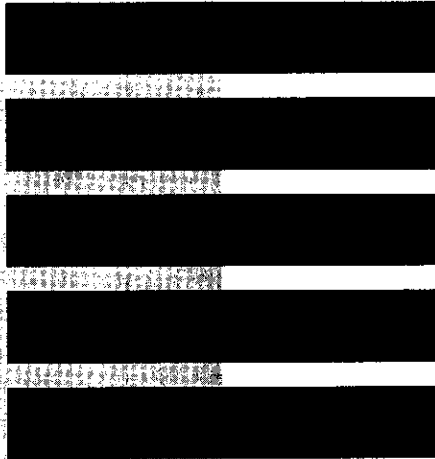


18 MAYO 1998

CENTRO DE ENTREGA

28

24415



INFORME DE AUDITORIA

* * * *

**CAJA INSULAR DE AHORROS DE
CANARIAS Y GRUPO CONSOLIDADO**
Cuentas Anuales Consolidadas
e Informe de Gestión Consolidado
correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 1997

C N M V

Registro de Auditorias

Emisores

Nº

5474

INFORME DE AUDITORIA

* * * *

**CAJA INSULAR DE AHORROS DE
CANARIAS Y GRUPO CONSOLIDADO**
Cuentas Anuales Consolidadas
e Informe de Gestión Consolidado
correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 1997



INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A la Asamblea General de
CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS

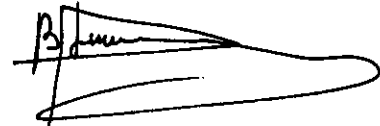
Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes, que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1997, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Entidad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y del cuadro de financiación consolidado, además de las cifras del ejercicio 1997, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1997. Con fecha 14 de febrero de 1997 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1996 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1997 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 1997 y de los resultados consolidados de sus operaciones y de los recursos consolidados obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1997 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes, 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 1997. 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 Caja Insular de Ahorros de Canarias y de las Sociedades Dependientes consolidadas.

ERNST & YOUNG



Benicio F. Herranz Hermosa

Madrid, 13 de febrero de 1998



LA CAJA
DE CANARIAS

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS E
INFORME DE GESTION**

EJERCICIO 1997

CUENTAS ANUALES

- Balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1997 y 1996
- Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1997 y 1996
- Memoria del ejercicio 1997

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

ACTIVO

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Caja y depósitos en bancos centrales	9.167	6.885
Caja	6.885	6.259
Banco de España	2.282	626
Otros bancos centrales	-	-
Deudas del Estado	35.927	33.254
Entidades de crédito	84.268	91.613
A la vista	2.278	3.217
Otros Créditos	81.990	88.396
Créditos sobre clientes	204.089	162.777
Obligaciones y otros valores de renta fija	11.072	13.437
De emisión pública	5.501	4.433
Otras emisiones	5.571	9.004
Acciones y otros títulos de renta variable	3.585	3.356
Participaciones	2	2
En entidades de crédito	-	-
Otras participaciones	2	2
Participaciones en empresas del grupo	2.189	2.239
En entidades de crédito	-	-
Otras	2.189	2.239
Activos inmateriales	61	1.091
Gastos de constitución y primer establecimiento	3	5
Otros gastos amortizables	58	1.086
Fondo de Comercio de Consolidación	-	-
Por integración global y proporcional	-	-
Por puesta en equivalencia	-	-
Activos materiales	11.796	9.186
Terrenos y edificios de uso propio	4.543	3.250
Otros inmuebles	3.027	2.259
Mobiliario, instalaciones y otros	4.226	3.677
Capital suscrito no desembolsado	-	-
Acciones propias	-	-
Otros Activos	976	757
Cuentas de periodificación	1.903	2.385
Pérdidas en sociedades consolidadas	18	4
Por integración global y proporcional	18	3
Por puesta en equivalencia	-	1
Por diferencias de conversión	-	-
Pérdidas consolidadas del ejercicio	-	-
Del grupo	-	-
De minoritarios	-	-
<u>TOTAL ACTIVO</u>	<u>365.053</u>	<u>326.986</u>

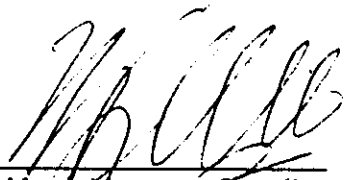
CUENTAS DE ORDEN


Pasivos Contingentes	7.990	6.834
Redescuentos, endosos, y aceptaciones	-	-
Activos afectos a diversas obligaciones	-	-
Fianzas, avales y cauciones	6.869	5.972
Otros pasivos contingentes	1.121	862
Compromisos	36.823	30.001
Cesiones temporales con opción de recompra	-	-
Disponibles por terceros	32.255	26.780
Otros compromisos	4.568	3.221

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

PASIVO

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Entidades de crédito	9.148	12.979
A la vista	1.281	648
A plazo o con preaviso	7.867	12.331
Débitos a clientes	306.868	266.615
Depósitos de ahorro	278.586	250.452
- A la vista	171.398	150.082
- A plazo	107.188	100.370
Otros débitos	28.282	16.163
- A la vista	607	288
- A plazo	27.675	15.875
Débitos rep. por valores negociables	-	7.000
Bonos y oblig. en circulación	-	7.000
Pagarés y otros valores	-	-
Otros pasivos	4.047	3.239
Cuentas de periodificación	3.363	3.225
Provisiones para riesgos y cargas	4.868	5.182
Fondo de pensionistas	3.829	3.945
Provisión para impuestos	-	-
Otras provisiones	1.039	1.237
Fondo para riesgos bancarios generales	-	-
Diferencia negativa de consolidación	84	84
Por integración global y proporcional	18	18
Por puesta en equivalencia	66	66
Beneficios consolidados del ejercicio	8.811	7.600
Del grupo	8.811	7.600
De minoritarios	-	-
Pasivos subordinados	4.781	4.781
Intereses minoritarios	-	-
Capital suscrito	-	-
Primas de emisión	-	-
Reservas	23.068	16.265
Reservas de revalorización	-	-
Reservas en sociedades consolidadas	15	16
Por integración global y proporcional	-	-
Por puesta en equivalencia	15	16
Por diferencias de conversión	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
	-	-
<u>TOTAL PASIVO</u>	<u>365.053</u>	<u>326.986</u>


D. Manuel Lezcano González
Presidente


D. Juan Francisco García González
Director General

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

(En millones de pesetas)

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
1. Intereses y rendimientos asimilados	25.584	28.192
De los que: de la cartera de renta fija	3.123	4.747
2. Intereses y cargas asimiladas	(11.481)	(13.930)
3. Rendimiento de la cartera de renta variable	42	39
3.1. De acciones y otros títulos renta variable	42	38
3.2. De participaciones	-	1
3.3. De participaciones en el grupo	-	-
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	14.145	14.301
4. Comisiones percibidas	3.802	3.092
5. Comisiones pagadas	(538)	(467)
6. Resultados de operaciones financieras	2.124	1.275
B) MARGEN ORDINARIO	19.533	18.201
7. Otros productos de explotación	420	423
8. Gastos generales de administración	(12.316)	(11.167)
8.1. Gastos de personal	(7.352)	(7.392)
- De los que:		
- Sueldos y salarios	(5.631)	(5.460)
- Cargas sociales	(1.458)	(1.658)
. De las que: pensiones	(454)	(662)
8.2. Otros gastos administrativos	(4.964)	(3.775)
9. Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(1.206)	(1.083)
10. Otras cargas de explotación	(96)	(84)
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	6.335	6.290
11. Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	9	-
Participación en beneficios de sociedades en equivalencia	9	-
12. Amortización del fondo de comercio de consolidación	-	-
13. Beneficios por operaciones grupo	-	-
14. Quebrantos por operaciones grupo	-	-
15. Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	311	767
16. Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	-	-
17. Dotación al Fondo para riesgos bancarios generales	-	-
18. Beneficios extraordinarios	2.357	956
19. Quebrantos extraordinarios	(105)	(158)
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	8.907	7.855
20. Impuesto sobre sociedades	(96)	(255)
E) RESULTADO DEL EJERCICIO	8.811	7.600
E.1) Resultado atribuido a la minoría	-	-
E.2) Resultado atribuido al grupo	8.811	7.600

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES (CONSOLIDADO)

Memoria consolidada del ejercicio 1997

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 1997, 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 consolidados y las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntos se presentan antes de la aplicación del excedente, siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991 del Banco de España y han sido confeccionados en base a los registros contables de la Caja Insular de Ahorros de Canarias y de las Sociedades Dependientes consolidadas, 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 del Grupo Consolidado.

Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1997, 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 consolidadas del ejercicio 1996 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Caja con fecha 11 de junio de 1997.

