uno de los consejeros generales:

Ver Addenda

A.1.2. Detalle la composición de la Asamblea General en función del grupo al que pertenecen:

Grupo al que pertenecen	Número de consejeros generales	% sobre el total
CORPORACIONES MUNICIPALES	100	31,250
IMPOSITORES	112	35,000
PERSONAS O ENTIDADES FUNDADORAS	0	0,000
EMPLEADOS	36	11,250
ASAMBLEA DE MADRID	40	12,500
ENTIDADES REPRESENTATIVAS	32	10,000
Total	320	100,000

A.1.3. Detalle las funciones de la Asamblea General.

Sin perjuicio de las facultades generales de gobierno, conforme al artículo 11.1 de los Estatutos, corresponden a la Asamblea General las siguientes funciones:

a) Definir anualmente las líneas generales del plan de actuación de la Caja. Tal plan servirá de base a la labor del Consejo de Administración y de la Comisión de Control.

b) Aprobar, en su caso, las cuentas anuales, el informe de gestión y la propuesta de aplicación del resultado a los fines propios de la Caja, así como la gestión del Consejo de Administración.

c) Crear y disolver las obras sociales propias, aprobar los presupuestos anuales de Obra Social y la gestión y la liquidación de los mismos.

d) Nombrar los vocales del Consejo de Administración y los miembros de la Comisión de Control, así como adoptar los acuerdos de separación del cargo que correspondan, de conformidad con lo establecido en los artículos 41 y 62 de los Estatutos.

e) Ratificar los acuerdos del Consejo de Administración por los que se designe o revoque al Presidente ejecutivo y se fijen sus facultades y por los que se nombre al Director General, salvo en el caso de reelección o de ratificación de las mismas facultades que tuvieran otorgadas.

f) Separar de su cargo a los Consejeros Generales, de acuerdo con lo establecido en el artículo 24 de los Estatutos.

g) Nombrar los auditores de cuentas.

h) Autorizar la emisión de instrumentos financieros computables como recursos propios de la Caja, pudiendo delegar esta función en el Consejo de Administración conforme a las condiciones y durante el período que se acuerde. La emisión de cuotas participativas seguirá el régimen establecido en el artículo 31.4 de los Estatutos, requiriendo una autorización singular y expresa de la Asamblea General.

i) Aprobar los Estatutos, así como sus modificaciones.

j) Aprobar el Reglamento Electoral relativo a la composición y elección de los órganos de gobierno de la Caja, así como sus modificaciones.

k) Aprobar la fusión, escisión total o parcial de la Entidad y cualquier otra forma de integración o acuerdo siempre que implique la disolución y liquidación de la Entidad.

l) Aprobar las dietas a que se refiere el artículo 9 de los Estatutos.

m) Cualesquiera otros asuntos que se sometan a su consideración por los órganos facultados al efecto.

Las funciones expresadas en las letras a), b), c), e), g), h), i), j), k) y l) se ejercerán necesariamente a propuesta del Consejo de Administración.

A.1.4. Indique si existe reglamento de la Asamblea General. En caso afirmativo, realice una descripción del contenido del mismo:

SÍ ☐ NO ☒

Ver Addenda

A.1.5. Indique las normas relativas al sistema de elección, nombramiento, aceptación y revocación de los consejeros generales.

Los Consejeros Generales han de reunir, en el momento de la elección, los siguientes requisitos:

a) Ser persona física con residencia habitual en la región o zona de actividad de la Caja.

b) Ser mayor de edad y no estar incapacitado.

c) Estar al corriente en el cumplimiento de las obligaciones que hubiera contraído con la Caja por sí mismo o en representación de otras personas o entidades.

d) No estar incurso en alguna de las incompatibilidades reguladas en el artículo 23 de los Estatutos.

Además de los requisitos anteriores, para ser elegido compromisario o Consejero General por el sector de los impositores, se requerirá ser impositor de la Caja al tiempo de formular la aceptación del cargo y, tener esta condición con una antigüedad superior a dos años a la fecha del sorteo, así como haber tenido, en el semestre natural anterior a la fecha del sorteo de compromisarios, respectivamente, un número mínimo de 10 anotaciones en cuentas, o bien haber mantenido en el mismo periodo un saldo medio en cuentas no inferior a 180 euros.

La cuantía del saldo medio al que se refiere el párrafo anterior podrá ser revisada previamente a la iniciación del correspondiente proceso electoral, por el Consejo de Administración tomando como referencia, el Índice de Precios al Consumo, o índice análogo que le sustituya, establecido por el Instituto Nacional de Estadística o, en su caso, por el Organismo encargado oficialmente de la elaboración del citado índice.

El Reglamento Electoral de la Caja contemplará los supuestos de apertura de varias cuentas en una sucursal o en diferentes sucursales, a fin que cada impositor participe en los procesos electorales por una sola cuenta.

Los Consejeros Generales correspondientes al sector de Empleados habrán de tener, como mínimo, en la fecha de la elección, una antigüedad de dos años en la plantilla de la Caja y hallarse en situación de activo. No entrarán dentro del concepto de empleados de la Caja los que lo fueren de cualesquiera empresas o entidades participadas o dependientes de aquélla, incluso las que pudieran gestionar la obra social.

En ningún caso se podrá acumular simultáneamente más de un puesto en la Asamblea General.

Los Estatutos al establecer las causas de inelegibilidad e incompatibilidad establecen que no podrán ser elegidos para el cargo de Consejero General quienes en el momento de la elección se encuentren en alguno de los siguientes supuestos:

a) Los quebrados y concursados no rehabilitados.

b) Los condenados a penas que lleven aneja la inhabilitación para el ejercicio de cargos públicos.

c) Los que hubieran sido sancionados administrativamente por infracciones graves o muy graves, siempre que la resolución que la impuso hubiera sido confirmada por sentencia firme recaída en proceso contencioso administrativo, o no se hubiera interpuesto contra la misma recurso jurisdiccional. A estos efectos, se considerarán infracciones graves o muy graves aquéllas a las que las normas legales sobre disciplina e intervención de las entidades de crédito y sobre el mercado de valores otorguen expresamente tales calificaciones.

d) Los que, por sí mismos o en representación de otras personas o entidades, mantuvieren deudas vencidas y exigibles de cualquier clase frente a la Caja.

e) Los que estén ligados por contratos de obras, servicios, suministros o trabajos retribuidos a la Caja, a las fundaciones creadas por ella o a sociedad en la que aquélla ostente, directa o indirectamente, más del 20 por ciento del capital social.

Esta causa de inelegibilidad operará durante todo el tiempo en que tales relaciones se mantengan y durante los dos años siguientes a su extinción. Esto no obstante, se exceptúa la relación laboral que mantienen con la Caja los Consejeros que tengan la condición de empleados.

Las causas de inelegibilidad lo serán también de incompatibilidad, siendo también incompatibles:

a) Los que, por sí mismos o en representación de otras personas o entidades, hubiesen incurrido, durante el ejercicio del cargo de Consejero, en incumplimiento de las obligaciones contraídas con la Caja con motivo de créditos o préstamos o por impago de deudas de cualquier clase frente a la Entidad.

b) Los Presidentes, Consejeros, Administradores, miembros de órganos de gobierno, Directores, Gerentes, Asesores o asimilados de otras entidades de crédito o de Corporaciones o entidades que propugnen, sostengan o garanticen entidades financieras, salvo que tal condición se ostente en representación de la propia Caja.

c) Las personas vinculadas por una relación de alta dirección a otras entidades financieras no dependientes de la propia Caja.

d) Las personas al servicio de órganos de las Administraciones Públicas con funciones a su cargo que se relacionen directamente con las actividades propias de las Cajas de Ahorros.

Los Consejeros Generales por el sector de Corporaciones Municipales se distribuirán por Comunidades Autónomas y Ciudades con Estatuto de Autonomía en proporción a la cifra de depósitos captados por la Caja en cada una de ellas. Una vez realizada dicha operación, el número de Consejeros correspondientes a cada Comunidad Autónoma se distribuirá, a su vez, entre las Corporaciones de la Comunidad en donde la Caja tenga abiertas oficinas operativas en función del volumen de depósitos captados en cada municipio.

Por su parte, la Entidad fundadora, en el supuesto de que ésta haga uso de sus facultades de nombramiento, designa directamente los Consejeros Generales que le corresponden. Los Consejeros Generales del sector de Asamblea de Madrid son elegidos, en representación de los intereses generales, por la propia Asamblea.

Los Consejeros Generales por el sector de Impositores se distribuirán por Comunidades Autónomas y Ciudades con Estatuto de Autonomía en

proporción a la cifra de depósitos captados por la Caja en cada una de ellas.

Asimismo, los representantes legales de los empleados de la Entidad eligen a los Consejeros Generales de este sector y, por su parte, los Consejeros Generales del sector de Entidades representativas son elegidos por estas entidades, en el número máximo que se establezca para cada una de ellas, de entre personas de reconocido prestigio o experiencia en las materias relacionadas con la actividad de la Caja, según procedimiento establecido para cada uno de los tipos de Entidades representativas que establecen los Estatutos de la Entidad.

Los procesos de elección para cada uno de los sectores están regulados por los Estatutos y por el Reglamento Electoral de la Entidad.

Los Consejeros Generales elegidos aceptan sus cargos por escrito de manera individual, manifestando asimismo reunir los requisitos exigidos para ejercer el cargo y haciendo declaración de no estar incurso en causa alguna de inelegibilidad ni de incompatibilidad.

El nombramiento para cargo de Consejero General es irrevocable. Los Estatutos de la Entidad establecen que los Consejeros Generales solo cesarán en el ejercicio de su cargo en los supuestos siguientes:

- a) Por cumplimiento del plazo para el que fueron designados, sin perjuicio de la posibilidad de reelección.
- b) Por renuncia, que habrá de formalizarse por escrito dirigido al Presidente del Consejo de Administración de la Caja.
- c) Por defunción, declaración de fallecimiento o ausencia legal.
- d) Por incapacidad legal declarada mediante resolución judicial firme.
- e) Por pérdida de cualquiera de los requisitos que condicionan su elegibilidad.
- f) Por incurrir en alguna de las causas de inelegibilidad e incompatibilidad.
- g) Por acuerdo de separación, adoptado por justa causa por la propia Asamblea General. A estos efectos, se entenderá que existe justa causa cuando el Consejero General incumpla los deberes inherentes a su cargo o perjudique notoriamente con su actuación pública o privada el prestigio, buen nombre o actividad de la Caja.

En los supuestos de las letra e) y f) del apartado anterior y de la letra a) del apartado siguiente, el cese es declarado por el Consejo de Administración, previo expediente tramitado con audiencia del interesado, y surtirá efectos desde la fecha de adopción del correspondiente acuerdo; esto no obstante, la Asamblea General debe ratificarlo en la primera sesión, ordinaria o extraordinaria, que celebre.

Los Consejeros Generales por el sector de empleados, además de por las causas citadas, cesarán:

a) Cuando a petición del interesado se produzca suspensión de la relación laboral por un período de tiempo superior a seis meses.

b) Cuando sea sancionado por falta muy grave conforme a la legislación laboral, en virtud de sentencia firme o resolución consentida.

A.1.6. Indique las normas relativas a la constitución y quórum de asistencia de la Asamblea General.

El quórum exigible para la válida constitución de la Asamblea General requiere la asistencia de la mayoría de sus miembros en primera convocatoria, siendo válida la constitución de la Asamblea General en segunda convocatoria cualquiera que sea el número de Consejeros Generales asistentes a la misma. No obstante, si el orden del día de la Asamblea General comprendiese asuntos de los mencionados en las letras i), j) y k) del artículo 11.1 de los Estatutos sociales, transcrito anteriormente en el apartado 1.3, la válida constitución de la Asamblea requerirá, tanto en primera como en segunda convocatoria, la asistencia de la mayoría de sus miembros.

A.1.7. Explique el régimen de adopción de acuerdos en la Asamblea General.

Cada Consejero General tendrá derecho a un voto, otorgándose a quien presida la reunión voto de calidad. El voto es personal e indelegable. Las votaciones sólo serán secretas cuando lo decida el Presidente de la Asamblea o cuando lo soliciten el 10 por ciento de los Consejeros Generales presentes en la misma. Serán secretas en todo caso las votaciones que se refieran a la elección o, en su caso, al cese de los miembros de los órganos de gobierno, o cuando tuviesen por objeto la valoración de la conducta de las personas; las votaciones secretas se efectuarán mediante papeleta y llamamiento nominal.

Los acuerdos de la Asamblea General se adoptarán por mayoría simple de los votos de los asistentes, entendiéndose por mayoría simple que el número de votos favorables sea superior al número de votos contrarios al acuerdo, sin computar las abstenciones ni los votos en blanco. Esto no obstante:

- en el supuesto previsto en la letra h) del artículo 11.1 de los Estatutos transcrito en el apartado 1.3 anterior, y sólo para el caso de que se trate de emisión de cuotas participativas, se requerirá el voto favorable de la mayoría absoluta de los asistentes;

- en los supuestos previstos en las letras i), j) y k) del artículo 11.1 de los Estatutos anteriormente transcrito en el apartado 1.3, se requerirá el voto favorable de los dos tercios de los asistentes;

- en los supuestos de separación previstos en las letras d) y f) del mismo artículo 11.1, también transcrito anteriormente en el apartado 1.3, se requerirá el voto favorable de los tres quintos de los asistentes.

Los miembros de la Asamblea que hubiesen votado en contra de los acuerdos adoptados por ésta podrán hacer constar en el acta de la sesión los motivos de su voto particular.

A.1.8. Explique las reglas relativas a la convocatoria de las reuniones de la Asamblea General y especifique los supuestos en los que los consejeros generales podrán solicitar la convocatoria de la Asamblea General.

Las Asambleas Generales pueden ser ordinarias y extraordinarias. Las Asambleas ordinarias deberán celebrarse dos veces al año, dentro de cada semestre natural, respectivamente; las Asambleas extraordinarias se celebran cuantas veces sean convocadas, para tratar de los asuntos que se expresan en el orden del día.

La convocatoria de la Asamblea General se hace por el Consejo de Administración, mediante comunicación personal a los Consejeros Generales y anuncio publicado, al menos, en el Boletín Oficial del Estado y en el de la Comunidad de Madrid, así como en dos periódicos de entre los de mayor circulación de Madrid, por lo menos con quince días de antelación a la fecha fijada para su celebración.

Las Asambleas Extraordinarias deberán convocarse, entre otros casos, conforme al artículo 26.3 cuando medie solicitud escrita de un tercio de los Consejeros Generales, en la que deberá hacerse constar los asuntos que habrán de tratarse en la sesión, no pudiendo incluirse en la solicitud asuntos de los mencionados en el artículo 11.2 de los Estatutos, antes relacionado en A.1.3.

A.1.9. Indique los datos de asistencia en las Asambleas Generales celebradas en el ejercicio:

Datos de asistencia

Fecha Asamblea General	% de presencia física	% voto a distancia	Total
23-03-2009	95,950	0,000	96
22-06-2009	94,430	0,000	94
20-07-2009	95,970	0,000	96
30-11-2009	94,740	0,000	95

A.1.10. Detalle la relación de acuerdos adoptados durante el ejercicio en las Asambleas Generales.

La Asamblea General Extraordinaria celebrada el 23 de marzo de 2009, adoptó los siguientes acuerdos:

a. Reelegir a Deloitte, S. L., con C. I. F. núm. B-79104469, como auditor externo de las cuentas individuales de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid, tanto anuales como semestrales, por un período de un año, correspondiente al ejercicio 2009.

Reelegir a Deloitte, S. L., con C. I. F. núm. B-79104469, como auditor externo de las cuentas consolidadas del Grupo Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid, tanto anuales como semestrales, por un período de un año, correspondiente al ejercicio 2009.

b. No aprobar el texto del proyecto de Estatutos y Reglamento Electoral de Caja Madrid, autorizados por la Consejería de Economía y Hacienda de la Comunidad de Madrid por resolución de 3 de marzo de 2009, una vez incorporadas las modificaciones requeridas por la citada Consejería, al no haberse conseguido el número de votos favorables necesarios, según los Estatutos.

c. Facultar al Presidente de la Asamblea General y del Consejo de Administración y al Secretario de la Asamblea General y del Consejo de Administración, para que cualquiera de ellos, solidaria e indistintamente, puedan formalizar, ejecutar e inscribir los acuerdos adoptados.

La primera Asamblea General Ordinaria del ejercicio 2009, celebrada en el primer semestre, adoptó los siguientes acuerdos:

1. Aprobar las cuentas anuales individuales de la Entidad y las de su Grupo consolidado, que comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, el respectivo informe de gestión, así como la gestión del Consejo de Administración, correspondientes al ejercicio 2008.

2. Aprobar la siguiente aplicación del resultado de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid, correspondiente al ejercicio 2008:

- Resultado antes de impuestos	1.036.513.424,28 euros
- Impuesto sobre Sociedades devengado	138.110.555,51 euros
- Resultado distribuible	898.402.868,77 euros
• A Obra Social	187.472.000,00 euros
• A Reservas de libre disposición	710.930.868,77 euros

3. Aprobar la gestión y liquidación del presupuesto de la Obra Social correspondiente al ejercicio 2008, así como el presupuesto de la Obra Social de la Entidad para el año 2009, que asciende a 164.130.000 euros, distribuido entre Obra Social Propia (101.830.000 euros), Obra Social en Colaboración (56.836.000 euros) y gastos de administración (5.464.000 euros).

4. Asignar a la Fundación Caja de Madrid una financiación para la realización de actividades culturales y sociales, a desarrollar en el año 2009, de hasta 50.000.000 euros, con cargo a los fondos dotados a la Obra Social de la Entidad, de los 54.467.000 euros a que asciende el presupuesto total de la Fundación para el año 2009, quedando asimismo enterada del Informe Anual 2008 de la Fundación Caja de Madrid que

contiene la Memoria de Actividades de 2008, los estados financieros a 31 de diciembre de 2008 y la liquidación del presupuesto de 2008.

5. Autorizar al Consejo de Administración para que:

a) acuerde la emisión por parte de la propia Caja o Sociedades de su Grupo de cédulas, bonos, obligaciones y participaciones, cédulas territoriales, hipotecarias o de cualquiera otra naturaleza y de cualquier otro instrumento, incluso subordinado o preferente, para la captación de recursos ajenos, en euros y/o en divisas, así como valores negociables que incorporen una opción de compra, suscripción o venta de un activo subyacente, cualquiera que sea el método de liquidación de los mismos; quedando excluidas de esta autorización las cuotas participativas.

b) pueda solicitar la admisión a cotización en los mercados de valores organizados de las emisiones de valores negociables a que se refiere el apartado anterior.

c) otorgue garantías de rentabilidad o de otra naturaleza a favor de los suscriptores de fondos o de los propios fondos y entidades emisoras del Grupo Caja Madrid.

El uso de las autorizaciones anteriores, que podrán ser delegadas sin más trámite ni ratificación en la Comisión Ejecutiva incluso con facultades de sustitución, se entiende condicionado a lo que establezcan las disposiciones legales vigentes en cada momento y se podrá ejercer en las condiciones y en el momento que el Consejo de Administración considere oportuno.

La delegación será efectiva hasta la primera Asamblea General ordinaria del año 2010, en la que se deberá presentar una dación de cuentas de su uso.

6. Que, con efectos 1 de enero de 2009, las dietas de los Órganos de Gobierno y sus Comisiones Delegadas se mantendrán en 1.350 euros por reunión.

7. Facultar al Presidente de la Asamblea General y del Consejo de Administración y al

Secretario de la Asamblea General y del Consejo de Administración, para que cualquiera de ellos, solidaria e indistintamente, puedan formalizar, ejecutar e inscribir los acuerdos adoptados. Igualmente se facultó al Secretario General y del Consejo para que proceda al depósito en el Registro Mercantil de las Cuentas Anuales y del Informe de Gestión, junto con el Informe de los Auditores, tanto de Caja Madrid como de su Grupo consolidado.

La Asamblea General Extraordinaria celebrada el 20 de julio de 2009, adoptó los siguientes acuerdos:

- Aprobar los Estatutos de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid, adaptados a la Ley 2/2009, de 23 de junio, por la que se modifica la Ley 4/2003, de 11 de marzo, de Cajas de Ahorros de la Comunidad de Madrid.
- Aprobar el Reglamento Electoral de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid, adaptado a la Ley 2/2009, de 23 de junio, por la que se modifica

la Ley 4/2003, de 11 de marzo, de Cajas de Ahorros de la Comunidad de Madrid, y a los Estatutos aprobados en el punto anterior.

- Remitir a la Consejería de Economía y Hacienda de la Comunidad de Madrid los Estatutos y el Reglamento Electoral de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid, aprobados en los puntos anteriores, a los efectos legales pertinentes.
- Facultar al Presidente de la Asamblea General y del Consejo de Administración, y al Secretario de la Asamblea General y del Consejo de Administración para que cualquiera de ellos, solidaria e indistintamente puedan formalizar, ejecutar e inscribir los acuerdos adoptados.

En la segunda Asamblea General Ordinaria del ejercicio 2009, celebrada en el segundo semestre, el Sr. Presidente informó sobre los últimos acontecimientos que se están produciendo en el contexto económico nacional e internacional, así como de la actividad de Grupo Caja Madrid.

A.1.11. Identifique la información que se facilita a los consejeros generales con motivo de las reuniones de la Asamblea General. Detalle los sistemas previstos para el acceso a dicha información.

Conforme al artículo 29 de los Estatutos, la Caja remite a los Consejeros Generales, sin costo para ellos, veinte días antes, al menos, de la primera Asamblea General ordinaria del ejercicio, las cuentas anuales, el informe de gestión, la propuesta de aplicación del resultado, el informe de la Comisión de Control sobre la censura de cuentas y, en su caso, el informe de auditoría externa.

Cualquier otro documento distinto de los mencionados en el párrafo anterior y que haya de ser objeto de deliberación, ya corresponda a la primera Asamblea General ordinaria o a las restantes, se remitirá a los Consejeros Generales con al menos quince días de antelación, salvo cuando se haya advertido en la convocatoria que estará a disposición de los Consejeros en el domicilio de la Entidad.

