

INFORME DE AUDITORIA

* * * *

**CAJA INSULAR DE AHORROS
DE CANARIAS**
**Cuentas anuales e Informe de
Gestión correspondientes al
ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 1998**



INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

A la Asamblea General de
CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS

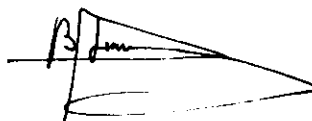
Hemos auditado las cuentas anuales de Caja Insular de Ahorros de Canarias, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1998, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Entidad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1998, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1998. Con fecha 13 de febrero de 1998 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1997 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 1998 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja Insular de Ahorros de Canarias al 31 de diciembre de 1998 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 1998 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de Caja Insular de Ahorros de Canarias, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1998. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Caja Insular de Ahorros de Canarias.

ERNST & YOUNG



Benicio F. Herranz Hermosa

Madrid, 25 de febrero de 1999

CUENTAS ANUALES E
INFORME DE GESTION

EJERCICIO 1998

CUENTAS ANUALES

- **Balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997**
- **Cuentas de pérdidas y ganancias para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1998 y 1997**
- **Memoria del ejercicio 1998**

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS

Balances de Situación
al 31 de diciembre
(En millones de pesetas)

ACTIVO

	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Caja y depósitos en bancos centrales	14.702	9.167
Caja	10.159	6.885
Banco de España	4.543	2.282
Otros bancos centrales	-	-
Deudas del Estado	46.805	35.927
Entidades de crédito	77.827	84.164
A la vista	5.665	2.174
Otros Créditos	72.162	81.990
Créditos sobre clientes	234.958	204.053
Obligaciones y otros valores de renta fija	7.503	11.072
De emisión pública	5.092	5.501
Otras emisiones	2.411	5.571
Acciones y otros títulos de renta variable	1.431	3.582
Participaciones	4.738	2
De entidades de crédito	56	-
Otras participaciones	4.682	2
Participaciones en empresas del grupo	8.950	3.498
En entidades de crédito	-	-
Otras	8.950	3.498
Activos inmateriales	-	-
Gastos de constitución y primer establec.	-	-
Otros gastos amortizables	-	-
Activos materiales	12.139	11.359
Terrenos y edificios de uso propio	4.798	4.543
Otros inmuebles	3.325	2.943
Mobiliario, instalaciones y otros	4.016	3.873
Capital suscrito no desembolsado	-	-
Div. pasivos reclamados no desemb.	-	-
Resto	-	-
Acciones propias	-	-
Otros Activos	1.488	974
Cuentas de periodificación	2.402	1.900
Pérdidas del ejercicio	-	-
<u>TOTAL ACTIVO</u>	<u>412.943</u>	<u>365.698</u>

CUENTAS DE ORDEN

Pasivos Contingentes	9.262	8.027
Redescuentos, endosos, y aceptaciones	-	-
Activos afectos a diversas obligaciones	-	-
Fianzas, avales y cauciones	8.356	6.906
Otros pasivos contingentes	906	1.121
Compromisos	49.124	35.907
Cesiones temporales con opción de recompra	-	-
Disponibles por terceros	46.836	32.255
Otros compromisos	2.288	3.652

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS

Balances de Situación
al 31 de diciembre
(En millones de pesetas)

PASIVO

	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Entidades de crédito	6.837	9.044
A la vista	527	1.281
A plazo o con preaviso	6.310	7.763
Débitos a clientes	349.531	307.842
Depósitos de ahorro	316.730	279.560
- A la vista	208.503	172.372
- A plazo	108.227	107.188
Otros débitos	32.801	28.282
- A la vista	887	607
- A plazo	31.914	27.675
Débitos rep. por valores negociables	-	-
Bonos y oblig. en circulación	-	-
Pagarés y otros valores	-	-
Otros pasivos	4.288	3.930
Cuentas de periodificación	3.449	3.363
Provisiones para riesgos y cargas	4.037	4.868
Fondo de pensionistas	3.629	3.829
Provisión para impuestos	-	-
Otras provisiones	408	1.039
Fondo para riesgos bancarios generales	-	-
Beneficios del ejercicio	9.149	8.802
Pasivos subordinados	4.781	4.781
Capital suscrito	-	-
Primas de emisión	-	-
Reservas	30.871	23.068
Reservas de revalorización	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
 <u>TOTAL PASIVO</u>	 <u>412.943</u>	 <u>365.698</u>