Una parte de las disposiciones contenidas en la Circular 5/1997, de 24 de julio, del Banco de España, que establece ciertas modificaciones a la Circular 4/1991 del Banco de España, han entrado en vigor durante 1997, sin que hayan tenido un efecto significativo en las Cuentas Anuales del ejercicio 1997. A efectos informativos, y con el fin de presentar el peso específico que la Caja tiene en el grupo consolidado, en algunos de los detalles facilitados en esta memoria se incluyen junto con los importes correspondientes al Grupo, los de la Caja Insular de Ahorros de Canarias.

3. PRINCIPIOS DE CONSOLIDACION

La Sociedad Dependiente consolidada por integración global de acuerdo con la normativa vigente que regula la consolidación de las entidades de depósito, la inversión y el porcentaje de participación de la Entidad en la misma al 31 de diciembre de 1997 son los siguientes:

	<u>% Participación</u>		<u>Millones de pesetas</u>
	<u>Directa</u>	<u>Indirecta</u>	
Comdeca, S.A, (C/ Triana, 110- Las Palmas de Gran Canaria)	100	-	1.111

Asimismo, de conformidad con lo establecido en la circular 4/1991 del Banco de España, la Entidad ha consolidado, por puesta en equivalencia, las siguientes sociedades del Grupo:

	<u>% Participación</u>		<u>Millones de pesetas</u>
	<u>Directa</u>	<u>Indirecta</u>	
La Caja Tours, S.A.	100	-	26
La Caja Vivienda, S.A.	100	-	2.000

Por otra parte, se ha consolidado por integración proporcional la siguiente Sociedad:

	<u>% Participación</u>		<u>Millones de pesetas</u>
	<u>Directa</u>	<u>Indirecta</u>	
ATCA (Asociación Técnica de Cajas de Ahorro)	25	-	288

4. DISTRIBUCION DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 1997 de la Caja, que el Consejo de Administración someterá a la aprobación de la Asamblea General, así como la distribución efectuada del beneficio del ejercicio 1996, son las siguientes:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Base de reparto		
Beneficio del ejercicio	8.802	7.603
	=====	=====
Propuesta de distribución		
A Fondo de Obra Social	1.000	800
A Reservas	<u>7.802</u>	<u>6.803</u>
	8.802	7.603
	=====	=====

Los resultados de las Sociedades Dependientes se aplicarán en la forma en que se acuerde por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

5. PRINCIPIOS Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

Los principios y criterios contables más importantes que se han aplicado en la preparación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas del ejercicio 1997 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 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 de la renta fija 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 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.

Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes

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, fundamentalmente, a software adquirido por la Caja, y se presenta a su precio de coste, neto de la amortización practicada que se efectúa en un plazo máximo de tres años. La dotación anual a la citada amortización se realiza con cargo al epígrafe de "Otros gastos administrativos" (Informática) de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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 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.
- 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 activos aptos de los indicados en la normativa vigente.

Al 31 de diciembre de 1997 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..

Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes

De conformidad con el Plan de reequilibrio y transferencia anterior, los intereses del ejercicio 1997 correspondientes al Plan de Pensiones han ascendido a 248 millones de pesetas, que están contabilizados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada 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 consolidado adjunto.

f) Fondo de Garantía de Depósitos

De acuerdo con lo establecido en la normativa en vigor, desde 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.

6. CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES

La composición de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1997 y 1996 es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Caja		
En pesetas	6.686	6.036
En moneda extranjera	199	223
Banco de España		
Cuentas corrientes	<u>2.282</u>	<u>626</u>
	<u>9.167</u>	<u>6.885</u>

Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes

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.

7. DEUDAS DEL ESTADO

Al cierre de los ejercicios 1997 y 1996 este epígrafe de los balances de situación consolidados, recoge los siguientes conceptos:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Certificados del Banco de España	6.819	8.720
Estado		
Letras del Tesoro	14.497	7.186
Otra deuda anotada	14.596	16.488
Otros títulos	21	867
Menos: Fondo de fluctuación de valores	<u>(6)</u>	<u>(7)</u>
	<u>35.927</u>	<u>33.254</u>

El fondo de fluctuación de valores del ejercicio 1997 presenta la siguiente composición:

	<u>Millones de pesetas</u>
Fondo total	6
Fondo constituido con cargo a cuenta de periodificación activa	-
Fondo constituido con cargo a resultados	<u>6</u>

El movimiento experimentado durante el ejercicio 1997 por esta rúbrica del balance de situación ha sido el siguiente:

Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes

	<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 1996	8.720	7.186	17.355
Altas	-	15.762	32.133
Bajas	(1.901)	(8.451)	(34.871)
Trasposos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1997	<u>6.819</u>	<u>14.497</u>	<u>14.617</u>

El fondo de fluctuación de valores ha experimentado durante el ejercicio 1997 los siguientes movimientos:

	<u>Millones de pesetas</u>
Saldo inicial	7
Dotaciones con cargo a resultados	-
Dotaciones con cargo a cuentas de periodificación	-
Liberaciones	(1)
Saldo final	<u>6</u>

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

Al 31 de diciembre de 1997 el rendimiento total de las Letras del Tesoro registradas en el balance de situación consolidado, si la Entidad las mantiene hasta su vencimiento, ascendería a 656 millones de pesetas, de los que a la fecha citada se hallaban devengados 319 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1997, los intereses devengados pendientes de vencimiento de Certificados del Banco de España y de otros títulos del Estado ascienden a 497 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 1997 el importe recogido en el balance de situación consolidado incluye los siguientes importes nominales cedidos con compromiso de recompra al Banco de España, entidades de

Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes

crédito y a otros sectores residentes.

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>Nominales</u>	<u>Efectivos</u>
Letras del Tesoro	14.916	14.340
Certificados del Banco de España	3.150	3.150
Otras deudas del Estado	<u>12.156</u>	<u>13.053</u>
	<u>30.222</u>	<u>30.543</u>

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

8. ENTIDADES DE CREDITO

El detalle de estos epígrafes de los balances de situación al 31 de diciembre de 1997 y 1996 es el siguiente:

• Entidad

	<u>Millones de pesetas</u>			
	<u>Activo</u>		<u>Pasivo</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>	<u>1997</u>	<u>1996</u>
A la vista				
Cuentas mutuas	-	-	-	1.273
Cheques a cargo de entidades de crédito	1.190	2.666	-	-
Efectos recibidos-aplicados	308	-	-	(671)
Otras cuentas	676	466	1.281	46
Otros créditos-débitos				
Banco de España	-	-	3.150	8.700
Cuentas a plazo	81.515	88.396	1.572	1.100
Adquisición-Cesión temporal de activos	<u>475</u>	<u>-</u>	<u>3.041</u>	<u>2.457</u>
	<u>84.164</u>	<u>91.528</u>	<u>9.044</u>	<u>12.905</u>

Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes

• Consolidado

	Millones de pesetas			
	Activo		Pasivo	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>	<u>1997</u>	<u>1996</u>
A la vista				
Cuentas mutuas	-	-	-	1.273
Cheques a cargo de entidades de crédito	1.190	2.666	-	-
Efectos recibidos-aplicados	308	-	-	(671)
Otras cuentas	780	551	1.385	46
Otros créditos-débitos				
Banco de España	-	-	3.150	8.700
Cuentas a plazo	81.515	88.396	1.572	1.174
Adquisición-Cesión temporal de activos	<u>475</u>	<u>-</u>	<u>3.041</u>	<u>2.457</u>
	<u>84.268</u>	<u>91.613</u>	<u>9.148</u>	<u>12.979</u>

El balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1997 incluye saldos activos y pasivos en moneda extranjera por importe de 1.582 y 767 millones de pesetas, respectivamente.

Los saldos activos y pasivos a plazo en pesetas presentan los siguientes plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 1997:

	Millones de pesetas			
	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>De 3 meses a 1 año</u>	<u>De 1 año a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>
Activo				
Cuentas a plazo	80.910	605	-	-
Adquisición temporal de activos	-	475	-	-
Pasivo				
Banco de España	3.150	-	-	-
Cuentas a plazo	708	59	530	275
Cesión temporal de activos	3.041	-	-	-

Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes

9. CREDITOS SOBRE CLIENTES

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 la composición de este epígrafe de los balances de situación es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Crédito a Administraciones Públicas Españolas		
Riesgo corriente	34.181	22.480
Riesgo dudoso	45	53
Crédito a otros sectores residentes		
Crédito comercial	11.896	9.748
Deudores con garantía real	86.741	72.232
Otros deudores a plazo	58.393	47.241
Deudores a la vista y varios	11.672	10.786
Arrendamientos Financieros	1.092	8
Riesgo dudoso	3.837	4.902
Crédito a no residentes		
Riesgo corriente	27	121
Riesgo dudoso	2	4
Otros deudores Obra Social	249	248
Fondo de insolvencias		
De operaciones dudosas	(2.639)	(3.855)
Cobertura genérica	(1.407)	(1.191)
	<u>204.089</u>	<u>162.777</u>
Por monedas		
En pesetas	203.322	162.107
En moneda extranjera	<u>767</u>	<u>670</u>
	<u>204.089</u>	<u>162.777</u>

El movimiento del fondo de insolvencias durante el ejercicio 1997 ha sido el siguiente:

Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes

	<u>Millones de pesetas</u>
Saldo inicial	5.046
Dotación del ejercicio	1.575
Fondos recuperados	(1.052)
Fondos utilizados	(1.202)
Trasposos al fondo de saneamiento de inmovilizado	(322)
Otros movimientos	<u>1</u>
Saldo final	<u><u>4.046</u></u>

La cartera de préstamos y créditos de la Entidad tiene una rentabilidad media aproximada del 8,85% al cierre del ejercicio 1997.