Los Consejeros Generales podrán solicitar por escrito, con anterioridad a la reunión de la Asamblea o verbalmente durante la misma, los informes o aclaraciones que estimen precisos acerca de los asuntos comprendidos en el orden del día. El Consejo de Administración estará obligado a proporcionárselos, salvo en los casos en que, a juicio del Presidente, la publicidad de los datos solicitados perjudique los intereses de la Caja. Esta excepción no procederá cuando la solicitud esté apoyada por la quinta parte, al menos, de los miembros de derecho de la Asamblea y ésta, por mayoría de los presentes, apoye la solicitud.

A.1.12. Detalle los sistemas internos establecidos para el control del cumplimiento de los acuerdos adoptados en la Asamblea General.

Estatutariamente corresponde a la Comisión de Control velar por el cumplimiento de las instrucciones recibidas y líneas generales de actuación contenidas en los acuerdos de la Asamblea General.

Sin perjuicio de la operativa ordinaria de la Secretaría General, la Unidad de Auditoría colabora en el cumplimiento de las instrucciones y líneas generales de actuación, realizando el seguimiento de los acuerdos adoptados por los órganos de gobierno de la Entidad.

A.1.13. Indique la dirección y modo de acceso al contenido de gobierno corporativo en su página web.

www.cajamadrid.com

En la página inicio de la web www.cajamadrid.com aparecerá un menú en el que se contiene el epígrafe "Información para inversores", existiendo dentro del epígrafe de "Información Legal" un apartado con toda la información sobre Gobierno Corporativo.

A.2. Consejo de Administración

A.2.1. Complete el siguiente cuadro con los miembros del Consejo:

Nombre	Cargo en el Consejo	Grupo al que pertenece
MIGUEL Blesa de la Parra	PRESIDENTE	ASAMBLEA DE MADRID
JOSÉ ANTONIO MORAL SANTÍN	VICEPRESIDENTE	CORPORACIONES MUNICIPALES
ESTANISLAO RODRIGUEZ-PONGA Y SALAMANCA	VICEPRESIDENTE	IMPOSITORES
JOSE MARIA ARTETA VICO	CONSEJERO	CORPORACIONES MUNICIPALES
JUAN JOSÉ AZCONA OLÓNDRIZ	CONSEJERO	IMPOSITORES
FRANCISCO BAQUERO NORIEGA	CONSEJERO	IMPOSITORES
PEDRO BEDIA PÉREZ	CONSEJERO	EMPLEADOS
RODOLFO BENITO VALENCIANO	CONSEJERO	ENTIDADES REPRESENTATIVAS
GERARDO DÍAZ FERRÁN	CONSEJERO	ENTIDADES REPRESENTATIVAS
RAMÓN ESPINAR GALLEGO	CONSEJERO	ASAMBLEA DE MADRID
JOSE MANUEL FERNANDEZ NORNIELLA	CONSEJERO	IMPOSITORES
GUILLERMO R. MARCOS GUERRERO	CONSEJERO	IMPOSITORES
GONZALO MARTÍN PASCUAL	CONSEJERO	CORPORACIONES MUNICIPALES
MERCEDES DE LA MERCED MONGE	CONSEJERO	CORPORACIONES MUNICIPALES
IGNACIO DE NAVASQUÉS COBIÁN	CONSEJERO	EMPLEADOS
JESÚS PEDROCHE NIETO	CONSEJERO	CORPORACIONES MUNICIPALES
ALBERTO RECARTE GARCÍA-ANDRADE	CONSEJERO	CORPORACIONES MUNICIPALES
JOSÉ MARIA DE LA RIVA ÁMEZ	CONSEJERO	IMPOSITORES
MERCEDES ROJO IZQUIERDO	CONSEJERO	IMPOSITORES
ANTONIO ROMERO LÁZARO	CONSEJERO	CORPORACIONES MUNICIPALES
RICARDO ROMERO DE TEJADA Y PICATOSTE	CONSEJERO	ASAMBLEA DE MADRID

Número total	21
--------------	----

Detalle la composición del Consejo de Administración en función del grupo al que pertenecen:

Grupo al que pertenecen	Número de miembros del Consejo	% sobre el total
CORPORACIONES MUNICIPALES	7	33,333
IMPOSITORES	7	33,333
PERSONAS O ENTIDADES FUNDADORAS	0	0,000
EMPLEADOS	2	9,524
ASAMBLEA DE MADRID	3	14,286
ENTIDADES REPRESENTATIVAS	2	9,524
Total	21	100,000

Indique los ceses que se hayan producido durante el periodo en el Consejo de Administración:

Nombre	Fecha de baja

Identifique, en su caso, a los miembros del Consejo que no ostentan la condición de consejeros generales:

Nombre

A.2.2. Detalle brevemente las funciones del Consejo de Administración, distinguiendo entre las propias y las que han sido delegadas por la Asamblea General:

Funciones propias

Administración y gestión financiera y la representación de la Caja, de su Obra Social y del Monte de Piedad con facultades plenas, sin más limitaciones que las funciones y facultades expresamente reservadas a los restantes órganos de gobierno por el ordenamiento jurídico o por los Estatutos.

Funciones delegadas por la Asamblea General

Autorizar la emisión de instrumentos financieros computables como recursos propios de la Caja, a excepción de cuotas participativas.

Indique las funciones indelegables del Consejo de Administración:

Rendición de cuentas, elevación de propuestas a la Asamblea General y las facultades delegadas por ésta en el Consejo, salvo que expresamente se hubiera autorizado la subdelegación.

A.2.3. Detalle las funciones asignadas estatutariamente a los miembros del Consejo de Administración.

No existen.

A.2.4. Indique, en el caso de que existan, las facultades que tienen delegadas los miembros del Consejo y el Director General:

Miembros del Consejo

Nombre	Breve descripción
MIGUEL BLESA DE LA PARRA	<p>A) FUNCIONES COMO PRESIDENTE EJECUTIVO, CONFORME ARTÍCULO 50 DE LOS ESTATUTOS:</p> <ul style="list-style-type: none"> -DE GOBIERNO Y REPRESENTACIÓN -DE GESTIÓN Y DIRECCIÓN -DE ORGANIZACIÓN Y CONTROL <p>B) LAS DERIVADAS DEL APODERAMIENTO GENERAL CONTENIDO EN LA ESCRITURA DE FECHA 19-09-1996, ANTE NOTARIO DE MADRID, D. GERARDO MUÑOZ DE DIOS, DE ACUERDO CON EL ARTÍCULO 51 DE LOS ESTATUTOS.</p> <p>TODAS ELLAS INSCRITAS EN REGISTRO MERCANTIL.</p> <p>C) OTROS APODERAMIENTOS PARTICULARES.</p>

A.2.5. Indique las normas relativas al sistema de elección, nombramiento, aceptación, reelección, evaluación, cese y revocación de los miembros del Consejo. Detalle los órganos competentes, los trámites a seguir y los criterios a emplear en cada uno de los procedimientos.

Los vocales del Consejo de Administración deberán reunir los mismos requisitos que se establecen en los Estatutos respecto a los Consejeros Generales, según se detalla en el apartado 1.5 de este Informe, y ser menores de setenta años en el momento de la toma de posesión del cargo.

Las causas de inelegibilidad y de incompatibilidad que se establecen en los Estatutos para los Consejeros Generales lo serán también para los vocales del Consejo de Administración, además de la causa específica de inelegibilidad relativa a tener cumplidos los setenta años de edad.

Constituyen también causas de incompatibilidad para el ejercicio del cargo de vocal del Consejo de Administración de la Caja:

a) Pertenecer al Consejo de Administración u órgano equivalente de más de cuatro sociedades mercantiles o Entidades Cooperativas. A estos efectos no se computarán los puestos ostentados en Consejo de Administración u órgano equivalente de sociedad mercantil en la que los interesados, su cónyuge, ascendientes o descendientes, juntos o separadamente, sean propietarios de un número de acciones no inferior al cociente de dividir el capital social por el número de vocales del Consejo de Administración. La misma norma se aplicará a los casos de representación legal de menores, ausentes o incapacitados. En cualquier caso, el número total de Consejos no será superior a ocho.

b) Tener la condición de empleado en activo de otras entidades financieras no dependientes de la propia Caja.

c) Tener la condición de miembro de las Cortes Generales, del Parlamento Europeo y las Asambleas Legislativas de las Comunidades Autónomas, Alcaldes, Concejales o Altos Cargos de cualquier Administración Pública.

Los Vocales de cada sector en el Consejo de Administración se designarán por la Asamblea, como cuerpo electoral único, a propuesta de, al menos, un 10 por 100 de los Consejeros Generales integrantes del sector, y subsidiariamente por el Consejo de Administración. En el caso de que en un sector hubiera pluralidad de propuestas, estas deberán contener el orden de preferencia de los candidatos, si bien la pluralidad de propuestas que puedan producirse en el sector de empleados y en el de Entidades representativas deberán ser sometidas, previamente, a votación entre los Consejeros Generales del sector, mediante la formulación de candidaturas cerradas y bloqueadas y asegurando que los resultados de la votación se atribuirán proporcionalmente a cada una de dichas candidaturas, para conformar la propuesta de candidatos del sector que se llevará a la Asamblea General.

Los puestos en el Consejo que correspondan a cada sector se atribuirán en proporción al número de votos obtenidos en cada candidatura, resultando elegidos los que ocupen los lugares preferentes en las mismas. Cada candidatura deberá contener un número de suplentes igual al de titulares, con indicación de la correspondencia entre cada uno de ellos.

Los vocales de cada sector en el Consejo de Administración han de elegirse de entre los Consejeros Generales pertenecientes a su respectivo sector, excepto en el sector de Corporaciones Municipales e Impositores, en los que podrán elegirse dos vocales de entre personas que no sean Consejeros Generales y que reúnan los adecuados requisitos de preparación y prestigio.

El desarrollo del proceso de designación expresado en el apartado anterior, así como la renovación o la reelección de vocales del Consejo de Administración, se llevará a cabo según lo previsto en el Reglamento Electoral de la Caja, sin que puedan efectuarse nombramientos provisionales.

Los vocales del Consejo de Administración aceptan sus cargos en la Asamblea General en que son elegidos.

La duración del mandato de los vocales del Consejo de Administración será de seis años. Los miembros del Consejo pueden ser reelegidos por otro período de igual duración, siempre que cumplan con los requisitos establecidos en los Estatutos y de acuerdo con el procedimiento y condiciones señaladas en el Reglamento Electoral. El cómputo de este periodo de reelección será aplicado aun cuando entre el cese y el nuevo nombramiento hayan transcurrido varios años. Esto no obstante, los vocales cuyo mandato haya expirado continuarán válidamente en el ejercicio de sus funciones hasta la fecha en que tomen posesión quienes hayan de sustituirles.

La duración del mandato no podrá ser superior a doce años, sea cual sea la representación que ostente. Cumplido el mandato de doce años de forma continuada o interrumpida y transcurridos ocho años desde dicha fecha, podrán volver a ser elegidos en las condiciones establecidas en los Estatutos.

La renovación de los vocales del Consejo de Administración se hará parcialmente cada tres años. A estos efectos, se formarán dos grupos: El primero de ellos compuesto por los vocales pertenecientes a los sectores de Corporaciones Municipales, de la Entidad fundadora, de la Asamblea de Madrid y de las Entidades representativas; el segundo lo integrarán los vocales pertenecientes a los sectores de Impositores y de Empleados de la Caja.

Cuando tenga lugar en Asamblea General la reelección como vocal del Consejo de Administración de quien viniere ejerciendo el cargo de Presidente, Vicepresidente o Secretario-Consejero de este órgano, el Consejo de Administración podrá acordar, por mayoría absoluta de sus miembros, la reelección de dichos cargos sin que sea precisa la posterior ratificación por la Asamblea General. La reelección así realizada del Presidente llevará implícita la ratificación de las funciones delegadas y de las facultades ejecutivas que le fueron atribuidas con anterioridad.

El nombramiento de los vocales del Consejo de Administración es irrevocable. Los Vocales del Consejo de Administración cesarán en el ejercicio de sus cargos:

- a) En los mismos supuestos y condiciones que se relacionan en el artículo 24 de los Estatutos para los Consejeros Generales.
- b) Cuando por cualquier causa se pierda la condición de Consejero General.
- c) Por incurrir en las causas de inelegibilidad e incompatibilidad previstas en los Estatutos.
- d) Por acuerdo de separación adoptado, previa deliberación, por la Asamblea General.
- e) Al cumplir setenta años de edad.
- f) Por sanción de separación del cargo impuesta por resolución de la autoridad administrativa competente en la materia, previo expediente disciplinario y conforme a lo establecido en la legislación vigente.

En el caso de cese o revocación de un vocal del Consejo de Administración, antes del término de su mandato, será sustituido por el correspondiente suplente. Las vacantes de miembros del Consejo de Administración que se produzcan con anterioridad a la finalización del mandato se cubren por la Asamblea a propuesta del Consejo de Administración, siendo las sustituciones por el período que reste hasta la finalización del mandato del vocal sustituido.

En el supuesto de que el vocal del Consejo de Administración incurra en las causas de inelegibilidad e incompatibilidad previstas en el artículo 39 de los Estatutos, el cese debe ser declarado por el Consejo de Administración, previo expediente tramitado con audiencia del interesado, y surtirá efectos desde la fecha de adopción del correspondiente acuerdo; esto no obstante, la Asamblea General debe ratificarlo en la primera sesión, ordinaria o extraordinaria, que celebre.

A.2.6. ¿Se exigen mayorías reforzadas, distintas de las legales, en algún tipo de decisión?

SÍ ☐ NO ☒

Explique el régimen de adopción de acuerdos en el Consejo de Administración, señalando al menos el quórum mínimo de asistencia y el tipo de mayorías precisos para adoptar los acuerdos:

Adopción de acuerdos

Descripción del acuerdo	Quórum	Tipo de Mayoría
GENERAL	50,01 - MAYORIA ABSOLUTA DE SUS MIEMBROS. SE ADMITE REPRESENTACIÓN POR ESCRITO EN VOCAL O PRESIDENTE; EN ESTE CASO, PRESENTE AL MENOS 40% DE LOS MIEMBROS.	MAYORIA ABSOLUTA DE MIEMBROS PRESENTES O REPRESENTADOS. EL PRESIDENTE TIENE VOTO DE CALIDAD.
SUPUESTO ART. 11.1 I),J) K) DE LOS ESTATUTOS (APARTADO A 1.3)	50,01 - ID.	DOS TERCIOS DE LOS MIEMBROS DEL CONSEJO
SUPUESTOS ART. 11.1 D) Y F) ESTATUTOS (APARTADO A.1.3)	50,01 - ID.	TRES QUINTOS DE LOS MIEMBROS DEL CONSEJO
ESTABLECER Y REVOCAR PRESIDENCIA EJECUTIVA O COMISIÓN EJECUTIVA Y DELEGAR FUNCIONES; NOMBRAR DIRECTOR GENERAL	50,01 - ID.	MAYORIA ABSOLUTA DE LOS MIEMBROS DEL CONSEJO.

A.2.7. Detalle los sistemas internos establecidos para el control del cumplimiento de los acuerdos adoptados en el Consejo.

Para el control del cumplimiento de los acuerdos adoptados por el Consejo de Administración, sin perjuicio de la operativa ordinaria de la Secretaría General, la Entidad cuenta con la Unidad de Auditoría Interna, que hace el seguimiento de los acuerdos adoptados por los órganos de gobierno de la Entidad; asimismo, dentro de los siete días siguientes al de la sesión correspondiente, el Secretario del Consejo da traslado del contenido dispositivo de los acuerdos a la Comisión de Control que tiene como función vigilar que los acuerdos de los órganos de administración de la Caja respeten las normas que en materia financiera dicten las autoridades estatales y autonómicas, las disposiciones de los Estatutos y el Reglamento Electoral y las líneas generales de actuación contenidas en los acuerdos de la Asamblea General.

A.2.8. Indique si existe reglamento del Consejo de Administración. En caso afirmativo, describa su contenido:

SI ☐ NO ☒

Ver Addenda

A.2.9. Explique las reglas relativas a la convocatoria de las reuniones del Consejo.

El Consejo se reúne cuantas veces es necesario para la buena marcha de la Entidad y, al menos, una vez cada dos meses. La convocatoria se efectúa por su Presidente a iniciativa propia, a petición por escrito de una quinta parte de los vocales del Consejo, o a solicitud de la Comisión Ejecutiva, acompañando en todos los casos el correspondiente orden del día fijado por el Presidente, debiendo incluir en el mismo cuantos asuntos hayan sido objeto de solicitud escrita por una quinta parte, al menos, de los vocales del Consejo. El Consejo sólo podrá adoptar acuerdos respecto de los asuntos incluidos en el respectivo orden del día, siendo nulos de pleno derecho los que se adopten con infracción de esta prohibición.

La convocatoria se efectúa mediante escrito que se remite a cada vocal con una antelación mínima de tres días hábiles; en casos de urgencia, puede convocarse al Consejo con una antelación mínima de veinticuatro horas, por vía telegráfica o por cualquier medio que garantice la máxima celeridad y fiabilidad en la comunicación. Asimismo, el Consejo puede reunirse válidamente cuando, hallándose presentes todos sus miembros, acordaren por unanimidad celebrar sesión y fijaren de la misma forma el contenido de los puntos a tratar.

A.2.10. Determine los supuestos en los que los miembros del Consejo podrán solicitar la convocatoria de las reuniones del Consejo.

A petición por escrito de una quinta parte de los vocales del Consejo, debiendo incluir en el mismo cuantos asuntos hayan sido objeto de solicitud escrita por una quinta parte, al menos, de los vocales del Consejo.

A.2.11. Indique el número de reuniones que ha mantenido el Consejo de Administración durante el ejercicio. Asimismo, señale, en su caso, las veces que se ha reunido el Consejo sin la asistencia de su Presidente.

Número de reuniones del consejo	29
Número de reuniones del consejo sin la asistencia del Presidente	

A.2.12. Identifique la información que se facilita a los miembros del consejo con motivo de las reuniones del Consejo de Administración. Detalle los sistemas previstos para el acceso a dicha información.

Con la convocatoria de la reunión se acompaña el orden del día de la misma y cuanta documentación es precisa para debatir y adoptar las decisiones relativas a cada uno de los puntos del Orden del Día a tratar en la sesión.

Además del envío de la documentación, los miembros del Consejo pueden solicitar en la propia sesión aquella información que precisen.

A.2.13. Identifique al presidente y vicepresidente/s ejecutivos, en su caso, y al Director General y asimilados:

Nombre	Cargo
MIGUEL BLESA DE LA PARRA	PRESIDENTE EJECUTIVO

A.2.14. Explique si existen requisitos específicos, distintos de los relativos a los miembros del Consejo, para ser nombrado presidente del Consejo.

SÍ ☐ NO ☒

Descripción de los requisitos

A.2.15. Indique si el presidente del Consejo tiene voto de calidad.

SÍ ☒ NO ☐

Materias en las que existe voto de calidad
En todos los casos.

A.2.16. Indique si las cuentas anuales individuales y consolidadas que se presentan para su formulación al Consejo están previamente certificadas:

SÍ ☐ NO ☒

Identifique, en su caso, a la/s persona/s que ha o han certificado las cuentas anuales individuales y consolidadas de la entidad, para su formulación por el Consejo.

Nombre	Cargo

A.2.17. Indique se existen mecanismos establecidos por el Consejo de Administración para evitar que las cuentas individuales y

consolidadas por él formuladas se presenten en la Asamblea General con salvedades en el informe de auditoría.

SI ☐ NO ☒

Explicación de los Mecanismos

A.2.18. Detalle las medidas adoptadas para que la información difundida a los mercados de valores sea transmitida de forma equitativa y simétrica.

A.2.19. Indique y explique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por la Caja para preservar la independencia del auditor, de los analistas financieros, de los bancos de inversión y de las agencias de calificación de riesgo crediticio.

SI ☒ NO ☐

Explicación de los Mecanismos
El Comité de Auditoría es el encargado de proponer al Consejo de Administración, para su posterior elevación a la Asamblea General el nombramiento de los auditores de cuentas externos.
El criterio habitual se centra en la contratación de firmas auditoras de reconocido prestigio y solvencia, procediéndose anualmente a la revisión de los supuestos de incompatibilidad incluidos en la legislación vigente. Asimismo, el Informe del Grupo detalla los honorarios abonados a los auditores externos por los distintos conceptos.
Dentro del principio de transparencia, que debe presidir la actuación de la Entidad en los mercados financieros, ésta establece los mecanismos y procedimientos adecuados para asegurar que se comunica a los analistas financieros, a los bancos de inversión y a las agencias de calificación de riesgo crediticio toda aquella información que pueda resultar relevante para la realización de análisis sobre Caja Madrid en un marco de independencia.
En este sentido, el área de Rating es la encargada de las relaciones con las agencias de calificación de riesgo de crédito, procurando que puedan tener acceso inmediato a una información correcta y veraz que facilite la realización de su análisis y la obtención de sus conclusiones con el mayor grado de independencia.

A.2.20. Indique si la firma de auditoría realiza otros trabajos para la Caja y/o su grupo distintos de los de auditoría y en ese caso declare el importe de los honorarios recibidos por dichos trabajos y el porcentaje que supone sobre los honorarios facturados a la Caja y/o su grupo.

