



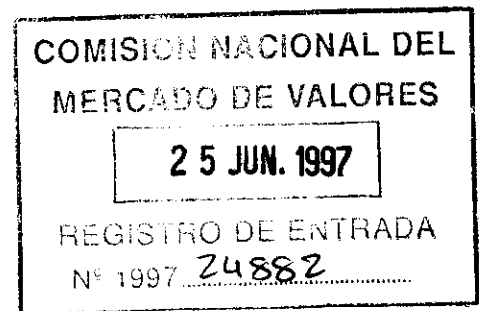
**LA CAJA  
DE CANARIAS**

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS

Sede Social:  
C/. Mayor de Triana, 110  
Teléfono : (928) 44 22 44  
Fax : (928) 44 25 99  
Telex : 95043  
35002 Las Palmas de Gran Canaria

Las Palmas de Gran Canaria, 24 de junio de 1997

Comisión Nacional del Mercado de Valores  
Paseo de la Castellana, 19  
28046 MADRID



Muy señores nuestros:

De conformidad con la normativa vigente, adjunto remitimos Cuentas Anuales e Informes de Gestión, individuales y consolidados, así como los informes de Auditoría correspondientes al ejercicio 1996.

Asimismo, les comunicamos que en sesión ordinaria de la Asamblea General de la Caja, celebrada el pasado día 11 de junio de 1997, se acordó por unanimidad aprobar las Cuentas Anuales, Informe de Gestión y distribución de los resultados del ejercicio 1996, así como la liquidación del presupuesto de la Obra Benéfico Social para dicho año e Informe de la Comisión de Control.

También se aprobó por mayoría los Presupuestos y Objetivos de la Entidad para el ejercicio 1997, así como los Presupuestos de la Obra Benéfico Social para dicho año.

Quedando a su disposición para las aclaraciones que fueran necesarias, le saluda atentamente.

EL DIRECTOR GENERAL

Fdo.: Juan Francisco García González

**C I V**  
Registro de Auditorias  
Emisores  
Nº 5172

COMISION NACIONAL DEL  
MERCADO DE VALORES  
25 JUN. 1997  
REGISTRO DE ENTRADA  
Nº 1987... 24882



**INFORME DE AUDITORIA**

\* \* \* \*

**CAJA INSULAR DE AHORROS  
DE CANARIAS**

**Cuentas anuales e Informe de  
Gestión correspondientes al  
ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 1996**

## INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

A la Asamblea General de  
CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Caja Insular de Ahorros de Canarias, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1996, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Entidad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

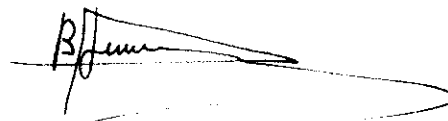
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1996, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1996. Con fecha 1 de febrero de 1996 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1995 en el que expresamos una opinión favorable.

3. De acuerdo con la legislación vigente Caja Insular de Ahorros de Canarias y sus sociedades dependientes y asociadas forman un grupo consolidable de entidades financieras. Las cuentas anuales adjuntas son las referidas exclusivamente a la situación de Caja Insular de Ahorros de Canarias, y no reflejan, por tanto, los efectos que resultarían de aplicar criterios de consolidación. Con fecha 5 de febrero de 1997 Caja Insular de Ahorros de Canarias ha formulado las correspondientes cuentas anuales consolidadas.

4. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 1996 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja Insular de Ahorros de Canarias al 31 de diciembre de 1996 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1996 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de Caja Insular de Ahorros de Canarias, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1996. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Caja Insular de Ahorros de Canarias.

ERNST & YOUNG



Benicio F. Herranz Hermosa

Madrid, 14 de febrero de 1997



CUENTAS ANUALES E  
INFORME DE GESTION

EJERCICIO 1996

## Caja Insular de Ahorros de Canarias

---

### CUENTAS ANUALES

- Balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995
- Cuentas de pérdidas y ganancias para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1996 y 1995
- Memoria del ejercicio 1996

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS  
Balances de Situación  
al 31 de diciembre  
(En millones de pesetas)

A C T I V O

	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Caja y depósitos en bancos centrales	6.885	5.910
Caja	6.259	5.758
Banco de España	626	152
Otros bancos centrales	-	-
Deudas del Estado	33.254	43.539
Entidades de crédito	91.528	84.034
A la vista	3.132	2.807
Otros Créditos	88.396	81.227
Créditos sobre clientes	162.802	140.097
Obligaciones y otros valores de renta fija	13.437	16.337
De emisión pública	4.433	2.309
Otras emisiones	9.004	14.028
Acciones y otros títulos de renta variable	3.351	3.111
Participaciones	2	1
De entidades de crédito	-	-
Otras participaciones	2	1
Participaciones en empresas del grupo	3.602	1.314
En entidades de crédito	-	-
Otras	3.602	1.314
Activos inmateriales	1.031	-
Gastos de constitución	-	-
Otros gastos amortizables	1.031	-
Activos materiales	8.612	8.535
Terrenos y edificios de uso propio	3.250	3.293
Otros inmuebles	2.009	2.471
Mobiliario, instalaciones y otros	3.353	2.771
Capital suscrito no desembolsado	-	-
Div. pasivos reclamados no desemb.	-	-
Resto	-	-
Acciones propias	-	-
Otros Activos	756	597
Cuentas de periodificación	2.383	3.258
Pérdidas del ejercicio	-	-
<u>T O T A L    A C T I V O</u>	<u>327.643</u>	<u>306.733</u>

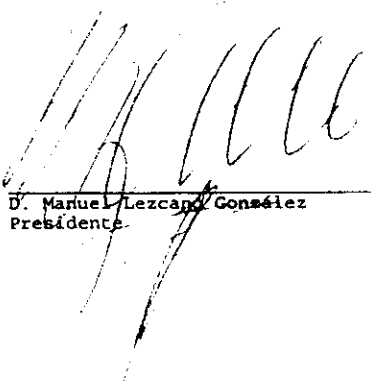
CUENTAS DE ORDEN


Pasivos Contingentes	6.834	4.467
Redescuentos, endosos, y aceptaciones	-	-
Activos afectos a diversas obligaciones	-	-
Avales y cauciones	5.972	3.857
Otros pasivos contingentes	862	610
Compromisos	30.001	26.584
Cesiones temporales con opción de recompra	-	-
Disponibles por terceros	26.780	24.005
Otros compromisos	3.221	2.579

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS

P A S I V O

	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Entidades de crédito	12.905	22.092
A la vista	648	69
A plazo o con preaviso	12.257	22.023
Débitos a clientes	267.524	229.727
Depósitos de ahorro	251.361	210.678
- A la vista	150.991	135.197
- A plazo	100.370	75.481
Otros débitos	16.163	19.049
- A la vista	288	4.314
- A plazo	15.875	14.735
Débitos rep. por valores negociables	7.000	23.283
Bonos y oblig. en circulación	7.000	23.283
Pagarés y otros valores	-	-
Otros pasivos	3.158	1.949
Cuentas de periodificación	3.225	4.219
Provisiones para riesgos y cargas	5.182	4.275
Fondo de pensionistas	3.945	3.289
Provisión para impuestos	-	-
Otras provisiones	1.237	986
Fondo para riesgos generales	-	-
Beneficios del ejercicio	7.603	5.566
Pasivos subordinados	4.781	4.717
Capital suscrito	-	-
Primas de emisión	-	-
Reservas	16.265	10.905
Reservas de revalorización	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
<u>T O T A L P A S I V O</u>	<u>327.643</u>	<u>306.733</u>

  
 D. Manuel Lezcano González  
 Presidente

  
 D. Juan Francisco García González  
 Director General

## CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS

Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondientes  
a los ejercicios anuales terminados  
el 31 de diciembre

(En millones de pesetas)

	<u>1996</u>	<u>1995</u>
1. Intereses y rendimientos asimilados	28.192	28.058
De los que: cartera de renta fija	4.747	4.261
2. Intereses y cargas asimiladas	(13.922)	(13.506)
3. Rendimiento de la cartera de renta variable	39	35
3.1. De acciones y otros títulos renta variable	38	34
3.2. De participaciones	-	1
3.3. De participaciones en el grupo	1	-
a) Margen de intermediación	14.309	14.587
4. Comisiones percibidas	3.092	1.947
5. Comisiones pagadas	(467)	(360)
6. Resultados de operaciones financieras	1.274	341
b) Margen ordinario	18.208	16.515
7. Otros productos de explotación	132	196
8. Gastos generales de administración	(11.035)	(10.050)
8.1. De personal	(7.270)	(7.590)
- De los que:		
- Sueldos y salarios	(5.364)	(5.235)
- Cargas sociales	(1.632)	(2.038)
. De las que: pensiones	(662)	(1.108)
8.2. Otros gastos administrativos	(3.765)	(2.460)
9. Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(930)	(960)
10. Otras cargas de explotación	(82)	(115)
c) Margen de explotación	6.293	5.586
15. Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	767	(165)
16. Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	-	-
17. Dotación al Fondo para riesgos bancarios generales	-	-
18. Beneficios extraordinarios	956	1.372
19. Quebrantos extraordinarios	(158)	(664)
d) Resultado antes de impuestos	7.858	6.129
20. Impuesto sobre beneficios	(255)	(563)
e) Resultado del ejercicio	7.603	5.566

## Caja Insular de Ahorros de Canarias

---

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS

Memoria del ejercicio 1996

### 1. NATURALEZA DE LA ENTIDAD

La Caja Insular de Ahorros de Canarias es una institución benéfico-social, exenta de lucro mercantil, calificada como Caja General de Ahorro Popular, fundada en el año 1939 por el Excmo. Cabildo Insular de Gran Canaria, cuyo objeto social fundamental es fomentar el ahorro y atender las necesidades económicas de sus clientes concediendo toda clase de operaciones de préstamos, créditos y otras cualesquiera que impliquen riesgo, así como crear y sostener obras benéfico-social propias o en colaboración.

La Entidad tiene su domicilio social en la calle Triana, 110 de Las Palmas de Gran Canaria, y desarrolla su actividad a través de oficinas abiertas, fundamentalmente, en la Comunidad Autónoma de Canarias.

Como Entidad de Ahorro Popular, la Caja Insular de Ahorros de Canarias se halla sujeta a determinadas normas legales, que regulan, entre otros, aspectos tales como:

- Mantenimiento de un porcentaje mínimo de recursos depositados en el Banco de España para la cobertura del coeficiente de caja, que se situaba, al 31 de diciembre de 1996, en el 2% de los pasivos computables a tal efecto.
- Distribución del excedente neto del ejercicio a Reservas y al Fondo de Obra Social.
- Mantenimiento de un nivel mínimo de recursos propios.
- Contribución anual al Fondo de Garantía de Depósitos, como garantía adicional a la aportada por los recursos propios de la Entidad a los acreedores de la misma.

### 2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

Los balances de situación y las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntos se presentan antes de la aplicación del excedente, siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/91 del Banco de España y han sido confeccionados en base a los registros contables de la Caja Insular de Ahorros de Canarias, habiéndose aplicado las disposiciones vigentes en materia contable, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Entidad.