Al 31 de diciembre de 1997 el crédito al sector privado y al sector no residente en pesetas presenta los siguientes plazos residuales de vencimiento:

	<u>Millones de pesetas</u>					
	<u>Vencido y a la vista</u>	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>De 3 meses a 1 año</u>	<u>De 1 año a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Indeterminado</u>
Crédito al sector privado						
Crédito comercial	-	9.981	1.586	329	-	-
Deudores con garantía real	-	250	1.075	7.694	77.722	-
Otros deudores a plazos	28	2.100	6.878	37.527	11.860	-
Deudores a la vista y arrendamientos financieros	362	100	3.846	772	102	7.582
Crédito a no residentes	-	-	-	-	27	-
Activos dudosos	3.884	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 1997 el saldo de inversiones crediticias incluye un importe aproximado de 2.200 millones de pesetas, correspondientes a los importes pendientes de cobro por ventas de inmovilizado con pago aplazado.

Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes

10. **ACTIVOS INMATERIALES**

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, la composición de este epígrafe de los balances de situación es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Entidad	-	1.031
Consolidado	61	1.091

El inmovilizado inmaterial recoge la adquisición del software necesario para implantar las nuevas aplicaciones informáticas de la Entidad, así como otros gastos amortizables.

El movimiento producido en este epígrafe del balance de situación consolidado durante 1997 ha sido el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>
Saldo inicial	1.091
Adquisiciones	72
Amortizaciones	<u>(1.102)</u>
Saldo final	<u>61</u>

11. **CARTERA DE VALORES**

La composición de la cartera de valores de renta fija al 31 de diciembre de 1997 y 1996 es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Cartera de renta fija		
De emisión pública		
Administraciones territoriales	5.501	4.433
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-
Otros emisores		
Entidades de crédito	3.007	4.907
Otros sectores residentes	2.564	3.959

Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes

No residentes	-	-
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-
Valores propios		
Títulos hipotecarios	-	138
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-
Otros	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>11.072</u>	<u>13.437</u>

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

Al 31 de diciembre de 1997 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 5.501 millones de pesetas, así como Deuda del Estado por importe aproximado de 1.265 millones de pesetas, no existiendo compromisos pendientes de invertir para afectar a dichos Fondos al cierre del ejercicio 1997.

La composición de la cartera de valores de renta variable al 31 de diciembre de 1997 y 1996 es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>			
	<u>Entidad</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Acciones y otros títulos de renta variable				
De entidades de crédito	114	80	114	80
De otros sectores residentes	3.533	3.363	3.536	3.368
De no residentes	-	-	-	-
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(65)	(92)	(65)	(92)
Participaciones				
En entidades de crédito	-	-	-	-
Otras	8	8	8	8
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(6)	(6)	(6)	(6)
Participaciones en empresas del grupo				
En entidades de crédito	-	-	-	-
Otras	3.713	3.773	2.268	2.408
Menos: Fondo de fluctuación de valores	<u>(215)</u>	<u>(171)</u>	<u>(79)</u>	<u>(169)</u>
	<u>7.082</u>	<u>6.955</u>	<u>5.776</u>	<u>5.597</u>

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

Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes

Al 31 de diciembre de 1997 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	3.098
Sin cotización en bolsa	<u>7.974</u>
	<u>11.072</u>

Durante el ejercicio 1998 se producirán vencimientos de títulos de renta fija que forman parte de la cartera de valores de la Entidad por importe de 2.812 millones de pesetas.

Al cierre del ejercicio 1997 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:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>Entidad</u>	<u>Consolidado</u>
Acciones y otros títulos de renta variable		
Con cotización en bolsa	119	119
Sin cotización en bolsa	3.528	3.531
Participaciones		
Con cotización en bolsa	-	-
Sin cotización en bolsa	8	8
Participaciones en empresas del grupo		
Con cotización en bolsa	-	-
Sin cotización en bolsa	<u>3.713</u>	<u>2.268</u>
	<u>7.368</u>	<u>5.926</u>

Durante el ejercicio 1997 la cartera de valores de renta fija ha experimentado los siguientes movimientos:

Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes

	Millones de pesetas				Saldo final
	Saldo inicial	Altas	Bajas	Otros	
Cartera de renta fija					
De emisión pública					
Administraciones territoriales	4.433	1.068	-	-	5.501
Otros emisores					
Entidades de Crédito	4.907	132	(2.058)	26	3.007
Otros sectores residentes	<u>3.959</u>	<u>-</u>	<u>(1.373)</u>	<u>(22)</u>	<u>2.564</u>
	<u>13.299</u>	<u>1.200</u>	<u>(3.431)</u>	<u>4</u>	<u>11.072</u>

Durante el ejercicio 1997 la cartera de valores de renta variable ha experimentado los siguientes movimientos:

	Millones de pesetas				Saldo final
	Saldo inicial	Altas	Bajas	Otros	
Acciones y otros títulos de renta variable	3.448	1.735	(1.530)	(3)	3.650
Participaciones	8	-	-	-	8
Participaciones en empresas del grupo	<u>2.408</u>	<u>-</u>	<u>(140)</u>	<u>-</u>	<u>2.268</u>
	<u>5.864</u>	<u>1.735</u>	<u>(1.670)</u>	<u>(3)</u>	<u>5.926</u>

Durante el ejercicio 1997 el fondo de fluctuación de valores ha experimentado el siguiente movimiento:

	Millones de pesetas
Saldo inicial	169
Dotaciones del ejercicio	-
Fondos utilizados y recuperados	-
Otros movimientos	<u>(90)</u>
Saldo final	<u>79</u>

Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes

Al 31 de diciembre de 1997, la cartera de valores de la Entidad, incluidos Títulos del Estado, presenta, a efectos de valoración, la siguiente clasificación:

	<u>Millones de pesetas</u>
Cartera de negociación	631
Cartera de inversión ordinaria	48.258
Cartera de inversión a vencimiento	1.774
Cartera de participaciones permanentes	<u>2.268</u>
	<u>52.931</u>

El valor a precio de mercado de las carteras anteriores presenta el siguiente detalle:

	<u>Millones de pesetas</u>
Renta fija	48.695
Renta variable	<u>6.176</u>
	<u>54.871</u>

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.

Durante el ejercicio 1997 no se han producido traspasos entre las diferentes carteras.

Al 31 de diciembre de 1997, 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:

<u>Nombre y domicilio social</u>	<u>% participación</u>	<u>Millones de pesetas</u>				
		<u>Nominal</u>	<u>Efectivo</u>	<u>(a) Capital y reservas</u>	<u>(a) Resultados</u>	<u>(a) Valor según libros</u>
La Caja Tours, S.A. C/Triana, 114 Las Palmas de G.C. (Agencia de Viajes)	100	133	26	107	10	117
Comdeca, S.A. C/Triana, 110 Las Palmas de G.C. (Actividad inmobiliaria)	100	1.225	1.111	1.168	(57)	1.111

Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes

La Caja Vivienda, S.A. 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.

Durante el ejercicio 1997 la Entidad ha percibido 42 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.

Al 31 de diciembre de 1997 los intereses devengados pendientes de vencimiento de la cartera de títulos de renta fija ascienden a 305 millones de pesetas, no existiendo intereses vencidos pendientes de cobro.

La tasa media de rentabilidad de los valores de renta fija en cartera al cierre del ejercicio 1997 es el 6,26%.

Al 31 de diciembre de 1997 la Entidad mantiene las siguientes inversiones en fondos de inversión mobiliaria:

	%	<u>Millones de pesetas</u>	
		<u>Valor adquisición</u>	<u>Valor liquidativo</u>
Canarias Dinero, F.I.A.M.M.	23,84	1.223	1.616
Canarias Renta, F.I.M.	25,55	450	583
Ahorro Corp. Rendimiento2, FIM	10,52	390	393
Fondo InverCaja 22, FIM	7,69	50	50
Fondo InverCaja 32, FIM	7,69	50	50
Ahorro Corporac. Capital 3, FIM	4,15	<u>250</u>	<u>252</u>
		<u>2.413</u>	<u>2.944</u>

La rentabilidad anual equivalente obtenida durante el ejercicio 1997 por las participaciones en fondos de inversión en activos del mercado monetario(FIAMM) asciende al 3,48%.

Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes

12. ACTIVOS MATERIALES

Al cierre de los ejercicios 1997 y 1996 los activos materiales de la Entidad y de su Grupo presentan el siguiente detalle:

• Ejercicio 1997

	Millones de pesetas		
	<u>Coste actualizado</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Valor neto</u>
Terrenos y edificios de uso propio	5.308	(765)	4.543
Otros Inmuebles	5.868	(408)	5.460
Mobiliario, instalaciones y otros	11.315	(7.475)	3.840
Menos: fondo saneamiento activos	-	-	<u>(2.565)</u>
			11.278
Inmovilizado Obra Social			
Inmuebles	87	(39)	48
Mobiliario, instalaciones y otros	<u>85</u>	<u>(52)</u>	<u>33</u>
Total activos materiales Entidad			11.359
Inmovilizado en sociedades Consolidadas	<u>988</u>	<u>(551)</u>	<u>437</u>
Total activos materiales consolidado			<u><u>11.796</u></u>

• Ejercicio 1996

	Millones de pesetas		
	<u>Coste actualizado</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Valor neto</u>
Terrenos y edificios de uso propio	3.991	(741)	3.250
Otros Inmuebles	5.526	(384)	5.142
Mobiliario, instalaciones y otros	9.908	(6.568)	3.340
Menos: fondo saneamiento activos	-	-	<u>(3.185)</u>
			8.547

Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes

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
Inmovilizado en sociedades			
Consolidadas	<u>1.008</u>	<u>(434)</u>	574
Total activos materiales consolidado			<u><u>9.186</u></u>

Los activos materiales han presentado los siguientes movimientos durante el ejercicio 1997:

	<u>Millones de Pesetas</u>			
	<u>Terrenos y edificios uso propio</u>	<u>Otros inmuebles</u>	<u>Mobiliario e instalaciones</u>	<u>Inmovilizado Obra Social</u>
Entidad				
<u>Coste</u>				
Saldo inicial	3.991	5.526	9.908	154
Altas	1.758	850	1.443	22
Bajas	-	(974)	(11)	(4)
Trasposos	<u>(441)</u>	<u>466</u>	<u>(25)</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u><u>5.308</u></u>	<u><u>5.868</u></u>	<u><u>11.315</u></u>	<u><u>172</u></u>
<u>Amortización acumulada</u>				
Saldo inicial	741	384	6.568	89
Altas	91	25	917	6
Bajas	-	(68)	(10)	(4)
Trasposos	<u>(67)</u>	<u>67</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u><u>765</u></u>	<u><u>408</u></u>	<u><u>7.475</u></u>	<u><u>91</u></u>

Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes

Consolidado

Coste

Saldo inicial	3.991	5.863	10.579	154
Altas	1.758	850	1.589	22
Bajas	-	(1.140)	(11)	(4)
Trasposos	<u>(441)</u>	<u>466</u>	<u>(25)</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>5.308</u>	<u>6.039</u>	<u>12.132</u>	<u>172</u>
<u>Amortización acumulada</u>				
Saldo inicial	741	419	6.967	89
Altas	91	29	1.030	6
Bajas	-	(68)	(10)	(4)
Trasposos	<u>(67)</u>	<u>67</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>765</u>	<u>447</u>	<u>7.987</u>	<u>91</u>

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 1997:

Millones de pesetas

Saldo inicial	3.185
Dotación del ejercicio	152
Fondos recuperados	(755)
Fondos aplicados	(65)
Trasposos del Fondo de prov. de insolvencias	<u>48</u>
Saldo final	<u>2.565</u>

13. OTROS ACTIVOS - OTROS PASIVOS

Estos epígrafes de los balances de situación al 31 de diciembre de 1997 y 1996 presentan la siguiente composición:

Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes

• Ejercicio 1997

	Millones de pesetas			
	Activo		Pasivo	
	<u>Entidad</u>	<u>Consolidado</u>	<u>Entidad</u>	<u>Consolidado</u>
Hacienda pública deudora- acreedora	660	660	-	-
Obligaciones a pagar	-	-	2.657	2774
Fondo Obra Social	-	-	504	504
Fianzas en efectivo	57	57	-	-
Otros conceptos	<u>257</u>	<u>259</u>	<u>769</u>	<u>769</u>
	<u>974</u>	<u>976</u>	<u>3.930</u>	<u>4.047</u>

• Ejercicio 1996

	Millones de pesetas			
	Activo		Pasivo	
	<u>Entidad</u>	<u>Consolidado</u>	<u>Entidad</u>	<u>Consolidado</u>
Hacienda pública deudora- acreedora	516	517	-	-
Obligaciones a pagar	-	-	2.136	2.136
Fondo Obra Social	-	-	390	390
Fianzas en efectivo	44	44	-	-
Otros conceptos	<u>196</u>	<u>196</u>	<u>632</u>	<u>713</u>
	<u>756</u>	<u>757</u>	<u>3.158</u>	<u>3.239</u>

El saldo con Hacienda Pública en la Entidad al 31 de diciembre de 1997, incluye los siguientes conceptos:

	<u>Millones de pesetas</u>
Impuesto sobre beneficios anticipado	660
Retenciones a cuenta del Impuesto sobre Sociedades	-
Pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades	-
	<u>660</u>

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 y Sociedades Dependientes

Al cierre del ejercicio 1997 la rúbrica "Otros conceptos" del pasivo incluye 344 millones de pesetas correspondientes a entregas a cuenta de activos dudosos.

El desglose del Fondo de Obra Social al 31 de diciembre de 1997 es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>
Fondo de Obra Social	1.287
Gastos de mantenimiento	<u>(783)</u>
	<u>504</u>

14. DEBITOS A CLIENTES

Este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 1997 y 1996 presenta la siguiente composición:

	<u>Millones de pesetas</u>			
	<u>Entidad</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Depósitos de ahorro				
A la vista				
Administraciones Públicas	27.922	20.441	27.922	20.441
Cuentas corrientes	96.644	87.109	95.670	86.200
Cuentas de ahorro	45.682	41.541	45.682	41.541
No residentes	2.124	1.900	2.124	1.900
A plazo				
Administraciones Públicas	462	-	462	-
Imposiciones a plazo	101.823	95.877	101.823	95.877
No residentes	4.903	4.493	4.903	4.493
Otros débitos				
A la vista				
Administraciones Públicas	-	-	-	-
Ordenes de pago pendientes y cheques de viaje	607	288	607	288
A plazo				
Administraciones Públicas	3.760	2.196	3.760	2.196
Cesión temporal de activos	23.858	13.619	23.858	13.619
Suscripción valores pend. Liquidar	<u>57</u>	<u>60</u>	<u>57</u>	<u>60</u>
	<u>307.842</u>	<u>267.524</u>	<u>306.868</u>	<u>266.615</u>

Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes

Por monedas				
En pesetas	306.342	265.920	305.368	265.011
En moneda extranjera	<u>1.500</u>	<u>1.604</u>	<u>1.500</u>	<u>1.604</u>
	<u>307.842</u>	<u>267.524</u>	<u>306.868</u>	<u>266.615</u>

El apartado "Depósitos de ahorro - A plazo" incluye 6.202 millones de pesetas correspondientes al importe pendiente de transferir al 31 de diciembre de 1997 al fondo de pensiones externo constituido por la Entidad.

Al 31 de diciembre de 1997 los depósitos a plazo en pesetas de los sectores privados y no residente tienen los siguientes plazos de vencimiento residual:

	<u>Millones de pesetas</u>			
	<u>Hasta 3</u> <u>Meses</u>	<u>De 3 meses</u> <u>a 1 año</u>	<u>De 1 año</u> <u>a 5 años</u>	<u>Más de</u> <u>5 años</u>
Administraciones Públicas	4.222	-	-	-
Sector privado				
Imposiciones a plazo	15.361	34.398	45.859	6.205
Cesión temporal de activos	8.815	6.815	8.228	-
Sector no residente	2.541	2.221	141	-

15. 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 1997 y 1996, según el siguiente detalle:

<u>Emisión y serie</u>	<u>Tipos de</u> <u>interés</u>	<u>Fechas de</u> <u>amortización</u>	<u>Millones de pesetas</u>	
			<u>1996</u>	<u>1997</u>
Títulos hipotecarios				
Cédulas hipotecarias 10ª	8,50%	1997	<u>7.000</u>	-
			<u>7.000</u>	-

Al cierre del ejercicio 1997 no hay empréstitos emitidos pendientes de suscribir.

Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes

La presente emisión fue efectuada en pesetas y, de acuerdo con las disposiciones vigentes, la Entidad afectó 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 23 de diciembre de 1997 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.

16. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

La composición de este apartado de los balances de situación al 31 de diciembre de 1997 y 1996 es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Fondo de pensionistas	3.829	3.945
Provisión para impuestos	-	-
Fondo de insolvencias de pasivos contingentes	48	39
Fondos de Obra Social	-	-
Otros fondos específicos	<u>991</u>	<u>1.198</u>
	<u>4.868</u>	<u>5.182</u>

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 1997, el siguiente detalle:

	<u>Millones de pesetas</u>
Personal pasivo	5.466
Personal activo	
Por servicios pasados	11.093
Por servicios futuros	<u>4.483</u>
	<u>21.042</u>

Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes

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 1997 no incluye las prestaciones de 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 14.227 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997, incluyendo los fondos pendientes de transferencia al Fondo de Pensiones.

Al cierre del ejercicio 1997 la Entidad tiene íntegramente cubiertos los riesgos y compromisos devengados por pensiones, así como los futuros requerimientos legales en materia de fondos de pensiones (actualización de tablas de supervivencia y revisión a la baja de la tasa de actualización).

Durante el ejercicio 1997 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	3.945	1.237
Dotaciones del ejercicio	536	410
Fondos recuperados	(565)	(777)
Fondos utilizados	(108)	(81)
Otros movimientos	<u>21</u>	<u>250</u>
Saldo final	<u>3.829</u>	<u>1.039</u>

El apartado "Otros fondos específicos" incluye una provisión de 600 millones de pesetas, dotados en el ejercicio 1997, para la constitución de un fondo específico para costes tecnológicos y operativos que se prevé se producirán como consecuencia de la adopción del Euro y al nuevo modelo operativo de la Unión Europea..

17. 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 1997 y 1996, según el siguiente detalle:

<u>Emisión</u>	<u>Millones de pesetas</u>		<u>Interés anual</u>	<u>Vencimiento</u>
	<u>1997</u>	<u>1996</u>		
Cuarta	1.010	1.010	5,625% (1)	(3)
Quinta	1.113	1.113	5,750% (1)	(3)
Sexta	650	650	5,125% (1)	(3)
Séptima	500	500	5,125% (1)	(3)
Octava	400	400	5,625% (1)	2003
Novena	1.000	1.000	4,125% (2)	2004
Décima	<u>108</u>	<u>108</u>	4,750% (2)	2005
	<u>4.781</u>	<u>4.781</u>		

- (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.

Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes

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

Al 31 de diciembre de 1997 no hay financiaciones subordinadas emitidas pendientes de suscribir.

Durante el ejercicio 1997 los intereses devengados por la financiación subordinada han ascendido a 316 millones de pesetas y se han pagado los intereses vencidos durante el citado ejercicio.

18. RESERVAS

Al cierre de los ejercicios 1997 y 1996, la composición de este apartado de los balances de situación es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Reservas generales	4.779	3.991
Fondo de Previsión para Inversiones y Reservas para Inversiones en Canarias	<u>18.289</u>	<u>12.274</u>
	<u>23.068</u>	<u>16.265</u>

A continuación detallamos los movimientos del ejercicio 1997 de este apartado del balance de situación:

	<u>Millones de pesetas</u>
Saldo inicial	16.265
Distribución del excedente del ejercicio anterior	<u>6.803</u>
Saldo final	<u>23.068</u>

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.

Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes

Los recursos propios computables y los necesarios al 31 de diciembre de 1997 presentan el siguiente detalle:

	<u>Millones de pesetas</u>
Recursos propios básicos	
Reservas efectivas y expresas	30.885
Activos inmateriales	(61)
Pérdidas en sociedades consolidadas	(18)
Recursos propios de segunda categoría	
Fondos de la Obra Social	50
Financiación subordinada	4.781
Minusvalías cartera de inversión de renta fija	—
Total recursos propios computables	35.637
Recursos propios mínimos	<u>16.142</u>
Superávit	<u>19.495</u>

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. No obstante, y de acuerdo con lo comentado en la nota 5 apartado f) desde el ejercicio 1996 han dejado de ser necesarias las aportaciones al mencionado Fondo.

19. DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION

Este apartado de los balances de situación consolidado corresponde a:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Comdeca, S.A.	18	18
La Caja Tours, S.A.	<u>66</u>	<u>66</u>
	<u>84</u>	<u>84</u>

20. CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, las cuentas de orden incluyen los siguientes conceptos e importes:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Pasivos contingentes		
Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-
Activos afectos a diversas obligaciones	-	-
Fianzas, avales y cauciones	6.869	5.972
Otros pasivos contingentes	<u>1.121</u>	<u>862</u>
	<u>7.990</u>	<u>6.834</u>
Compromisos		
Cesiones temporales con opción de recompra	-	-
Disponibles por terceros	32.255	26.780
Otros compromisos	<u>4.568</u>	<u>3.221</u>
	<u>36.823</u>	<u>30.001</u>

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>1997</u>	<u>1996</u>
Operaciones de futuro	2.172	840
Otros compromisos		
Compromisos por pensiones causadas	5.466	5.194
Riesgos por pensiones no causadas		
Devengados	11.093	11.938
No devengados	4.483	8.399
Compromisos varios	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>23.214</u>	<u>26.371</u>

Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes

Otras cuentas de orden		
Activos en suspenso regularizados	9.060	8.717
Valores en custodia	4.917	11.779
Comprom. y riesgos asegurados por pensiones	14.227	13.587
Otras cuentas de orden	<u>73.965</u>	<u>61.641</u>
	<u>102.169</u>	<u>95.724</u>

Las operaciones de futuro corresponden a compraventas de divisas no vencidas por 1.256 millones de pesetas, y a opciones emitidas por 916 millones de pesetas, 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.

21. 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, desde el ejercicio 1993 para las retenciones por capital mobiliario y desde el ejercicio 1995 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 1997 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			8.898
Diferencias permanentes	796	(8.717)	<u>(7.921)</u>
Resultado contable ajustado			977
Diferencias temporales	865	(457)	<u>408</u>
Base imponible del ejercicio			<u>1.385</u>

Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes

Las disminuciones a la base imponible del ejercicio 1997 incluyen 7.022 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	-	485
Sobre resultado contable ajustado	342	-
Deducciones por inversión	(239)	(239)
Deducciones por doble imposición	<u>(7)</u>	<u>(7)</u>
	96	239
	==	==

22. INGRESOS Y GASTOS

La totalidad de los ingresos 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 consolidada del ejercicio 1997, de conformidad con la normativa del Banco de España:

	<u>Millones de pesetas</u>
Otros gastos administrativos	<u>4.964</u>
De inmuebles, instalaciones y material	774
Informática	1.961
Comunicaciones	453
Publicidad y propaganda	236
Otros gastos	1.540

Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes

Millones de pesetas

Quebrantos extraordinarios	<u>105</u>
Pérdidas netas por amortización y venta de inmovilizaciones financieras	-
Pérdidas netas por enajenación de inmovilizado	-
Otras dotaciones a fondos especiales	-
Por pagos a pensionistas	5
Dotación extraordinaria a Fondo Pensiones Interno	-
Aportación extraordinaria a Fondo Pensiones Externo	-
Quebrantos de ejercicios anteriores	81
Otros conceptos	19
Beneficios extraordinarios	<u>2.357</u>
Beneficios netos por amortización y venta de inmovilizaciones financieras	-
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado	170
Beneficios de ejercicios anteriores	583
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	-
Utilización de fondos genéricos	-
Recuperación fondo de pensiones interno	565
Otros productos	60
Recuperación otros fondos especiales	1.532
Dotación otros fondos especiales	(553)
Otras cargas de explotación	<u>96</u>
Pérdidas netas por explotación de fincas en renta	-
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	-
Otros conceptos	96
Otros productos de explotación	<u>420</u>
Beneficios netos por explotación de fincas en renta	98
Otros productos diversos	322

23. OTRA INFORMACION

• Organo de Administración

Las remuneraciones devengadas durante el ejercicio 1997 por el conjunto de los miembros del Organo de Administración de la Caja, distribuidas por conceptos, han sido las siguientes:

Millones de pesetas

Sueldos y salarios	7 (*)
Dietas (incluyendo Asambleas)	29
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 de la Caja se ajustan a las siguientes características, en millones de pesetas:

	<u>Riesgos directos</u>	<u>Riesgos indirectos</u>
Importe	169	1.167
Tipo de interés	3% - 12%	5% - 12%
Garantía	Personal-Hipotecaria	Personal-Hipotecaria
Plazo	Hasta 20 años	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 Organo 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 1997 de 2.568 y 2.290 millones de pesetas, respectivamente.

Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes

- Personal

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

	<u>Personas</u>
De administración y gestión	
Jefes	199
Oficiales	321
Auxiliares	210
Titulados	10
Informática	39
Ayudantes de Ahorro	11
Otros	<u>10</u>
	800
	<u><u>800</u></u>

Al 31 de diciembre de 1997 la plantilla de la Entidad asciende a 797 empleados.

El personal medio de la Obra Social ha ascendido durante 1997 a 23 personas.