SI ☐ NO ☐

	Caja	Grupo	Total
Importe de otros trabajos distintos de los de auditoría (miles de euros)	0	0	0
Importe trabajos distintos de los de auditoría/importe total facturado por la firma de auditoría (en %)	0,000	0,000	

A.2.21. Indique el número de años que la firma actual de auditoría lleva de forma ininterrumpida realizando la auditoría de las cuentas anuales de la Caja y/o su grupo. Asimismo, indique el porcentaje que representa el número de años auditados por la actual firma de auditoría sobre el

número total de años en los que las cuentas anuales han sido auditadas:

	Caja	Grupo
Número de años ininterrumpidos		

	Caja	Grupo
Nº de años auditados por la firma actual de auditoría		
Nº de años que la sociedad ha sido auditada (en %)		

A.2.22. ¿Existe Comisión Ejecutiva? En caso afirmativo, indique sus miembros:

si ☒ NO ☐

COMISIÓN EJECUTIVA

Nombre	Cargo
MIGUEL BLES DE LA PARRA	PRESIDENTE
FRANCISCO BAQUERO NORIEGA	VOCAL
PEDRO BEDIA PÉREZ	VOCAL
GUILLERMO R. MARCOS GUERRERO	VOCAL
MERCEDES DE LA MERCED MONGE	VOCAL
JOSÉ ANTONIO MORAL SANTÍN	VOCAL
IGNACIO DE NAVASQUÉS COBIÁN	VOCAL
ALBERTO RECARTE GARCÍA-ANDRADE	VOCAL
ESTANISLAO RODRIGUEZ-PONGA Y SALAMANCA	VOCAL
RICARDO ROMERO DE TEJADA Y PICATOSTE	VOCAL

A.2.23. Indique, en su caso, las funciones delegadas y estatutarias que desarrolla la comisión ejecutiva.

La Comisión Ejecutiva no tiene facultades estatutarias, teniendo delegadas las siguientes facultades por el Consejo de Administración, la última ocasión por acuerdo de 29 de septiembre de 2003, inscritas en el Registro Mercantil:

1. Generales de gestión y dirección.

- Elevar al Consejo de Administración las políticas, objetivos y programas a corto y largo plazo de la Institución.

- Someter al Consejo de Administración los proyectos de actuación relativos a seguridad e imagen, resolviendo sobre las acciones que se le encomienden en esta materia.

- Estudiar e informar las propuestas que cualquier miembro de la Comisión someta a su consideración para elevarlas al Consejo de Administración, en su caso.

- Adoptar acuerdos en funciones de Consejo de Administración, cuando existan razones de urgencia que lo hagan necesario. Sin perjuicio de su validez, estos acuerdos habrán de, según corresponda y en cuanto sea

posible, ponerse en conocimiento del Consejo de Administración en su sesión más próxima.

- Acordar la rectificación, complemento o subsanación de toda clase de resoluciones relativas a asuntos de operativa ordinaria incluso de las adoptadas por el Consejo de Administración, siempre que ello sea necesario para poder llevar a cabo la operación de que se trate y no entrañe una variación sustancial de lo acordado, dando cuenta al Consejo de Administración.

- Celebrar toda clase de contratos permitidos por la Ley que sean necesarios y convenientes para el funcionamiento, desarrollo y defensa de los intereses de la Institución y transigir y comprometer en arbitraje de derecho y de equidad, pactando cuantas estipulaciones y condiciones crea más convenientes.

- Facultar para la ejecución de sus acuerdos al Presidente, a cualquier Consejero, a los Directores Generales y a cualquier otro empleado de la Institución o persona ajena a ella, con carácter mancomunado o solidario, mediante simple certificación de sus acuerdos u otorgando poderes notariales.

- Podrá, discrecionalmente, siempre que lo estime oportuno, no resolver por sí cualquier asunto u operación, aunque sea de su competencia, acordando la convocatoria del Consejo de Administración con carácter extraordinario y urgente, para someter a su consideración propuestas e informes sin limitación alguna.

2. Generales de organización y control.

- Elevar al Consejo de Administración propuestas sobre los principios que han de informar la estructura organizativa de la Entidad y sobre el grado de delegación en jefes y empleados de la Caja.

- Cumplir y hacer cumplir las disposiciones de los Estatutos, Reglamentos y acuerdos del Consejo de Administración.

- Disponer la inspección de todos los servicios y que sean subsanadas las deficiencias que se observen.

3. Relativas a Órganos de Gobierno.

- Autorizar las operaciones financieras a que se refiere el artículo 40 de los Estatutos de la Caja, siempre que, conforme al artículo 16.2 de la Ley 31/1985, de Regulación de las Normas Básicas sobre Órganos Rectores de las Cajas de Ahorro (LORCA), se trate de créditos, avales y garantías para la adquisición de viviendas concedidas por la Caja con aportación por el titular de garantía real suficiente.

A.2.24. En el caso de que exista comisión ejecutiva, explique el grado de delegación y de autonomía de la que dispone en el ejercicio de sus funciones, para la adopción de acuerdos sobre la administración y gestión de la sociedad.

La Comisión Ejecutiva dispone de plena autonomía de decisión en el marco de las facultades que le han sido delegadas por el Consejo de Administración, al que da cuenta de todas las decisiones adoptadas en virtud de delegación en todas las sesiones del Consejo.

A.2.25. Indique, en su caso, si la composición de la comisión ejecutiva refleja la participación en el Consejo de los diferentes miembros en función del grupo al que representan.

SÍ ☐ NO ☒

En caso negativo, explique la composición de su comisión ejecutiva

Conforme a los Estatutos, la Comisión Ejecutiva estará formada por el Presidente del Consejo de Administración y un máximo de nueve vocales más, estando integrada por vocales de cada uno de los sectores a que se refiere la legislación básica sobre órganos rectores de las Cajas de Ahorros, así como del sector correspondiente a la Asamblea de Madrid, de acuerdo con la Ley 4/2003, de 11 de marzo, de Cajas de Ahorros de la Comunidad de Madrid.

A.2.26. ¿Existe Comité de Auditoría o sus funciones han sido asumidas por la Comisión de Control? En el primer caso, indique sus miembros:

COMITÉ DE AUDITORÍA

Nombre	Cargo
PEDRO BEDIA PÉREZ	VOCAL
JOSE MARIA DE LA RIVA AMEZ	VOCAL
RICARDO ROMERO DE TEJADA Y PICATOSTE	VOCAL

A.2.27. Describa, en su caso, las funciones de apoyo al Consejo de Administración que realiza el Comité de Auditoría.

Las funciones de apoyo al Consejo que realiza el Comité de Auditoría son:

- Informar a la Asamblea General de la Entidad sobre las cuestiones que se planteen en su seno en materia de su competencia.
- Proponer al Consejo de Administración para su sometimiento a la Asamblea General de la Entidad el nombramiento de los auditores de cuentas externos, de acuerdo con la normativa aplicable a la entidad.
- Supervisión de los servicios de auditoría interna de la entidad.
- Conocimiento del proceso de información financiera y de los sistemas de control interno de la entidad.
- Relaciones con los auditores externos para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría.

La Presidencia se ejerce de forma rotatoria por periodos de un año.

A.2.28. Indique los miembros de la Comisión de Retribuciones:

COMISIÓN DE RETRIBUCIONES

Nombre	Cargo
GUILLERMO R. MARCOS GUERRERO	VOCAL
JOSÉ ANTONIO MORAL SANTÍN	VOCAL
ANTONIO ROMERO LÁZARO	VOCAL

A.2.29. Describa las funciones de apoyo al Consejo de Administración que realiza la comisión de retribuciones.

Las funciones de la Comisión de Retribuciones son:

- Informar al Consejo sobre la política general de retribuciones e incentivos para los miembros del Consejo y del personal directivo que forme parte del Comité de Dirección de Caja Madrid, que le será sometida por el Presidente de Caja Madrid.

- Informar también sobre cuantas cuestiones se sometan a la misma por el Presidente de Caja Madrid en materia de sistema retributivo y compensatorio, cuantías y actualizaciones, de los miembros de los demás órganos de gobierno y del resto del personal directivo de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid.

La presidencia de esta Comisión se ejerce de forma rotatoria por reuniones.

A.2.30. Indique los miembros de la comisión de inversiones:

COMISIÓN DE INVERSIONES

Nombre	Cargo
JOSE MARIA ARTETA VICO	VOCAL
ALBERTO RECARTE GARCÍA-ANDRADE	VOCAL
ESTANISLAO RODRIGUEZ-PONGA Y SALAMANCA	VOCAL

A.2.31. Describa las funciones de apoyo al Consejo de Administración que realiza la Comisión de Inversiones.

Las funciones de la Comisión de Inversiones, que tiene carácter deliberante y no tiene facultades ejecutivas, son:

- Informar al Consejo sobre las inversiones y desinversiones de carácter estratégico y estable que efectúe Caja Madrid, ya sea directamente o a través de entidades de su mismo grupo societario, así como la viabilidad

financiera de las citadas inversiones y su adecuación a los presupuestos y planes estratégicos de Caja Madrid.

- Informar sobre cuantas cuestiones se sometan a la misma por el Presidente de Caja Madrid en materia de inversiones y desinversiones del grupo Caja Madrid y, particularmente, sobre aquellas operaciones que formalmente queden fuera de las comprendidas en el párrafo anterior pero resulten de interés estratégico para el grupo Caja Madrid.

- Informar previamente a su conocimiento por el propio Consejo de Administración de las Inversiones convenidas o formalizadas por su Presidente, en el supuesto de que el Consejo de Administración hubiera autorizado a éste a convenir inversiones, por cuantía y plazo máximos determinados, de las que, por motivos de confidencialidad o similares, sólo deba darse cuenta una vez convenidas o formalizadas.

La presidencia de esta Comisión se ejerce de forma rotatoria por reuniones.

A.2.32. Indique, en su caso, la existencia de reglamentos de las comisiones del Consejo, el lugar en que están disponibles para su consulta, y las modificaciones que se hayan realizado durante el ejercicio. A su vez, se indicará si de forma voluntaria se ha elaborado algún informe anual sobre las actividades de cada comisión.

A.2.33. ¿Existe/n órgano/s específicos que tiene/n asignada la competencia para decidir la toma de participaciones empresariales? En caso afirmativo, indíquelos:

SÍ ☒ NO ☐

Órgano/s que tiene/n asignada la competencia para decidir la toma de participaciones empresariales	Observaciones
Consejo de Administración	SIN PERJUICIO DE LAS FUNCIONES DE LA COMISIÓN DE INVERSIONES, EL CONSEJO TIENE FACULTADO POR PODER AL PRESIDENTE EJECUTIVO PARA CONSTITUIR Y TOMAR PARTICIPACIÓN EN SOCIEDADES, ASÍ COMO PARA OTRAS ACTIVIDADES COMPLEMENTARIAS.

A.2.34. En su caso, indique qué exigencias procedimentales o de información están previstas para llegar a acuerdos que impliquen toma de participaciones empresariales.

Además de los análisis técnicos correspondientes, la Comisión de Inversiones ha de informar al Consejo de Administración de forma previa, conforme establece su Reglamento.

A.2.35. Indique el número de reuniones que han mantenido en el ejercicio los siguientes órganos:

Número de reuniones de la Comisión Retribuciones	
Número de reuniones de la Comisión Inversiones	
Número de reuniones de la Comisión Ejecutiva o Delegada	
Número de reuniones del Comité de Auditoría	

A.2.36. Indique, en su caso, los demás órganos delegados o de apoyo creados por la Caja:

ÓRGANO COMISION DE PROPUESTAS DE OBRA SOCIAL

Nombre	Cargo
MIGUEL BLESÁ DE LA PARRA	PRESIDENTE
JUAN JOSÉ AZCONA OLÓNDRIZ	VOCAL
PEDRO BEDIA PÉREZ	VOCAL
RAMÓN ESPINAR GALLEGO	VOCAL
GUILLERMO R. MARCOS GUERRERO	VOCAL
JOSÉ ANTONIO MORAL SANTÍN	VOCAL
ESTANISLAO RODRIGUEZ-PONGA Y SALAMANCA	VOCAL
ANTONIO ROMERO LÁZARO	VOCAL
RICARDO ROMERO DE TEJADA Y PICATOSTE	VOCAL

Detalle las normas relativas al sistema de elección, nombramiento, aceptación y revocación de cargos de cada uno de los órganos e indique las funciones de éstos órganos.

La Comisión de Propuestas de Obra Social estará compuesta por un mínimo de cinco miembros y un máximo de diez, incluido el Presidente del Consejo de Administración que formará parte de la misma con carácter nato. Los demás miembros de la Comisión son elegidos, a propuesta del Presidente de Caja Madrid, por mayoría absoluta de su Consejo de Administración de entre sus miembros y/o de entre los miembros del Patronato de la Fundación Caja de Madrid; teniendo en cuenta su cualificación y experiencia profesional para el tratamiento de los temas objeto de la Comisión.

A.3. Comisión de Control

A.3.1. Complete el siguiente cuadro sobre los miembros de la Comisión de Control:

COMISIÓN DE CONTROL

Nombre	Cargo	Grupo al que representa
PABLO ABEJAS JUÁREZ	PRESIDENTE	IMPOSITORES
MIGUEL ÁNGEL ABEJÓN RESA	VOCAL	IMPOSITORES
MIGUEL ÁNGEL ARAUJO SERRANO	VOCAL	CORPORACIONES MUNICIPALES
MARIA CARMEN CAFRANGA CAVESTANY	VOCAL	ENTIDADES REPRESENTATIVAS
ANTONIO CÁMARA EGUINO	VOCAL	IMPOSITORES
RUBÉN CRUZ ORIVE	VOCAL	CORPORACIONES MUNICIPALES
JUAN GÓMEZ CASTAÑEDA	SECRETARIO	IMPOSITORES
ÁNGEL E. GÓMEZ DEL PULGAR Y PERALES	VOCAL	ASAMBLEA DE MADRID
JAVIER DE MIGUEL SÁNCHEZ	VOCAL	ASAMBLEA DE MADRID
GABRIEL M ^º MORENO FLORES	VOCAL	EMPLEADOS
FRANCISCO JOSÉ PÉREZ FERNÁNDEZ	VOCAL	CORPORACIONES MUNICIPALES

ANTONIO REY DE VIÑAS Y S. DE LA MAGESTAD	VOCAL	IMPOSITORES
FERNANDO SERRANO ANTÓN	VOCAL	CORPORACIONES MUNICIPALES

Número de miembros	13
--------------------	----

Grupo al que pertenecen	Número de comisionados	% sobre el total
CORPORACIONES MUNICIPALES	4	30,769
IMPOSITORES	5	38,462
PERSONAS O ENTIDADES FUNDADORAS	0	0,000
EMPLEADOS	1	7,692
ASAMBLEA DE MADRID	2	15,385
ENTIDADES REPRESENTATIVAS	1	7,692
Total	13	100,000

A.3.2. ¿Ha asumido la Comisión de Control la función del Comité de Auditoría?

SI ☐ NO ☒

Detalle las funciones de la Comisión de Control:

Funciones
<p>Conforme a lo establecido por Ley 31/1985, de 2 de agosto, LORCA, por la Ley 4/2003, de 11 de marzo, de Cajas de Ahorros de la Comunidad de Madrid y por los Estatutos de la Entidad, son funciones de la Comisión de Control las siguientes:</p> <p>a) Funciones de vigilancia y análisis de la gestión financiera:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Elevar a la Asamblea General, al Banco de España y a la Consejería competente de la Comunidad de Madrid un informe semestral sobre la gestión financiera de los órganos de la Caja. En el informe que eleve a la primera Asamblea General ordinaria de cada ejercicio, llevará a cabo también un análisis sobre la censura de cuentas de la Caja. - Elaborar informes sobre cualesquiera cuestiones concretas dentro del ámbito de su competencia, bien por iniciativa propia o a petición de la Asamblea General, del Consejo de Administración, o de la Consejería competente de la Comunidad de Madrid. <p>b) Funciones en relación con la obra social:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Elevar informe a la Asamblea General ordinaria sobre los presupuestos y dotación de la obra social, tanto propia como en colaboración. - Llevar a cabo la vigilancia y análisis de la gestión de la obra social de la Caja. <p>c) Funciones en materia electoral y de designaciones:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Corresponde a la Comisión de Control la vigilancia de los procesos de elección de los miembros de la Asamblea General, de designación por ésta de los vocales del Consejo de Administración y de los miembros de la propia Comisión de Control, así como de la sustitución de los miembros de estos órganos, informando al respecto a la Consejería competente de la Comunidad de Madrid. <p>Dichas funciones se ejercen en los términos que prevé el Reglamento Electoral de la Caja.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Elevar a la Consejería competente de la Comunidad de Madrid informe sobre el nombramiento y cese del Presidente ejecutivo y, en su caso, del Director General, así como sobre la creación y supresión de la Comisión Ejecutiva. Dicho informe deberá ser elevado dentro de los diez días siguientes a la fecha en que le sea comunicado el respectivo acuerdo del Consejo de Administración. <p>d) Funciones de propuesta de suspensión de acuerdos:</p>

- Corresponde a la Comisión de Control la facultad de proponer la suspensión de la eficacia de los acuerdos y decisiones del Consejo de Administración de la Caja, así como de la Comisión Ejecutiva o, en su caso, de las Comisiones Delegadas, del Presidente y del Director General cuando ejerzan funciones delegadas por el Consejo.
- La propuesta de suspensión procederá cuando la Comisión entienda que dichos acuerdos vulneran las disposiciones vigentes o afectan injusta y gravemente a la situación patrimonial, a los resultados o al crédito de la Caja o de sus impositores o clientes. Dicha propuesta, que habrá de formularse por escrito, deberá indicar con el debido detalle las normas jurídicas que se estiman infringidas, o especificar concretamente los riesgos que se derivan de las operaciones a que se refiera la propuesta. Todo ello conforme establece el artículo 59 de los Estatutos de la Entidad.

A.3.3. Realice una descripción de las reglas de organización y funcionamiento, así como de las responsabilidades que tiene atribuidas la Comisión de Control.

La Comisión de Control nombrará, de entre sus miembros, al Presidente y a un Secretario. El Presidente será sustituido, en su caso, por el miembro de la Comisión de más edad, y el Secretario por el de menos edad.

Las reuniones de la Comisión se celebrarán en cuantas ocasiones lo haga necesario el desempeño de sus funciones y, en todo caso, una vez al menos cada dos meses, debiendo ser convocadas por su Presidente, por iniciativa propia, a solicitud de tres de sus miembros o del Consejo de Administración.

La convocatoria se efectuará por escrito, en el que habrá de hacerse constar el lugar, día y hora de la reunión, así como la relación de asuntos a tratar en la misma, que serán decididos por el Presidente de la Comisión, por propia iniciativa o a solicitud de tres, al menos, de los miembros de la misma o del representante de la Comunidad de Madrid. La convocatoria deberá efectuarse con no menos de setenta y dos horas de antelación a la prevista para el inicio de la reunión.

La Comisión de Control quedará válidamente constituida cuando concurran a la reunión la mitad más uno de sus componentes. Para este cómputo no se tendrá en cuenta al representante de la Comunidad de Madrid. No se admitirá la representación por otro vocal o por un tercero.

Cuando así lo requiera la Comisión de Control, asistirá a las reuniones el Director General o cargo asimilado, o quien designe el Presidente de la Caja, siempre con voz, pero sin voto.

En caso de urgencia podrá reunirse la Comisión previa convocatoria verbal efectuada con no menos de veinticuatro horas de antelación. La reunión no podrá celebrarse si alguno de los miembros de la Comisión se opusiera expresamente a ella. Si alguno de los miembros no pudiera ser hallado, la reunión podrá celebrarse siempre que concurra el número de miembros previsto en el apartado 1 del artículo 69 de los Estatutos, pero la eficacia de los acuerdos que en ella se adopten quedará sometida a ratificación en la siguiente sesión ordinaria.

Podrá igualmente la Comisión celebrar reunión válidamente si se hallaren presentes todos sus miembros y el representante de la Comunidad de Madrid, y así lo acordaren por unanimidad. Igual unanimidad se requerirá para la determinación de los asuntos a tratar.

A.3.4. Detalle el sistema, en su caso, creado para que la Comisión de Control conozca los acuerdos adoptados por los distintos órganos de administración a fin de poder realizar su labor fiscalizadora y de veto.

Para el control de los acuerdos adoptados por los distintos órganos de administración, dentro de los siete días siguientes al de la sesión correspondiente, el Secretario del Consejo da traslado del contenido dispositivo de los acuerdos a la Comisión de Control, que tiene como función vigilar que los acuerdos de los órganos de administración de la Caja respeten las normas que en materia financiera dicten las autoridades estatales y autonómicas, las disposiciones de los Estatutos y el Reglamento Electoral y las líneas generales de actuación contenidas en los acuerdos de la Asamblea General, a los efectos de su fiscalización y, en su caso, de veto.

A.3.5. Indique el número de reuniones que ha mantenido la Comisión de Control durante el ejercicio.

Número de reuniones de la Comisión de Control	67
-----------------------------------------------	----

A.3.6. Identifique la información que se facilita a los comisionados con motivo de las reuniones de la Comisión de Control. Detalle los sistemas previstos para el acceso a dicha información.

Con la convocatoria de la sesión de la Comisión de Control se remite a los comisionados el orden del día de la misma, una copia diligenciada con el contenido de los acuerdos de los órganos de administración a controlar y la restante documentación referida a los puntos que componen el orden del día objeto de la reunión.

La Comisión puede solicitar cuanta información considere precisa en el desempeño de sus funciones. Además del envío de la documentación, los miembros de la Comisión pueden solicitar en la propia sesión aquella información que precisen.

A.3.7. Explique las normas relativas al sistema de elección, nombramiento, aceptación y revocación de los miembros de la Comisión de Control.

La elección de los miembros de la Comisión de Control se ajusta a las reglas establecidas en los Estatutos y en el Reglamento Electoral para la designación de los vocales del Consejo de Administración, según se establece en el punto A.2.5.

Son aplicables a los miembros de la Comisión de Control los requisitos y causas de inelegibilidad e incompatibilidad previstos en los artículos 38 y

39 de los Estatutos respecto de los vocales del Consejo de Administración; también les será de aplicación la irrevocabilidad del nombramiento y las causas del cese establecidas en el artículo 41 de los Estatutos y los requisitos exigibles a los referidos vocales para efectuar operaciones financieras con la Caja determinados en el artículo 40 de los Estatutos.

La aceptación del cargo se realiza por los miembros de la Comisión de Control en la Asamblea General en que son elegidos.