D. Manuel Lezcano González
Presidente


D. Juan Francisco García González
Director General

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS

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

(En millones de pesetas)

	<u>1998</u>	<u>1997</u>
1. Intereses y rendimientos asimilados	24.427	25.581
De los que: cartera de renta fija	3.040	3.123
2. Intereses y cargas asimiladas	(9.810)	(11.471)
3. Rendimiento de la cartera de renta variable	40	41
3.1. De acciones y otros títulos renta variable	40	41
3.2. De participaciones	-	-
3.3. De participaciones en el grupo	-	1
A) MARGEN DE INTERMEDIACION	14.657	14.151
4. Comisiones percibidas	4.090	3.802
5. Comisiones pagadas	(639)	(538)
6. Resultados de operaciones financieras	1.340	2.124
B) MARGEN ORDINARIO	19.448	19.539
7. Otros productos de explotación	382	230
8. Gastos generales de administración	(11.938)	(12.309)
8.1. De personal	(7.234)	(7.204)
De los que:		
- Sueldos y salarios	(5.635)	(5.512)
- Cargas sociales	(1.375)	(1.429)
. De las que: pensiones	(352)	(454)
8.2. Otros gastos administrativos	(4.704)	(5.105)
9. Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(1.265)	(1.035)
10. Otras cargas de explotación	(129)	(90)
C) MARGEN DE EXPLOTACION	6.498	6.335
15. Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	445	311
16. Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	-	-
17. Dotación al Fondo para riesgos bancarios generales	-	-
18. Beneficios extraordinarios	2.757	2.357
19. Quebrantos extraordinarios	(200)	(105)
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	9.500	8.898
20. Impuesto sobre beneficios	(351)	(96)
E) RESULTADO DEL EJERCICIO	9.149	8.802

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS

Memoria del ejercicio 1998

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 1998, en el 2% de los pasivos computables a tal efecto.
- Distribución del excedente neto del ejercicio a Reservas y al Fondo de Obra Social.
- Mantenimiento de un nivel mínimo de recursos propios.
- Contribución anual al Fondo de Garantía de Depósitos, como garantía adicional a la aportada por los recursos propios de la Entidad a los acreedores de la misma.

2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

Los balances de situación y las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntos se presentan antes de la aplicación del excedente, siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991 del Banco de España y han sido confeccionados en base a los registros contables de la Caja Insular

de Ahorros de Canarias, habiéndose aplicado las disposiciones vigentes en materia contable, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Entidad.

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 entró en vigor durante 1998, sin que hayan tenido un efecto significativo en las Cuentas Anuales del ejercicio 1998.

La Circular 7/1998, de 3 de julio de Banco de España ha introducido diversas modificaciones en la Circular 4/1991 de Banco de España, parte de las cuales se han aplicado en la elaboración de las presentes cuentas anuales del ejercicio 1998, entrando en vigor en el próximo ejercicio 1999 otra parte de las citadas modificaciones. No obstante, las citadas modificaciones no tienen un efecto significativo en las presentes cuentas anuales.

Las cuentas anuales del ejercicio 1998, suscritas por los Administradores de Caja Insular de Ahorros de Canarias, serán sometidas a la aprobación por la Asamblea General de la Entidad, que se espera se produzca sin modificaciones. Las cuentas anuales del ejercicio 1997 fueron aprobadas por la Asamblea General con fecha 5 de mayo de 1998.

3. DISTRIBUCION DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 1998, que el Consejo de Administración someterá a la aprobación de la Asamblea General, así como la distribución efectuada del beneficio del ejercicio 1997, son las siguientes:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Base de reparto		
Beneficio del ejercicio	9.149	8.802
	=====	=====
Propuesta de distribución		
A Fondo de Obra Social	1.200	1.000
A Reservas	7.949	7.802
	9.149	8.802
	=====	=====

4. PRINCIPIOS Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

Los principios y criterios contables más importantes que se han aplicado en la preparación de las cuentas anuales adjuntas del ejercicio 1998 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 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 la cartera de participaciones permanentes se registran al precio de adquisición y se valoran de acuerdo con el valor teórico contable de la participación corregida en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición que subsistan a la fecha de su valoración.