Los gastos de personal del ejercicio 1997 presentan la siguiente composición:

	<u>Millones de pesetas</u>
Sueldos, salarios y asimilados	5.631
Seguridad Social	1.004
Cargas por pensiones	454
Otros conceptos	<u>263</u>
	7.352
	<u><u>7.352</u></u>

- Saldos con sociedades consolidadas por puesta en equivalencia.

El balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1997 incluye 817 millones de pesetas, correspondientes a depósitos mantenidos por sociedades consolidadas por puesta en equivalencia.

Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes

24. OPERACIONES A PLAZO NO VENCIDAS

Al cierre del ejercicio 1997 la Caja no mantiene operaciones a plazo pendientes de vencimiento, con excepción de las operaciones de futuro comentadas en el apartado 20 de esta Memoria.

25. CUADRO DE FINANCIACION

Seguidamente se incluye el cuadro de financiación de los ejercicios 1997 y 1996, que muestran los recursos financieros obtenidos en dichos ejercicios así como la aplicación de los mismos.

Entidad

<u>APLICACIONES</u>	<u>Millones de Pesetas</u>		<u>ORIGENES</u>	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>		<u>1997</u>	<u>1996</u>
1. Recursos aplicados en las operaciones	-	-	1. Recursos generados de las operaciones	8.498	8.683
2. Títulos subordinados emitidos (disminución neta)	-	-	2. Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	-	64
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)	1.221	-
4. Inversión crediticia (incremento neto)	41.783	21.864	4. Inversión crediticia (disminución neta)	-	-
5. Cartera de valores (incremento neto)	-	-	5. Cartera de valores (disminución neta)	1.271	13.098
6. Acreedores (disminución neta)	-	-	6. Acreedores (incremento neto)	40.318	37.797
7. Empréstitos (disminución neta)	7.000	16.283	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	4.055	3.879	8.2 Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	1.077	1.067
9. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	-	9. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	453	1.263
	<u>52.838</u>	<u>61.972</u>		<u>52.838</u>	<u>61.972</u>

Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes

Consolidado

	Millones de Pesetas			Millones de Pesetas	
<u>APLICACIONES</u>	<u>1997</u>	<u>1996</u>	<u>ORIGENES</u>	<u>1997</u>	<u>1996</u>
1. Recursos aplicados en las operaciones	-	-	1. Recursos generados de las operaciones	8.678	8.830
2. Títulos subordinados emitidos (disminución neta)	-	-	2. Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	-	64
3. Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta)	-	17.658	3. Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta)	1.232	-
4. Inversión crediticia (incremento neto)	41.844	21.839	4. Inversión crediticia (disminución neta)	-	-
5. Cartera de valores (incremento neto)	-	-	5. Cartera de valores (disminución neta)	1.272	13.098
6. Acreedores (disminución neta)	-	-	6. Acreedores (incremento neto)	40.253	37.797
7. Empréstitos (disminución neta)	7.000	16.283	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	4.197	4.413	8.2 Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	1.243	1.067
9. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	-	9. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	<u>363</u>	<u>1.626</u>
	<u>53.041</u>	<u>62.482</u>		<u>53.041</u>	<u>62.482</u>

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

Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes

	Millones de pesetas			
	Entidad		Consolidado	
	1997	1996	1997	1996
Resultado contable después de impuestos	8.802	7.603	8.811	7.600
Dotaciones netas al fondo de provisión de insolvencias	532	(88)	532	(88)
Dotaciones al fondo de provisión de pensiones	(29)	921	(29)	921
Dotaciones netas a otros fondos especiales	(979)	(158)	(979)	(158)
Amortización del inmovilizado material e inmaterial no afecto a OBS	2.060	1.445	2.231	1.595
Beneficio neto por venta de inmovilizado no afecto a OBS	(170)	(123)	(170)	(123)
Beneficio neto en enajenación cartera de valores	(1.755)	(821)	(1.755)	(821)
Saneamiento directo títulos	-	1	-	1
Pérdida por baja de participaciones en Empresas del grupo	21	-	21	-
Dotaciones al Fondo de Fluctuación de Valores	<u>16</u>	<u>(97)</u>	<u>16</u>	<u>(97)</u>
	<u>8.498</u>	<u>8.683</u>	<u>8.678</u>	<u>8.830</u>


25. HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 1997 no ha ocurrido ningún acontecimiento significativo que requiera ser incluido en las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

La formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas ha sido aprobada por el Consejo de Administración de la Caja Insular de Ahorros de Canarias, en sesión celebrada el 28 de enero de 1998, para su revisión por la auditoría externa y posterior aprobación, en su caso, por la Asamblea General.



 D. Manuel Lezcano González
 Presidente



 D. Juan Francisco García González
 Director General

INFORME DE GESTION

EJERCICIO 1997

CONSIDERACIONES PREVIAS

A pesar del impacto negativo de la crisis financiera proveniente de las emergentes economías asiáticas, durante 1997 los países industrializados han mantenido un ritmo de crecimiento que confirma la existencia de una fase expansiva liderada por la pujanza económica de Estados Unidos, cuyas estimaciones de crecimiento se sitúan en el 3,8%, dos décimas por encima del nivel alcanzado en 1996, en un contexto de dinamización del mercado de trabajo y control de precios. Por el contrario la economía japonesa presenta el panorama menos favorable del conjunto de países industrializados, con acusada debilidad en las tasas de crecimiento y repuntes en las tensiones inflacionistas y en la tasa de paro.

El conjunto de economías de la Unión Europea han saldado el ejercicio con una tasa promedio de crecimiento del 2,3%, alcanzándose los máximos en tasas superiores al 3% en los casos de Irlanda, Reino Unido, Finlandia, Noruega y España y mostrando en su conjunto el resultado positivo del importante esfuerzo de convergencia realizado durante este año.

Con un 3,4% en términos reales, la economía española ha superado al finalizar el ejercicio en tres décimas las iniciales previsiones oficiales y en un punto porcentual el crecimiento registrado en 1996, año en el que ya la economía española se había comportado comparativamente mejor que sus socios europeos. Desde el lado de la demanda el factor de dinamización ha sido el crecimiento del 3,3% en términos reales del consumo privado y del 5% de la inversión.

Pero es en el mantenimiento de los equilibrios básicos donde la economía española muestra una de sus más relevantes fortalezas. La inflación redujo en 1,3 puntos porcentuales el registro de 1996, situándose en el 1,9%.

Otro de los importantes esfuerzos en materia de control de los equilibrios básicos es la espectacular reducción del déficit público que para el conjunto de las administraciones públicas españolas no superó el 2,6% del Producto Interior Bruto.

El panorama de bonanza que ha caracterizado a la economía española durante 1997 se ha visto plasmado en una sustancial mejora en la creación de empleo, aunque en menor magnitud que el crecimiento económico. El empleo ha crecido un 2,5%, medio punto porcentual por encima de la previsión oficial, lo que supone 320.000 nuevos puestos de trabajo a lo largo del ejercicio.

El proceso de convergencia hacia los patrones europeos ha sido intenso también en otros ámbitos de la economía, y particularmente en los tipos de interés, estrechándose considerablemente el diferencial respecto a los tipos oficiales de Alemania y Francia. Con respecto a Alemania este diferencial se situaba al inicio de 1997 en 2,8 puntos porcentuales para finalizar el ejercicio reduciéndose a la mitad y situándose en 1,45 puntos porcentuales. Para ello el Banco de España tuvo que rebajar en seis ocasiones a lo largo del año un cuarto de punto del precio oficial del dinero que se situaba a principios del año en el 6,25% para alcanzar a final del ejercicio el histórico 4,75%.

1997 ha sido, por tanto, un año de gran importancia para la economía española, no sólo por la mejora sustancial en términos de crecimiento y equilibrios, sino también por el sobrado cumplimiento de los criterios de convergencia que avalan a España como uno de los socios más sólidos del proceso de construcción europea.

Las primeras estimaciones disponibles sobre el crecimiento de la economía canaria durante 1997 apuntan a una tasa real del 3,4%, ligeramente superior a la media española y en la tónica de las tasas de crecimiento alcanzadas en la fase expansiva iniciada en 1994.

El comportamiento sectorial de la economía canaria durante 1997 muestra síntomas de recuperación en todas las actividades, si bien por su importante efecto multiplicador y por su importancia relativa en el conjunto del VAB cabe resaltar el incremento de la demanda extranjera de servicios turísticos, con tasas superiores al 5%.

Aunque la economía canaria mantiene en 1997 el poco estimulante récord de ser una de las Comunidades con mayor tensión en los precios dentro del panorama español, con respecto a ejercicios anteriores y en tasa media anual el diferencial de inflación respecto a la media española ha registrado un significativo descenso, situándose en el entorno de las cinco décimas. Por grupos de productos cabe destacar que el grupo de alimentos tanto elaborados como sin elaborar, antaño el componente más inflacionista de nuestro IPC, ha registrado crecimientos muy moderados durante 1997, muy similares en tasa anual a la media española. Por el contrario, ha sido en esta ocasión el grupo de precios que afectan a la vivienda el que ha registrado una mayor tensión al alza, con crecimientos medios del precio de la

vivienda nueva que duplicaron la media española.