En ningún caso los miembros de la Comisión de Control podrán desempeñar puestos de trabajo, o cargos en los órganos de gobierno, de cualesquiera empresas o entidades participadas o dependientes de la Caja, incluso las que pudieran gestionar la obra social.

A.3.8. Detalle los sistemas internos establecidos para el Control del cumplimiento de los acuerdos adoptados por la Comisión de Control.

La propia Comisión de Control verifica el cumplimiento de sus acuerdos, a través de su propia Secretaría y de la Secretaría de Actas.

A.3.9. Explique las reglas relativas a la convocatoria de las reuniones de la Comisión de Control.

Las reuniones de la Comisión se celebrarán en cuantas ocasiones lo haga necesario el desempeño de sus funciones y, en todo caso, una vez al menos cada dos meses, debiendo ser convocadas por su Presidente, por iniciativa propia, a solicitud de tres de sus miembros o del Consejo de Administración.

La convocatoria se efectuará por escrito, en el que habrá de hacerse constar el lugar, día y hora de la reunión, así como la relación de asuntos a tratar en la misma, que serán decididos por el Presidente de la Comisión, por propia iniciativa o a solicitud de tres, al menos, de los miembros de la misma o del representante de la Comunidad de Madrid. La convocatoria deberá efectuarse con no menos de setenta y dos horas de antelación a la prevista para el inicio de la reunión.

A.3.10. Determine los supuestos en los que los comisionados podrán solicitar la convocatoria de las reuniones de la Comisión de Control para tratar asuntos que estimen oportunos.

La convocatoria de la Comisión de Control debe hacerse por el Presidente a solicitud de tres, al menos, de los miembros de la Comisión.

A.3.11. Explique el régimen de adopción de acuerdos en la Comisión de Control, señalando al menos, las normas relativas a la constitución y quórum de asistencia:

Adopción de acuerdos

Descripción del acuerdo	Quórum	Tipo de Mayoría
GENERAL	50,01 - MAYORÍA ABSOLUTA DE SUS MIEMBROS, SIN TENER EN CUENTA AL REPRESENTANTE DE LA COMUNIDAD DE MADRID. NO SE ADMITE LA REPRESENTACIÓN DE SUS MIEMBROS.	50,01 - MAYORÍA ABSOLUTA DE MIEMBROS CON DERECHO A VOTO. EL PRESIDENTE TIENE VOTO DE CALIDAD.
PROPUESTA DE SUSPENSIÓN DE LA EFICACIA DE ACUERDOS DE LOS ORGANOS DE ADMINISTRACION	50,01 - ID.	66,67 - DOS TERCIOS DE LOS MIEMBROS DE DERECHO DE LA COMISION.

B OPERACIONES DE CRÉDITO, AVAL O GARANTÍA

B.1. Detalle las operaciones de crédito, aval o garantía efectuadas ya sea directamente, indirectamente o a través de entidades dotadas, adscritas o participadas en favor de los miembros del Consejo de Administración, familiares en primer grado o con empresas o entidades que controlen según el artículo 4 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores. Indique las condiciones, incluidas las financieras, de estas operaciones.

Nombre del miembro del consejo	Denominación social de la Caja o entidad dotada, adscrita o participada	Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)	Condiciones
JOSE MARIA ARTETA VICO	CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID	PRESTAMO PERSONAL	20	PLAZO: 72 MESES; MODALIDAD: VARIABLE; INTERES: 2,574; GARANTÍA: PERSONAL
GERARDO DIAZ FERRAN	CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID	PRESTAMO A EMPRESA	432	PLAZO: 180 MESES; MODALIDAD: VARIABLE; INTERÉS: 4,750; GARANTÍA: HIPOTECARIA
GUILLERMO R. MARCOS GUERRERO	CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID	PRESTAMO PERSONAL	57	PLAZO: 72 MESES; MODALIDAD: VARIABLE; INTERÉS: 2,010; GARANTÍA: PERSONAL
IGNACIO DE NAVASQUÉS COBIAN	CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID	PRESTAMO A FAMILIAR	143	PLAZO: 480 MESES; MODALIDAD: VARIABLE; INTERES; 2,481; GARANTÍA: HIPOTECARIA

IGNACIO DE NAVASQÜES COBIAN	CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID	PRESTAMO A FAMILIAR	122	PLAZO: 480 MESES; MODALIDAD: VARIABLE; INTERÉS: 2,481; GARANTÍA: HIPOTECARIA
IGNACIO DE NAVASQÜES COBIAN	CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID	PRESTAMO PERSONAL	80	PLAZO: 60 MESES; MODALIDAD: VARIABLE; INTERÉS: 2,640; GARANTÍA: PERSONAL
JOSE MARIA DE LA RIVA AMEZ	CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID	CUENTA DE CRÉDITO	1.050	PLAZO: 36 MESES; MODALIDAD: VARIABLE; INTERÉS: 2,161; GARANTÍA: PERSONAL
ANTONIO ROMERO LAZARO	CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID	CUENTA DE CRÉDITO	900	PLAZO: 24 MESES; MODALIDAD: VARIABLE; INTERÉS: 3,842; GARANTÍA: PERSONAL

B.2. Detalle las operaciones de crédito, aval o garantía, efectuadas ya sea directamente, indirectamente o a través de entidades dotadas, adscritas o participadas en favor de los miembros de la Comisión de Control, familiares en primer grado o con empresas o entidades que controlen según el artículo 4 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores. Indique las condiciones, incluidas las financieras, de estas operaciones.

Nombre del comisionado	Denominación social de la Caja o entidad dotada, adscrita o participada	Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)	Condiciones
MARIA CARMEN CAFRANGA CAVESTANY	CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID	LINEA AVAL MULTIEMPRESA	100	PLAZO: 12 MESES; MODALIDAD: FIJO; COMISIÓN: TRIMESTRAL: 0,75%; GARANTÍA: PERSONAL
RUBEN CRUZ ORIVE	CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID	PRESTAMO HIPOTECARIO	85	PLAZO: 240 MESES; MODALIDAD: VARIABLE; INTERÉS: 1,710; GARANTÍA: HIPOTECARIA

B.3. Detalle las operaciones de crédito, aval o garantía, efectuadas ya sea directamente, indirectamente o a través de entidades dotadas, adscritas o participadas en favor de los grupos políticos que tengan representación en las corporaciones locales y Asambleas legislativas autonómicas que hayan participado en el proceso electoral de la Caja de Ahorros.

Nombre de los grupos políticos	Denominación social de la Caja o entidad dotada, adscrita o participada	Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)	Condiciones
IZQUIERDA UNIDA - COMUNIDAD DE MADRID	CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID	CUENTA DE CRÉDITO	200	PLAZO: 18 MESES; MODALIDAD: VARIABLE; INTERÉS: 2,750; GARANTÍA: PERSONAL
IZQUIERDA UNIDA	CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID	PRÉSTAMO SINDICADO	332	PLAZO: 336 MESES; MODALIDAD: VARIABLE; INTERÉS: 1,240; GARANTÍA: HIPOTECARIA
IZQUIERDA UNIDA	CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID	PRESTAMO HIPOTECARIO	1.606	PLAZO: 336 MESES; MODALIDAD: VARIABLE; INTERÉS: 2,129; GARANTÍA: HIPOTECARIA

B.4. Indique, en su caso, la situación actual de los créditos a grupos políticos que tengan representación en las corporaciones locales y Asambleas legislativas autonómicas que hayan participado en el proceso electoral de la Caja de Ahorros.

Los créditos existentes en el Balance de la Entidad a 31 de diciembre de 2009, de titularidad de grupos políticos que tengan representación en las corporaciones locales y asambleas legislativas autonómicas que hayan participado en el último proceso electoral de renovación de consejeros generales de Caja Madrid por el sector de Corporaciones Municipales y Asamblea de Madrid, celebrado en año 2003, se encuentran en situación normal cuyo importe asciende a 2.965,18 miles de euros, con el siguiente detalle:

Partido Socialista Obrero Español:

- Operaciones de crédito por 760,23 miles de euros

Izquierda Unida:

- Operaciones de crédito por 2.204,95 miles de euros

C Detalle las operaciones crediticias con instituciones públicas, incluidos entes territoriales, que hayan designado consejeros generales:

Nombre de la institución pública: AYUNTAMIENTO DE ALCALÁ DE HENARES

Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)
PRESTAMO PERSONAL	7.936

Nombre de los consejeros generales designados
BARTOLOME GONZALEZ JIMENEZ
MANUEL PEINADO LORCA

Nombre de la institución pública: AYUNTAMIENTO DE ALCORCÓN

Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)
CUENTA DE CRÉDITO	2.000
CUENTA DE CRÉDITO	4.400
PRÉSTAMO PERSONAL	10.000
CUENTA DE CRÉDITO	2.000

Nombre de los consejeros generales designados
JOSE MIGUEL DE LA TORRE MONCAYO
PABLO ZUÑIGA ALONSO

Nombre de la institución pública: AYUNTAMIENTO DE FUENLABRADA

Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)
CUENTA DE CRÉDITO	3.832

Nombre de los consejeros generales designados
JUAN BARRANCO FERNANDEZ
JOSE QUINTANA VIAR

Nombre de la institución pública: AYUNTAMIENTO DE MADRID

Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)
PRÉSTAMO SINDICADO	209.051
PRÉSTAMO SINDICADO	26.303
CUENTA DE CRÉDITO	240.000
CUENTA DE CRÉDITO	15.000

Nombre de los consejeros generales designados
ANA Mª ABELLA ALAVA
JOSE LUIS ACERO BENEDICTO
JOSE ACOSTA CUBERO
JOSE Mª ALVAREZ DEL MANZANO Y LOPEZ DEL HIERRO
MIGUEL ANGEL ARAUJO SERRANO
FELIX ARIAS GOYTRE
Mª ANTONIA ASTUDILLO LOPEZ
JUAN BARRANCO GALLARDO
JOSE MANUEL BERZAL ANDRADE
JUAN BRAVO RIVERA
PEDRO BUGIDOS GARAY
PEDRO CALVO POCH
MIGUEL CONEJERO MELCHOR
JOSE CONTRERAS SANCHEZ
RUBEN CRUZ ORIVE
IGNACIO DIAZ PLAZA
ALVARO JOSE DOMINGUEZ HENRIQUEZ

EVA DURAN RAMOS
JOSE IGNACIO ECHEVERRIA ECHANIZ
PILAR ESTEBANEZ ESTEBANEZ
JOSE FERNANDEZ BONET
CANDIDO FERNANDEZ GONZALEZ-CALERO
MATILDE FERNANDEZ SANZ
MARIO DE LA FUENTE ESTEVEZ
JOAQUIN GARCIA PONTES
Mª VICTORIA GARCIA RAMOS
LUIS GARCIA SALAS
MANUEL GARCIA-HIERRO CARABALLO
ANGEL GARRIDO GARCIA
Mª DE LA PAZ GONZALEZ GARCIA
PEDRO GONZALEZ ZEROLO
VIRGILIO HERAS CALVO
Mª TERESA HERNANDEZ RODRIGUEZ
SIGFRIDO HERRAEZ RODRIGUEZ
OSCAR IGLESIAS FERNANDEZ
Mª BEGOÑA LARRAINZAR ZABALLA
PATRICIA LAZARO MARTINEZ DE MORENTIN
ROSA LEON CONDE
SANDRA Mª DE LORITE BUENDIA
NOELIA MARTINEZ ESPINOSA
JOAQUIN Mª MARTINEZ NAVARRO
JUAN LUIS MATO RODRIGUEZ
MERCEDES DE LA MERCED MONGE
RAFAEL MERINO LOPEZ-BREA
JOSE ANTONIO MORAL SANTIN
ANTONIO MORENO BRAVO
JOSE NIETO ANTOLINOS
JOSE ENRIQUE NUÑEZ GUIJARRO
ROGELIO ORDONEZ BLANCO
JOSE Mª PASCUAL ADALID
JESÚS PEDROCHE NIETO
FRANCISCO JOSE PEREZ FERNANDEZ
CARMEN PEREZ-CARBALLO VEIGA
LUIS TOMAS POLO COBOS
ALBERTO RECARTÉ GARCIA-ANDRADE
IGNACIO DEL RIO GARCIA DE SOLA
JOSE MANUEL RODRIGUEZ MARTINEZ
CAYETANA ROMERO DE TEJADA Y PICATOSTE
ANTONIO ROMERO LAZARO
CARMEN SANCHEZ CARAZO
Mª ELENA SANCHEZ GALLAR
PEDRO SANCHEZ PEREZ-CASTEJON
ANA DE SANDE GUILLEN
ANTONIO SANTILLANA DEL BARRIO
PEDRO SANTIN FERNANDEZ
FERNANDO SERRANO ANTON
RAMON SILVA BUENADICHA
ISABEL VILALLONGA ELVIRO
CARLOS JAVIER ZORI MOLLA
MANUEL COBO VEGA

Nombre de la institución pública: AYUNTAMIENTO DE MÁLAGA

Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)
CUENTA DE CRÉDITO	8.000

Nombre de los consejeros generales designados
MERCEDES GONZALEZ MERLO

Nombre de la institución pública: AYUNTAMIENTO DE MÓSTOLES

Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)
CUENTA DE CRÉDITO	5.750
CUENTA DE CRÉDITO	10.000
CUENTA DE CRÉDITO	5.003
PRÉSTAMO PERSONAL	8.000

Nombre de los consejeros generales designados
JOSE MARIA ARTETA VICO
ESTEBAN PARRO DEL PRADO

Nombre de la institución pública: AYUNTAMIENTO DE TORREJÓN DE ARDOZ

Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)
CUENTA DE CRÉDITO	13.441

Nombre de los consejeros generales designados
PEDRO ROLLAN OJEDA

Nombre de la institución pública: AYUNTAMIENTO DE VALENCIA

Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)
CUENTA DE CRÉDITO	10.000
CUENTA DE CRÉDITO	6.500

Nombre de los consejeros generales designados
JAVIER JULIO LLOPIS GABALDON
ENRIQUE POZAS ROJO

D OPERACIONES VINCULADAS Y OPERACIONES INTRAGRUPO**D.1. Detalle las operaciones significativas realizadas por la entidad con los miembros del Consejo de Administración:**

Nombre	Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)

D.2. Detalle las operaciones significativas realizadas por la entidad con los miembros de la Comisión de Control:

Nombre	Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)

D.3. Detalle las operaciones significativas realizadas por la entidad con su personal directivo:

Nombre	Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)

D.4. Detalle las operaciones significativas realizadas por la entidad con administradores y directivos de sociedades y entidades del grupo del que la entidad forma parte:

Nombre	Denominación social de la entidad del grupo	Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)

D.5. Detalle las operaciones intragrupo realizadas que sean significativas:

Denominación social de la entidad del grupo	Breve descripción de la operación	Importe (miles de euros)
BANCO DE SERVICIOS FINANCIEROS CAJA MADRID MAPFRE, S.A.	LÍNEA DE RIESGO PARA ENTIDADES FINANCIERAS	4.500.000
BANCOFAR, S.A.	LÍNEA DE RIESGO PARA ENTIDADES FINANCIERAS	900.000
MADRID LEASING CORPORACION, S. A. EFC	LÍNEA DE RIESGO PARA ENTIDADES FINANCIERAS	1.500.000

E ESTRUCTURA DEL NEGOCIO DEL GRUPO

E.1. Describa la estructura del negocio del grupo, concretando el papel que desempeña cada una de las entidades en el conjunto de los servicios prestados a los clientes.

Estructura del negocio del grupo

El Grupo Caja Madrid orienta su estructura de negocio hacia la especialización en mercados, productos y segmentos de clientes en aras tanto a la calidad de servicio como a la eficiencia.

De la Presidencia ejecutiva de la Entidad dependen:

- La Dirección General de Negocio.
- La Dirección General Financiera y de Medios.
- La Unidad de Corporación
- Las Unidades de Apoyo: Secretaría General, Auditoría y Comunicación.
- Las Unidades Sociales: Obra Social y Fundación.

Servicios prestados a los clientes

Nombre entidad del grupo
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
<p>Caja Madrid es el cuarto grupo financiero español. Mantiene un modelo de banca universal en todo el territorio nacional ofreciendo una amplia gama de productos y servicios de banca comercial, banca de negocios y banca privada.</p> <p>Los productos y servicios que ofrece están diseñados para cubrir las necesidades de los siguientes segmentos de clientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Particulares - Pymes y autónomos - Empresas - Grandes Empresas y Corporaciones - Organismos <p>Caja Madrid distribuye sus servicios a través de una amplia red de canales integrada por:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 2.109 Oficinas abiertas al público, de las cuales 79 son Centros de empresas. - 604 Oficinas Delegadas Bancarias en cooperación con la red agencial del Sistema Mapfre. - 5.000 puestos de autoservicio, con disponibilidad 24x7. - Oficina Internet, Oficina Internet Empresas, Oficina Telefónica, Oficina móvil (a través de dispositivos WAP, Imode, PDA, Blackberry o Smartphone) y Oficina TV, también disponibles 24x7. <p>Asimismo, a través de su Obra Social y de su Fundación, Caja Madrid revierte a la sociedad una parte importante de los beneficios derivados de la actividad financiera.</p> <p>PARTICULARES</p> <p>Desarrolla un modelo comercial para clientes particulares a través de una amplia oferta multicanal que se adapta a las exigencias de los clientes: Oficinas, Puestos de Autoservicio, Oficina Internet, Oficina telefónica, Oficina móvil, Oficina TV y Oficinas Delegadas Bancarias (en cooperación con red agencial del Sistema Mapfre).</p> <p>Los productos y servicios que ofrece, se extienden desde la financiación de cualquier tipo de bien o necesidad, hasta la oferta de productos de inversión, medios de pago, seguros, etc. Así mismo, gestiona los tradicionales soportes de ahorro (cuentas y libretas), así como los servicios de cobros, pagos, domiciliaciones, transferencias y otros movimientos similares relacionados con la gestión diaria de la economía del cliente.</p> <p>Dentro de Banca de Particulares Caja Madrid ha impulsado un modelo de atención especializada a clientes mediante la adopción de un modelo de gestión por carteras, destacando el servicio diferencial que se presta a los clientes de Banca Personal (dirigido a clientes de alto nivel de ingresos o de inversión a los que se les gestionan propuestas de inversión ajustadas a su perfil de rentabilidad-riesgo). Facilita canales exclusivos para satisfacer necesidades y expectativas a la medida de cada cliente (Web específica de Banca Personal, servicio SMS Cliente-Gestor y un Call Center exclusivo), incluyendo servicios de información financiera, patrimonial y fiscal, así como productos y servicios exclusivos e información sobre evolución de mercados.</p> <p>Además, tienen a su disposición todos los servicios y medios operativos de atención a Particulares.</p> <p>El asesoramiento es personalizado y se realiza en toda la red de oficinas a través de un equipo de 1.270 gestores ubicados en las mismas, integrado por profesionales altamente especializados, que seleccionan las mejores oportunidades y alternativas de inversión, ofreciendo soluciones adecuadas a cada situación y manteniendo, en todo</p>

momento, el máximo rigor y exigencia en el seguimiento de las inversiones.

Se ha incorporado, dentro de este modelo un nuevo grupo de clientes de Gestión Preferente, que incluye el colectivo que se sitúan en el nivel inmediatamente anterior a los carterizados en Banca Personal y que, por sus características y alta vinculación, precisan de asesoramiento y propuestas de productos y servicios adaptadas a sus necesidades específicas.

PYMES Y AUTONOMOS

Se presta una atención preferente al segmento de gestión de clientes con actividad empresarial, tanto autónomos como pequeñas empresas y empresarios individuales (personas físicas y jurídicas), mediante iniciativas dirigidas a dar respuesta especializada a las necesidades de las empresas y autónomos, tanto en el ámbito nacional como en el internacional.

Se actúa, igualmente, mediante acuerdos de colaboración con las Administraciones Públicas prestando apoyo financiero principalmente a través de la línea ICO PYME, así como de otras líneas como ICO Emprendedores, ICO Crecimiento Empresarial, ICO Liquidez PYME, ICO Liquidez Medianas Empresas, ICO Avales Entes Locales e ICO Internacionalización.

Cierran acuerdos de colaboración con asociaciones y organismos representativos (especialmente relevantes los que existen con CEIM Confederación Empresarial de Madrid-CEOE, y Cámara de Comercio de Madrid), de los que se han beneficiado más de 9.000 PYMES y autónomos durante el 2009.

Este sector preferente da servicio a más de 565.000 clientes, y es atendido a través de un conjunto de 559 gestores especializados, que se ubican en la red de oficinas universales en las que la carterización de clientes de este segmento es más relevante.

Ofrece todo tipo de servicios y productos específicos para atender las necesidades de este segmento de clientes (Cuenta x 2, Cuenta Todo Pyme, Cuenta y Tarjeta Business Autónomos, Depósito Bienvenida, Depósito de Tesorería,...), y para apoyar el crecimiento continuado de su negocio desde el inicio.

EMPRESAS

Da respuesta de forma diferenciada a los distintos colectivos de empresas, con un amplio catálogo de productos y servicios para satisfacer cualquier necesidad financiera en el desarrollo de la actividad empresarial.

Ofrece productos y servicios de financiación (a corto y a largo), productos de cobertura específicos para empresas (derivados de tipo de cambio y tipo de interés), operativa internacional, gestión de tesorería, asesoramiento y, en general, otros servicios como gestión de recibos, servicios de cobros y pagos a proveedores, domiciliaciones y nóminas.

La atención al segmento se presta desde 79 Oficinas específicas de Empresa.

La atención singular al sector de promoción inmobiliaria se realiza a través de un conjunto de gestores especializados, y por los Centros de Comercialización de Servicios Hipotecarios, centros a través de los cuales se gestiona la subrogación de las operaciones de vivienda por los clientes particulares.

GRANDES EMPRESAS, CORPORACIONES Y ORGANISMOS

Gestiona el negocio con clientes corporativos, grandes empresas, instituciones y organismos, como proveedor de un servicio financiero global, con un importante nivel de presencia en los sectores estratégicos de la economía, tanto a nivel nacional como en el desarrollo internacional de su actividad.