## Caja Insular de Ahorros de Canarias

Las cuentas anuales del ejercicio 1996, suscritas por los Administradores de Caja Insular de Ahorros de Canarias, serán sometidas a la aprobación por la Asamblea General de la Entidad, que se espera se produzca sin modificaciones. Las cuentas anuales del ejercicio 1995 fueron aprobadas por la Asamblea General con fecha 6 de marzo de 1996.

A efectos comparativos, la Caja ha modificado el modelo de presentación de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1995, con el fin de adaptarlo a los nuevos modelos establecidos por el Banco de España para 1996.

### 3. DISTRIBUCION DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 1996, que el Consejo de Administración someterá a la aprobación de la Asamblea General, así como la distribución efectuada del beneficio del ejercicio 1995, son las siguientes:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Base de reparto		
Beneficio del ejercicio	7.603	5.566
	=====	=====
Propuesta de distribución		
A Fondo de Obra Social	800	300
A Reservas	<u>6.803</u>	<u>5.266</u>
	7.603	5.566
	=====	=====

### 4. PRINCIPIOS Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

Los principios y criterios contables más importantes que se han aplicado en la preparación de las cuentas anuales adjuntas del ejercicio 1996 son los que se resumen a continuación, que se ajustan a lo dispuesto por la normativa del Banco de España.

#### a) Valoración de activos

##### a-1) Créditos sobre clientes

La cartera de préstamos y créditos se registra por los importes dispuestos en cuentas patrimoniales, contabilizándose en cuentas de orden las cantidades pendientes de desembolso.

La cartera de efectos se muestra en balance por el valor nominal de tales derechos de cobro.

Las inversiones crediticias mantenidas con intermediarios financieros se registran en el apartado "Entidades de Crédito", del activo de los balances de situación adjuntos.

Los importes pendientes de cobro, así como los activos dudosos, se presentan en esta rúbrica, con el correspondiente desglose en cuentas internas, hasta que, y como consecuencia de la normativa vigente, son clasificados como inversión normal o dados

## Caja Insular de Ahorros de Canarias

---

de baja del activo del balance de situación.

Las entregas a cuenta de préstamos dudosos, que no rebajan su saldo hasta que no se completa el importe de un recibo, se reflejan en la rúbrica "Otros pasivos" de los balances de situación adjuntos.

a-2) Deudas del Estado, valores de renta fija y valores representativos del capital

La cartera de valores se encuentra valorada según los criterios de valoración que se indican a continuación, que fueron establecidos por la Circular 6/94 del Banco de España, que entró en vigor durante el mes de septiembre de 1994.

- Cartera de negociación

Los valores de renta fija o variable incluidos en la cartera de negociación se valoran al precio de mercado del día del balance, registrándose las diferencias que se produzcan por las variaciones de valoración en cuentas de pérdidas y ganancias.

- Cartera de inversión ordinaria

Los títulos de renta fija o variable considerados cartera de inversión ordinaria se registran de acuerdo con los siguientes criterios:

- Los valores con rendimiento implícito con plazo original hasta 12 meses se registran por su valor de reembolso. Los títulos con plazo superior al mencionado se registran al precio de adquisición.
- Los restantes valores se contabilizan por su precio de adquisición deducido, en su caso, el importe del cupón corrido, así como las bonificaciones y comisiones obtenidas en el momento de la suscripción, salvo que dichas bonificaciones tengan carácter de cupones prepagados, en cuyo caso se periodificarían como ingresos financieros durante el período de carencia de intereses.
- La diferencia entre el precio de adquisición y el valor del reembolso es objeto de periodificación durante la vida residual del título, corrigiendo el precio inicial del mismo con abono o cargo a resultados, dando origen al denominado precio de adquisición corregido.
- Trimestralmente la Caja calcula para cada clase de valor la diferencia entre el precio de adquisición corregido y la cotización del último día de mercado del trimestre natural (para títulos de renta fija, y considerando los importes cedidos temporalmente a terceros), o entre el precio de adquisición corregido y el menor de los dos cambios siguientes: medio del trimestre o del último día (para títulos de renta variable). Para los títulos de renta fija, la suma de las diferencias negativas resultantes de ese cálculo, disminuida por las diferencias positivas de valores cotizados, que tengan una negociación ágil y profunda, se registra en una cuenta de periodificación incluida en el epígrafe "Cuentas de periodificación" del activo de los balances de situación adjuntos, con contrapartida en el fondo de fluctuación de valores. El fondo de fluctuación de valores de la cartera de renta variable se constituye con cargo a resultados, sin netear las diferencias positivas que pudieran existir en dicha cartera. La cuenta de periodificación mencionada se presenta disminuyendo el saldo del fondo de fluctuación correspondiente.
- En caso de enajenación, los beneficios o pérdidas respecto del precio de adquisición corregido se llevan a resultados, dotándose en el caso de los beneficios una provisión, a integrar en el fondo de fluctuación de valores, por el mismo importe. Trimestralmente, esta provisión se aplica a la cuenta de periodificación mencionada en el párrafo precedente, hasta el saldo de la misma, liberándose el exceso. Las provisiones liberadas vuelven a constituirse si en trimestres posteriores del mismo

Caja Insular de Ahorros de Canarias

ejercicio se produjera un aumento de la citada cuenta de periodificación.

- Cartera de inversión a vencimiento (sólo incluye títulos de renta fija).

Los valores de la cartera de inversión a vencimiento se registran según lo indicado para los títulos de la cartera de inversión ordinaria, si bien, estos valores no son objeto de valoración trimestral. Así mismo, los resultados que puedan producirse en la enajenación de títulos de esta cartera se contabilizan como resultados extraordinarios, dotando en el caso de beneficios una provisión específica por el mismo importe, que es objeto de liberación de forma lineal a lo largo de la vida residual del valor vendido.

- Cartera de participaciones permanentes (sólo incluye títulos de renta variable)

Los títulos de renta variable se presentan a su precio de adquisición o a su valor de mercado si éste fuera inferior. Las minusvalías existentes se registran en el fondo de fluctuación de valores que se presenta minorando la rúbrica "Acciones y otros títulos de renta variable" del activo del balance de situación. Para los títulos de renta variable sin cotización en bolsa, el valor de mercado se ha determinado tomando el valor teórico-contable de la participación obtenido a partir del último balance de situación disponible.

Asimismo, determinados títulos no cotizados, para los que no se aprecian expectativas de rentabilidad, ni existen posibilidades razonables de enajenación sin incurrir en quebrantos, han sido valorados a precio inferior al valor teórico-contable, en aplicación de un criterio más conservador por parte de la Entidad.

a-3) Activos materiales

El inmovilizado material se presenta valorado a su precio de coste, actualizado, en su caso, por las regularizaciones de balance practicadas de acuerdo con diversas disposiciones legales.

Los saldos del inmovilizado material propio y el afecto a la Obra Social se presentan netos de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y del fondo de saneamiento de activos constituido por la Entidad.

Las adquisiciones de inmovilizado en pago de deudas se registran al valor de la deuda aplicada o al de peritación del bien si éste fuese menor.

La amortización se calcula linealmente, aplicando los siguientes coeficientes anuales de amortización que responden a la vida útil estimada de los bienes:

	<u>%</u>
Inmuebles	2
Instalaciones	10 - 15
Mobiliario	10
Equipos de automatización	20 - 25
Vehículos	10 - 15

a-4) Activos inmateriales

El inmovilizado inmaterial corresponde al software adquirido por la Caja, y se presenta a su precio de coste, neto de la amortización practicada que se efectúa en un plazo de tres años.

a-5) Impuesto anticipado por provisiones del fondo de pensiones interno

La Entidad tiene registrado como impuesto anticipado por las provisiones del fondo de pensiones interno el importe correspondiente al impuesto derivado de los pagos por

## Caja Insular de Ahorros de Canarias

---

prestaciones que vaya a realizar con cargo a dicha provisión en los diez años siguientes a la fecha de cierre del ejercicio y siempre que no existan dudas razonables de que en ese plazo se van a obtener beneficios suficientes para hacer efectivo el crédito fiscal mencionado.

### b) Operaciones y saldos en moneda extranjera

Los saldos patrimoniales en moneda extranjera se han valorado al cambio medio ponderado del mercado de divisas de la fecha del balance. Las diferencias de cambio resultantes de la aplicación de este método de valoración se registran íntegramente y por el neto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

### c) Principio de devengo

La Entidad registra los ingresos y gastos en función de su período de devengo, con independencia de los flujos monetarios de cobros o pagos, con excepción de los intereses correspondientes a las inversiones crediticias vencidas, así como los de las inversiones crediticias y títulos de renta fija clasificados como activos dudosos que sólo se reconocen como ingresos en el momento de su cobro.

Siguiendo la práctica general financiera, los ingresos y gastos se calculan en base a la fecha valor, que puede ser distinta a la fecha en que se producen las transacciones y en la cual se registran.

### d) Activos dudosos y fondo de insolvencias

La Entidad califica como activos dudosos las inversiones crediticias, efectos, valores de renta fija y demás saldos deudores cuando incurren en alguna de las situaciones señaladas en la normativa del Banco de España, que hacen referencia fundamentalmente a incumplimiento en el pago de las deudas a su vencimiento, y a la existencia de dudas razonables sobre el reembolso total de la operación en el momento y forma previstos contractualmente. Esta calificación se efectúa con independencia de cual sea el titular, instrumentación o garantía de las operaciones.

Los activos dudosos se registran en el epígrafe "Crédito sobre clientes" de los balances de situación adjuntos.

Asimismo, califica de muy dudoso cobro y da de baja en el activo del balance, con pase a cuentas suspensivas y aplicación de las provisiones constituidas, las operaciones de riesgo cuyos titulares le constan están declarados en quiebra o concurso de acreedores, o sufren un deterioro notorio e irrecuperable de su solvencia, así como los saldos impagados a los tres o cuatro años desde su calificación como dudosos en virtud de lo dispuesto en la normativa en vigor, con las excepciones que la citada normativa establece.

El fondo de insolvencias tiene por objeto cubrir los quebrantos que puedan producirse en la recuperación de las inversiones crediticias y otros riesgos.

El saldo del fondo de insolvencias de los activos dudosos se ha calculado según los siguientes criterios:

- Activos clasificados como dudosos en función de su morosidad aplicándoles los porcentajes de cobertura señalados en la normativa del Banco de España, de acuerdo con la antigüedad del primer vencimiento que se mantenga impagado.
- Activos clasificados como dudosos por razones distintas de su morosidad, asignándoles una cobertura igual a la estimación de las cuantías no recuperables, o las que les correspondiera en aplicación de lo indicado en la normativa del Banco España.
- Riesgos de firma cuyo pago por la Entidad se ha estimado probable y de recuperación dudosa, calculando la cobertura en función de los mismos criterios indicados en el punto anterior.

## Caja Insular de Ahorros de Canarias

---

- Riesgos dudosos cuyo titular o avalista son las Administraciones Públicas, o están garantizados por depósitos dinerarios o asegurados o avalados por organismos o empresas públicas cuya actividad principal es el aseguramiento o aval de créditos, no requieren provisión por insolvencias.

De acuerdo con la Circular 4/1991 de Banco de España, el fondo de insolvencias deberá igualar o superar en todo momento la suma de las coberturas necesarias para atender las posibles insolvencias de los activos clasificados como dudosos, más la cuantía que resulte de aplicar el 1% ó 0,5% al resto de la inversión crediticia y riesgos de firma computables a estos efectos.