La buena marcha de la economía canaria durante 1997 se ha visto acompañada por una mejora sustancial del panorama normativo que afecta al desarrollo de la actividad económica hasta la finalización del siglo. La convalidación comunitaria de los artículos 25, 26 y 27 del Régimen Económico y Fiscal ha generado un marco de certidumbre para la toma de decisiones empresariales en lo relativo a reserva de inversiones, incentivos a la inversión y bonificaciones fiscales, mientras que la inclusión de importantes sectores de actividad como el agrícola, el pesquero y el industrial dentro de los considerados "sensibles" abre nuevas expectativas para la aún inconclusa negociación sobre la Zona Especial.

EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS

De forma sucinta presentamos a continuación la evolución de las principales magnitudes económicas correspondientes al ejercicio 1997:

Recursos Propios

Los Recursos Propios de la Entidad en base consolidada, teniendo en cuenta la distribución de beneficios del ejercicio 1997, y de conformidad con lo estipulado en la Ley 13/92 y R.D. 1343/92 que la desarrolla, ascienden a 35.637 millones de pesetas y suponen un porcentaje global del 17,66 por ciento, que representa un superávit de 19.495 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 en base consolidada derivados de la suma de las rúbricas "Débitos a clientes", "Empréstitos" y "Financiaciones subordinadas", ascendían a 311.649 millones de pesetas, con un crecimiento respecto al pasado año de 33.253 millones.

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

Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes

	<u>1997</u>		<u>1996</u>		<u>VARIACION</u>	
	<u>IMPORTE</u>	<u>%</u>	<u>IMPORTE</u>	<u>%</u>	<u>IMPORTE</u>	<u>%</u>
SECTOR PUBLICO	32.144	10,3	22.637	8,1	9.507	42,0
SECTOR PRIVADO	267.697	85,9	237.585	85,3	30.112	12,7
- Cuentas ctes	95.670	30,7	86.200	31,0	9.470	11,0
- Cuentas ahorro.....	45.682	14,6	41.541	14,9	4.141	10,0
- Depósitos a plazo.....	101.823	32,7	95.877	34,4	5.946	6,2
- Cesión Temp. Act.....	23.858	7,6	13.619	4,9	10.239	75,2
- Cuentas especiales.....	664	0,2	348	0,1	316	90,8
SECTOR NO RESIDENTE	7.027	2,3	6.393	2,3	634	9,9
TOTAL DEBITO A CLIENTES.....	306.868	98,5	266.615	95,8	40.253	15,1
DEBITOS VALORES NEG.....	-	-	7.000	2,5	-7.000	-100,0
PASIVOS SUBORDINADOS.....	4.781	1,5	4.781	1,7	-	-
TOTAL	311.649	100	278.396	100	33.253	11,9

El incremento de Recursos Ajenos durante el ejercicio ha sido de un 11,9 por ciento, 9,4 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 la emisión de 1993 de Cédulas Hipotecarias por 7.000 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 18.285 millones de pesetas con un crecimiento anual de 10.368 millones de pesetas que representa el 130,9 por ciento.

El total de los Recursos Ajenos más los captados sin reflejo en balance ascienden a 329.934 millones de pesetas que representa el 15,2 por ciento de incremento anual.

Inversiones Crediticias

El total de inversiones crediticias brutas consolidadas de la Entidad alcanzó la cifra de 208.135 millones

Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes

de pesetas que representan el 66,8 por ciento de los Recursos Ajenos del balance. El crecimiento de la cifra de negocios registrado en el ejercicio fue de 40.312 millones, equivalente a un 24,0 por ciento. Una vez deducidos 4.046 millones del Fondo de Provisión para Insolvencias, se obtiene la inversión crediticia neta de 204.089 millones de pesetas, 41.312 millones de pesetas de incremento que representa el 25,4 por ciento.

La evolución de las Inversiones Crediticias presenta el siguiente detalle:

	<u>1997</u>	<u>1996</u>	<u>Var.</u>	<u>%</u>
Administración Pública	34.181	22.480	11.701	52,1
Otros sectores residentes	170.043	140.263	29.780	21,2
- Con garantía real	86.741	72.232	14.509	20,1
- Con garantía personal	83.302	68.031	15.271	22,4
No residentes	27	121	-94	-77,7
Activos dudosos	<u>3.884</u>	<u>4.959</u>	<u>-1.075</u>	<u>-21,7</u>
Subtotal	208.135	167.823	40.312	24,0
Fondo de insolvencias	<u>4.046</u>	<u>5.046</u>	<u>1.000</u>	<u>19,8</u>
TOTAL	204.089	162.777	41.312	25,4

El crédito a las administraciones públicas presenta un saldo de 34.181 millones de pesetas y supone el 16,4 por ciento del total de las inversiones crediticias, experimentando un crecimiento de 11.701 millones de pesetas, un 52,1 por ciento.

La inversión en otros sectores residentes, deducidos los saldos que están en situación de dudoso cobro, asciende a 170.043 millones de pesetas, con un incremento de 29.780 millones respecto a 1996, que representan el 21,2 por ciento y el 81,7 del total de las inversiones crediticias.

La inversión al sector no residente asciende a 27 millones de pesetas, disminuyendo 94 millones con respecto al pasado ejercicio.

Los riesgos en mora, deducidas las entregas a cuenta, totalizan 3.550 millones de pesetas, con una disminución de 1.076 millones en relación al pasado ejercicio, que representa un 23,3 por ciento. El índice de morosidad se situó en el 1,76 por ciento, con una disminución respecto a 1996 de 1,08 puntos.

Evolución de la Cuenta de Resultados de la Entidad

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

	<u>1997</u>	<u>1996</u>	<u>Var.</u>	<u>%</u>
Productos Financieros	25.629	28.231	-2.602	-9,22
Costes Financieros	11.479	13.930	2.451	17,59
MARGEN INTERMEDIACION.....	14.150	14.301	-151	-1,06
Otros productos ordinarios	4.896	3.735	1.161	31,08
MARGEN ORDINARIO.....	19.046	18.036	1.010	5,60
-Gastos de personal	6.868	6.680	-188	-2,81
-Fondo de pensiones	-112	662	774	116,91
-Gastos Grles. y Tributos.....	4.964	3.775	-1.189	-31,50
-Amortizaciones	<u>1.206</u>	<u>1.083</u>	<u>-123</u>	<u>-11,36</u>
Gastos de explotación	12.926	12.200	-726	-5,95
MARGEN DE EXPLOTACION.....	6.120	5.836	284	4,87
Resultados netos sociedades puestas				
en equivalencia	9	-	9	
Saneamiento de cdtos.	312	768	-456	59,37
Saneamiento de valores y otros.....	963	124	839	-676,61
Otros resultados	1.503	1.127	376	33,36
RESULTADO ANTES IMPUESTOS.....	8.907	7.855	1.052	13,39
Impuesto s/. beneficios	96	255	159	-62,35
RESULTADO DESPUES DE IMP.....	8.811	7.600	1.211	15,93
Activos Totales Medios	342.346	312.010	30.336	9,72

Productos Financieros

Los productos derivados de nuestra actividad financiera totalizan 25.629 millones de pesetas, 2.602 millones menos que el año anterior, equivalentes al 9,22 por ciento. Dichos productos experimentan descensos generalizados originados por las significativas bajadas de los tipos de interés, alcanzando un rendimiento medio del 7,49 por ciento sobre ATM, disminuyendo 1,56 puntos respecto al pasado ejercicio.

La estructura de los productos financieros es la siguiente:

	<u>1997</u>	<u>1996</u>	<u>Var.</u>	<u>%</u>
Inversiones crediticias.	18.092	18.233	-141	-0,77
Cartera de valores.	3.165	4.212	-1.047	-24,86
Tesorería, intermediarios financieros y otros.	<u>4.372</u>	<u>5.786</u>	<u>-1.414</u>	<u>-24,44</u>
TOTAL	25.629	28.231	-2.602	9,22

Costes Financieros

El coste total de los recursos que hemos dispuesto durante el ejercicio ha sido 11.479 millones de pesetas, experimentando un decremento de 2.451 millones respecto al pasado año, que representa el 17,59 por ciento. El tipo medio de los costes financieros sobre ATM asciende al 3,35 por ciento, disminuyendo 1,11 puntos en relación al ejercicio precedente.