Con objeto de reconocer las minusvalías derivadas del criterio indicado se constituye un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo los epígrafes de "Participaciones" y "Participaciones en empresas del grupo" del balance de situación adjunto.

a-3) Activos materiales

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

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

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

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

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

Los activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos se presentan por el valor contable de los activos aplicados a su adquisición o por el valor de tasación del activo adquirido, el menor de los dos. En el caso de que estos activos no sean enajenados o incorporados al inmovilizado funcional de la Caja en el plazo de tres años, son objeto de una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adquisición. Las provisiones constituidas por este concepto se incluyen minorando el saldo del epígrafe "Activos materiales - Otros inmuebles" del balance de situación adjunto.

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

a-4) 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.

a-5) Activos adquiridos a descuento

Los activos adquiridos a descuento, con la excepción de los valores negociables, se contabilizan por su valor de reembolso. La diferencia entre dicho importe y el precio pagado se registra en el epígrafe de cuentas de periodificación de pasivo del balance de situación hasta que el activo desaparezca de éste.

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 las excepciones siguientes de acuerdo con las normas emitidas por el Banco de España:

- Los intereses correspondientes a las inversiones crediticias y títulos de renta fija en situación de mora, litigio o de cobro dudoso, que sólo se reconocen como ingresos en el momento de su cobro. El impago de un recibo que incluya cuota de amortización de una operación crediticia implica que los rendimientos de dicha operación dejan de ser periodificados a partir de los tres meses del vencimiento. Estos intereses tienen reflejo en cuentas de orden.

- Los beneficios por venta de inmovilizado con cobro aplazado se registran en resultados aunque se constituye una provisión que se libera en función a los cobros efectuados.

- Los intereses de los títulos valores clasificados en la cartera de negociación se registran en resultados 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 calculan al 4% anual

- 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 1998 los fondos pendientes de transferencia al Fondo de Pensiones en aplicación del Plan de reequilibrio expuesto ascienden a 6.202 millones de pesetas, que se encuentran registrados en la rúbrica "Débitos a clientes - Depósitos de ahorro a plazo" del pasivo del balance de situación a dicha fecha.

De conformidad con el Plan de reequilibrio y transferencia anterior, los intereses del ejercicio 1998 correspondientes al Plan de Pensiones han ascendido a 248 millones de pesetas, que están contabilizados en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

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

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

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

f) Fondo de Garantía de Depósitos

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

5. CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES

La composición de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Caja		
En pesetas	9.983	6.686
En moneda extranjera	176	199
 Banco de España		
Cuentas corrientes	<u>4.543</u>	<u>2.282</u>
	<u>14.702</u>	<u>9.167</u>

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.

6. DEUDAS DEL ESTADO

Al cierre de los ejercicios 1998 y 1997 este epígrafe de los balances de situación recoge los siguientes conceptos:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Certificados del Banco de España	4.739	6.819
 Estado		
Letras del Tesoro	14.454	14.497
Otra deuda anotada	27.612	14.596
Otros títulos	-	21
 Menos: Fondo de fluctuación de valores	<u>-</u>	<u>(6)</u>
	<u>46.805</u>	<u>35.927</u>

El movimiento experimentado durante el ejercicio 1998 por esta rúbrica del balance de situación ha sido el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>		
	<u>Certificados Banco España</u>	<u>Letras del Tesoro</u>	<u>Otras Deudas del Estado</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1997	6.819	14.497	14.617
Altas	-	18.632	55.571
Bajas	(2.080)	(18.675)	(42.576)
Traspasos	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1998	<u>4.739</u>	<u>14.454</u>	<u>27.612</u>

El fondo de fluctuación de valores ha experimentado durante el ejercicio 1998 los siguientes movimientos:

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

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

Al 31 de diciembre de 1998 el rendimiento total de las Letras del Tesoro registradas en el balance de situación, si la Entidad las mantiene hasta su vencimiento, ascendería a 585 millones de pesetas, de los que a la fecha citada se hallaban devengados 245 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1998, los intereses devengados pendientes de vencimiento de Certificados del Banco de España y de otros títulos del Estado ascienden a 896 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. De los 4.739 millones de pesetas registrados como certificados del Banco de España, 3.623 millones se encuentran afectos a una póliza de pignoración a favor del Banco de España en garantía de operaciones, la cual no se encuentra dispuesta a 31 de diciembre de 1998.