### e) Fondos de pensionistas

En virtud de las reglamentaciones y convenios vigentes, la Entidad se encuentra obligada a complementar a su personal, o a sus derechohabientes, las percepciones de la Seguridad Social en los casos de jubilación, viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez. No obstante, para los empleados contratados a partir de la publicación del XIV Convenio Colectivo (Mayo de 1986) la Entidad se encuentra liberada de este compromiso para los casos de jubilación, en los términos establecidos en el citado Convenio.

De acuerdo con la normativa del Banco de España, la Caja tiene la obligación de tener dotados, o asegurados, el 100% de los compromisos y riesgos devengados por pensiones.

Con fecha 24 de agosto de 1989, el Consejo de Administración de Caja Insular de Ahorros de Canarias acordó solicitar la adaptación de su Fondo de Pensiones a la Ley 8/1987 de Planes y Fondo de Pensiones de acuerdo con lo dispuesto en la Orden Ministerial de 22 de mayo de 1988 para los Planes de Empleo. Asimismo, el citado Consejo de Administración aprobó la posibilidad de constituir un Fondo mixto que estaría integrado, de un lado, por un Fondo acogido a la Ley mencionada y compuesto por diversos conceptos salariales, y, de otro, por un Fondo interno con el resto de percepciones salariales de carácter también pensionables.

Por dicho motivo, en el ejercicio 1990 la Entidad promovió un Plan de Pensiones del sistema de empleo, denominado Plan de Pensiones de Empleados de la Caja Insular de Ahorros de Canarias, que se ha integrado en el Fondo de Pensiones de la Caja de Canarias, Fondo de Pensiones, de conformidad con el acuerdo de integración formalizado con fecha 25 de octubre de 1990. (El citado Fondo de Pensiones, figura inscrito en el Registro de Fondos de Pensiones de la Dirección General de Seguros con el número F-237, actuando Gesinca Pensiones, S.A. como entidad gestora y la Caja Insular de Ahorros de Canarias como depositaria del mismo).

El Plan de transferencias contemplado en el Plan de Pensiones de Empleados de la Caja presenta las siguientes cláusulas más significativas:

- Plazo de transferencias: 10 años
- A la fecha de formalización del plan se transfirieron activos al Fondo de Pensiones por cuantía de 2.948 millones de pesetas, importe que coincidía con el necesario para cubrir las obligaciones por prestaciones causadas del plan.
- Durante el plazo de transferencia se irán transfiriendo, de forma anual postpagable, los intereses de las posiciones acreedoras del Plan de Pensiones derivadas del plan de transferencias, es decir, los intereses de 6.202 millones de pesetas.

Estos intereses se calcularán a la media anual del tipo pasivo de referencia de las Cajas de Ahorro que mensualmente publica el Boletín Oficial del Estado menos dos puntos.

- Al final del plazo de transferencia se aportarán los fondos no transferidos a la fecha de formalización del plan, es decir 6.202 millones de pesetas.
- La Entidad Promotora decidirá, a la fecha de devengo de cada transferencia, los elementos patrimoniales a transferir al Fondo de Pensiones, siempre que sean

## Caja Insular de Ahorros de Canarias

activos aptos de los indicados en la normativa vigente.

Al 31 de diciembre de 1996 los fondos pendientes de transferencia al Fondo de Pensiones en aplicación del Plan de reequilibrio expuesto ascienden a 6.202 millones de pesetas, que se encuentran registrados en la rúbrica "Débitos a clientes - Depósitos de ahorro a plazo" del pasivo del balance de situación a dicha fecha.

De conformidad con el Plan de reequilibrio y transferencia anterior, los intereses del ejercicio 1996 correspondientes al Plan de Pensiones han ascendido a 249 millones de pesetas, que están contabilizados en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

La Caja ha efectuado los traspasos correspondientes al Fondo de Pensiones, de conformidad con el Plan de Reequilibrio descrito anteriormente.

Asimismo, de conformidad con el acuerdo del Consejo de Administración de 24 de agosto de 1989, la Caja Insular de Ahorros de Canarias ha constituido un fondo de pensiones interno por las percepciones salariales pensionables no incluidas en el Plan de Pensiones promovido.

El citado fondo de pensiones está registrado en la rúbrica "Provisiones para riesgos y cargas-Fondos de Pensionistas" del pasivo del balance de situación adjunto.

### f) Fondo de Garantía de Depósitos

De acuerdo con lo establecido en la normativa en vigor, durante el ejercicio 1996 no se han tenido que efectuar aportaciones al Fondo de Garantía de Depósitos de las Cajas de Ahorro.

### g) Impuesto sobre Sociedades

La Entidad registra como gasto el Impuesto sobre Sociedades devengado en el ejercicio, que se obtiene en función del resultado del mismo y considerando las diferencias permanentes existentes entre el resultado contable y el resultado fiscal (base imponible del impuesto). El tipo de gravamen aplicado ha sido el 35% y se han tomado en consideración las bonificaciones y deducciones existentes sobre la cuota del impuesto. Las diferencias entre el Impuesto sobre Sociedades a pagar y el gasto por dicho impuesto, originadas por las diferencias temporales de imputación, se registran como impuesto sobre beneficios anticipado o diferido, según corresponda.

## 5. CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES

La composición de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995 es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Caja		
En pesetas	6.036	5.590
En moneda extranjera	223	168
Banco de España		
Cuentas corrientes	<u>626</u>	<u>152</u>
	6.885	5.910
	=====	=====

El saldo mantenido en cuenta corriente en el Banco de España se encuentra afecto al cumplimiento del coeficiente de caja, según lo estipulado en la normativa vigente.

Caja Insular de Ahorros de Canarias

---

6. DEUDAS DEL ESTADO

Al cierre de los ejercicios 1996 y 1995 este epígrafe de los balances de situación recoge los siguientes conceptos:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Certificados del Banco de España	8.720	10.459
Estado		
Letras del Tesoro	7.186	15.234
Otra deuda anotada	16.488	17.048
Otros títulos	867	868
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(7)	(70)
	33.254	43.539
	=====	=====

El fondo de fluctuación de valores del ejercicio 1996 presenta la siguiente composición:

	<u>Millones de pesetas</u>
Fondo total	7
Fondo constituido con cargo a cuenta de periodificación activa	-
Fondo constituido con cargo a resultados	7
	==

El movimiento experimentado durante el ejercicio 1996 por esta rúbrica del balance de situación ha sido el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>		
	<u>Certificados Banco España</u>	<u>Letras del Tesoro</u>	<u>Otras Deudas del Estado</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1995	10.459	15.234	17.916
Altas	-	7.226	3.614
Bajas	(1.739)	(15.274)	(4.175)
Traspasos	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1996	8.720	7.186	17.355
	=====	=====	=====

El fondo de fluctuación de valores ha experimentado durante el ejercicio 1996 los siguientes movimientos:

Caja Insular de Ahorros de Canarias

---

Millones de pesetas

Saldo inicial	70
Dotaciones con cargo a resultados	-
Dotaciones con cargo a cuentas de periodificación	-
Liberaciones	(63)
Saldo final	7
	===

Los títulos del Estado han sido considerados, a efectos de valoración, cartera de inversiones ordinaria.

Al 31 de diciembre de 1996 la plusvalía total de las Letras del Tesoro registradas en el balance de situación, si la Entidad las mantiene hasta su vencimiento, ascendería a 479 millones de pesetas, de los que a la fecha citada se hallaban devengados 227 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1996, los intereses devengados pendientes de vencimiento de Certificados del Banco de España y de otros títulos del Estado ascienden a 942 millones de pesetas.

Los Certificados del Banco de España tienen un tipo de interés del 6% y vencimientos hasta septiembre de 2.000, no siendo negociables, sin perjuicio de sus posibles transacciones entre entidades sometidas al coeficiente de caja, así como con el Banco de España, que estarán sujetas a las condiciones establecidas en la normativa vigente.

Al cierre del ejercicio 1996 el importe recogido en el balance de situación de la Entidad incluye los siguientes importes nominales cedidos con compromiso de recompra al Banco de España y a otros sectores residentes.

Millones de pesetas

Letras del Tesoro	6.422
Certificados del Banco de España	8.700
Otras deudas del Estado	<u>9.620</u>
	24.742
	=====

Las citadas cesiones se encuentran registradas en los correspondientes epígrafes del pasivo del balance de situación por su importe efectivo, de conformidad con la normativa del Banco de España.

Caja Insular de Ahorros de Canarias

---

7. ENTIDADES DE CREDITO

El detalle de estos epígrafes de los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995 es el siguiente:

	Millones de pesetas			
	Activo		Pasivo	
	1996	1995	1996	1995
A la vista				
Cuentas mutuas	-	266	1.273	-
Cheques a cargo de entidades de crédito	2.666	2.389	-	-
Cámara de compensación	-	7	-	44
Efectos recibidos-aplicados	-	(169)	(671)	-
Otras cuentas	466	314	46	25
Otros créditos-débitos				
Banco de España	-	-	8.700	10.450
Cuentas a plazo	88.396	81.227	1.100	2.912
Adquisición-Cesión temporal de activos	-	-	2.457	8.661
	91.528	84.034	12.905	22.092
	-----	-----	-----	-----

El balance de situación al 31 de diciembre de 1996 incluye saldos activos y pasivos en moneda extranjera por importe de 1.851 y 670 millones de pesetas, respectivamente.

Los saldos activos y pasivos a plazo en pesetas mantenidos por la Entidad presentan los siguientes plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 1996:

	Millones de pesetas			
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años
Activo				
-----				
Cuentas a plazo	87.100	-	-	-
Adquisición temporal de activos	-	-	-	-
Pasivo				
-----				
Banco de España	8.700	-	-	-
Cuentas a plazo	-	-	9	421
Cesión temporal de activos	2.457	-	-	-

Caja Insular de Ahorros de Canarias

---

8. CREDITOS SOBRE CLIENTES

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 la composición de este epígrafe de los balances de situación es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Crédito a Administraciones Públicas Españolas		
Riesgo corriente	22.480	22.279
Riesgo dudoso	53	38
Crédito a otros sectores residentes		
Crédito comercial	9.748	8.662
Deudores con garantía real	72.232	61.113
Otros deudores a plazo	47.266	40.724
Deudores a la vista y varios	10.786	7.322
Arrendamientos Financieros	8	-
Riesgo dudoso	4.902	7.205
Crédito a no residentes		
Riesgo corriente	121	115
Riesgo dudoso	4	4
Otros deudores Obra Social	248	52
Fondo de insolvencias		
De operaciones dudosas	(3.855)	(6.400)
Cobertura genérica	<u>(1.191)</u>	<u>(1.017)</u>
	162.802	140.097
	=====	=====
Por monedas		
En pesetas	162.132	139.746
En moneda extranjera	<u>670</u>	<u>351</u>
	162.802	140.097
	=====	=====

El movimiento del fondo de insolvencias durante el ejercicio 1996 ha sido el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>
Saldo inicial	7.417
Dotación del ejercicio	1.466
Fondos recuperados	(1.527)
Fondos utilizados	(1.723)
Trasposos al fondo de saneamiento de inmovilizado	(492)
Aplicación circular 2/96	(94)
Otros movimientos	<u>(1)</u>
Saldo final	5.046
	=====

Las hipotecas que garantizan los préstamos y créditos hipotecarios se encuentran afectas en garantía del capital e intereses de las cédulas

Caja Insular de Ahorros de Canarias

---

hipotecarias emitidas por la Entidad.