Es proveedor de referencia de servicios financieros para las grandes corporaciones, instituciones y organismos públicos, diseñando soluciones complejas e innovadoras y acuerdos mediante los que ponen a disposición productos y servicios en condiciones preferentes.

Centra su actividad en las siguientes líneas de negocio:

- Facilitar productos especializados en la financiación de proyectos y financiación de activos, así como el asesoramiento y financiación en procesos de fusiones y adquisiciones. Ofrece líneas de actuación que abarcan desde los más sofisticados productos de financiación de adquisiciones y financiación de proyectos y emisiones, a los propios de banca transaccional o financiación corporativa.
- Crear fórmulas de financiación y asesoramiento financiero ajustadas a las necesidades de grandes corporaciones, empresas, instituciones y administraciones públicas.

TESORERÍA Y MERCADO DE CAPITAL

Realiza y diseña operaciones dirigidas a la actividad desarrollada en mercados financieros. Tiene una presencia activa en los mercados financieros, tanto de Tesorería como de Capitales, ofreciendo una gestión eficaz en entornos complejos y muy competitivos.

Centra su actividad en las siguientes líneas de negocio:

- Realizar el diseño y originación de productos para clientes, su sindicación (si fuera necesario) y su distribución (a inversores institucionales ó minoristas).
- Contribuir a la gestión de la liquidez y a la captación de recursos a través de colocaciones de emisiones propias a inversores institucionales, nacionales e internacionales, diseñando nuevas estructuras orientadas a diversificar las fuentes de financiación de la entidad.
- Desarrollar las actividades relacionadas con las decisiones de inversión para la cartera de valores del Grupo, dirección y aseguramiento de operaciones, tanto propias como de terceros, actividad de distribución de derivados y otros productos y servicios de mercados de capitales.

DIVIDENDO SOCIAL

A través de su Obra Social y de su Fundación, Caja Madrid distribuye una parte importante del beneficio obtenido de la actividad financiera en el desarrollo de actividades asistenciales, socioculturales, docentes y medioambientales como contribución a la sociedad y a las personas. Adicionalmente realiza programas de conservación del patrimonio histórico, de investigación, colaboración con universidades y programas de becas, programas de difusión de música y de Patrocinio y exposiciones.

En el año 2009 el presupuesto que Caja Madrid destinó a las actividades socioculturales alcanzó la cifra de 218,6 millones de Euros.

Este presupuesto es gestionado tanto por Obra Social como por la Fundación. Ambas son complementarias y actúan de manera coordinada, buscando la máxima rentabilidad social en el uso de los recursos disponibles.

Nombre entidad del grupo

CORPORACION FINANCIERA CAJA DE MADRID, S. A.

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados

Es la sociedad holding de un grupo de empresas que desarrolla su actividad en las siguientes líneas de negocio: gestión de inversiones en sociedades estratégicas participadas, capital riesgo y servicios inmobiliarios (básicamente valoración de inmuebles).

Adicionalmente merece especial mención la participación en Bolsas y Mercados Españoles, Indra, NH, Sogecable, SOS, Globalvía Infraestructuras (que aglutina las participaciones en infraestructuras de Caja Madrid y FCC) y en REALIA Business (compañía nacional del sector inmobiliario participada conjuntamente por Caja Madrid y FCC). En estos ámbitos, el Grupo Caja Madrid completa la estrategia de diversificación de actividades e inversiones en participaciones con criterios de rentabilidad.

Nombre entidad del grupo

TASACIONES MADRID, S.A.

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados

Empresa líder en el sector de valoración, tasación y peritación, tanto por su volumen de facturación como por el número de tasaciones realizadas, contando con una experiencia de más de 20 años en el sector.

Es especialista, además, en la elaboración de informes técnicos y comerciales de todo tipo de bienes, tanto muebles como inmuebles, y derechos, así como en peritaciones sobre edificaciones para validar la Normativa de Inspección Técnica de Edificios (ITE).

Actualmente cuenta con más de 440 técnicos en todo el territorio nacional.

Nombre entidad del grupo
CAJA MADRID CIBELES, S.A.

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
Caja Madrid Cibeles S.A. es el vehículo de la expansión internacional del Grupo Caja Madrid, en el ámbito del Plan 2010, integrando inicialmente trece participaciones de empresas de servicios financieros especializados, incluyendo, entre otras, Altae Banco, Caja Madrid Bolsa, las gestoras de Fondos de Inversión y Pensiones, las participaciones en MAPFRE y las participaciones internacionales en Hipotecaria su Casita y en City National Bank of Florida.
Caja Madrid continúa evaluando la oportunidad de la salida a Bolsa de Cibeles a través de una fórmula mixta de oferta pública de venta (OPV) y oferta pública de suscripción (OPS), y tiene la voluntad de mantener el control del grupo cotizado, con una participación que, en todo caso, será igual o superior al 51%.

Nombre entidad del grupo
ALTAE BANCO, S. A.

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
Entidad dirigida a clientes con patrimonios financieros a partir de 300.000 euros, mediante una oferta global de productos y servicios. Su objetivo es proporcionar al cliente el más alto nivel de calidad en la gestión de su patrimonio y responder, con agilidad, a sus necesidades de servicios financieros y fiscales.
Ofrecen al cliente asesoramiento jurídico-fiscal, asesoramiento financiero, posibilidades de inversión directa para diversificar inversiones en fondos especialmente dirigidos a su perfil y una amplia gama de productos bancarios, de atractiva rentabilidad y alto rendimiento fiscal.

Nombre entidad del grupo
GESMADRID SGIIC, S.A.

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
Entidad especializada del Grupo Caja Madrid en la asesoría y gestión de inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva, buscando la máxima rentabilidad para el conjunto de sus partícipes.

Nombre entidad del grupo
CAJA DE MADRID DE PENSIONES, S.A. EGFP

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
Entidad especializada en el asesoramiento y gestión de planes y fondos de pensiones, desarrollando su actividad en las tres modalidades que contempla la actual normativa en vigor: Planes Individuales, Planes de Empleo y Planes Asociados.
Actualmente gestiona planes para más de 516.000 clientes por un volumen de 3.972 millones €, de los cuales 983 millones € corresponden a Planes Colectivos (Empleo y Asociados).

Nombre entidad del grupo
CAJA MADRID BOLSA, SV, S. A.

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
Sociedad especializada en intermediación bursátil del Grupo, miembro de las Bolsas españolas, MEFF Renta Variable y Mercado AIAF, que canaliza compras y ventas de valores de clientes minoristas y presta servicios de intermediación para corporaciones e inversores institucionales.
Caja Madrid Bolsa ha recibido en cinco ocasiones la distinción como mejor firma de análisis por AQ Research

(compañía de evaluación independiente, que elabora trimestralmente informes sobre la calidad del análisis que realizan los principales brokers europeos).

Nombre entidad del grupo
FINANMADRID, S.A. EFC

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
Entidad del Grupo Caja Madrid especializada en la financiación de empresas a través del servicio de crédito al consumo, cuya comercialización se realiza bajo la marca Fracciona, con una oferta ajustada que facilita el acceso de los clientes a la financiación tanto a través de canales tradicionales (red de oficinas, medios de pago), como por canales complementarios (Oficina Internet).

Nombre entidad del grupo
MADRID LEASING CORPORACION, S. A. EFC

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
Entidad del Grupo Caja Madrid especializada en arrendamiento financiero nacional e internacional, centralizando toda la operativa del Grupo que se formaliza en esta actividad para todo tipo de bienes, mobiliarios e inmobiliarios. También está especializada en la financiación de empresas a través de los servicios de factoring y confirming.

E.2. Indique la distribución geográfica de la red de oficinas:

Comunidad autónoma	Número de sucursales
Andalucía	169
Aragón	25
Principado de Asturias	20
Islas Baleares	29
Canarias	30
Cantabria	24
Castilla La Mancha	144
Castilla y León	74
Cataluña	241
Ceuta	6
Extremadura	22
Galicia	47
La Rioja	8
Madrid	1067
Murcia	25
Navarra	7
País Vasco	35
Valenciana	136
Total	2109

E.3. Identifique, en su caso, a los miembros de los órganos rectores que asumen cargos de administración o dirección en entidades que formen parte del grupo de la Caja:

Nombre del miembro del órgano rector	Denominación social de la entidad del grupo	Cargo
JOSE MARIA ARTETA VICO	CORPORACION FINANCIERA CAJA DE MADRID, S. A.	VOCAL
JUAN JOSÉ AZCONA OLÓNDRIZ	CORPORACION FINANCIERA CAJA DE MADRID, S. A.	VOCAL

FRANCISCO BAQUERO NORIEGA	ALTAE BANCO, S. A.	VOCAL
FRANCISCO BAQUERO NORIEGA	CAJA MADRID CIBELES, S.A.	VOCAL
FRANCISCO BAQUERO NORIEGA	CORPORACION FINANCIERA CAJA DE MADRID, S. A.	VOCAL
FRANCISCO BAQUERO NORIEGA	GED REAL ESTATE EASTERN INVESTMENTS, S.A.	VOCAL *
PEDRO BEDIA PÉREZ	ALTAE BANCO, S. A.	VOCAL
PEDRO BEDIA PÉREZ	CORPORACION FINANCIERA CAJA DE MADRID, S. A.	VOCAL
RODOLFO BENITO VALENCIANO	CORPORACION FINANCIERA CAJA DE MADRID, S. A.	VOCAL
RODOLFO BENITO VALENCIANO	MADRID LEASING CORPORACION, S. A. EFC	VOCAL *
MIGUEL Blesa de la Parra	ALTAE BANCO, S. A.	PRESIDENTE
MIGUEL Blesa de la Parra	CAJA MADRID CIBELES, S.A.	PRESIDENTE
MIGUEL Blesa de la Parra	CORPORACION FINANCIERA CAJA DE MADRID, S. A.	PRESIDENTE
MERCEDES DE LA MERCED MONGE	ALTAE BANCO, S. A.	VOCAL
MERCEDES DE LA MERCED MONGE	CAJA MADRID CIBELES, S.A.	VOCAL
MERCEDES DE LA MERCED MONGE	CORPORACION FINANCIERA CAJA DE MADRID, S. A.	VOCAL
JOSÉ MARÍA DE LA RIVA ÁMEZ	CORPORACION FINANCIERA CAJA DE MADRID, S. A.	VOCAL
GERARDO DÍAZ FERRÁN	CORPORACION FINANCIERA CAJA DE MADRID, S. A.	VOCAL
RAMON ESPINAR GALLEGO	CORPORACION FINANCIERA CAJA DE MADRID, S. A.	VOCAL
RAMON ESPINAR GALLEGO	CORPORACION FINANCIERA HABANA, S.A.	VOCAL *
JOSE MANUEL FERNANDEZ NORNIELLA	CORPORACION FINANCIERA CAJA DE MADRID, S. A.	VOCAL
GUILLERMO R. MARCOS GUERRERO	ALTAE BANCO, S. A.	VOCAL
GUILLERMO R. MARCOS GUERRERO	CORPORACION FINANCIERA CAJA DE MADRID, S. A.	VOCAL
GONZALO MARTÍN PASCUAL	CORPORACION FINANCIERA CAJA DE MADRID, S. A.	VOCAL
JOSE ANTONIO MORAL SANTIN	ALTAE BANCO, S. A.	VOCAL
JOSE ANTONIO MORAL SANTIN	CORPORACION FINANCIERA CAJA DE MADRID, S. A.	VOCAL
JOSE ANTONIO MORAL SANTIN	CAJA MADRID CIBELES, S.A.	VOCAL
IGNACIO DE NAVASQUES COBIAN	ALTAE BANCO, S. A.	VOCAL
IGNACIO DE NAVASQUES COBIAN	TASACIONES MADRID, S.A.	VOCAL *
IGNACIO DE NAVASQUES COBIAN	CORPORACION FINANCIERA CAJA DE MADRID, S. A.	VOCAL
JESÚS PEDROCHE NIETO	CORPORACION FINANCIERA CAJA DE MADRID, S. A.	VOCAL
ALBERTO RECARTE GARCIA-ANDRADE	ALTAE BANCO, S. A.	VOCAL
ALBERTO RECARTE GARCIA-ANDRADE	CORPORACION FINANCIERA CAJA DE MADRID, S. A.	VOCAL
ESTANISLAO RODRIGUEZ-PONGA Y SALAMANCA	ALTAE BANCO, S. A.	VOCAL
ESTANISLAO RODRIGUEZ-PONGA Y SALAMANCA	CAJA MADRID CIBELES, S.A.	VOCAL
ESTANISLAO RODRIGUEZ-PONGA Y SALAMANCA	CORPORACION FINANCIERA CAJA DE MADRID, S. A.	VOCAL
MERCEDES ROJO IZQUIERDO	CORPORACION FINANCIERA CAJA DE MADRID, S. A.	VOCAL
MERCEDES ROJO IZQUIERDO	CAJA MADRID CIBELES, S.A.	VOCAL
RICARDO ROMERO DE TEJADA Y PICATOSTE	ALTAE BANCO, S. A.	VOCAL
RICARDO ROMERO DE TEJADA Y PICATOSTE	CORPORACION FINANCIERA HABANA, S.A.	VOCAL *
RICARDO ROMERO DE TEJADA Y PICATOSTE	CORPORACION FINANCIERA CAJA DE MADRID, S. A.	VOCAL

ANTONIO ROMERO LAZARO	CORPORACION FINANCIERA CAJA DE MADRID, S. A.	VOCAL
ANTONIO ROMERO LAZARO	CAJA MADRID CIBELES, S.A.	VOCAL

F SISTEMAS DE CONTROL DE RIESGO

F.1. Indique, en su caso, los sistemas de control de riesgo relacionado con las actividades desarrolladas por la entidad.

Caja Madrid, siguiendo el objetivo principal de preservar la solidez financiera y patrimonial de la Entidad, destaca la importancia que sobre este tiene un sistema robusto de gestión del riesgo, permitiendo maximizar la relación rentabilidad-riesgo bajo los niveles de tolerancia al riesgo determinados por los Órganos de Gobierno, facilitando herramientas que permitan el control y seguimiento de los niveles de riesgo autorizados, así como la gestión de la morosidad o recuperación de los riesgos impagados .

Las diferentes funciones de riesgos (riesgo de crédito, riesgo de mercado, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez y riesgo operacional) se engloban dentro de la Dirección General Financiera y de Medios.

Los principios básicos que rigen la gestión del riesgo en Caja Madrid son los siguientes:

- Independencia. Preservando la calidad crediticia de la cartera y de forma independiente de la función comercial. La gestión del riesgo se apoya en equipos humanos, técnicas, políticas y herramientas construidas y gestionadas desde las distintas unidades organizacionales de la Entidad. Ello no impide la continua adecuación de las herramientas de gestión del riesgo a las necesidades del mercado y, por tanto, de los clientes.
- Compromiso de la Alta Dirección de la Entidad a través de los distintos órganos de toma de decisión en materia de riesgos.
- Visión global del riesgo, cuya gestión exige tanto una función sólida de admisión e identificación, como de seguimiento del riesgo autorizado. Este tratamiento integral posibilita la identificación, medición y gestión de las exposiciones globales del Grupo por productos, grupos de clientes, segmentos, áreas geográficas, sectores económicos y negocios.
- Gestión temprana de la morosidad, de especial relevancia en un contexto económico adverso, con el objetivo de anticipar la recuperación de los riesgos impagados a través de soluciones personalizadas. En este proceso la función de seguimiento de riesgos resulta fundamental, especialmente para los segmentos de empresas y promotores.
- Análisis, en todos los casos, de los diferentes tipos de riesgos que subyacen en las operaciones, que son evaluadas desde las perspectivas de riesgo de crédito, de mercado, de liquidez y operacional.
- Delegación de facultades cuyas instancias y procesos de decisión se encuentran recogidos en las "Facultades en Materia de Riesgos de la Entidad", diferenciando según el tipo de riesgo y tipo de actividad. Las facultades en materia de riesgo de crédito se inspiran en los siguientes

principios: segmentación adaptada a las categorías de exposición de la circular 3/2008 de Banco de España; agrupación de los clientes según sus calificaciones internas; consideración de las técnicas de mitigación de riesgo; y definición del límite y de la instancia con capacidad de decisión en función de factores correctores que dependen del producto, plazo, calificación y tipología de operación. En el caso de las carteras minoristas destaca el carácter vinculante de las resoluciones de los modelos de scoring para los clientes y productos afectos a este sistema de puntuación.

- Seguimiento y Control de posiciones. El proceso de riesgos en la Entidad incorpora un análisis de las posiciones de riesgo actuales y previstas, y su comparación con una estructura de límites comprensible. Además, exige la evaluación de las implicaciones de todos los riesgos y la toma de decisiones orientadas a la modificación de los límites establecidos si estos no están en consonancia con el nivel de riesgo que desea asumir la Entidad.

- Coherencia y homogeneidad en la metodología y medición. La función de riesgos debe ser garante de la coherencia y homogeneidad en la metodología y medición de las distintas acepciones de riesgo.

El año 2009 ha supuesto para Caja Madrid la confirmación de la experiencia del sistema de gestión de riesgos, siguiendo con la continua revisión de los mecanismos de medición y control aprobados por parte del Banco de España en Junio del 2008 a Caja Madrid para la aplicación de modelos internos para el cálculo de requerimientos de capital por riesgo de crédito aplicable a prácticamente todos los segmentos internos de clientela.

Las mejoras más relevantes en el ámbito de modelos y herramientas desarrolladas durante el 2009 son:

- Actualización de los modelos de calificación de empresas, tarjetas, microempresas, autónomos y financiaciones especiales.
- Automatización de los modelos de preconcesión para empresas y particulares, que determinan la capacidad de endeudamiento máximo del cliente.
- Modelo de scoring de recuperaciones, que para los segmentos hipotecarios y de consumo asignan una probabilidad de éxito de la recuperación de las operaciones que componen dichas carteras, así como el desarrollo de productos específicos y la adaptación de las facultades y estructura organizativa para agilizar todos los procesos recuperatorios.
- Finalización del modelo de capital económico en el ámbito de riesgo de crédito, tanto en su vertiente metodológica como de infraestructura y sistemas.
- Modelos de tensión (stress test) que generan, para diferentes escenarios y a diferentes horizontes temporales, el impacto en las carteras y la sensibilidad de éstas en su solvencia, pérdida esperada e impacto en la cuenta de resultados ante variaciones de diferentes magnitudes tales como tipo de interés, desempleo, o tasa de morosidad del sistema. Dichos modelos se incorporan en el informe de autoevaluación de capital, y supone un avance sobre los modelos ya vigentes en el 2008.

- Sistema de información económico-financiera, denominado SYSTAR, que incorpora balances, cuentas de resultados y flujos de caja de los distintos segmentos de clientes y sectores de actividad, estandarizando la información por segmentos y mejorando el análisis comparativo. Durante el año 2009 esta herramienta se ha adaptado a la nueva normativa contable (Ley 16/2007 publicada en BOE el 4 de julio de 2007).

- Mejoras operativas en los sistemas de calificación (Ficha de Rating), que permite desde los sistemas corporativos tener un seguimiento de la calificación de los clientes, su evolución y las razones y variables que fundamentan dicha calificación.

A continuación exponemos los aspectos más relevantes en materia de riesgo de crédito, mercado, liquidez, estructural y operacional de la entidad.

RIESGO DE CRÉDITO

La gestión del riesgo de crédito corresponde a la Dirección de Riesgos, dentro de la Dirección General Financiera y de Medios, cuyas tareas en esta materia son las de identificación, análisis, medición, seguimiento, integración y valoración de las diferentes operaciones que conllevan riesgo de crédito, de forma diferenciada para los distintos segmentos de clientes.

La gestión del riesgo de crédito incorpora una visión integral, que cubre desde la concesión de las operaciones hasta la extinción del riesgo, tanto por el vencimiento como por la recuperación y venta de activos en caso de adjudicación de garantías en operaciones incumplidas. La organización de esta función, en consecuencia, se estructura a través de una gerencia y dos áreas que abarcan todas las fases del proceso: Área de Admisión de Riesgos, Área de Políticas y Modelos de Riesgos y la Gerencia de Seguimiento y Recuperaciones de Riesgos.

- El Área de Admisión de Riesgos, analiza, valora y propone a Comités superiores los riesgos procedentes de sucursales, centros de empresas, Direcciones de Negocio y Direcciones de Negocio Adjuntas, sirviendo de apoyo en la Gestión de Caja Madrid a través de la Optimización de la Gestión de Riesgos y el Apoyo en la toma de decisiones de Negocio. La optimización de la Gestión de Riesgos permite proteger el capital, preservar la reputación, asumir riesgos según el nivel determinado por los Órganos de Gobierno y analizar el riesgo de modo diferente de acuerdo a su tipología. El apoyo a la Gestión de Negocio permite colaborar en la evaluación del riesgo de las operaciones, ofrecer un punto de vista independiente y facilitar la toma de decisiones a los Órganos de Gobierno identificando las oportunidades de creación de valor.

- El Área de Políticas y Modelos de Riesgos tiene como misión la cuantificación, el control y la gestión de las carteras de riesgo de crédito con objeto de minimizar las pérdidas, el control del riesgo operacional, así como proponer políticas, gestionar el sistema de facultades y dar soporte al negocio en la creación de productos y en las relaciones con las instituciones, en todo aquello relacionado con el ámbito de riesgos.

- La Gerencia de Seguimiento y Recuperaciones de Riesgos, que engloba las Áreas de Seguimiento, Recuperaciones y Activos Adjudicados, tiene entre sus funciones:

- Definir las políticas de seguimiento del riesgo que prevengan el eventual deterioro de las carteras crediticias, así como definir las estrategias y políticas que permitan maximizar el valor actual neto recuperado de los deudores, impulsando la gestión financiera de la morosidad.