Al cierre del ejercicio 1998 el balance de situación de la Entidad incluye los siguientes importes cedidos con compromiso de recompra a entidades de crédito y a otros sectores residentes:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>Nominales</u>	<u>Efectivos</u>
Letras del Tesoro	12.373	11.963
Certificados del Banco de España	-	-
Otras deudas del Estado	<u>15.703</u>	<u>17.760</u>
	<u>28.076</u>	<u>29.723</u>

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

7. ENTIDADES DE CREDITO

El detalle de estos epígrafes de los balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es el siguiente:

Caja Insular de Ahorros de Canarias

	Millones de pesetas			
	Activo		Pasivo	
	1998	1997	1998	1997
A la vista				
Cuentas mutuas	-	-	-	-
Cheques a cargo de entidades de crédito	3.870	1.190	-	-
Efectos recibidos-aplicados	415	308	-	-
Otras cuentas	1.380	676	527	1.281
Otros créditos-débitos				
Banco de España	-	-	-	3.150
Cuentas a plazo	71.617	81.515	3.795	1.572
Adquisición-Cesión temporal de activos	<u>545</u>	<u>475</u>	<u>2.515</u>	<u>3.041</u>
	<u>77.827</u>	<u>84.164</u>	<u>6.837</u>	<u>9.044</u>

El balance de situación al 31 de diciembre de 1998 incluye saldos activos y pasivos con entidades de crédito en moneda extranjera por importe de 1.457 y 324 millones de pesetas, respectivamente.

Los saldos activos y pasivos a plazo mantenidos por la Entidad presentan los siguientes plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 1998:

	Millones de pesetas			
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años
Activo				

Cuentas a plazo	68.817	2.800	-	-
Adquisición temporal de activos	-	545	-	-
Pasivo				

Banco de España	-	-	-	-
Cuentas a plazo	-	2.824	771	200
Cesión temporal de activos	2.515	-	-	-

8. CREDITOS SOBRE CLIENTES

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 la composición de este epígrafe de los balances de situación es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Crédito a Administraciones Públicas Españolas		
Riesgo corriente	33.305	34.181
Riesgo dudoso	38	45
Crédito a otros sectores residentes		
Crédito comercial	13.301	11.896
Deudores con garantía real	100.892	86.741
Otros deudores a plazo	67.952	58.393
Deudores a la vista y varios	16.633	11.636
Arrendamientos Financieros	2.155	1.092
Riesgo dudoso	4.152	3.837
Crédito a no residentes		
Riesgo corriente	122	27
Riesgo dudoso	3	2
Otros deudores Obra Social	242	249
Fondo de insolvencias		
De operaciones dudosas	(2.248)	(2.639)
Cobertura genérica	<u>(1.589)</u>	<u>(1.407)</u>
	<u>234.958</u>	<u>204.053</u>
Por monedas		
En pesetas	234.634	203.286
En moneda extranjera	<u>324</u>	<u>767</u>
	<u>234.958</u>	<u>204.053</u>

El movimiento del fondo de insolvencias durante el ejercicio 1998 ha sido el siguiente:

Millones de pesetas

Saldo inicial	4.046
Dotación del ejercicio	1.168
Fondos recuperados	(759)
Fondos utilizados	(610)
Trasposos al fondo de saneamiento de Inmovilizado y otros	(15)
Otros movimientos	<u>7</u>
Saldo final	<u><u>3.837</u></u>

La cartera de préstamos y créditos de la Entidad tiene una rentabilidad media aproximada del 7,31% al cierre del ejercicio 1998.

Al 31 de diciembre de 1998 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	7	11.293	1.855	146	-	-
Deudores con garantía real	-	181	1.072	8.118	21.449	-
Otros deudores a plazos	526	1.768	8.316	31.626	21.259	4.205
Deudores a la vista y arrendamientos financieros	1.641	21	3.748	2.190	701	10.487
Crédito a no residentes	-	-	-	44	78	-
Activos dudosos	-	-	-	-	-	4.193

Al 31 de diciembre de 1998 el saldo de inversiones crediticias incluye un importe aproximado de 1.678 millones de pesetas, correspondientes a ventas de inmovilizado con pago aplazado.

9. CARTERA DE VALORES

La composición de la cartera de valores de renta fija al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Cartera de renta fija		
De emisión pública		
Administraciones territoriales	5.092	5.501
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-
Otros emisores		
Entidades de crédito	2.351	3.007
Otros sectores residentes	60	2.564
No residentes	-	-
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-
Valores propios		
Títulos hipotecarios	-	138
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-
	<u>7.503</u>	<u>11.072</u>

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

Al 31 de diciembre de 1998 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 5.098 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 1998.