La cartera de préstamos y créditos de la Entidad tiene una rentabilidad media aproximada del 10,6% al cierre del ejercicio 1996.

Al 31 de diciembre de 1996 el crédito al sector privado y al sector no residente en pesetas presenta los siguientes plazos residuales de vencimiento:

	Millones de pesetas					
	Vencido y a la vista	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Indeterminado
Crédito al sector privado						
Crédito comercial	1	3.452	5.932	363	-	-
Deudores con garantía real	-	4	762	704	70.762	-
Otros deudores a plazos	-	392	3.052	15.984	27.261	-
Deudores a la vista y varios	994		3.549	12	6.239	-
Crédito a no residentes	-	-	-	-	28	-
Activos dudosos	4.959	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 1996 el saldo de inversiones crediticias incluye un importe aproximado de 2.514 millones de pesetas, correspondientes a los importes pendientes de cobro por ventas de inmovilizado con pago aplazado.

9.     ACTIVOS INMATERIALES

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, la composición de este epígrafe de los balances de situación es la siguiente:

<u>Millones de pesetas</u>	
<u>1996</u>	<u>1995</u>
1.031	-

El inmovilizado inmaterial recoge la adquisición del software necesario para implantar las nuevas aplicaciones informáticas de la Entidad.

El movimiento producido en este epígrafe durante 1996 ha sido el siguiente:

Caja Insular de Ahorros de Canarias

	<u>Millones de pesetas</u>
Saldo inicial	-
Adquisiciones	1.546
Amortizaciones	<u>(515)</u>
Saldo final	1.031 =====

10. CARTERA DE VALORES

La composición de la cartera de valores de renta fija al 31 de diciembre de 1996 y 1995 es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Cartera de renta fija		
De emisión pública		
Administraciones territoriales	4.433	2.309
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-
Otros emisores		
Entidades de crédito	4.907	7.906
Otros sectores residentes	3.959	5.220
No residentes	-	-
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	(1)
Valores propios		
Títulos hipotecarios	138	903
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-
Otros	<u>-</u>	<u>-</u>
	13.437	16.337
	=====	=====

La cartera de valores de renta fija de la Entidad corresponde a inversiones realizadas en pesetas.

Al 31 de diciembre de 1996 la Entidad tiene valores de la Comunidad Autónoma Canaria afectos al Fondo de Previsión y a la Reserva para Inversiones en Canarias por importe aproximado de 5.700 millones de pesetas, no existiendo compromisos pendientes de invertir para afectar a dichos Fondos al cierre del ejercicio 1996.

La composición de la cartera de valores de renta variable al 31 de diciembre de 1996 y 1995 es la siguiente:

Caja Insular de Ahorros de Canarias

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Acciones y otros títulos de renta variable		
De entidades de crédito	80	103
De otros sectores residentes	3.363	3.145
De no residentes	-	-
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(92)	(137)
Participaciones		
En entidades de crédito	-	-
Otras	8	7
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(6)	(6)
Participaciones en empresas del grupo		
En entidades de crédito	-	-
Otras	3.773	1.485
Menos: Fondo de fluctuación de valores	<u>(171)</u>	<u>(171)</u>
	6.955	4.426
	=====	=====

La cartera de valores de renta variable de la Entidad corresponde a inversiones realizadas en pesetas.

Al 31 de diciembre de 1996 la cartera de valores de renta fija presenta la siguiente composición en función de la admisión o no a cotización de los títulos que forman parte de la misma:

	<u>Millones de pesetas</u>
Cartera de renta fija	
Con cotización en bolsa	875
Sin cotización en bolsa	12.424
Valores propios	
Con cotización en bolsa	138
Sin cotización en bolsa	-
	<u>13.437</u>
	=====

Durante el ejercicio 1997 se producirán vencimientos de títulos de renta fija que forman parte de la cartera de valores de la Entidad por importe de 5.869 millones de pesetas.

Al cierre del ejercicio 1996 la cartera de valores de renta variable presenta la siguiente composición en función de la admisión o no a cotización de los títulos que la integran:

Caja Insular de Ahorros de Canarias

	<u>Millones de pesetas</u>
Acciones y otros títulos de renta variable	
Con cotización en bolsa	299
Sin cotización en bolsa	3.144
Participaciones	
Con cotización en bolsa	-
Sin cotización en bolsa	8
Participaciones en empresas del grupo	
Con cotización en bolsa	-
Sin cotización en bolsa	<u>3.773</u>
	7.224
	=====

Durante el ejercicio 1996 la cartera de valores de renta fija ha experimentado los siguientes movimientos:

	<u>Millones de pesetas</u>				
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Otros</u>	<u>Saldo final</u>
Cartera de renta fija					
De emisión pública					
Administraciones territoriales	2.309	2.306	(183)	1	4.433
Otros emisores					
Entidades de Crédito	7.906	676	(3.748)	73	4.907
Otros sectores residentes	<u>5.220</u>	<u>1.114</u>	<u>(2.364)</u>	<u>(11)</u>	<u>3.959</u>
	15.435	4.096	(6.295)	63	13.299
	=====	=====	=====	==	=====

Durante el ejercicio 1996 la cartera de valores de renta variable de la Entidad ha experimentado los siguientes movimientos:

	<u>Millones de pesetas</u>				
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Otros</u>	<u>Saldo final</u>
Acciones y otros títulos de renta variable	3.248	767	(572)	-	3.443
Participaciones	7	1	-	-	8
Participaciones en empresas del grupo	<u>1.485</u>	<u>2.288</u>	-	-	<u>3.773</u>
	4.740	3.056	(572)	-	7.224
	=====	=====	===	===	=====

Caja Insular de Ahorros de Canarias

---

Durante el ejercicio 1996 el fondo de fluctuación de valores de la Entidad ha experimentado el siguiente movimiento:

	<u>Millones de pesetas</u>
Saldo inicial	315
Dotaciones del ejercicio	10
Fondos utilizados y recuperados	(43)
Otros movimientos	(13)
Saldo final	269
	===

Al 31 de diciembre de 1996, la cartera de valores, incluidos Títulos del Estado, presenta, a efectos de valoración, la siguiente clasificación:

	<u>Millones de pesetas</u>
Cartera de negociación	-
Cartera de inversión ordinaria	50.003
Cartera de inversión a vencimiento	-
Cartera de participaciones permanentes	<u>3.781</u>
	53.784
	=====

El valor a precio de mercado de la cartera de inversión ordinaria presenta el siguiente detalle:

	<u>Millones de pesetas</u>
Renta fija	47.446
Renta variable	<u>4.274</u>
	51.720
	=====

La Entidad ha clasificado como cartera de inversiones permanentes los títulos de renta variable que tienen como destino servir de forma duradera a su actividad o a la del Grupo, considerando cartera de inversión ordinaria el resto de los títulos de renta fija y variable.

Durante el ejercicio 1996 no se han producido traspasos entre las diferentes carteras.

Al 31 de diciembre de 1996, la Entidad mantiene las siguientes inversiones en títulos de renta variable de sociedades que no cotizan en bolsa, que suponen una participación superior al 20% del capital social de las mismas:

Caja Insular de Ahorros de Canarias

Nombre y domicilio social	% participación	Millones de pesetas				(a) Valor según libros
		Nominal	Efectivo	(a) Capital y reservas	(a) Resultados	
La Caja Tours, S.A. C/Domingo J. Navarro, 7 Las Palmas de G.C. (Agencia de Viajes)	100	133	26	104	3	107
Comdeca, S.A. C/Triana, 110 Las Palmas de G.C. (Actividad inmobiliaria)	99,75	1.180	1.156	1.171	(3)	1.163
Acasa, S.A. C/Triana, 110 Las Palmas de G.C. (Distribución de aguas)	93	56	-		Sin actividad	
Inserca, S.A. C/Olof Palme, 32 Las Palmas de G.C. (Actividades de importación) (b)	50	62	60	127	-	127
Femasa, S.A. C/Triana, 110 Las Palmas de G.C. (Fabricación muebles)	100	70	-		Sin actividad	
Coinsa C/Triana, 110 Las Palmas de G.C. (Construcción)	100	40	-		Sin actividad	
La Caja Vivienda, S.A. (b) C/Triana, 110 Las Palmas de G.C. (Promoción inmobiliaria)	100	2.000	2.000	2.000	-	2.000
ATCA Paseo Isabel la Católica, 6 50009 Zaragoza (Servicios informáticos)	25	288	288	1.152	-	288

(a) Datos obtenidos de los últimos balances de situación disponibles.

(b) Sin actividad.

Durante el ejercicio 1996 la Entidad ha percibido 39 millones de pesetas de dividendos de títulos que componen su cartera de valores de renta variable, no existiendo dividendos correspondientes a participaciones en empresas del grupo de importe significativo.

Al 31 de diciembre de 1996 los intereses devengados pendientes de vencimiento de la cartera de títulos de renta fija ascienden a 381 millones de pesetas, no existiendo intereses vencidos pendientes de cobro.

Caja Insular de Ahorros de Canarias

---

La tasa media de rentabilidad de los valores de renta fija en cartera al cierre del ejercicio 1996 es el 8,20%.

Al 31 de diciembre de 1996 la Entidad mantiene las siguientes inversiones en fondos de inversión mobiliaria:

	%	Millones de pesetas	
		Valor adquisición	Valor liquidativo
Canarias Dinero, F.I.A.M.M.	36,79	1.223	1.556
Canarias Renta, F.I.M.	35,55	450	557
Ahorro Corporación Deuda			
Fondtesoro, F.I.M.	0,02	18	32
Ahorro Corp. Divisa, F.I.M.	0,42	21	28
Ahorrofondo, F.I.M.	0,48	12	45
Fongestión, F.I.A.M.M.	3,17	150	404
Ahorro Corporación Cuenta			
Fondtesoro, F.I.A.M.M.	0,02	55	97
InverCaja 21, FIM	5,55	50	50
InverCaja 31, FIM	3,55	50	51
		2.029	2.820
		=====	=====

La rentabilidad anual equivalente obtenida durante el ejercicio 1996 por las participaciones en fondos de inversión en activos del mercado monetario oscila entre el 5,11% y el 5,75%. Durante el ejercicio 1996 la Entidad no ha registrado beneficios por las mismas.