- Maximizar el valor actual neto recuperado de los deudores, mediante la integración óptima de estrategias y procedimientos de actuaciones extrajudiciales (mediante negociación activa con deudores, acuerdos, refinanciaciones, etc...) y judiciales (gestión de litigio). Para realizar esta gestión de manera efectiva, es necesario adaptarse a las circunstancias de mercado, estando en contacto directo con el deudor final para buscar la solución óptima.

- Administrar y poner a disposición del mercado los activos procedentes de las daciones y adjudicaciones de recuperaciones o adquiridos por el Grupo Caja Madrid en el marco de acuerdos de reestructuración de deudas con los clientes, dentro de los objetivos marcados por el Grupo.

Los elementos para la medición del riesgo de crédito en Caja Madrid son los derivados de los modelos internos, es decir, la probabilidad de incumplimiento (en adelante PD), la exposición en caso de incumplimiento (en adelante EAD) y la pérdida en caso de incumplimiento o severidad (en adelante LGD). Estos elementos permiten un seguimiento ex ante del perfil de riesgo de la cartera a través del cálculo de la pérdida esperada y del capital económico.

- Probabilidad de incumplimiento: Se define como la probabilidad de que un prestatario (para empresas) u operación (para el sector minorista) incumpla sus compromisos, entendiendo por incumplimiento un retraso en el pago superior a 90 días, la entrada en precontencioso, contencioso o fallido o la existencia de dudas razonables sobre el reembolso de la operación. El horizonte temporal empleado es el anual, si bien internamente se cuenta también con las probabilidades de incumplimiento asociadas al horizonte temporal de las operaciones a través de las matrices de migración de calificaciones.

- Las herramientas de rating y scoring asignan una probabilidad de incumplimiento a cada nivel de calificación, estimado a través de un proceso estadístico de calibración. Dicha probabilidad de incumplimiento se vincula a una escala maestra, que permite comparar homogéneamente las calificaciones resultantes de los distintos modelos.

- Pérdida en caso de incumplimiento (severidad): La severidad se define como el porcentaje de pérdida final que en caso de producirse un incumplimiento no se recupera. Esta variable está condicionada por el modelo de gestión de recuperaciones de cada entidad y su análisis permite una mejora tanto de la capacidad como de la definición de mecanismos de la recuperación.

- Pérdida esperada: La pérdida esperada constituye una medida imprescindible para cuantificar los riesgos latentes de una cartera crediticia, ya que permite su identificación teniendo en cuenta los elementos fundamentales de las operaciones y no únicamente el perfil de riesgo del acreditado. Es el importe medio que se espera perder en el horizonte temporal de un año sobre la cartera a una fecha determinada.

Según la distribución del riesgo dispuesto por área geográfica en diciembre 2009, el 95,3% de dicha exposición se concentra en la Unión Europea y, de ésta, el 87,9% en España. El resto se reparte entre Norteamérica (1,8%); Latinoamérica (0,6%) y otros países (2,3%).

La distribución del riesgo dispuesto por producto refleja la importancia de los préstamos y créditos, que representan el 65,6% a finales de 2009 (68,6% a 31 de diciembre de 2008). A continuación se sitúa la renta fija, que alcanza el 17,8% (15,0% un año antes).

El 99,6% del total de exposiciones para clientes afectos a rating está calificada a 31 de diciembre de 2009. Según la distribución del riesgo, el 79,4% del riesgo dispuesto tiene una calificación superior o igual a BB- (81,3% a finales de 2008), con una distribución por rating equilibrada. La cartera con rating inferior a BB-, sin contar los incumplimientos, representa el 16,6% (15,7% a 31 de diciembre de 2008). La cartera de clientes sin rating se mantiene en el 0,4%, mismo nivel que al cierre de 2008.

RIESGO DE MERCADO

El riesgo de mercado se entiende como la pérdida potencial que produciría una posible evolución adversa de los precios de los instrumentos financieros con los que Caja Madrid opera. Otros riesgos relacionados con el riesgo de mercado son el riesgo de liquidez, el riesgo de modelo y el riesgo de crédito/contrapartida.

El control del riesgo de mercado se basa en un sistema de límites fijado en función de la exposición máxima al riesgo de mercado aprobada anualmente por la Alta Dirección y que se distribuyen entre las diferentes áreas y centros de negocio. Los límites se establecen en función de varias medidas: valor en riesgo (VaR) calculado por el método de simulación histórica, sensibilidad, pérdida máxima (límite de stop-loss) y tamaño de la posición.

El control de los límites corresponde al Área de Control de Riesgos de Mercado, independiente de las áreas de negocio e integrada en la Dirección de Riesgos dentro de la Dirección General Financiera y de Medios. Las principales funciones del Área de Control de Riesgos de Mercado son las siguientes: controlar y realizar el seguimiento de las posiciones con riesgo de mercado y de las líneas de contrapartida; calcular diariamente los resultados de gestión de las distintas mesas y carteras; valorar de forma independiente todas las posiciones de mercado; informar semanalmente de los riesgos de mercado al Comité Financiero; y por último, controlar el riesgo del modelo.

MEDICIÓN DEL RIESGO DE MERCADO

Con objeto de medir la exposición al riesgo de las variables de mercado, el Área de Control de Riesgos de Mercado utiliza el modelo de valor en riesgo (VaR) junto a otras métricas que permiten tener un mayor control del riesgo de mercado, especialmente en lo que se refiere a las mesas de negociación.

Valor en riesgo (VaR) y pruebas de validación (back-testing)

El VaR cuantifica la pérdida máxima esperada que se puede producir en el valor económico de las posiciones sujetas a riesgo de mercado, en un

período de tiempo dado y con un determinado nivel de confianza. Caja Madrid emplea como parámetros generales un horizonte temporal de un día y un nivel de confianza del 99%. Como método de cálculo se utiliza el de simulación histórica, con al menos un año de observaciones de datos de mercado.

Para verificar la precisión del modelo utilizado para el cálculo del VaR se realizan diariamente pruebas de contraste (back-testing) sobre las diferentes carteras. Estas pruebas comparan las estimaciones que proporciona el VaR con los resultados diarios de las mesas de mercado. Los datos de pérdidas y ganancias se depuran, eliminando aquellos resultados que no proceden de variaciones en el precio, como es el caso de las comisiones. Las pruebas de contraste se efectúan con dos niveles de confianza, del 95% y 99%.

Las pruebas de contraste realizadas en 2009 confirman el correcto funcionamiento del modelo de medición del VaR empleado por Caja Madrid de acuerdo a las hipótesis utilizadas, habiéndose producido únicamente un exceso durante el año.

La metodología VaR es utilizada en el modelo interno de Caja Madrid, aprobado por el Banco de España, para el cálculo de los recursos propios por riesgo general de mercado, quedando excluido el riesgo específico. Conforme a la normativa del Banco de España, los recursos propios necesarios para hacer frente al riesgo general de la cartera afecta al modelo se calculan como el máximo entre el VaR del último día o la media del VaR de los últimos 60 días multiplicado por un coeficiente que se incrementa en función del número de excedidos del modelo interno, empleando un nivel de confianza del 99% y un horizonte temporal de 10 días.

Sensibilidad

La sensibilidad cuantifica la variación que se origina en el valor económico de una cartera ante movimientos fijos y determinados de las variables que inciden en dicho valor. Los principales movimientos de los factores de mercado que se emplean para el análisis de sensibilidad son:

- Tipos de interés: variación de 100 puntos básicos (pb).
- Renta variable: variación del 20% en precio.
- Tipo de cambio: variación del 10%.
- Volatilidad:
- Renta variable: 10 puntos
- Tipo de Interés: 5 puntos
- Tipo de Cambio: 5 puntos
- Diferenciales de riesgo de crédito: variación acorde con la calificación crediticia:
- AAA: 5 pb

- AA: 10 pb
- A: 20 pb
- BBB 50 pb
- < BBB 150 pb

En el caso de las posiciones no lineales, como son las actividades de derivados, el análisis de sensibilidad se completa con la evaluación de otros parámetros de riesgo como son la sensibilidad a los movimientos de precio del subyacente (delta y gamma), de la volatilidad (vega), del tiempo (theta), del Tipo de interés (rho), y en el caso de opciones sobre acciones e índices bursátiles, se calcula la elasticidad a los cambios en la rentabilidad por dividendo. También se utiliza el análisis de sensibilidad por tramos para medir el impacto de movimientos no paralelos en las estructuras temporales de tipos o volatilidades y obtener la distribución del riesgo en cada tramo.

Análisis de escenarios críticos (stress-testing)

Periódicamente se realizan análisis de escenarios críticos (stress-testing) con el fin de cuantificar el impacto económico que tendrían movimientos extremos de los factores de mercado sobre la cartera. Se definen tres escenarios: uno histórico, basado en condiciones de mercado recopiladas de las últimas crisis ocurridas, otro de crisis que registra movimientos extremos de mercado y un escenario de peor caso que recoge la máxima pérdida en variación diaria en el último año.

Evolución y distribución del riesgo de mercado en 2009

Durante 2009 Caja Madrid ha mantenido un VaR medio de 22,52 millones de euros, con un máximo de 39,36 millones y un mínimo de 8,88 millones.

Consumo de límites

El consumo medio de los límites globales aprobados por el Comité Financiero para las actividades de mercado alcanzó en 2009 el 56,29% en VaR y el 16,82% en sensibilidad.

RIESGO DE CAMBIO

Caja Madrid sigue la política de mantener un perfil bajo por riesgo de cambio. El contravalor en euros de la posición abierta en divisas al cierre del ejercicio era de 5.055 miles de euros, con un VaR de 51.000 euros.

Actividad en derivados

La operativa de Caja Madrid en productos derivados alcanza en 2009 un volumen notional de 663.279.499 miles de euros, procedente principalmente de la gestión de los riesgos de mercado y de tipo de interés, así como de las actividades de creación de mercado y de distribución.

El riesgo de la actividad de negociación en derivados medido en términos de VaR se mantiene en niveles muy bajos, ya que la actividad de negociación está basada en operaciones con clientes, que son cerradas en mercado en sus mismos términos con operaciones de signo contrario.

La exposición incluye la compensación (netting) del riesgo de crédito de las posiciones cuya contrapartida son entidades financieras que tienen firmado los contratos marco CMOF o ISDA (estos contratos permiten la compensación de posiciones negativas con las positivas de una misma partida). Actualmente existen 179 acuerdos de compensación (netting) y 127 de garantía (85 colaterales, 34 repos y 8 préstamos de valores). Estos acuerdos han supuesto una reducción del riesgo de crédito en la actividad de derivados del 84,35%.

RIESGO DE LIQUIDEZ DE MERCADO

Como complemento al sistema de límites de riesgo de mercado, existe un sistema de límites de liquidez de mercado, cuyo objetivo es evitar que se produzca una concentración excesiva de un determinado activo en los libros de Caja Madrid, y que por esta causa su precio pueda verse negativamente afectado en caso de venta. Las medidas utilizadas para la medición del riesgo de liquidez de mercado son: el diferencial entre el precio de oferta y el de demanda; el tiempo necesario para neutralizar (cerrar o cubrir) una determinada posición en condiciones normales de mercado; el volumen emitido o negociado en el mercado; y el tamaño de la emisión.

RIESGO DE MODELO

Para la valoración de algunos instrumentos financieros es necesario recurrir al desarrollo de modelos basados en técnicas financieras y económicas consistentes y aceptadas por la comunidad financiera. Todo modelo supone una simplificación de la realidad de los mercados financieros, pudiendo obtenerse diferentes resultados en la valoración de una posición dependiendo del modelo utilizado. La diferencia entre las distintas valoraciones puede hacerse más patente cuanto más complejo sea el producto financiero valorado o cuanto más difícil sea la obtención de los datos de mercado que incidan en su valor. A medida que aumenta la dificultad, el riesgo de modelo es mayor.

Para el control del riesgo de modelo se recurre a los siguientes procedimientos:

- Desarrollo de al menos dos modelos para contraste.
- Obtención de valoraciones externas para la validación de los modelos desarrollados.
- Revisión de los modelos desarrollados por el Área de Control de Riesgos de Mercado.

RIESGO DE TIPO DE INTERÉS ESTRUCTURAL DE BALANCE

El riesgo de tipo de interés estructural de balance se define como la probabilidad de que se generen pérdidas derivadas de una evolución adversa en los tipos de interés de mercado. Los cambios en los tipos de interés de mercado se trasladan con diferente intensidad y rapidez al conjunto de los activos y pasivos de la Entidad, en función de los plazos en los que se producen sus vencimientos y reprecitaciones. Estas variaciones afectan a la evolución de la cuenta de resultados y, en última instancia, al valor económico de la Entidad.

El Comité de Activos y Pasivos (COAP) es el órgano de máximo nivel ejecutivo responsable del control y la gestión del riesgo de interés estructural de Caja Madrid dentro de las políticas de actuación en materia de riesgos definidas por el Consejo de Administración. Para desempeñar sus funciones, el COAP se apoya fundamentalmente en el análisis sistemático de las posiciones en cada una de las divisas en las que se desarrolla una actividad significativa.

Caja Madrid, cumpliendo con la normativa aplicable y atendiendo a las mejores prácticas en la gestión de riesgo de interés, efectúa el análisis desde dos enfoques complementarios: por una parte, simulaciones de la evolución del margen financiero ante escenarios alternativos de crecimiento de balance y evolución de la curva de tipos de interés y, por otra, simulaciones de la exposición del patrimonio neto, entendido como el valor actual neto de los flujos futuros esperados de las diferentes masas de balance, ante cambios en la curva de tipos de interés.

Caja Madrid ha definido límites aplicables a las medidas de riesgo de tipo de interés. Estos límites constituyen un indicador del máximo nivel de riesgo estructural de tipos de interés que la Entidad considera acordes con una gestión prudente del riesgo. Los límites establecidos son:

- 15% de variación máxima para la medida de sensibilidad del Margen de intereses, en un horizonte temporal de dos años y ante una variación de tipos de interés de 100 puntos básicos.
- 10% de variación máxima para la medida de sensibilidad de Valor Patrimonial ante una variación de tipos de interés de 100 puntos básicos.

Adicionalmente, se realiza el seguimiento de los límites establecidos en la nueva Circular 3/2008 de Banco de España, que establece la comunicación y adopción de acciones correctoras cuando el impacto potencial de los escenarios de sensibilidad establecidos sobrepasen el 20% del valor económico de la entidad o de sus recursos propios o el 50% del margen de intereses sensible a los tipos de interés en un horizonte temporal de un año.

RIESGO DE LIQUIDEZ ESTRUCTURAL DE BALANCE

El riesgo de liquidez estructural recoge la incertidumbre sobre la disponibilidad, ante condiciones adversas, y a precios razonables, de fondos que permitan atender puntualmente los compromisos adquiridos por la Entidad y financiar el crecimiento de su actividad inversora.

El COAP incluye entre sus funciones el control y la gestión del riesgo de liquidez estructural de balance dentro de las políticas de actuación en materia de riesgos definidas por el Consejo de Administración. En el ejercicio de esta función se siguen diferentes actuaciones:

- Gestión y seguimiento de la posición estructural de balance, que mide el equilibrio entre el conjunto de activos recurrentes, fundamentalmente la inversión crediticia, y la financiación estable, como son los depósitos tradicionales de clientes, las emisiones a largo plazo y los recursos propios netos.

- Gestión y seguimiento de la posición neta interbancaria: mantenimiento en media de una posición equilibrada en depósitos interbancarios.
- Diversificación en plazos, instrumentos e inversores en la financiación mayorista.
- Estimación de escenarios de stress que analicen la disponibilidad de liquidez a muy corto plazo.
- Optimización de las reservas de liquidez en el Banco Central Europeo.
- Análisis del gap de liquidez medida que clasifica los activos y pasivos por vencimiento.

Adicionalmente, Caja Madrid ha desarrollado un Plan de Contingencia como manual operativo para la gestión del riesgo de liquidez en escenarios de crisis. El Comité de Activos y Pasivos, es el órgano ejecutivo responsable de aprobar las medidas a adoptar para restablecer el cumplimiento de las políticas de actuación en materia de riesgo de liquidez en el caso de que se produjeran desviaciones estructurales sobre las mismas.

La reciente crisis de liquidez en los mercados y su impacto en las instituciones ha puesto de manifiesto la importancia del seguimiento y de la gestión activa del riesgo de liquidez estructural de balance. Las principales líneas de actuación de Caja Madrid para la gestión de este riesgo han sido: la captación de fondos de clientes minoristas, la obtención, en función de las condiciones del mercado, de financiación en los mercados mayoristas mediante emisiones de colocación pública y privada, y la ampliación de la reserva de liquidez en el BCE.

En este sentido, a lo largo de 2009 se ha combinado una eficaz política de captación de fondos de clientes minoristas con la actividad en los mercados de capitales, donde se han colocado 15 emisiones por un importe total superior a los 10.300 millones de euros. La posición de liquidez alcanzada se refuerza con una línea de reserva de 12.013 millones de euros, constituida por activos aptos para su descuento en los Bancos Centrales y con la posibilidad de emitir durante el primer semestre de 2010 hasta 5.487 millones de euros con la garantía adicional del Estado Español.

RIESGO OPERACIONAL

Los requerimientos de recursos propios por riesgo operacional tienen su origen en el Acuerdo de Capital de Basilea (Basilea II); no es un riesgo nuevo ni exclusivo de la actividad financiera, pero la preocupación por él ha ido creciendo, tanto por parte de las entidades financieras como de los supervisores; en este sentido la Circular 03/2008, 22 de mayo para las Entidades de Crédito, sobre Determinación y Control de los Recursos Propios Mínimos, regula el tratamiento de este tipo de riesgo.

Caja Madrid entiende el Riesgo Operacional como "el riesgo de pérdida resultante de una falta de adecuación o de un fallo de los procesos, el personal, los sistemas internos, o bien de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal y excluye el riesgo reputacional".

Caja Madrid, actualmente utiliza el método del Indicador Básico para la determinación de los recursos propios por riesgo operacional, pero su objetivo a corto plazo es la aplicación del modelo estándar.

Con independencia del método empleado en el cálculo de los requerimientos de recursos propios, La gestión del riesgo operacional tiene como objetivo final cubrir cada una de las cuatro fases existentes en la gestión de riesgo operacional:

- Identificación de los riesgos.
- Evaluación del impacto de los riesgos.
- Seguimiento de los riesgos.
- Control y mitigación.

Para ese fin, la Caja ha efectuado los siguientes trabajos:

- Elaboración de un manual de Políticas y Procedimientos de riesgo operacional.
- Implantación de un sistema de información a la Alta Dirección.
- Elaboración de los Cuestionarios de Autoevaluación.
- Reportes periódicos a Banco de España de recursos propios por riesgo operacional.

Las iniciativas desarrolladas en 2009 en materia de riesgo operacional se centran en los siguientes aspectos:

- Completar y mejorar la base de datos de Riesgo Operacional creada junto con la Unidad de Sistemas en abril de 2008, integrada en la aplicación de Condonaciones y Regularizaciones (CRB).
- Elaboración del Cuadro de Mando de indicadores de riesgo operacional.
- Revisión y modificación de la Guía de Banco de España para la aplicación del método estándar.
- Revisión y actualización en el 2º trimestre del año 2009 del mapa de riesgo operacional de Grupo Caja Madrid, conforme a la nueva estructura.
- Elaboración de las políticas de mitigación y control de riesgo operacional en las unidades funcionales más afectadas por el fraude externo, en particular de medios de pago.

Caja Madrid mantiene una activa participación en el Consorcio Español de Riesgo Operacional (Grupo C.E.R.O.), que constituye un foro de discusión abierto a cualquier sugerencia que impulse la búsqueda de nuevas soluciones y la introducción de mejoras en la gestión del riesgo operacional de sus miembros.

F.2. Relacione los riesgos cubiertos por el sistema, junto con la justificación de la adecuación al perfil de la entidad de los sistemas

de control de riesgos adoptados, teniendo en cuenta la estructura de recursos propios.

Caja Madrid tiene una importante diversificación de riesgos por sectores de actividad, medido por riesgo de crédito, excluida la renta variable.

La Entidad realiza regularmente un control periódico de los grandes riesgos con clientes, vigilando especialmente la diversificación de los segmentos de empresas y promotores. A 31 de diciembre de 2009 el grado de concentración de riesgos se encuentra en todos los grupos de empresas dentro del límite del 25% de los recursos propios de la entidad a esa fecha, siendo 4 los clientes que responden a la definición de grandes riesgos.

El número de clientes con riesgo por actividad empresarial ascendía a 90.313 a finales de 2009 frente a 92.106 en el año anterior. Por otra parte, el 34% de la exposición al riesgo de crédito (medida como exposición en caso de incumplimiento) corresponde a la actividad minorista y de particulares, siendo el segmento de mayor peso el hipotecario con un importe medio por operación de 111.569 euros.

- F.3. En el supuesto que se hubiesen materializado algunos de los riesgos que afectan a la Caja y/o su grupo, indique las circunstancias que los han motivado y si han funcionado los sistemas de control establecidos.**
- F.4. Indique si existe alguna comisión u otro órgano de gobierno encargado de establecer y supervisar estos dispositivos de control y detalle cuales son sus funciones.**
- F.5. Identificación y descripción de los procesos de cumplimiento de las distintas regulaciones que afectan a la Caja y/o a su grupo.**

G INFORME ANUAL ELABORADO POR LA COMISIÓN DE INVERSIONES DE LA ENTIDAD A QUE SE REFIERE EL ARTÍCULO 20 TER DE LA LEY 31/1985, DE 2 DE AGOSTO, DE REGULACIÓN DE LAS NORMAS BÁSICAS SOBRE ÓRGANOS RECTORES DE LAS CAJAS DE AHORROS

G.1. Complete el siguiente cuadro sobre las adquisiciones o ventas de participaciones significativas de sociedades cotizadas efectuadas por la Caja de Ahorros durante el ejercicio, ya sea directamente o a través de entidades de su mismo grupo.