La composición de la cartera de valores de renta variable al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Acciones y otros títulos de renta variable		
De entidades de crédito	7	114
De otros sectores residentes	1.490	3.533
De no residentes	-	-
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(66)	(65)
Participaciones		
En entidades de crédito	56	-
Otras	4.688	8
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(6)	(6)
Participaciones en empresas del grupo		
En entidades de crédito	-	-
Otras	9.113	3.713
Menos: Fondo de fluctuación de valores	<u>(163)</u>	<u>(215)</u>
	<u>15.119</u>	<u>7.082</u>

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

Al 31 de diciembre de 1998 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	6.870
Sin cotización en bolsa	<u>633</u>
	<u>7.503</u>

Durante el ejercicio 1999 se producirán vencimientos de títulos de renta fija que forman parte de la cartera de valores de la Entidad por importe de 3.200 millones de pesetas.

Al cierre del ejercicio 1998 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>
Acciones y otros títulos de renta variable	
Con cotización en bolsa	61
Sin cotización en bolsa	1.436
Participaciones	
Con cotización en bolsa	-
Sin cotización en bolsa	4.744
Participaciones en empresas del grupo	
Con cotización en bolsa	-
Sin cotización en bolsa	<u>9.113</u>
	<u>15.354</u>

Durante el ejercicio 1998 la cartera de valores de renta fija ha experimentado los siguientes movimientos:

	<u>Millones de pesetas</u>				
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Otros</u>	<u>Saldo final</u>
Cartera de renta fija					
De emisión pública					
Administraciones territoriales	5.501	-	(401)	(8)	5.092
Otros emisores					
Entidades de Crédito	3.007	2.227	(2.911)	28	2.351
Otros sectores residentes	<u>2.564</u>	<u>40</u>	<u>(2.531)</u>	<u>(13)</u>	<u>60</u>
	<u>11.072</u>	<u>2.267</u>	<u>(5.843)</u>	<u>7</u>	<u>7.503</u>

Durante el ejercicio 1998 la cartera de valores de renta variable de la Entidad ha experimentado los siguientes movimientos:

Caja Insular de Ahorros de Canarias

	<u>Millones de pesetas</u>				<u>Saldo final</u>
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Otros</u>	
Acciones y otros títulos de renta variable	3.647	2.349	(4.443)	(56)	1.497
Participaciones	8	4.705	(25)	56	4.744
Participaciones en empresas del grupo	<u>3.713</u>	<u>5.400</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9.113</u>
	<u>7.368</u>	<u>12.454</u>	<u>(4.468)</u>	<u>-</u>	<u>15.354</u>

Durante el ejercicio 1998 el fondo de fluctuación de valores de la Entidad ha experimentado el siguiente movimiento:

	<u>Millones de pesetas</u>
Saldo inicial	286
Dotaciones del ejercicio	10
Fondos recuperados	(61)
Otros movimientos	<u>-</u>
Saldo final	<u>235</u>

Al 31 de diciembre de 1998, la cartera de valores, incluidos Títulos del Estado, presenta, a efectos de valoración, la siguiente clasificación:

	<u>Millones de pesetas</u>
Cartera de negociación	576
Cartera de inversión ordinaria	47.439
Cartera de inversión a vencimiento	7.854
Cartera de participaciones permanentes	<u>13.793</u>
	<u>69.662</u>

El valor a precio de mercado de las carteras anteriores sin incluir el cupón corrido de la renta fija presenta el siguiente detalle:

Millones de pesetas

Renta fija	56.098
Renta variable	<u>15.371</u>
	<u>71.469</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 1998 no se han producido traspasos entre las diferentes carteras.