11.    ACTIVOS MATERIALES

Al cierre de los ejercicios 1996 y 1995 los activos materiales de la Entidad presentan el siguiente detalle:

Caja Insular de Ahorros de Canarias

---

• Ejercicio 1996

	Millones de pesetas		Valor neto
	Coste actualizado	Amortización acumulada	
Terrenos y edificios de uso propio	3.991	(741)	3.250
Otros Inmuebles	5.436	(293)	5.143
Mobiliario, instalaciones y otros	9.999	(6.660)	3.339
Menos: fondo saneamiento activos	-	-	(3.185)
			8.547
Inmovilizado Obra Social			
Inmuebles	87	(35)	52
Mobiliario, instalaciones y otros	<u>67</u>	<u>(54)</u>	<u>13</u>
Total activos materiales Entidad			8.612 =====

• Ejercicio 1995

	Millones de pesetas		Valor neto
	Coste actualizado	Amortización acumulada	
Terrenos y edificios de uso propio	3.959	(666)	3.293
Otros Inmuebles	5.623	(249)	5.374
Mobiliario, instalaciones y otros	8.863	(6.108)	2.755
Menos: fondo saneamiento activos	-	-	(3.130)
			8.292
Inmovilizado Obra Social			
Inmuebles	368	(141)	227
Mobiliario, instalaciones y otros	<u>108</u>	<u>(92)</u>	<u>16</u>
Total activos materiales Entidad			8.535 =====

Caja Insular de Ahorros de Canarias

---

Los activos materiales han presentado los siguientes movimientos durante el ejercicio 1996:

Entidad -----	Millones de Pesetas			
	<u>Terrenos y edificios uso propio</u>	<u>Otros inmuebles</u>	<u>Mobiliario e instalaciones</u>	<u>Inmovilizado Obra Social</u>
<u>Coste</u>				
Saldo inicial	3.959	5.623	8.863	476
Altas	47	1.166	1.120	4
Bajas	-	(1.108)	(244)	(326)
Trasposos	<u>(15)</u>	<u>(245)</u>	<u>260</u>	<u>-</u>
Saldo final	3.991	5.436	9.999	154
	=====	=====	=====	====
<u>Amortización acumulada</u>				
Saldo inicial	666	249	6.108	233
Altas	79	57	785	14
Bajas	-	(17)	(233)	(158)
Trasposos	<u>(4)</u>	<u>4</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo final	741	293	6.660	89
	=====	=====	=====	=====

El fondo de saneamiento para el inmovilizado no productivo y para el inmovilizado procedente de regularización de créditos ha experimentado el siguiente movimiento durante el ejercicio 1996:

	Millones de pesetas
Saldo inicial	3.130
Dotación del ejercicio	257
Fondos recuperados	(598)
Fondos aplicados	(130)
Trasposos del Fondo de prov. de insolvencias	492
Otros movimientos	<u>34</u>
Saldo final	3.185
	=====

Caja Insular de Ahorros de Canarias

---

12. OTROS ACTIVOS - OTROS PASIVOS

Estos epígrafes de los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995 presentan la siguiente composición:

• Ejercicio 1996

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
Hacienda Pública deudora- acreedora	516	-
Obligaciones a pagar	-	2.136
Fondo Obra Social	-	390
Fianzas en efectivo	44	-
Otros conceptos	<u>196</u>	<u>632</u>
	756	3.158
	===	=====

• Ejercicio 1995

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
Hacienda Pública deudora- acreedora	307	-
Obligaciones a pagar	-	1.221
Fondo Obra Social	-	141
Fianzas en efectivo	44	-
Otros conceptos	<u>246</u>	<u>587</u>
	597	1.949
	===	=====

El saldo con Hacienda Pública al 31 de diciembre de 1996 incluye los siguientes conceptos:

	<u>Millones de pesetas</u>
Impuesto sobre beneficios anticipado	516
Retenciones a cuenta del Impuesto sobre Sociedades	-
Pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades	<u>-</u>
	516
	===

El Impuesto sobre Sociedades anticipado incluye, entre otros conceptos, el impuesto derivado de los pagos por prestaciones que la Entidad va a realizar en los próximos diez años con cargo al fondo de pensiones que tiene constituido, así como a otras diferencias temporales de imputación en el citado impuesto.

Caja Insular de Ahorros de Canarias

---

Al cierre del ejercicio 1996 la rúbrica "Otros conceptos" del pasivo incluye 333 millones de pesetas correspondientes a entregas a cuenta de activos dudosos.

El desglose del Fondo de Obra Social al 31 de diciembre de 1996 es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>
Fondo de Obra Social	574
Gastos de mantenimiento	(184)
	390
	===

13. DEBITOS A CLIENTES

Este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995 presenta la siguiente composición:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Depósitos de ahorro		
A la vista		
Administraciones Públicas	20.441	20.994
Cuentas corrientes	87.109	74.388
Cuentas de ahorro	41.541	38.107
No residentes	1.900	1.708
A plazo		
Administraciones Públicas	-	-
Imposiciones a plazo	95.877	71.600
No residentes	4.493	3.881
Otros débitos		
A la vista		
Administraciones Públicas	-	4.043
Órdenes de pago pendientes y cheques de viaje	288	271
A plazo		
Administraciones Públicas	2.196	-
Cesión temporal de activos	13.619	14.594
Suscripción valores pend. liquidar	<u>60</u>	<u>141</u>
	267.524	229.727
	=====	=====
Por monedas		
En pesetas	265.920	228.262
En moneda extranjera	<u>1.604</u>	<u>1.465</u>
	267.524	229.727
	=====	=====

Caja Insular de Ahorros de Canarias

---

El apartado "Depósitos de ahorro - A plazo" incluye 6.202 millones de pesetas correspondientes al importe pendiente de transferir al 31 de diciembre de 1996 al fondo de pensiones externo constituido por la Entidad.

Al 31 de diciembre de 1996 los depósitos a plazo en pesetas de los sectores privado y no residente tienen los siguientes plazos de vencimiento residual:

	Millones de pesetas			
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años
Sector privado				
Imposiciones a plazo	4.892	16.509	67.903	6.285
Cesión temporal de activos	3.306	4.617	5.696	-
Sector no residente	681	936	1.861	-

14. DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

El saldo de este epígrafe de los balances de situación se corresponde con el valor de reembolso de los títulos emitidos por la Entidad en circulación al 31 de diciembre de 1996 y 1995, según el siguiente detalle:

Emisión y serie	Tipos de interés	Fechas de amortización	Millones de pesetas	
			1996	1995
Títulos hipotecarios				
Cédulas hipotecarias 9 <sup>a</sup>	10,00%	1996	-	6.983
Cédulas hipotecarias 11 <sup>a</sup>	7,00%	1996	-	9.300
Cédulas hipotecarias 10 <sup>a</sup>	8,50%	1997	7.000	7.000
			7.000	23.283
			=====	=====

Al cierre del ejercicio 1996 no hay empréstitos emitidos pendientes de suscribir.

Las presentes emisiones han sido efectuadas en pesetas y, de acuerdo con las disposiciones vigentes, la Entidad afecta expresamente en garantía de los títulos hipotecarios las hipotecas que en cualquier tiempo consten inscritas a su favor.

La Asamblea General de la Entidad celebrada el 28 de febrero de 1992 autorizó al Consejo de Administración, por un período de cinco años, para emitir empréstitos hasta el límite permitido en cada momento por las disposiciones vigentes.

Caja Insular de Ahorros de Canarias

---

15. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

La composición de este apartado de los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995 es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Fondo de pensionistas	3.945	3.289
Provisión para impuestos	-	-
Fondo de insolvencias de pasivos contingentes	39	68
Fondos de Obra Social	-	-
Otros fondos específicos	<u>1.198</u>	<u>918</u>
	5.182	4.275
	=====	=====

La rúbrica "Fondo de pensionistas" corresponde al fondo constituido para hacer frente a los riesgos y compromisos devengados por pensiones del personal cubiertas con fondo interno.

En virtud de los estudios actuariales realizados por profesionales independientes, el valor de los compromisos y riesgos devengados por pensiones presenta, al 31 de diciembre de 1996, el siguiente detalle:

	<u>Millones de pesetas</u>
Personal pasivo	5.194
Personal activo	
Por servicios pasados	11.938
Por servicios futuros	<u>8.399</u>
	25.531
	=====

Los cálculos del estudio actuarial citado anteriormente se han realizado en base a las siguientes hipótesis más importantes:

- a) Tablas de supervivencia GRM-GRF 80.
- b) Tasa nominal de actualización del 6% y tasa de revisión de pensiones del 2,91%.
- c) Invalidez según Orden Ministerial 1/77.
- d) Tasa nominal de crecimiento salarial de un 4% y de las bases de cotización a la Seguridad Social de un 3%.
- e) Hipótesis estática respecto a la plantilla.
- f) Sistema de capitalización individual, considerando para el cálculo de los servicios pasados de los empleados ingresados con anterioridad al XIV Convenio el coste individual, y distribuyéndolo linealmente de acuerdo con la proporción entre años de servicios pasados y totales estimados de cada empleado.

El estudio actuarial del ejercicio 1996 no incluye las prestaciones de

Caja Insular de Ahorros de Canarias

---

viudedad, orfandad e invalidez del personal activo, contingencias que han sido cubiertas con una Entidad Aseguradora externa.

La cuenta de posición del Plan de Pensiones del personal de la Caja Insular de Ahorros de Canarias asciende a 13.587 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996, incluyendo los fondos pendientes de transferencia al Fondo de Pensiones.

Al cierre del ejercicio 1996 la Entidad tiene íntegramente cubiertos los riesgos y compromisos devengados por pensiones.

Durante el ejercicio 1996 el movimiento experimentado por el fondo de pensionistas y por otros Fondos especiales ha sido el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>Fondo de pensionistas</u>	<u>Otros fondos específicos</u>
Saldo inicial	3.289	986
Dotaciones del ejercicio	730	388
Fondos recuperados	-	(103)
Fondos utilizados	(99)	-
Otros movimientos	<u>25</u>	<u>(34)</u>
Saldo final	3.945	1.237
	=====	=====

El apartado "Otros fondos específicos" incluye 500 millones de pesetas provisionados para hacer frente a parte de los gastos derivados de la reestructuración informática que la Caja está llevando a cabo.

#### 16. PASIVOS SUBORDINADOS

El saldo de este apartado del balance de situación corresponde al valor de reembolso de las obligaciones subordinadas emitidas por la Entidad en circulación al 31 de diciembre de 1996 y 1995, según el siguiente detalle:

<u>Emisión</u>	<u>Millones de pesetas</u>		<u>Interés anual</u>	<u>Vencimiento</u>
	<u>1996</u>	<u>1995</u>		
Cuarta	1.010	1.010	10,25% (1)	(3)
Quinta	1.113	1.113	12,50% (1)	(3)
Sexta	650	650	10,50% (1)	(3)
Séptima	500	500	11,00% (1)	(3)
Octava	400	400	11,00% (1)	2003
Novena	1.000	1.000	8,00% (2)	2004
Décima	<u>108</u>	<u>44</u>	9,00% (2)	2005
	4.781	4.717		
	=====	=====		

## Caja Insular de Ahorros de Canarias

- (1) Para la cuarta, quinta, séptima y octava emisión, a partir del tercer año el tipo de interés anual se obtendrá añadiendo un 1,5% (4ª, 7ª y 8ª emisión) y un 2% (5ª emisión), al tipo de referencia de los pasivos de las Cajas de Ahorros Confederadas publicado por la CECA en el Boletín Oficial del Estado, con un máximo del 11%. Para la sexta emisión, a partir del tercer año el tipo de interés anual se obtendrá sumando un 1,5% al tipo medio de interés de operaciones pasivas de las Cajas de Ahorro Confederadas publicado por la CECA en el Boletín Oficial del Estado.
- (2) A partir del tercer año el tipo de interés será variable y se obtendrá añadiendo un 0,50% al tipo de referencia de los pasivos de las Cajas de Ahorros Confederadas publicado por la CECA en el Boletín Oficial del Estado, con un máximo del 8,5%, para la novena emisión, y del 9,5% para la décima.
- (3) Estas emisiones tienen carácter perpetuo, con amortización opcional, previa autorización del Banco de España, transcurridos diez años y veinte años desde la fecha de cierre de emisión, para la cuarta y séptima emisión, y quinta y sexta emisión, respectivamente.