Importe (miles de euros)	Inversión o desinversión	Fecha de ejecución de la operación	Entidad objeto de la inversión o desinversión	Participación directa e indirecta de la Caja tras la operación	Fecha de emisión del informe y pronunciamiento de la Comisión de Inversiones sobre la viabilidad financiera y adecuación a los presupuestos y planes estratégicos de la entidad
149.356	Inversión	19-01-2009	SOS CORPORACION ALIMENTARIA, S.A.	10,50	16.10.2008. Favorable - Toma de participación del 10,5%
6.035	Inversión	08-01-2009	INDRA SISTEMAS, S.A.	20,00	17.11.2008. Favorable - Incrementar participación del 15% al 20%

G.2. Complete el siguiente cuadro sobre las inversiones y desinversiones en proyectos empresariales con presencia en la gestión o en sus órganos de gobierno, efectuadas por la Caja de Ahorros durante el ejercicio, ya sea directamente o a través de entidades de su mismo grupo.

Importe (miles de euros)	Inversión o desinversión	Fecha de ejecución de la operación	Entidad objeto de la inversión o desinversión	Participación directa e indirecta de la Caja tras la operación	Fecha de emisión del informe y pronunciamiento de la Comisión de Inversiones sobre la viabilidad financiera y adecuación a los presupuestos y planes estratégicos de la entidad

G.3. Detalle el número de informes emitidos por la Comisión de Inversiones durante el ejercicio.

Número de Informes emitidos	1
-----------------------------	---

G.4. Indique la fecha de aprobación del Informe Anual de la Comisión de Inversiones.

Fecha del informe	22-03-2010
-------------------	------------

H REMUNERACIONES PERCIBIDAS

H.1. Indique de forma agregada la remuneración percibida por el personal clave de la dirección y por los miembros del Consejo de Administración en su calidad de directivos:

Remuneraciones	Importe (miles de euros)
Sueldos y otras remuneraciones análogas	16.781
Obligaciones contraídas en materia de pensiones o de pago de primas de seguros de vida	408

H.2. Complete de forma agregada los siguientes cuadros sobre las dietas por asistencia, así como las remuneraciones análogas:

a) Consejo de Administración:

Remuneraciones	Importe (miles de euros)
dietas por asistencia y otras remuneraciones análogas	1.594

b) Comisión de Control:

Remuneraciones	Importe (miles de euros)
dietas por asistencia y otras remuneraciones análogas	1.096

c) Comisión de Retribuciones:

Remuneraciones	Importe (miles de euros)
dietas por asistencia y otras remuneraciones análogas	16

d) Comisión de Inversiones:

Remuneraciones	Importe (miles de euros)
dietas por asistencia y otras remuneraciones análogas	28

H.3. Indique de forma agregada las remuneraciones percibidas por los miembros de los órganos de gobierno y por el personal directivo en representación de la Caja en sociedades cotizadas o en otras entidades en las que tenga una presencia o representación significativa:

Remuneraciones percibidas (miles de euros)	3.117
--------------------------------------------	-------

- H.4. Identifique de forma agregada si existen, en la Caja o en su grupo, cláusulas de garantía o blindaje para casos de despido, renuncia o jubilación a favor del personal clave de la dirección y de los miembros del Consejo de Administración en su calidad de directivos. Indique si estos contratos han de ser comunicados o aprobados por los órganos de la Caja o de su grupo:

Número de beneficiarios	
-------------------------	--

	Consejo de Administración	Asamblea General
Órgano que autoriza las cláusulas		

	SÍ	NO
¿Se informa a la Junta General sobre las cláusulas?		

I CUOTAS PARTICIPATIVAS

- I.1. Complete, en su caso, el siguiente cuadro sobre las cuotas participativas de la Caja de Ahorros:

Fecha última de modificación	Volumen total (miles de euros)	Número de cuotas
	0,00	0

En el caso de que existan distintas clases de cuotas, indíquelo en el siguiente cuadro:

Clase	Número de cuotas	Nominal unitario

- I.2. Detalle los titulares directos e indirectos de cuotas participativas que representen un porcentaje igual o superior al 2% del volumen total de cuotas en circulación de su entidad a la fecha de cierre de ejercicio, excluidos los miembros del Consejo:

Nombre o denominación social del cotaparticipante	Número de cuotas directas	Número de cuotas indirectas (*)	% Total sobre el volumen total

(*) A través de:

Nombre o denominación social del titular directo de las cuotas	Número de cuotas directas	% Total sobre el volumen total
Total:		

Indique los movimientos más relevantes en la estructura del volumen de cuotas acaecidos durante el ejercicio:

Nombre o denominación social del cotaparticipante	Fecha operación	Descripción de la operación

I.3. Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del Consejo de Administración de la sociedad que posean cuotas participativas de la Caja de Ahorros:

Nombre	Número de cuotas directas	Número de cuotas indirectas (*)	% Total sobre el volumen total

(*) A través de:

Nombre o denominación social del titular directo de las cuotas	Número de cuotas directas
Total:	

% Total del volumen total de cuotas participativas en poder del Consejo de Administración	0,000
-------------------------------------------------------------------------------------------	-------

I.4. Complete los siguientes cuadros sobre la autocartera de cuotas de la Caja de Ahorros:

A fecha de cierre del ejercicio:

Número de cuotas directas	Número de cuotas indirectas	% sobre el volumen total de cuotas

(*) A través de:

Denominación social del titular directo de la participación	Número de cuotas directas
Total:	

Resultados obtenidos en el ejercicio por operaciones de autocartera (en miles de euros)	0
-----------------------------------------------------------------------------------------	---

I.5. Detalle las condiciones y el/los plazos de la/s autorización/es de la Asamblea al Consejo de Administración para llevar a cabo las adquisiciones o transmisiones de cuotas propias descritas en el apartado anterior.

J GRADO DE SEGUIMIENTO DE LAS RECOMENDACIONES DE BUEN GOBIERNO

Si a la fecha de elaboración del presente informe no existen unas recomendaciones de buen gobierno generalmente aceptadas que tengan en cuenta la naturaleza jurídica de las Cajas de Ahorros, describa las prácticas de gobierno corporativo que la entidad tiene que cumplir por obligación legal, y las adicionales que la propia Caja se haya autoimpuesto.

En el supuesto de que a la fecha de elaboración del presente informe existan unas recomendaciones de buen gobierno generalmente aceptadas que tengan en cuenta la naturaleza jurídica de las Cajas, se indicará el grado de cumplimiento de la entidad respecto de las recomendaciones de gobierno corporativo existentes, o en su caso, la no asunción de dichas recomendaciones.

En el supuesto de no cumplir con alguna de ellas, explique las recomendaciones, normas, prácticas o criterios que aplica la entidad.

La Ley Financiera y la Ley de Transparencia han incorporado al ordenamiento jurídico español una serie de medidas sobre transparencia y gobierno corporativo destinadas a las sociedades cotizadas que tienen como precedente el Código Olivencia y el Informe Aldama.

Estas medidas también afectan a las Cajas de Ahorros que tengan la condición de emisoras de valores, aunque con las matizaciones necesarias para respetar su régimen jurídico. Ahora bien, como consecuencia de las peculiaridades de las Cajas de Ahorros, parte de las recomendaciones sobre buen gobierno no les resultan de aplicación por no ajustarse a la normativa aplicable a estas entidades.

Las actuaciones fundamentales llevadas a cabo por Caja Madrid en materia de transparencia y buen gobierno son las siguientes:

1. Actividad de supervisión: Comité de Auditoría.

La normativa reguladora de las Cajas de Ahorros vigente en la actualidad y publicada en el año 1985 exige la creación de una Comisión de Control que tiene como finalidad cuidar de que la gestión del Consejo de Administración se realiza correctamente. Por tanto, entre los órganos de gobierno de las Cajas de Ahorros existe un órgano encargado de supervisar la actuación del Consejo de Administración.

La Ley Financiera establece la obligación de crear un Comité de Auditoría para las sociedades emisoras de valores. CNMV y, posteriormente, la Ley de Acompañamiento de 2003 han reconocido la posibilidad de que las Cajas de Ahorros puedan optar por crear este Comité o atribuir sus funciones a la Comisión de Control.

El Consejo de Administración de Caja Madrid, en la reunión celebrada el 23 de junio de 2008, acordó la creación de un Comité de Auditoría, de conformidad con lo dispuesto en la disposición adicional decimoctava de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, al que se le atribuyen, desde el día de la fecha, las competencias recogidas en el apartado 4 de dicha norma, que hasta esta fecha venía desempeñando la Comisión de Control. Este acuerdo fue comunicado a la CNMV como hecho relevante el 26.06.2008.

2. Comisión de Retribuciones y Comisión de Inversiones.

Las Comisiones de Retribuciones e Inversiones han sido creadas por la Ley de Transparencia como órganos obligatorios en el seno del Consejo de Administración de las Cajas de Ahorros.

La Comisión de Retribuciones tiene la función de informar sobre la política general de retribuciones e incentivos para los miembros del Consejo y personal directivo.

La Comisión de Inversiones tiene la función de informar al Consejo sobre las inversiones y desinversiones de carácter estratégico y estable que efectúa la caja, ya sea directamente o a través de entidades de su mismo grupo, así como sobre la viabilidad financiera de las citadas inversiones y su adecuación a los presupuestos y planes estratégicos de la entidad.

Caja Madrid ha puesto en funcionamiento estas Comisiones de Retribuciones y de Inversiones, así como una Comisión de Propuestas de Obra Social.

3. Difusión de la información.

Las Cajas de Ahorros que emitan valores están obligadas a contar con una página web a través de la cual difunda información de diversa índole que, en unos casos, debe hacerse pública de manera obligatoria (informe anual de gobierno corporativo y hechos relevantes) y, en otros, es facultad de la entidad hacerla pública, en cualquier caso, de manera que resulte comprensible, gratuita, directa y de fácil acceso.

Caja Madrid ha llevado a cabo los desarrollos necesarios para habilitar un apartado específico en su página web referido a gobierno corporativo como información para inversores.

4. Recomendaciones del Código Unificado de Buen Gobierno.

El consejo de la CNMV de fecha 22 de mayo de 2.006 aprobó el Código Unificado de Buen Gobierno que figura como Anexo I del Informe de 19 de Mayo de 2.006 del Grupo Especial de Trabajo sobre Buen Gobierno de las Sociedades Cotizadas.

Caja Madrid ha asumido algunas de las Recomendaciones incluidas en dicho Código Unificado, que no entran en colisión con la normativa aplicable o con sus propios Estatutos, entendiendo pueden complementar las medidas específicas de buen gobierno exigidas a las Cajas de Ahorros.

K OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS

Si considera que existe algún principio o aspecto relevante relativo a las prácticas de Gobierno Corporativo aplicadas por su entidad que no ha sido abordado por el presente Informe a continuación mencione y explique su contenido.

1.- En el mes de enero de 2010 finalizó el proceso de renovación parcial de Órganos de Gobierno de Caja Madrid correspondiente al sector de Corporaciones Municipales, Asamblea de Madrid y Entidades representativas de intereses colectivos. El 28 de enero se constituyeron los nuevos Órganos de Gobierno (Asamblea General, Consejo de Administración y Comisión de Control) y se designó Presidente Ejecutivo a D. Rodrigo de Rato Figaredo.

2.- Respecto al contenido del epígrafe A.2.6., la Ley 10/2009, de 23 de diciembre, de Medidas Fiscales y Administrativas, establece en su artículo 11 la modificación parcial de la Ley 4/2003, de 11 de marzo, de Cajas de Ahorros de la Comunidad de Madrid, respecto a la atribución al Presidente de funciones ejecutivas ordena que, los acuerdos del Consejo por los que se establezca la Presidencia ejecutiva y se fijen sus facultades, así como los que los modifiquen, requerirán para su validez el voto favorable de la mayoría absoluta de los miembros del Consejo. En el caso de la revocación de tales acuerdos se requerirá el voto favorable de dos tercios de los miembros del Consejo. Esta modificación ya ha sido incorporada a los Estatutos de la Entidad por acuerdo de la Asamblea General de 24 de febrero de 2010.

3.- Respecto al contenido del epígrafe E.3, cuando se añade “*” en el cargo, se aclara que lo ejerce en representación de persona jurídica. En este mismo epígrafe, se informa que los miembros del Consejo de Administración de Caja Madrid son asimismo miembros del Consejo de Administración de corporación Financiera Caja de Madrid, S.A. y los miembros del Consejo de Administración de Altae Banco, S.A. con los mismos miembros que los de la Comisión Ejecutiva de Caja Madrid.

4.- Respecto al contenido del epígrafe H.1 se aclara que el importe de los "sueldos y otras remuneraciones análogas" corresponde con los sueldos de los miembros del Comité de Dirección incluido el sueldo cobrado por el Presidente, como directivo. Se incluyen prestaciones post-empleo por 2.662 miles de euros.

El importe de "obligaciones contraídas en materia de pensiones o de pago de primas de seguros de vida" corresponde con las cantidades por dotaciones de pensiones y pagos de primas de seguros de vida a favor de los miembros del Comité de Dirección y Presidente, como directivo.

5.- Respecto del epígrafe H.2, se aplica el criterio seguido en el ejercicio 2008 de "percepciones cobradas en el año" por lo que se incluyen dietas devengadas en diciembre de 2008 pero cobradas en enero de 2009.

Este Informe Anual de Gobierno Corporativo ha sido aprobado por el Consejo de Administración de la sociedad, en su sesión de fecha 22-03-2010.

Indique los miembros del Consejo que hayan votado en contra o se hayan abstenido en relación con la aprobación del presente Informe.

Abstención / voto contrario	Nombre del vocal del Consejo

ADDENDA AL ANEXO I

A.1. ASAMBLEA GENERAL

A.1.1. CONSEJEROS GENERALES

CONSEJEROS GENERALES

Nombre del consejero general	Grupo al que pertenece	Fecha de nombramiento
PABLO ABEJAS JUAREZ	IMPOSITORES	
MIGUEL ANGEL ABEJON RESA	IMPOSITORES	
ANA Mª ABELLA ALAVA	CORPORACIONES MUNICIPALES	
JOSE LUIS ACERO BENEDICTO	CORPORACIONES MUNICIPALES	
JOSE ACOSTA CUBERO	CORPORACIONES MUNICIPALES	
PALOMA ADRADOS GAUTIER	ASAMBLEA DE MADRID	
ANTONIO AINOZA CIRERA	CORPORACIONES MUNICIPALES	
FERNANDO ALDANA MAYOR	ENTIDADES REPRESENTATIVAS	
MARIANO ALONSO TEJERA	EMPLEADOS	
JOSE Mª ALVAREZ DEL MANZANO Y LOPEZ DEL HIERRO	CORPORACIONES MUNICIPALES	
RAMON ALVAREZ GONZALEZ	EMPLEADOS	
INMACULADA ALVAREZ MORILLAS	ENTIDADES REPRESENTATIVAS	
EMILIO ALVAREZ PEREZ-BEDIA	CORPORACIONES MUNICIPALES	
FRANCISCO JAVIER ANSUATEGUI GARATE	ASAMBLEA DE MADRID	
MIGUEL ANGEL ARAUJO SERRANO	CORPORACIONES MUNICIPALES	
BELEN ARDURA SAHAGUN	IMPOSITORES	
FELIX ARIAS GOYTRE	CORPORACIONES MUNICIPALES	
IGNACIO DE AROZARENA SANZ	IMPOSITORES	
JOSE MARIA ARTETA VICO	CORPORACIONES MUNICIPALES	
Mª ANTONIA ASTUDILLO LOPEZ	CORPORACIONES MUNICIPALES	
NOEMI AYGUASENOSA SORO	CORPORACIONES MUNICIPALES	
JOSE Mª AYUSO GALAN	EMPLEADOS	
JUAN JOSE AZCONA OLONDRIZ	IMPOSITORES	
JESUS BACHILLER ANDRES	ASAMBLEA DE MADRID	
Mª ESTRELLA BAEZA MAYORGA	EMPLEADOS	
JOSE BAÑALES CURIEL	EMPLEADOS	
FRANCISCO BAQUERO NORIEGA	IMPOSITORES	
JUAN IGNACIO BARRAGAN MURO	IMPOSITORES	
JUAN BARRANCO FERNANDEZ	CORPORACIONES MUNICIPALES	
JUAN BARRANCO GALLARDO	CORPORACIONES MUNICIPALES	
JOSE VICENTE BAYARRI BALLESTER	EMPLEADOS	
PEDRO BEDIA PEREZ	EMPLEADOS	
RODOLFO BENITO VALENCIANO	ENTIDADES REPRESENTATIVAS	
JOSE MANUEL BERZAL ANDRADE	CORPORACIONES MUNICIPALES	
MIGUEL BLESAS DE LA PARRA	ASAMBLEA DE MADRID	
CARLOS BRAVO FERNANDEZ	EMPLEADOS	
JUAN BRAVO RIVERA	CORPORACIONES MUNICIPALES	
FELIPE SEGUNDO BRIHUEGA GARCIA	IMPOSITORES	
JUAN CARLOS BUENAMAÑANA SANCHEZ-MIGALLON	EMPLEADOS	
EMILIO BUENO QUIJADA	IMPOSITORES	
PEDRO BUGIDOS GARAY	CORPORACIONES MUNICIPALES	
JOSE CABRERA ORELLANA	IMPOSITORES	
MARIA CARMEN CAFRANGA CAVESTANY	ENTIDADES REPRESENTATIVAS	
FRANCISCO CAL PARDO	ENTIDADES REPRESENTATIVAS	
PEDRO CALVO POCH	CORPORACIONES MUNICIPALES	
JOSEP CALZADA I DOLADE	EMPLEADOS	
ANTONIO CÁMARA EGUINO	IMPOSITORES	

JUAN JOSE CANCHO FERNANDEZ	ENTIDADES REPRESENTATIVAS	
FRANCISCO CANET MARTORELL	EMPLEADOS	
FRANCISCO CAÑO SANCHEZ	IMPOSITORES	
FRANCISCO DE BORJA CARABANTE MUNTADA	ASAMBLEA DE MADRID	
MANUEL CARLON LOPEZ	IMPOSITORES	
DOLORES CARRASCAL PRIETO	IMPOSITORES	
Mª DEL ROSARIO CARRASCO BARBA-ROMERO	ASAMBLEA DE MADRID	
JOSE DOMINGO CARRILLO VERDUN	IMPOSITORES	
Mª ANGELES CASASOLAS PEREZ	IMPOSITORES	
ALEJANDRO CASTILLA DE LOS SANTOS	IMPOSITORES	
PEDRO CASTRO VAZQUEZ	CORPORACIONES MUNICIPALES	
Mª VIRTUDES CEDIEL MARTINEZ	IMPOSITORES	
JAIME ALFONSO CEDRUN LOPEZ	ENTIDADES REPRESENTATIVAS	
CRISTINA CIFUENTES CUENCAS	ASAMBLEA DE MADRID	
JOAQUIN CLEMENTE CALERO	ASAMBLEA DE MADRID	
MANUEL COBO VEGA	CORPORACIONES MUNICIPALES	
ALEJANDRO COBOS SANCHEZ	IMPOSITORES	
MIGUEL CONEJERO MELCHOR	CORPORACIONES MUNICIPALES	
JOSE CONTRERAS SANCHEZ	CORPORACIONES MUNICIPALES	
PILAR DEL CORRAL GRACIA	EMPLEADOS	
ANGEL CORRALES MARTIN	EMPLEADOS	
ALEJANDRO COUCEIRO OJEDA	IMPOSITORES	
Mª VICTORIA CRISTOBAL ARAUJO	IMPOSITORES	
RUBEN CRUZ ORIVE	CORPORACIONES MUNICIPALES	
ESTRELLA DIAZ CAMPOY	ENTIDADES REPRESENTATIVAS	
GERARDO DIAZ FERRAN	ENTIDADES REPRESENTATIVAS	
ANGEL DIAZ PLASENCIA	ASAMBLEA DE MADRID	
IGNACIO DIAZ PLAZA	CORPORACIONES MUNICIPALES	
CARLOS DOMINGO DIAZ	CORPORACIONES MUNICIPALES	
ALVARO JOSE DOMINGUEZ HENRIQUEZ	CORPORACIONES MUNICIPALES	
EVA DURAN RAMOS	CORPORACIONES MUNICIPALES	
SUSANA DUSSAILLANT SABATE	IMPOSITORES	
JOSE IGNACIO ECHANIZ SALGADO	ASAMBLEA DE MADRID	
JOSE IGNACIO ECHEVERRIA ECHANIZ	CORPORACIONES MUNICIPALES	
JOSE ANTONIO EGEA PUERTAS	CORPORACIONES MUNICIPALES	
Mª CRUZ ELVIRA GOMEZ	IMPOSITORES	
MACARENA ELVIRA RUBIO	IMPOSITORES	
DAVID ERGUIDO CANO	ASAMBLEA DE MADRID	
RAMON ESPINAR GALLEGO	ASAMBLEA DE MADRID	
PILAR ESTEBANEZ ESTEBANEZ	CORPORACIONES MUNICIPALES	
ADELAIDA EYMAR GOMEZ	IMPOSITORES	
JESUS FERMOSEL DIAZ	IMPOSITORES	
ARTURO FERNANDEZ ALVAREZ	ENTIDADES REPRESENTATIVAS	
JOSE FERNANDEZ BONET	CORPORACIONES MUNICIPALES	
CANDIDO FERNANDEZ GONZALEZ-CALERO	CORPORACIONES MUNICIPALES	
SUSANA FERNANDEZ MARTIN	IMPOSITORES	
LIDIA FERNANDEZ MONTES	IMPOSITORES	
PEDRO JOAQUIN FERNANDEZ NAVARRO	IMPOSITORES	
JOSE MANUEL FERNANDEZ NORIELLA	IMPOSITORES	
RAQUEL PILAR FERNANDEZ PASCUAL	IMPOSITORES	
ROBERTO FERNANDEZ RODRIGUEZ	CORPORACIONES MUNICIPALES	
JOSE IGNACIO FERNANDEZ RUBIO	IMPOSITORES	
MATILDE FERNANDEZ SANZ	CORPORACIONES MUNICIPALES	
Mª TERESA FERNANDEZ TALAYA	ENTIDADES REPRESENTATIVAS	
MARCELINO FERNANDEZ VERDES	ENTIDADES REPRESENTATIVAS	
JORGE FERNANDEZ-CID PLANIOL	ENTIDADES REPRESENTATIVAS	
JOSE LUIS FERNANDEZ-QUEJO DEL POZO	IMPOSITORES	
DARIO FERNANDEZ-YRUEGAS MORO	IMPOSITORES	
MERCEDES FIDALGO ESCUDERO	IMPOSITORES	
FABIOLA FIGUERAS AGUILAR	ASAMBLEA DE MADRID	
JOSE MANUEL FREIRE CAMPO	CORPORACIONES MUNICIPALES	
MARIO DE LA FUENTE ESTEVEZ	CORPORACIONES MUNICIPALES	
LAURA FUENTES CANTARERO	IMPOSITORES	
CARLOS GALDON CABRERA	ENTIDADES REPRESENTATIVAS	