Al 31 de diciembre de 1998, la Entidad mantiene las siguientes inversiones en títulos de renta variable de sociedades que no cotizan en bolsa, que suponen una participación igual o 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>	(a) <u>Capital y reservas</u>	(a) <u>Resultados</u>	(a) <u>Valor según libros</u>
La Caja Tours, S.A. C/Triana, 114 Las Palmas de G.C. (Agencia de Viajes)	100	133	88	117	(6)	111
Comdeca, S.A. C/Triana, 110 Las Palmas de G.C. (Actividad inmobiliaria)	100	1.225	1.103	1.111	(7)	1.104
La Caja Vivienda, S.A. C/Triana, 110 Las Palmas de G.C. (Promoción inmobiliaria)	100	7.400	7.400	7.390	4	7.394
ATCA Paseo Isabel la Católica, 6 50009 Zaragoza (Servicios informáticos)	25	288	288	1.152	-	288
Lopesan Touristik, S.A. C/Concepción Arenal, 20 Las Palmas de G.C. (Explotación Turística)	20	692	4.680	5.259	1.042	1.260

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

La Caja tiene el compromiso de suscribir y desembolsar las ampliaciones de capital en la sociedad participada Lopesan Touristik, S.A. por 2.202 millones de pesetas, las cuales reducirán el aval que por este importe se ha prestado a la citada participada.

La Caja formula en documento separado las correspondientes cuentas anuales consolidadas previstas en la normativa vigente.

Durante el ejercicio 1998 la Entidad ha percibido 40 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 1998 los intereses devengados pendientes de vencimiento de la cartera de títulos de renta fija ascienden a 102 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 1998, incluido Títulos del Estado, es el 5,93%.

Al 31 de diciembre de 1998 la Entidad mantiene las siguientes inversiones en fondos de inversión mobiliaria:

	%	Millones de pesetas	
		Valor adquisición	Valor liquidativo
Ahorro Corp. Rendimiento 2, FIM	-	4	4
Ahorro Corporac. Capital 3, FIM	-	4	4
Ahorro Corporac. Capital 6, FIM	2,65%	245	250
Fondo Ivercaja 33, FIM	7,69%	<u>50</u>	<u>50</u>
		303	308
		<u><u>303</u></u>	<u><u>308</u></u>

Durante el ejercicio 1998 la Entidad ha registrado beneficios por las participaciones de Fondos de Inversión por importe de 544 millones de pesetas.

10. ACTIVOS MATERIALES

Al cierre de los ejercicios 1998 y 1997 los activos materiales de la Entidad presentan el siguiente detalle:

• Ejercicio 1998

	<u>Millones de pesetas</u>		
	<u>Coste actualizado</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Valor neto</u>
Terrenos y edificios de uso propio	5.632	(823)	4.809
Otros Inmuebles	5.488	(433)	5.055
Mobiliario, instalaciones y otros	10.634	(6.649)	3.985
Menos: fondo saneamiento activos	-	-	<u>(1.789)</u>
			12.060
Inmovilizado Obra Social			
Inmuebles	89	(41)	48
Mobiliario, instalaciones y otros	<u>95</u>	<u>(64)</u>	<u>31</u>
Total activos materiales Entidad			<u><u>12.139</u></u>

• Ejercicio 1997

	<u>Millones de pesetas</u>		
	<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			<u><u>11.359</u></u>

Los activos materiales han presentado los siguientes movimientos durante el ejercicio 1998:

Entidad	Millones de Pesetas			
	Terrenos y edificios uso propio	Otros inmuebles	Mobiliario e instalaciones	Inmovilizado Obra Social
Coste				
Saldo inicial	5.308	5.868	11.315	172
Altas	345	1.408	916	15
Bajas	(21)	(1.403)	(1.982)	(3)
Trasposos	-	(385)	385	-
Saldo final	<u>5.632</u>	<u>5.488</u>	<u>10.634</u>	<u>184</u>
Amortización acumulada				
Saldo inicial	765	408	7.475	91
Altas	84	25	1.156	15
Bajas	(26)	-	(1.982)	(1)
Trasposos	-	-	-	-
Saldo final	<u>823</u>	<u>433</u>	<u>6.649</u>	<u>105</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 1998:

	Millones de pesetas
Saldo inicial	2.565
Dotación del ejercicio	82
Fondos recuperados	(728)
Fondos aplicados	(145)
Trasposos del Fondo de prov. de insolvencias	<u>15</u>
Saldo final	<u>1.789</u>

11. OTROS ACTIVOS - OTROS PASIVOS

Estos epígrafes de los balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997 presentan la siguiente composición:

• Ejercicio 1998

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
Hacienda Pública deudora- acreedora	357	-
Obligaciones a pagar	-	652
Fondo Obra Social	-	471
Fianzas en efectivo	22	-
Otros conceptos	<u>1.109</u>	<u>3.165</u>
	<u>1.488</u>	<u>4.288</u>

• Ejercicio 1997

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

El saldo con Hacienda Pública al 31 de diciembre de 1998 incluye los siguientes conceptos:

	<u>Millones de pesetas</u>
Impuesto sobre beneficios anticipado	357
Retenciones a cuenta del Impuesto sobre Sociedades	-
Pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades	<u>-</u>
	<u>357</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.