Las presentes emisiones se ajustan en todos sus extremos a lo indicado en la Ley 13/1985 de 25 de mayo y al Real Decreto 1370/85 de 1 de agosto, del Ministerio de Economía y Hacienda.

Estas emisiones están garantizadas por la responsabilidad patrimonial universal de la Entidad.

Al 31 de diciembre de 1996 no hay financiaciones subordinadas emitidas pendientes de suscribir.

Durante el ejercicio 1996 los intereses devengados por la financiación subordinada han ascendido a 399 millones de pesetas y se han pagado los intereses vencidos durante el citado ejercicio.

### 17. RESERVAS

Al cierre de los ejercicios 1996 y 1995, la composición de este apartado de los balances de situación es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Reservas generales	3.991	3.284
Fondo de Previsión para Inversiones y Reservas para Inversiones en Canarias	<u>12.274</u>	<u>7.621</u>
	16.265	10.905
	=====	=====

A continuación detallamos los movimientos del ejercicio 1996 de este apartado del balance de situación:

Caja Insular de Ahorros de Canarias

---

	<u>Millones de pesetas</u>
Saldo inicial	10.905
Distribución del excedente del ejercicio anterior	5.266
Aplicación circular 2/96	<u>94</u>
Saldo final	16.265 =====

La normativa en vigor establece que las entidades de crédito deben mantener unos recursos propios mínimos no inferiores a los obtenidos en aplicación de las instrucciones contenidas en la citada normativa.

Los recursos propios computables y los necesarios al 31 de diciembre de 1996 presentan el siguiente detalle:

	<u>Millones de pesetas</u>
Recursos propios básicos	
Reservas efectivas y expresas	23.084
Activos inmateriales	(1.091)
Pérdidas en Sociedades Consolidadas	(4)
Recursos propios de segunda categoría	
Fondos de la Obra Social	52
Financiación subordinada	4.781
Minusvalías cartera de inversión de renta fija	<u>-</u>
Total recursos propios computables	26.822
Recursos propios mínimos	<u>13.985</u>
Superávit	12.837 =====

Adicionalmente a la garantía que aportan los recursos propios de la Entidad a los acreedores de ésta, la Caja viene obligada, por la normativa vigente, a realizar contribuciones anuales al Fondo de Garantía de Depósitos de Cajas de Ahorro. Dicho Fondo tiene por objeto garantizar los Depósitos en las Cajas de Ahorro en los términos señalados por la normativa específica.

Caja Insular de Ahorros de Canarias

---

18. CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, las cuentas de orden incluyen los siguientes conceptos e importes:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Pasivos contingentes		
Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-
Activos afectos a diversas obligaciones	-	-
Fianzas, avales y cauciones	5.972	3.857
Otros pasivos contingentes	<u>862</u>	<u>610</u>
	6.834	4.467
	=====	=====
Compromisos		
Cesiones temporales con opción de recompra	-	-
Disponibles por terceros	26.780	24.005
Otros compromisos	<u>3.221</u>	<u>2.579</u>
	30.001	26.584
	=====	=====

Otros compromisos no incluidos en los epígrafes anteriores y operaciones que reflejan derechos o aclaran situaciones y que la Entidad refleja en cuentas de orden en los estados reservados son los siguientes:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Operaciones de futuro	840	253
Otros compromisos		
Compromisos por pensiones causadas	5.194	4.787
Riesgos por pensiones no causadas		
Devengados	11.938	11.250
No devengados	8.399	8.676
Compromisos varios	<u>-</u>	<u>-</u>
	26.371	24.966
	=====	=====
Otras cuentas de orden		
Activos en suspenso regularizados	8.717	7.750
Valores en custodia	11.779	27.233
Comprom. y riesgos asegurados por pensiones	13.587	12.931
Otras cuentas de orden	<u>61.641</u>	<u>91.859</u>
	95.724	139.773
	=====	=====

Las operaciones de futuro corresponden a compraventas de divisas no vencidas, y a opciones emitidas, representando este último concepto la garantía otorgada por la Caja en la comercialización de un fondo de inversión mobiliaria, con vencimiento en el año 2001.

Caja Insular de Ahorros de Canarias

---

19. SITUACION FISCAL

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción correspondiente. La Entidad tiene abiertos a inspección fiscal desde el ejercicio 1992 para el Impuesto sobre Sociedades y desde el ejercicio 1993 para el resto de impuestos a los que está sujeta su actividad. Debido a las diferentes interpretaciones que pueden darse a la normativa fiscal aplicable a las operaciones de las Cajas de Ahorro y a los resultados que podrían derivarse de una inspección tributaria, existen pasivos fiscales de carácter contingente que no pueden ser objeto de cuantificación objetiva. No obstante, se estima que en caso de que el mencionado pasivo contingente se hiciera efectivo, el mismo no afectaría significativamente a la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Entidad.

La conciliación entre el resultado contable de la Entidad y su base imponible del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1996 es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>		<u>Saldo</u>
	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	
Resultado contable del ejercicio antes del Impuesto sobre Sociedades			7.858
Diferencias permanentes	491	(6.833)	<u>(6.342)</u>
Resultado contable ajustado			1.516
Diferencias temporales	594	(80)	<u>514</u>
Base imponible del ejercicio			2.030
			=====

Las disminuciones a la base imponible del ejercicio 1996 incluyen 6.015 millones de pesetas correspondientes al 90% del beneficio no distribuido que se destinará a la reserva para inversiones, de conformidad con lo establecido en la Ley 19/94, de 6 de julio, de modificación del Régimen Económico y Fiscal de Canarias.

Los cálculos efectuados en relación con el Impuesto sobre Sociedades han sido los siguientes:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>Impuesto devengado</u>	<u>Impuesto a pagar</u>
Sobre base imponible	-	710
Sobre resultado contable ajustado	536	-
Deducciones por inversión	<u>(281)</u>	<u>(281)</u>
	255	429
	===	===

Caja Insular de Ahorros de Canarias

---

20. INGRESOS Y GASTOS

La totalidad de los ingresos de la Entidad corresponden a operaciones realizadas en el mercado nacional.

A continuación se presenta el desglose de los principales conceptos que integran diversos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1996, de conformidad con la normativa del Banco de España:

	<u>Millones de pesetas</u>
<b>Otros gastos administrativos</b>	<b><u>3.765</u></b>
De inmuebles, instalaciones y material	656
Informática	1.257
Comunicaciones	376
Publicidad y propaganda	343
Otros gastos	1.133
<b>Quebrantos extraordinarios</b>	<b><u>158</u></b>
Pérdidas netas por amortización y venta de inmovilizaciones financieras	-
Pérdidas netas por enajenación de inmovilizado	-
Otras dotaciones a fondos especiales	-
Por pagos a pensionistas	6
Dotación extraordinaria a Fondo Pensiones Interno	-
Aportación extraordinaria a Fondo Pensiones Externo	-
Quebrantos de ejercicios anteriores	129
Otros conceptos	23
<b>Beneficios extraordinarios</b>	<b><u>956</u></b>
Beneficios netos por amortización y venta de inmovilizaciones financieras	-
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado	123
Beneficios de ejercicios anteriores	759
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	-
Utilización de fondos genéricos	-
Recuperación fondo de pensiones interno	-
Otros productos	46
Recuperación otros fondos especiales	672
Dotación otros fondos especiales	(644)
<b>Otras cargas de explotación</b>	<b><u>82</u></b>
Pérdidas netas por explotación de fincas en renta	-
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	-
Otros conceptos	82
<b>Otros productos de explotación</b>	<b><u>132</u></b>
Beneficios netos por explotación de fincas en renta	40
Otros productos diversos	92

Caja Insular de Ahorros de Canarias

---

21. OTRA INFORMACION

• Organó de Administración  
-----

Las remuneraciones devengadas durante el ejercicio 1996 por el conjunto de los miembros del Organó de Administración, distribuidas por conceptos, han sido las siguientes:

	<u>Millones de pesetas</u>
Sueldos y salarios	7 (*)
Dietas (incluyendo Asambleas)	13
Primas y seguros	2
Gastos de desplazamiento	1

(\*) Corresponde a los sueldos y salarios que reciben como trabajadores de la Entidad, los Consejeros representantes de los empleados de la Caja.

Asimismo los riesgos crediticios y de firma asumidos con el colectivo de miembros de los Organos de Administración se ajustan a las siguientes características, en millones de pesetas:

	<u>Riesgos directos</u>	<u>Riesgos indirectos</u>
Importe	165	769
Tipo de interés	3% - 13,5%	
Garantía	Personal-Hipotecaria	
Plazo	Hasta 20 años	

Los riesgos de los cuadros anteriores incluyen operaciones a Consejeros representantes de los empleados de la Caja, acogidas a convenio laboral, cuyo tipo de interés oscila del 3% al 5% y su plazo es de 20 años.

La Entidad no mantiene con los miembros anteriores y actuales del Organó de Administración obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida, con independencia de las correspondientes a Consejeros representantes del grupo de personal acogidas a convenio laboral.

• Desglose por moneda  
-----

El importe total de los activos y pasivos expresados en moneda extranjera, convertidos a pesetas, era al 31 de diciembre de 1996 de 2.761 y 2.294 millones de pesetas, respectivamente.

## Caja Insular de Ahorros de Canarias

---

- Personal

-----

El número medio de personas empleadas durante el ejercicio 1996 en la Entidad presenta la siguiente distribución:

	<u>Personas</u>
De administración y gestión	
Jefes	203
Oficiales	330
Auxiliares	212
Titulados	10
Informática	39
Ayudantes de Ahorro	11
Otros	<u>10</u>
	815
	===

Al 31 de diciembre de 1996 la plantilla de la Entidad asciende a 805 empleados.

El personal medio de la Obra Social ha ascendido durante 1996 a 29 personas.

Los gastos de personal del ejercicio 1996 presentan la siguiente composición:

	<u>Millones de pesetas</u>
Sueldos, salarios y asimilados	5.364
Seguridad Social	970
Cargas por pensiones	662
Otros conceptos	<u>274</u>
	7.270
	=====

- Saldos con sociedades participadas

-----

El balance de situación de la Entidad al 31 de diciembre de 1996 incluye 2.371 millones de pesetas, correspondientes a depósitos mantenidos por sociedades en que la Entidad tiene una participación superior al 20%.

## 22. OPERACIONES A PLAZO NO VENCIDAS

Al cierre del ejercicio 1996 la Entidad no mantiene operaciones a plazo pendientes de vencimiento, con excepción de las operaciones de futuro comentadas en el apartado 18 de esta Memoria.

Caja Insular de Ahorros de Canarias

---

23. CUADRO DE FINANCIACION

Seguidamente se incluye el cuadro de financiación de los ejercicios 1996 y 1995, que muestran los recursos financieros obtenidos en dichos ejercicios así como la aplicación de los mismos.