Los costes financieros tienen la siguiente estructura:

	<u>1997</u>	<u>1996</u>	<u>Var.</u>	<u>%</u>
Acreeedores.	10.672	12.680	-2.008	-15,84
Entidades de crédito	415	906	-491	-54,19
Otros.	<u>392</u>	<u>344</u>	<u>48</u>	<u>13,95</u>
TOTAL	11.479	13.930	-2.451	-17,59

Margen de Intermediación

El margen de intermediación del ejercicio, que resulta de la diferencia entre los productos y costes financieros asciende a 14.150 millones de pesetas, disminuyendo 151 millones de pesetas, el 1,1 por ciento, con una tasa de rendimiento del 4,13 por ciento sobre ATM, inferior en 0,46 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 4.896 millones de pesetas. Sumados dichos ingresos al margen de intermediación, se obtiene un **margen ordinario** que asciende a 19.046 millones de pesetas, un 5,60 por ciento de incremento respecto al ejercicio anterior y una tasa del 5,56 por ciento sobre ATM.

Costes operativos

Los costes operativos, gastos de personal, gastos generales y amortizaciones, ascienden a 12.926 millones de pesetas, con un crecimiento de 726 millones, originado, fundamentalmente, por las inversiones en software para la implantación, mantenimiento y desarrollos de los aplicativos del nuevo sistema informático, así como la amortización anticipada de 515 millones de pesetas correspondiente a los aplicativos informáticos adquiridos en 1996.

En relación a los ATM los gastos de explotación representan el 3,77 por ciento frente al 3,91 del pasado ejercicio.

Margen de Explotación

El Margen de Explotación asciende a 6.120 millones de pesetas, con un crecimiento de 284 millones de pesetas, equivalente al 4,87 por ciento, con una tasa de rendimiento del 1,79 por ciento sobre ATM frente al 1,87 del ejercicio precedente.

Beneficio del Ejercicio

Incrementando al Margen de Explotación los resultados netos de sociedades por puestas en equivalencia por 9 millones de pesetas las dotaciones menos las recuperaciones de insolvencias y de créditos amortizados por 312 millones de pesetas, las recuperaciones de saneamientos de valores y otros por 963 millones y otros resultados por 1.503 millones, se obtiene un Resultado antes de Impuestos de 8.907 millones de pesetas, superior en 1.052 millones al del pasado año, lo que representa el 13,39 por ciento

de incremento. En relación con los activos totales medios la rentabilidad ascendió al 2,60 por ciento, incrementando 0,08 puntos con respecto al ejercicio precedente.

Deducida la previsión para el impuesto sobre sociedades resulta un beneficio neto de 8.811 millones de pesetas, superior al obtenido en 1996 en 1.211 millones, un 15,93 por ciento en términos relativos. En relación con los activos patrimoniales medios la rentabilidad asciende al 2,57 por ciento, con un aumento de 0,13 puntos respecto al pasado año.

Gestión de riesgos del balance

A lo largo del ejercicio 1997 La Caja de Canarias ha elevado el nivel de sus recursos propios, incrementando en un 27,72% la cifra existente a la misma fecha del año anterior.

La mejora en la calidad de los riesgos crediticios hace que el grado de solvencia de la Entidad se vea reforzado situándose en un 17,66% de acuerdo con la normativa del Banco de España. El excedente sobre el 8% mínimo exigido es del 54,70%.

En cuanto a la gestión y control de los riesgos que se derivan del conjunto del balance separamos aquellos ocasionados por fluctuaciones en los mercados de capitales y de cambios de los del resto del balance.

En cuanto al primero, es decir, el riesgo del mercado de capitales es poco significativo debido a que el volumen con el que opera la Entidad es de poca consideración. No obstante, se está empezando a evaluar mediante criterios más exhaustivos, principalmente por métodos de Valor en Riesgo, permitiendo a la organización detectar cualquier eventualidad que pueda repercutir de forma relevante en el nivel de riesgos.

En cuanto al riesgo de cambio calculado de acuerdo con la normativa del Banco de España se sitúa al 31/12/97 en el 0,43%, lo que supone solamente el 8,6% del límite máximo autorizado.

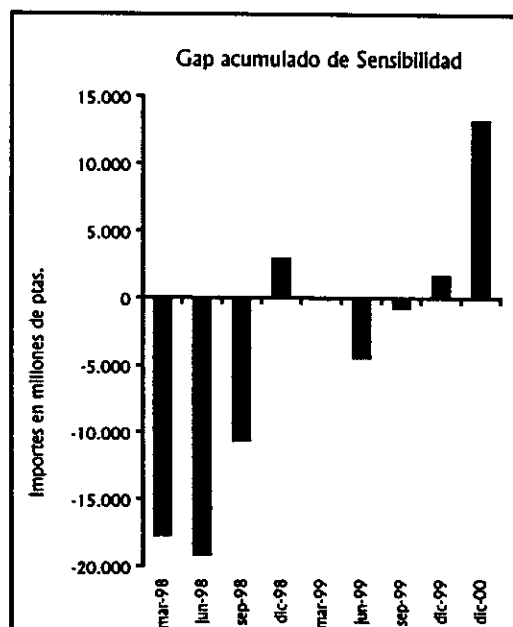
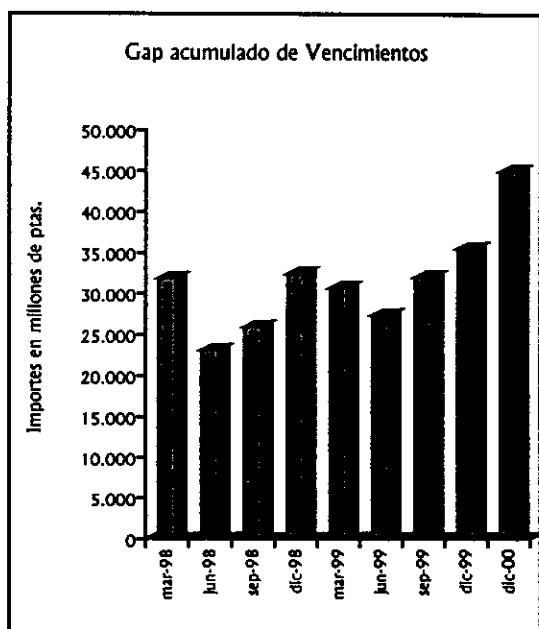
Para la gestión y control de los riesgos del resto del balance se emplean métodos cuya finalidad es, por un lado, detectar variaciones significativas en la liquidez de la Entidad y por el otro, desviaciones en el margen financiero, como consecuencia de alteraciones en los tipos de interés del mercado.

El Comité de Activos y Pasivos (C.O.A.P.) que está formado por los máximos responsables de las áreas directamente implicadas, vigila los niveles de riesgo asumidos en cada momento.

El análisis se efectúa, por un lado desde el punto de vista estático y por otro dinámico, mediante los métodos del GAP y la Simulación. Con el GAP obtenemos la diferencia entre los activos y pasivos que vencen o son sensibles a variaciones de tipos de interés en cada uno de los periodos objeto de estudio y con la Simulación se realizan proyecciones del Margen Financiero a partir de la combinación de posibles escenarios de tipos de interés.

El riesgo de liquidez es la posibilidad de que en determinadas circunstancias no sean suficientes los activos líquidos para devolver los pasivos en caso de no renovarse. Para ello se vigila que la estructura de los activos y pasivos, desde el punto de vista de la liquidez de sus componentes, se mantenga adecuadamente equilibrada en todo momento, y además se dispone de una serie de partida como segunda línea de liquidez con el fin de contar con un amplio margen de maniobra en este terreno.

Desde este punto de vista, no existe riesgo de liquidez, ya que los activos líquidos son suficientes para cubrir los pasivos volátiles y teniendo en cuenta el GAP acumulado de Vencimientos, según se puede observar en el gráfico adjunto, los vencimientos de los activos en los próximos tres años son más que suficientes para devolver los pasivos en caso de no renovarse.



En cuanto al riesgo de interés, entendido como la posibilidad de incurrir en variaciones significativas de la cuenta de resultados ante movimientos de los tipos de interés del mercado, se consideran tanto las posiciones y condiciones del mercado en una fecha determinada así como las previstas a lo largo del tiempo.

En este sentido y mediante el GAP de Sensibilidad de los activos y pasivos ante variaciones de tipo de interés, según gráfico adjunto, la Entidad no corre riesgo de interés significativo ya que en los próximos tres años el GAP acumulado de Sensibilidad máximo se sitúa en torno el 5% del total del Balance. En cuanto al Margen Financiero, éste no presenta variaciones dignas de mención ante modificaciones de los tipos de interés del mercado.

OTRA INFORMACION

La plantilla media de la Entidad, excluyendo la O.B.S., es de 800 empleados y el número de oficinas abiertas al público 116, 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 206, y las operaciones realizadas a través de los mismos representan más del 55 por ciento del total que se realizan en La Caja.

La Entidad dispone de 6.659 datáfonos en los 8.013 comercios adheridos al sistema de Tarjeta Canaria. El número de tarjetas que operan supera las 240.000, prueba inequívoca del alto grado de aceptación de los modernos medios de pago puestos a disposición de nuestros clientes.

Las Palmas de Gran Canaria, 28 de enero de 1998.

El Presidente


Fdo.: Manuel Lezcaino González

El Director General


Fdo.: Juan Francisco García González