Al cierre del ejercicio 1998 la rúbrica "Otros conceptos" del pasivo incluye 415 millones de pesetas correspondientes a entregas a cuenta de activos dudosos.

El desglose del Fondo de Obra Social al 31 de diciembre de 1998 es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>
Fondo de Obra Social	1.466
Gastos de mantenimiento	<u>(995)</u>
	<u>471</u>

12. DEBITOS A CLIENTES

Este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997 presenta la siguiente composición:

Caja Insular de Ahorros de Canarias

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Depósitos de ahorro		
A la vista		
Administraciones Públicas	42.479	27.922
Cuentas corrientes	114.321	96.644
Cuentas de ahorro	49.468	45.682
No residentes	2.235	2.124
A plazo		
Administraciones Públicas	935	462
Imposiciones a plazo	102.896	101.823
No residentes	4.396	4.903
Otros débitos		
A la vista		
Administraciones Públicas	-	-
Ordenes de pago pendientes y cheques de viaje	887	607
A plazo		
Administraciones Públicas	5.642	3.760
Cesión temporal de activos	26.260	23.858
Suscripción valores pend. liquidar	-	57
No residentes	<u>12</u>	<u>-</u>
	<u>349.531</u>	<u>307.842</u>
Por monedas		
En pesetas	348.111	306.342
En moneda extranjera	<u>1.420</u>	<u>1.500</u>
	<u>349.531</u>	<u>307.842</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 1998 al fondo de pensiones externo constituido por la Entidad.

Al 31 de diciembre de 1998 los depósitos a plazo en pesetas de los sectores privado y no residente tienen los siguientes plazos de vencimiento residual:

	<u>Millones de pesetas</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>
Administraciones Públicas	929	-	-	-
Sector privado				
Imposiciones a plazo	47.557	37.921	11.159	6.205
Cesión temporal de activos	17.466	7.661	1.133	-
Sector no residente	2.079	1.161	154	-

13. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

La composición de este apartado de los balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Fondo de pensionistas	3.629	3.829
Provisión para impuestos	-	-
Fondo de insolvencias de pasivos contingentes	77	48
Fondos de Obra Social	-	-
Otros fondos específicos	<u>331</u>	<u>991</u>
	<u>4.037</u>	<u>4.868</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 1998, el siguiente detalle:

	<u>Millones de pesetas</u>
Personal pasivo	6.180
Personal activo	
Por servicios pasados	11.538
Por servicios futuros	<u>4.182</u>
	<u>21.900</u>

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 menos dos años.
- b) Tasa nominal de actualización del 4% y tasa de revisión de pensiones del 1%.
- c) Tasa nominal de crecimiento salarial de un 2% y de las bases de cotización a la Seguridad Social de un 1%.
- d) Hipótesis estática respecto a la plantilla.
- e) 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 1998 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 14.849 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998, incluyendo los fondos pendientes de transferencia al Fondo de Pensiones.

Al cierre del ejercicio 1998 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 fundamentalmente).

Durante el ejercicio 1998 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	3.829	1.039
Dotaciones del ejercicio	391	196
Fondos recuperados	(499)	(655)
Fondos utilizados	(127)	(142)
Traspaso de fondos y otros movimientos	<u>35</u>	<u>(30)</u>
Saldo final	<u>3.629</u>	<u>408</u>

14. 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 1998 y 1997, según el siguiente detalle:

<u>Emisión</u>	<u>Millones de pesetas</u>		<u>Interés anual</u>	<u>Vencimiento</u>
	<u>1998</u>	<u>1997</u>		
Cuarta	1.010	1.010	4,750% (1)	(3)
Quinta	1.113	1.113	5,125% (1)	(3)
Sexta	650	650	4,375% (1)	(3)
Séptima	500	500	4,375% (1)	(3)
Octava	400	400	4,750% (1)	2003
Novena	1.000	1.000	3,125% (2)	2004
Décima	<u>108</u>	<u>108</u>	3,875% (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.