APLICACIONES	Millones de pesetas		ORIGENES	Millones de pesetas	
	1996	1995		1996	1995
1. Recursos aplicados en las operaciones	-	-	1. Recursos generados de las operaciones	8.683	8.734
2. Títulos subordinados emitidos (disminución neta)	-	-	2. Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	64	44
3. Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta)	17.657	-	3. Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta)	-	507
4. Inversión crediticia (incremento neto)	21.864	7.240	4. Inversión crediticia (disminución neta)	-	-
5. Cartera de valores (incremento neto)	-	19.350	5. Cartera de valores (disminución neta)	13.098	-
6. Acreedores (disminución neta)	-	-	6. Acreedores (incremento neto)	37.797	26.050
7. Empréstitos (disminución neta)	16.283	7.000	7. Empréstitos (incremento neto)	-	-
8. Adquisición de inversiones permanentes			8. Venta de inversiones permanentes		
8.1 Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	2.289	-	8.1 Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	-	-
8.2 Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	3.879	2.591	8.2 Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	1.067	1.367
9. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	521	9. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	1.263	-
	<u>61.972</u>	<u>36.702</u>		<u>61.972</u>	<u>36.702</u>
	=====	=====		=====	=====

La conciliación entre los recursos generados de las operaciones y el resultado contable es la siguiente:

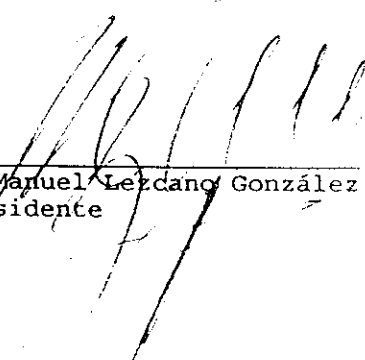
Caja Insular de Ahorros de Canarias

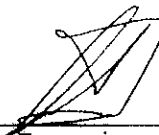
	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Resultado contable después de impuestos	7.603	5.566
Dotaciones netas al fondo de provisión de insolvencias	(88)	803
Dotaciones al fondo de provisión de pensiones	921	1.268
Beneficio neto en enajenación Cartera Valores	(821)	-
Saneamiento directo títulos	1	-
Dotaciones al Fondo de Fluctuación de Valores	(97)	-
Dotaciones netas a otros fondos especiales	(158)	441
Amortización del inmovilizado material e inmaterial no afecto a OBS	1.445	960
Beneficio neto por venta de inmovilizado no afecto a OBS	<u>(123)</u>	<u>(304)</u>
	8.683	8.734
	=====	=====

24. HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 1996 no ha ocurrido ningún acontecimiento significativo que requiera ser incluido en las cuentas anuales adjuntas.

La formulación de las presentes cuentas anuales ha sido aprobada por el Consejo de Administración de la Caja Insular de Ahorros de Canarias, en sesión celebrada el 5 de febrero de 1997, para su revisión por la auditoría externa y posterior aprobación, en su caso, por la Asamblea General.

  
 D. Manuel Lázcano González  
 Presidente

  
 D. Juan Francisco García González  
 Director General



**INFORME DE GESTION DE 1996**

ENERO 97

## CONSIDERACIONES PREVIAS

La característica más relevante del comportamiento de la economía mundial en 1996 es, probablemente, la confirmación de la fase expansiva del ciclo: en términos de producción y de comercio el incremento anual puede alcanzar el 3%, nivel inédito desde 1989. Este comportamiento, sin embargo, no es homogéneo por regiones económicas, ya que mientras que la zona NAFTA, Japón, sudeste asiático, y algunos países latinoamericanos, contribuyen sustancialmente al incremento, los países de la U.E. han tenido como media una inferior aportación, al sacrificar en torno a un punto de crecimiento productivo con el objetivo de favorecer el cumplimiento de los criterios de convergencia.

Particularmente revelador de esta ralentización europea es el caso de la economía alemana. Las estimaciones más optimistas sitúan el crecimiento del PIB por debajo del 1,5%, con una tasa de inflación controlada en el 1,4% pero con un nivel de paro del 11% de la población activa y un déficit presupuestario entorno al 4% del PIB. Similar perfil presenta la economía francesa, con un crecimiento productivo no superior al 1%, inflación controlada en el 1,7%, pero con una tasa de paro del 12,7% y un déficit público que podría llegar al 5% de PIB. El Reino Unido, Irlanda y algunos países nórdicos suponen un contrapunto en este preocupante panorama de los principales protagonistas del proceso de unión monetaria.

La economía española se ha comportado, en términos generales, comparativamente mejor que la de los socios europeos. Aunque con dificultades para motorizar la actividad productiva tanto por la vía del consumo interno como por la de las exportaciones debido a la ralentización europea, se estima que el PIB habrá crecido en torno al 2,2% en tasa interanual. Lo más destacable es que este crecimiento ha venido acompañado de una mejoría en la batería de indicadores básicos de

equilibrio. Así, la tasa de inflación ha descendido en doce meses del 4,3% al 3,2%, el índice más bajo en veintiocho años y aunque se mantienen notables diferencias con la media europea y con los criterios de Maastricht (0,9 puntos en noviembre), el resultado y las expectativas para 1997 son esperanzadoras. Este control de precios permitirá una notable desaceleración de los costes salariales al evitar la aplicación de la cláusula de revisión salarial en muchos convenios colectivos.

Los importantes esfuerzos aplicados al ajuste presupuestario han permitido que el déficit público descendiera del 6,5 en porcentaje del PIB a un nivel muy cercano al 4,4%, objetivo oficial. Las expectativas de ahorro presupuestario para 1997 pueden valorarse en términos de variación bruta en unos 600.000 millones de pesetas, reduciéndose el déficit hasta un nivel cercano al 3% en un contexto, además, de control de la Deuda Pública Bruta.

El comportamiento de las variables indicadas, la fortaleza de la peseta y la invitación que se deriva de una política monetaria alemana más relajada han permitido al Banco de España reducir en nueve ocasiones los tipos de interés por un total de 3,25 puntos; y aún en los primeros días de 1997, probablemente antes de lo previsto por los mercados, se produjo un nuevo recorte para situar el tipo de intervención en el 6%, al mismo nivel que el base rate británico, pero aún tres puntos por encima del repo alemán.

El avance de la EPA septiembre-noviembre refleja un incremento de cerca de 300.000 nuevos activos y cerca de 400.000 nuevos empleados, lo que en términos brutos supone una disminución en torno a los 100.000 parados y un incremento en torno al 3% en la creación de empleo. Sin embargo, la aún fuertes integraciones al mercado de trabajo impiden un descenso significativo de la tasa de paro, que representa uno de los más importantes problemas estructurales, y de más difícil solución, de la economía española.

Las primeras estimaciones sobre el crecimiento del Valor Añadido Bruto (VAB) en la economía canaria durante 1996 apuntan a una tasa del 3,7%, lo que representa

la segunda mayor tasa de todas las Comunidades Autónomas, y la primera en términos de VAB no agrario, una vez descontado el efecto del excelente año agrícola para algunas Comunidades como Castilla y León. Las expectativas para 1997 son similares a las de este año, pero ocupando en esta ocasión, por delante de Baleares, el primer puesto en el ranking de crecimiento. De esta manera se confirma que aquellas regiones con mayor peso relativo de los servicios destinados a la venta (58% del VAB de Canarias) ocupan una posición de liderazgo en esta fase de recuperación de la economía española.

Como cabía esperar, las mayores tasas de crecimiento sectorial se registraron en las actividades de Transporte y Comunicaciones y Servicios.

Durante 1996 los aeropuertos canarios registraron el 23,6% de todos los pasajeros que han pasado por aeropuertos españoles, el 17,9% de todos los aviones y el 14,9% de todas las mercancías, mientras que el número de turistas llegados a las islas rebosa la cifra de 8 millones, con incrementos significativos en algunas de las nacionalidades nórdicas con mayor nivel de gasto.

El efecto multiplicador de la actividad turística ha favorecido un mayor dinamismo del sector construcción, que ha concentrado en este año la finalización de buena parte de las obras iniciadas en el bienio anterior. Las exportaciones agrícolas, por el contrario, han quedado rezagadas del buen comportamiento del sector agrario en el conjunto español, siendo el aspecto más significativo el descenso de las exportaciones plataneras en 27.000 toneladas, que supone una considerable pérdida en el importe de las ayudas comunitarias al sector.

Junto al récord turístico probablemente, el aspecto más relevante en la evolución de las magnitudes canarias sea la inflación, que con un crecimiento del 2,3% en tasa interanual registró un mínimo histórico. El diferencial de precios en esta fase expansiva ha pasado de +1,1 puntos porcentuales en 1994 a +0,3 puntos porcentuales en 1995 y hasta -0,9 puntos en 1996.

Del análisis de la evolución de los distintos componentes del IPC se deducen las mayores tensiones inflacionistas en el grupo de Vivienda (el precio medio de la vivienda nueva ha crecido en Canarias un 4% en 1996 frente al 1,3 de media española) y las menores tensiones inflacionistas del grupo Alimentación.

El año finalizó con 112.499 parados registrados en las oficinas del INEM, la cifra más baja desde 1989. La disminución de parados censados respecto a 1995 alcanza el 3,58%, mayor de las alcanzadas en el trienio anterior (-0,66% en 1993; -2,98% en 1994 y -1,81% en 1995). Esto refleja un alentador comportamiento del mercado laboral, pendiente de confirmar con la Encuesta de Población Activa correspondiente al último trimestre del año.

## **EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS**

De forma sucinta presentamos a continuación la evolución de las principales magnitudes económicas correspondientes al ejercicio 1996:

### **Recursos Propios**

Los Recursos Propios de la Entidad en base consolidada, teniendo en cuenta la distribución de beneficios del ejercicio 1996, y de conformidad con lo estipulado en la Ley 13/92 y R.D. 1343/92 que la desarrolla, ascienden a 26.822 millones de pesetas y suponen un porcentaje global del 15,34 por ciento, que representa un superávit de 12.837 millones de pesetas con respecto a los requerimientos mínimos establecidos.

### **Recursos Ajenos**

Al cierre del ejercicio el volumen total de Recursos Ajenos de la Entidad derivados

de la suma de las rúbricas "Débitos a clientes", "Empréstitos" y "Financiaciones subordinadas", ascendían a 279.305 millones de pesetas, con un crecimiento respecto al pasado año de 21.578 millones.

La estructura y evolución de los Recursos Ajenos presenta el siguiente detalle:

	<u>1996</u>		<u>1995</u>		<u>VARIACION</u>	
	<u>IMPORTE</u>	<u>%</u>	<u>IMPORTE</u>	<u>%</u>	<u>IMPORTE</u>	<u>%</u>
SECTOR PUBLICO . . . . .	22.637	8,1	25.037	9,7	-2.400	-9,6
SECTOR PRIVADO . . . . .	238.494	85,4	199.101	77,2	39.393	19,8
- Cuentas ctes. . . . .	87.109	31,2	74.388	28,9	12.721	17,1
- Cuentas ahorro. . . . .	41.541	14,9	38.107	14,4	3.434	9,0
- Depósitos a plazo . . . . .	95.877	34,3	71.600	27,8	24.277	33,9
- Cesión Temp. Act. . . . .	13.619	4,9	14.594	5,6	-975	-6,7
- Cuentas especiales. . . . .	348	0,1	412	0,1	-64	-15,5
SECTOR NO RESIDENTE . . . . .	6.393	2,3	5.589	2,2	804	14,4
TOTAL DEBITO A CLIENTES. . . . .	267.524	95,8	229.727	89,1	37.797	16,5
DEBITOS VALORES NEG. . . . .	7.000	2,5	23.283	9,0	-16.283	-69,9
PASIVOS SUBORDINADOS . . . . .	<u>4.781</u>	<u>1,7</u>	<u>4.717</u>	<u>1,8</u>	<u>64</u>	<u>1,4</u>
T O T A L . . . . .	279.305	100	257.727	100,0	21.578	8,4

El incremento de Recursos Ajenos durante el ejercicio ha sido de un 8,4 por ciento, 6,1 puntos superior al índice de inflación de la Comunidad Autónoma Canaria.