JESUS GALLEGO OCHOVO	EMPLEADOS	
PEDRO GALLO CASADO	ENTIDADES REPRESENTATIVAS	
CARLOS GARCIA CARDEDAL	IMPOSITORES	
IGNACIO GARCIA DE VINUESA GARDQUI	CORPORACIONES MUNICIPALES	
ENRIQUE GARCIA PLATERO	IMPOSITORES	
JOAQUIN GARCIA PONTES	CORPORACIONES MUNICIPALES	
Mª VICTORIA GARCIA RAMOS	CORPORACIONES MUNICIPALES	
ANGEL GARCIA RUBIALES	IMPOSITORES	
LUIS GARCIA SALAS	CORPORACIONES MUNICIPALES	
FRANCISCO J. GARCIA SUAREZ	IMPOSITORES	
TERESA GARCIA VENTOSA	IMPOSITORES	
RICARDO GARCIA-ARANDA ROJAS	IMPOSITORES	
FRANCISCA GARCIA-FRAILE PARIS	IMPOSITORES	
Mª DOLORES GARCIA-HIERRO CARABALLO	ASAMBLEA DE MADRID	
MANUEL GARCIA-HIERRO CARABALLO	CORPORACIONES MUNICIPALES	
ANGEL GARRIDO GARCIA	CORPORACIONES MUNICIPALES	
JESUS GARRIDO GOMEZ	EMPLEADOS	
JUAN GIL DEL BARRIO	EMPLEADOS	
ARMAND GIMENEZ I NAVARRO	CORPORACIONES MUNICIPALES	
MIGUEL ANGEL GODOY PRIETO	IMPOSITORES	
JUAN GÓMEZ CASTAÑEDA	IMPOSITORES	
ANGEL E. GOMEZ DEL PULGAR Y PERALES	ASAMBLEA DE MADRID	
VICTORIANO GOMEZ LUENGO	IMPOSITORES	
EVA GOMEZ ORGAZ	IMPOSITORES	
OLIVA GOMEZ Riestra	ASAMBLEA DE MADRID	
JESUS GOMEZ RUIZ	IMPOSITORES	
FRANCISCA GOMEZ SANCHEZ	IMPOSITORES	
ALICIA GOMEZ-NAVARRO NAVARRETE	ENTIDADES REPRESENTATIVAS	
ANA Mª GONZALEZ BLANCO	IMPOSITORES	
Mª DE LA PAZ GONZALEZ GARCIA	CORPORACIONES MUNICIPALES	
ISABEL GEMA GONZALEZ GONZALEZ	ASAMBLEA DE MADRID	
BARTOLOME GONZALEZ JIMENEZ	CORPORACIONES MUNICIPALES	
MERCEDES GONZALEZ MERLO	CORPORACIONES MUNICIPALES	
CARLOS GONZALEZ PEREIRA	CORPORACIONES MUNICIPALES	
JAIME GONZALEZ PROSPER	ENTIDADES REPRESENTATIVAS	
SERGIO GONZALEZ TEJEDOR	ASAMBLEA DE MADRID	
IGNACIO GONZALEZ VELAYOS	IMPOSITORES	
VISITACION GONZALEZ VILLA	ASAMBLEA DE MADRID	
PEDRO GONZALEZ ZEROLO	CORPORACIONES MUNICIPALES	
JOAN GUÉLL SOLER	EMPLEADOS	
BELTRAN GUTIERREZ MOLINER	ASAMBLEA DE MADRID	
LUIS HAERING ZABALA	IMPOSITORES	
VIRGILIO HERAS CALVO	CORPORACIONES MUNICIPALES	
NIEVES HERNANDEZ ESPINAL	CORPORACIONES MUNICIPALES	
JUAN MIGUEL HERNANDEZ LEON	ENTIDADES REPRESENTATIVAS	
LOURDES HERNANDEZ OSSORNO	ASAMBLEA DE MADRID	
Mª TERESA HERNANDEZ RODRIGUEZ	CORPORACIONES MUNICIPALES	
SIGFRIDO HERRAEZ RODRIGUEZ	CORPORACIONES MUNICIPALES	
FRANCISCO JOSE HITA GAMARRA	ASAMBLEA DE MADRID	
OSCAR IGLESIAS FERNANDEZ	CORPORACIONES MUNICIPALES	
JUAN E. IRANZO MARTIN	ENTIDADES REPRESENTATIVAS	
CARLOS IZQUIERDO TORRES	IMPOSITORES	
Mª NIEVES JEREZ HUETE	IMPOSITORES	
EUSTAQUIO JIMENEZ MOLERO	IMPOSITORES	
JOSE LUIS JORDAN MORENO	IMPOSITORES	
JOSE MANUEL JUZGADO FEITO	IMPOSITORES	
RAMON LAMIEL VILLARO	CORPORACIONES MUNICIPALES	
Mª BEGOÑA LARRAINZAR ZABALLA	CORPORACIONES MUNICIPALES	
PATRICIA LAZARO MARTINEZ DE MORENTIN	CORPORACIONES MUNICIPALES	
ROSA LEON CONDE	CORPORACIONES MUNICIPALES	
JAVIER JULIO LLOPIS GABALDON	CORPORACIONES MUNICIPALES	
PALOMA LOPEZ BERMEJO	IMPOSITORES	
SOLEDAD LOPEZ PEREDA	EMPLEADOS	
FRANCISCO JOSE LOPEZ SANCHEZ	IMPOSITORES	

RAUL LOPEZ VAQUERO	CORPORACIONES MUNICIPALES	
ULPIANO LORENCES RODRIGUEZ	IMPOSITORES	
CARMEN LORITE ALCARRIA	IMPOSITORES	
SANDRA Mª DE LORITE BUENDIA	CORPORACIONES MUNICIPALES	
FRANCISCO JAVIER LOSANTOS GARCIA	IMPOSITORES	
DIEGO LOZANO PEREZ	IMPOSITORES	
JAVIER LUQUERO ANTONIO	EMPLEADOS	
MAGDALENA MACIAS BURGUILLOS	IMPOSITORES	
ISABEL MADRID MARTIN DE VIDALES	EMPLEADOS	
JUAN ANTONIO MANCHEÑO SANCHEZ	CORPORACIONES MUNICIPALES	
JUAN JOSE MARCANO DASILVA	IMPOSITORES	
GUILLERMO R. MARCOS GUERRERO	IMPOSITORES	
JULIANA MARIN ZAMORA	IMPOSITORES	
MARIA MARTIN BARROSO	IMPOSITORES	
Mª JOSE MARTIN DEL CERRO	IMPOSITORES	
Mª DEL CARMEN MARTIN IRANETA	IMPOSITORES	
PALOMA MARTIN MARTIN	IMPOSITORES	
ENCARNACION MARTIN PAZ	IMPOSITORES	
SEBASTIAN MARTINEZ ALCAZAR	IMPOSITORES	
JOSE LUIS MARTINEZ ALEMAÑ	EMPLEADOS	
NOELIA MARTINEZ ESPINOSA	CORPORACIONES MUNICIPALES	
JOSE MARIA MARTINEZ LOPEZ	EMPLEADOS	
Mª LUISA MARTINEZ MARTINEZ	EMPLEADOS	
JOAQUIN Mª MARTINEZ NAVARRO	CORPORACIONES MUNICIPALES	
TOMAS MARTINEZ PIÑA	ENTIDADES REPRESENTATIVAS	
JOSE MANUEL MARTINEZ SANCHEZ	EMPLEADOS	
JUAN CARLOS DE LA MATA GONZALEZ	ENTIDADES REPRESENTATIVAS	
JUAN LUIS MATO RODRIGUEZ	CORPORACIONES MUNICIPALES	
Mª ESTHER MAYO VILLALOBOS	IMPOSITORES	
Mª DEL PILAR MEDIAVILLA ALCALDE	IMPOSITORES	
JOSE MELIA GOICOECHEA	ENTIDADES REPRESENTATIVAS	
MERCEDES DE LA MERCED MONGE	CORPORACIONES MUNICIPALES	
RAFAEL MERINO LOPEZ-BREA	CORPORACIONES MUNICIPALES	
JAVIER DE MIGUEL SANCHEZ	ASAMBLEA DE MADRID	
JOSE LUIS MIRANDA BLAZQUEZ	IMPOSITORES	
CANDELO MOLINA BERMEJO	EMPLEADOS	
ANTONIO MIGUEL MOLINA MEDINA	EMPLEADOS	
JOSE ANTONIO MORAL SANTIN	CORPORACIONES MUNICIPALES	
ANTONIO MORENO BRAVO	CORPORACIONES MUNICIPALES	
GABRIEL Mª MORENO FLORES	EMPLEADOS	
LUIS VICENTE MORO DIAZ	ASAMBLEA DE MADRID	
FRANCISCO MOURE BOURIO	IMPOSITORES	
PEDRO MUÑOZ ABRINES	ASAMBLEA DE MADRID	
VICTORIA MUÑOZ AGÜERA	ASAMBLEA DE MADRID	
RAMON MUÑOZ-GONZALEZ Y BERNALDO DE QUIROS	ENTIDADES REPRESENTATIVAS	
FRANCISCO NARANJO LLANOS	ENTIDADES REPRESENTATIVAS	
IGNACIO DE NAVASQUÉS COBIAN	EMPLEADOS	
JUAN CARLOS NICOLAS GARCIA	IMPOSITORES	
JOSE NIETO ANTOLINOS	CORPORACIONES MUNICIPALES	
JULIO NOVILLO CICUENDEZ	IMPOSITORES	
JOSE ENRIQUE NUÑEZ GUIJARRO	CORPORACIONES MUNICIPALES	
JUAN ANTONIO OLMOS MATA	IMPOSITORES	
VICTOR RAUL OLMOS MATA	ASAMBLEA DE MADRID	
MARIA GADOR ONGIL CORES	ASAMBLEA DE MADRID	
ROGELIO ORDÓÑEZ BLANCO	CORPORACIONES MUNICIPALES	
CARLOS ORTIZ DE ZUNIGA ECHEVERRIA	ENTIDADES REPRESENTATIVAS	
RAFAEL PALOMO LOSANA	ENTIDADES REPRESENTATIVAS	
Mª JESUS PAREDES GIL	IMPOSITORES	
ERNOLANDO PARRA GELLIDA	ASAMBLEA DE MADRID	
ESTEBAN PARRO DEL PRADO	CORPORACIONES MUNICIPALES	
JOSE Mª PASCUAL ADALID	CORPORACIONES MUNICIPALES	
JESÚS PEDROCHE NIETO	CORPORACIONES MUNICIPALES	
MANUEL PEINADO LORCA	CORPORACIONES MUNICIPALES	
FRANCISCO JOSE PEREZ FERNANDEZ	CORPORACIONES MUNICIPALES	
DAVID PEREZ GARCIA	IMPOSITORES	
JOSE MANUEL PEREZ GOMEZ	IMPOSITORES	
VICENTE F. PEREZ QUINTANA	ENTIDADES REPRESENTATIVAS	

JOAQUIN PEREZ VAQUERO	IMPOSITORES	
RAUL PETIT SANCHEZ	CORPORACIONES MUNICIPALES	
JESUS PLATAS SANCHEZ	EMPLEADOS	
LUIS TOMAS POLO COBOS	CORPORACIONES MUNICIPALES	
ENRIQUE POZAS ROJO	CORPORACIONES MUNICIPALES	
Mª DE LOS ANGELES DEL POZO VELASCO	IMPOSITORES	
RAFAEL PRADILLO MORENO DE LA SANTA	IMPOSITORES	
MONICA VICTORIA PRADO IZQUIERDO	EMPLEADOS	
JOSE QUINTANA VIAR	CORPORACIONES MUNICIPALES	
EMILIA QUIROS RAYEGO	ASAMBLEA DE MADRID	
JORGE RABAGO JUAN-ARACIL	ASAMBLEA DE MADRID	
ANA Mª DEL CARMEN REBOIRO MUÑOZ	ASAMBLEA DE MADRID	
ALBERTO RECARTE GARCIA-ANDRADE	CORPORACIONES MUNICIPALES	
ANDRES RECHE GARCIA	ASAMBLEA DE MADRID	
Mª ISABEL REDONDO ALCAIDE	ASAMBLEA DE MADRID	
ANTONIO REY DE VIÑAS Y S. DE LA MAGESTAD	IMPOSITORES	
IGNACIO DEL RIO GARCIA DE SOLA	CORPORACIONES MUNICIPALES	
JOSE MARIA DE LA RIVA AMEZ	IMPOSITORES	
ANGEL RIZALDOS GONZALEZ	IMPOSITORES	
ISABEL RODRIGUEZ CABO	IMPOSITORES	
JOSE LUIS RODRIGUEZ GARCIA	ASAMBLEA DE MADRID	
JOSE MANUEL RODRIGUEZ MARTINEZ	CORPORACIONES MUNICIPALES	
Mª DEL CARMEN RODRIGUEZ QUIJANO	CORPORACIONES MUNICIPALES	
Mª PURIFICACION RODRIGUEZ SANCHEZ	IMPOSITORES	
ESTANISLAO RODRIGUEZ-PONGA Y SALAMANCA	IMPOSITORES	
MERCEDES ROJO IZQUIERDO	IMPOSITORES	
PALOMA ROLDAN ACEA	IMPOSITORES	
RAMON ROLDAN MORA	IMPOSITORES	
PEDRO ROLLAN OJEDA	CORPORACIONES MUNICIPALES	
RICARDO ROMERO DE TEJADA Y PICATOSTE	ASAMBLEA DE MADRID	
CAYETANA ROMERO DE TEJADA Y PICATOSTE	CORPORACIONES MUNICIPALES	
ANTONIO ROMERO LAZARO	CORPORACIONES MUNICIPALES	
PEDRO LUIS RUBIO ARAGONES	ENTIDADES REPRESENTATIVAS	
ANTONIO RUDA VALENZUELA	ASAMBLEA DE MADRID	
BERNARDO RUIZ HERNANDEZ	EMPLEADOS	
SEBASTIAN RUIZ LOPEZ	EMPLEADOS	
CARMEN SANCHEZ CARAZO	CORPORACIONES MUNICIPALES	
JOSE FERNANDO SANCHEZ DIAZ	IMPOSITORES	
JUAN SANCHEZ FERNANDEZ	IMPOSITORES	
Mª ELENA SANCHEZ GALLAR	CORPORACIONES MUNICIPALES	
ELVIRA F. SANCHEZ LLOPIS	IMPOSITORES	
FERNANDO SANCHEZ MARTIN	IMPOSITORES	
PEDRO SANCHEZ PEREZ-CASTEJON	CORPORACIONES MUNICIPALES	
ANA DE SANDE GUILLEN	CORPORACIONES MUNICIPALES	
BONIFACIO DE SANTIAGO PRIETO	IMPOSITORES	
ANTONIO SANTILLANA DEL BARRIO	CORPORACIONES MUNICIPALES	
PEDRO SANTIN FERNANDEZ	CORPORACIONES MUNICIPALES	
MARGARITA SASTRE RODRIGUEZ	IMPOSITORES	
FERNANDO SERRANO ANTON	CORPORACIONES MUNICIPALES	
JULIAN SERRANO PERNAS	IMPOSITORES	
RAMON SILVA BUENADICHA	CORPORACIONES MUNICIPALES	
JUAN SOLER-ESPIAUBA Y GALLO	ASAMBLEA DE MADRID	
DANIEL F. SOTELSEK SALEM	ENTIDADES REPRESENTATIVAS	
Mª CONCEPCION SUAREZ RODRIGUEZ	IMPOSITORES	
ALFREDO TAPIA GRANDE	IMPOSITORES	
EVA TORMO MAIRENA	ASAMBLEA DE MADRID	
SARA PATRICIA TORRE GARCIA	ENTIDADES REPRESENTATIVAS	
JOSE MIGUEL DE LA TORRE MONCAYO	CORPORACIONES MUNICIPALES	
RAFAEL TORRES POSADA	EMPLEADOS	
SANTIAGO DE TORRES SANAHUJA	CORPORACIONES MUNICIPALES	
COLOMAN TRABADO PEREZ	ASAMBLEA DE MADRID	
ANTONIO TREVINO CAPELL	EMPLEADOS	

FERNANDO TRIGUEROS JUNQUERA	EMPLEADOS	
Mª NIEVES VALDES SAN JOSE	IMPOSITORES	
JOSE JAVIER VALES FERNANDEZ	IMPOSITORES	
PALOMA VEGA LOPEZ	IMPOSITORES	
VICENTE VIGIL GONZALEZ	IMPOSITORES	
ISABEL VILALLONGA ELVIRO	CORPORACIONES MUNICIPALES	
JOSE MIGUEL VILLA ANTONANA	ENTIDADES REPRESENTATIVAS	
RUBEN VILLA BENAYAS	IMPOSITORES	
FRANCISCO JOSE VILLARES COUSILLAS	EMPLEADOS	
Mª MERCEDES VIRUMBRALES MARTIN	IMPOSITORES	
CARLOS JAVIER ZORI MOLLA	CORPORACIONES MUNICIPALES	
MANUEL Mª ZORRILLA SUAREZ	ENTIDADES REPRESENTATIVAS	
PABLO ZUÑIGA ALONSO	CORPORACIONES MUNICIPALES	
FERNANDO MEDINA GOMEZ	IMPOSITORES	
VICENTE JESUS PRADA GOMEZ	IMPOSITORES	
CARMEN PEREZ-CARBALLO VEIGA	CORPORACIONES MUNICIPALES	

A.1.4. En su caso, realice una descripción del contenido del reglamento de la Asamblea:

Descripción

A.2. Consejo de Administración

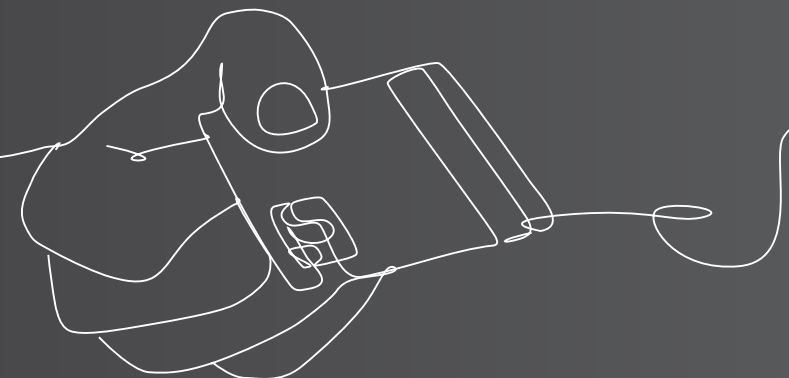
A.2.8. En su caso, realice una descripción del contenido del reglamento del Consejo de Administración.

Informes Anuales / Informe Anual 2009



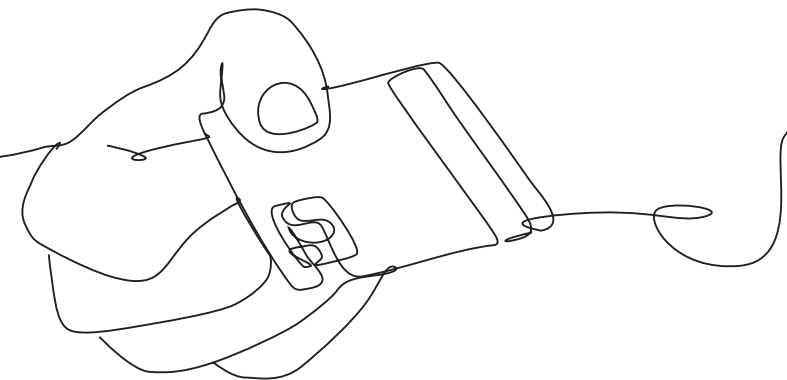
- 01/ Informe Anual **CAJA MADRID**
- 02/ Informe Anual Obra Social
- 03/ Informe Anual Fundación
- 04/ Resumen de los Informes Anuales
- 05/ Datos relevantes
- 06/ Vídeos

- 01/ Carta del Presidente, 01
- 02/ Consejo de Administración, 04
- 03/ Comité de Dirección, 06
- 04/ Comisión de Control, 08
- 05/ Informe financiero, 10
- 06/ Gestión del riesgo, 24
- 07/ Actividad de Grupo **CAJA MADRID**, 40
- 08/ Obra Social y Fundación, 91
- 09/ Órganos de Gobierno, 102
- 10/ Documentación legal, 112
- 11/ Datos de identificación, 293



11/

Datos de identificación

**Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid**

Fundada como Monte de Piedad en 1702
y como Caja de Ahorros en 1838

**Domicilio Social**

Plaza de Celenque nº 2 - 28013 - Madrid
Teléfono: 902 24 68 10
Fax: 91 423 94 54
Swift: CAHMESMMXXX

**Inscrita en el Registro de Cajas de Ahorros
del Banco de España nº 99**

Código Banco de España 2038

Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid

Folio 20, Tomo 3.067 General, Hoja M-52.454, Inscripción 1.ª

Número de Identificación Fiscal: G-28029007

**Miembro del Fondo de Garantía
de Depósitos de Cajas de Ahorros**

Página web: www.cajamadrid.com

Los Estatutos y demás información pública pueden
consultarse en el domicilio social y en la página web