La disminución en la rúbrica de Valores negociables se debe a la amortización de las emisiones de 1992 y 1994 de Cédulas Hipotecarias por 16.300 millones de pesetas, que fue sustituida por otro producto alternativo, Certificados de La Caja, cuyo saldo se incluye en la rúbrica de Plazos Fijos.

Los recursos captados por la Entidad sin reflejo patrimonial (operaciones fuera de balance) materializados en Fondos de Inversión, Planes de Ahorro y Planes de

Pensiones, ascendieron a 7.917 millones de pesetas con un crecimiento anual del 58,2 por ciento.

### Inversiones Crediticias

El total de inversiones crediticias brutas de la Entidad alcanzó la cifra de 167.848 millones de pesetas que representan el 60,1 por ciento de los Recursos Ajenos del balance. El crecimiento registrado en el ejercicio fue de 20.334 millones, equivalente a un 13,8 por ciento. Una vez deducidos 5.046 millones del Fondo de Provisión para Insolvencias, se obtiene la inversión crediticia neta de 162.802 millones de pesetas, 22.705 millones superior al pasado año.

La evolución de las Inversiones Crediticias presentan el siguiente detalle:

	<u>1996</u>	<u>1995</u>	<u>Var.</u>	<u>%</u>
Administración Pública . . . . .	22.480	22.279	201	0,9
Otros sectores residentes . . . . .	140.288	117.873	22.415	19,0
- Con garantía real . . . . .	72.232	61.113	11.119	18,2
- Con garantía personal . . . . .	68.056	56.760	11.296	19,9
No residentes . . . . .	121	115	6	5,2
Activos dudosos . . . . .	<u>4.959</u>	<u>7.247</u>	<u>-2.288</u>	<u>31,6</u>
Subtotal . . . . .	167.848	147.514	20.334	13,8
Fondo de insolvencias . . . . .	<u>5.046</u>	<u>7.417</u>	<u>-2.371</u>	<u>31,9</u>
T O T A L . . . . .	162.802	140.097	22.705	16,2

El crédito a las administraciones públicas presenta un saldo de 22.480 millones de pesetas y supone el 13,4 por ciento del total de las inversiones crediticias.

La inversión en otros sectores residentes, deducidos los saldos que están en situación de dudoso cobro, asciende a 140.288 millones de pesetas, con un incremento de 22.415 millones respecto a 1995, que representan el 19,0 por

ciento y el 83,6 del total de las inversiones crediticias.

A final de ejercicio no existen créditos concedidos a empresas del Grupo, incluyendo aquellas empresas que por su naturaleza no financiera no consolidan.

La inversión al sector no residente asciende a 121 millones de pesetas.

Los riesgos en mora, deducidas las entregas a cuenta, totalizan 4.626 millones de pesetas, con una disminución de 2.316 millones en relación al pasado ejercicio, que representa un 33,4 por ciento. El índice de morosidad se situó en el 2,84 por ciento, con una disminución respecto a 1995 de 1,93 puntos.

#### Evolución de la Cuenta de Resultados de la Entidad

La Cuenta de Resultados, estructurada para el análisis de gestión que efectúan las Cajas, evolucionó de la forma siguiente:

	<u>1996</u>	<u>1995</u>	<u>Var.</u>	<u>%</u>
Productos Financieros . . . . .	28.231	28.093	138	0,49
Costes Financieros . . . . .	13.922	13.506	-416	-3,08
<b>MARGEN INTERMEDIACION . . . . .</b>	<b>14.309</b>	<b>14.587</b>	<b>-278</b>	<b>-1,90</b>
Otros productos ordinarios . . . . .	3.735	1.842	1.893	102,77
<b>MARGEN ORDINARIO . . . . .</b>	<b>18.044</b>	<b>16.429</b>	<b>1.615</b>	<b>9,83</b>
-Gastos de personal . . . . .	6.558	6.403	-155	-2,42
-Fondo de pensiones . . . . .	662	1.108	446	40,25
-Gastos Grlés. y Tributos . . . . .	3.765	2.497	-1.268	-50,78
-Amortizaciones . . . . .	<u>930</u>	<u>960</u>	<u>30</u>	<u>3,15</u>
Gastos de explotación . . . . .	11.915	10.968	-947	-8,63
<b>MARGEN DE EXPLOTACION . . . . .</b>	<b>6.129</b>	<b>5.461</b>	<b>668</b>	<b>12,24</b>
Saneamiento de cdtos. . . . .	768	+ 165	933	564,81
Saneamiento de valores y otros . . . . .	124	+ 442	566	128,08

Otros resultados . . . . .	837	1.275	-438	34,35
<b>RESULTADO ANTES IMPUESTOS . . .</b>	<b>7.858</b>	<b>6.129</b>	<b>1.729</b>	<b>28,21</b>
Impuesto s/ beneficios . . . . .	255	563	308	-54,71
<b>RESULTADO DESPUES DE IMP. . . .</b>	<b>7.603</b>	<b>5.566</b>	<b>2.037</b>	<b>36,60</b>
Activos Totales Medios . . . . .	312.010	295.421	16.589	5,62

### Productos Financieros

Los productos derivados de nuestra actividad financiera totalizan 28.231 millones de pesetas, 138 millones más que el año anterior, equivalentes al 0,49 por ciento. Los rendimientos de las inversiones crediticias y de la cartera de valores continúan con variaciones ascendentes, mientras los generados por el mercado de capitales experimentan descensos originados por la bajada de los mercados interbancarios, alcanzando un rendimiento medio del 9,05 por ciento sobre ATM.

La estructura de los productos financieros es la siguiente:

	<u>1996</u>	<u>1995</u>	<u>Var.</u>	<u>%</u>
Inversiones crediticias. . . . .	18.233	17.996	237	1,32
Cartera de valores. . . . .	4.212	3.620	592	16,35
Tesorería, intermediarios financieros y otros. . . . .	<u>5.786</u>	<u>6.477</u>	<u>-691</u>	<u>-10,68</u>
<b>TOTAL . . . . .</b>	<b>28.231</b>	<b>28.093</b>	<b>138</b>	<b>0,49</b>

### Costes Financieros

El coste total de los recursos que hemos dispuesto durante el ejercicio ha sido 13.922 millones de pesetas, experimentando un decremento de 416 millones respecto al pasado año, que representa el 3,08 por ciento. El tipo medio de los

costes financieros sobre ATM asciende al 4,46 por ciento, disminuyendo 0,11 puntos en relación al ejercicio precedente.

Los costes financieros tienen la siguiente estructura:

	<u>1996</u>	<u>1995</u>	<u>Var.</u>	<u>%</u>
Acreedores. . . . .	12.680	12.309	371	3,0
Entidades de crédito . . . . .	898	1.028	-130	-12,6
Otros. . . . .	<u>344</u>	<u>169</u>	<u>175</u>	<u>103,6</u>
TOTAL . . . . .	13.922	13.506	416	3,1

### Margen de Intermediación

El margen de intermediación del ejercicio, que resulta de la diferencia entre los productos y costes financieros asciende a 14.309 millones de pesetas, disminuyendo 278 millones de pesetas, el 1,9 por ciento, con una tasa de rendimiento del 4,59 por ciento sobre ATM, inferior en 0,35 puntos al del pasado ejercicio. Este estrechamiento del margen de intermediación obedece al superior descenso de los tipos de activos sobre los de pasivo.

### Margen Ordinario

Los ingresos procedentes de las comisiones por prestación de servicios se elevan a 3.735 millones de pesetas. Sumados dichos ingresos al margen de intermediación, se obtiene un **margen ordinario** que asciende a 18.044 millones de pesetas, un 9,83 por ciento de incremento respecto al ejercicio anterior y una tasa del 5,78 por ciento sobre ATM frente al 5,56 del pasado ejercicio.

### Costes operativos

Los costes operativos, gastos de personal, gastos generales y amortizaciones, ascienden a 11.915 millones de pesetas, con un crecimiento de 947 millones, originado, fundamentalmente, por las inversiones en software para la implantación, mantenimiento y desarrollos de los aplicativos del nuevo sistema informático.

En relación a los ATM los gastos de explotación representan el 3,82 por ciento frente al 3,71 del pasado ejercicio.

### **Margen de Explotación**

El Margen de Explotación asciende a 6.129 millones de pesetas, con un crecimiento de 668 millones de pesetas, equivalente al 12,24 por ciento, con una tasa de rendimiento del 1,96 por ciento sobre ATM frente al 1,85 del ejercicio precedente.

### **Beneficio del Ejercicio**

Incrementando el Margen de Explotación las recuperaciones los saneamientos y de créditos amortizados por 768 millones de pesetas, las recuperaciones de saneamientos de valores y otros por 124 millones y otros resultados por 837 millones, se obtiene un Resultado antes de Impuestos de 7.858 millones de pesetas, superior en 1.729 millones al del pasado año, lo que representa el 28,21 por ciento de incremento. En relación con los activos totales medios la rentabilidad ascendió al 2,52 por ciento, incrementando 0,44 puntos con respecto al ejercicio precedente.

Deducida la previsión para el impuesto sobre sociedades resulta un beneficio neto de 7.603 millones de pesetas, superior al obtenido en 1995 en 2.037 millones, un 36,60 por ciento en términos relativos. En relación con los activos patrimoniales medios la rentabilidad asciende al 2,44 por ciento, con un aumento de 0,55 puntos respecto al pasado año.

El Consejo de Administración somete a la aprobación de la Asamblea General la distribución de tales beneficios, asignando a la Obra Social 800 millones de pesetas y a Reservas 6.803 millones.

#### OTRA INFORMACION

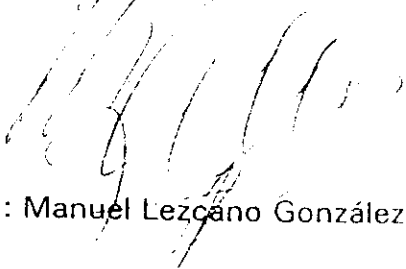
La plantilla media de la Entidad, excluyendo la O.B.S., es de 815 empleados y el número de oficinas abiertas al público 114, de las cuales cuatro están en la provincia de Santa Cruz de Tenerife, una en Madrid y el resto están ubicadas en la provincia de Las Palmas.

El número de cajeros automáticos es de 196, y las operaciones realizadas a través de los mismos representan más del 52 por ciento del total que se realizan en La Caja.

La Entidad dispone de 5.178 datáfonos en los 8.138 comercios adheridos al sistema de Tarjeta Canaria. El número de tarjetas que operan superan las 230.000, prueba inequívoca del alto grado de aceptación de los modernos medios de pago puestos a disposición de nuestros clientes.

Las Palmas de Gran Canaria, 5 de febrero de 1997.

El Presidente



Fdo.: Manuel Lezcano González

El Director General



Fdo.: Juan Francisco García González