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

Al 31 de diciembre de 1998 no hay financiaciones subordinadas emitidas pendientes de suscribir.

Durante el ejercicio 1998 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.

15. RESERVAS

Al cierre de los ejercicios 1998 y 1997, la composición de este apartado de los balances de situación es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Reservas generales	10.651	4.779
Fondo de Previsión para Inversiones y Reservas para Inversiones en Canarias	<u>20.220</u>	<u>18.829</u>
	<u>30.871</u>	<u>23.068</u>

A continuación detallamos los movimientos del ejercicio 1998 de este apartado del balance de situación:

	<u>Millones de pesetas</u>
Saldo inicial	23.068
Distribución del excedente del ejercicio anterior	<u>7.803</u>
Saldo final	<u><u>30.871</u></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.

Los recursos propios computables y los necesarios al 31 de diciembre de 1998 presentan el siguiente detalle:

	<u>Millones de pesetas</u>
Recursos propios básicos	
Reservas efectivas y expresas	38.849
Activos inmateriales	(2.640)
Pérdidas en Sociedades Consolidadas	(8)
Recursos propios de segunda categoría	
Fondos de la Obra Social	48
Financiación subordinada	4.701
Exceso de las participaciones cualificadas	<u>(1.258)</u>
Total recursos propios computables	39.692
Recursos propios mínimos	<u>18.635</u>
Superávit	<u><u>21.057</u></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 4 apartado f), desde el ejercicio 1996 han dejado de ser necesarias las aportaciones al mencionado Fondo.

16. CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, las cuentas de orden incluyen los siguientes conceptos e importes:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Pasivos contingentes		
Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-
Activos afectos a diversas obligaciones	-	-
Fianzas, avales y cauciones	8.356	6.906
Otros pasivos contingentes	<u>906</u>	<u>1.121</u>
	<u>9.262</u>	<u>8.027</u>
Compromisos		
Cesiones temporales con opción de recompra	-	-
Disponibles por terceros	46.836	32.255
Otros compromisos	<u>2.288</u>	<u>3.652</u>
	<u>49.124</u>	<u>35.907</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>1998</u>	<u>1997</u>
Operaciones de futuro	412	2.172
Otros compromisos		
Compromisos por pensiones causadas	6.180	5.466
Riesgos por pensiones no causadas		
Devengados	11.538	11.093
No devengados	4.182	4.483
Compromisos varios	-	-
	<u>22.312</u>	<u>23.214</u>
Otras cuentas de orden		
Activos en suspenso regularizados	8.762	9.060
Valores en custodia	4.917	4.917
Comprom. y riesgos asegurados por pensiones	14.849	14.227
Otras cuentas de orden	<u>75.696</u>	<u>73.965</u>
	<u>104.224</u>	<u>102.169</u>

Las operaciones de futuro corresponden a compraventas de divisas no vencidas por 412 millones de pesetas.

17. 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 1994 para el Impuesto sobre Sociedades, 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, podrían existir 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 1998 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			9.500
Diferencias permanentes	569	(8.910)	(8.341)
Resultado contable ajustado			1.159
Diferencias temporales		(865)	<u>(865)</u>
Base imponible del ejercicio			<u>294</u>

Las disminuciones a la base imponible del ejercicio 1998 incluyen 7.153 millones de pesetas correspondientes al 90% del beneficio no distribuido que se destinará a la Reserva para Inversiones en Canarias, 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	-	103
Sobre resultado contable ajustado	406	-
Deducciones por inversión	(49)	(49)
Deducciones por doble imposición	<u>(6)</u>	<u>(6)</u>
	<u>351</u>	<u>48</u>

18. INGRESOS Y GASTOS

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

A continuación se presenta el desglose de los principales conceptos que integran diversos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1998, de conformidad con la normativa del Banco de España:

	<u>Millones de pesetas</u>
Otros gastos administrativos	<u>4.704</u>
De inmuebles, instalaciones y material	781
Informática	1.317
Comunicaciones	512
Publicidad y propaganda	277
Otros gastos	1.817
Quebrantos extraordinarios	<u>200</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	-
Quebranto de ejercicios anteriores	176
Otros conceptos	19
Beneficios extraordinarios	<u>2.757</u>
Beneficios netos por amortización Y venta de inmovilizaciones financieras	-
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado	307
Beneficios de ejercicios anteriores	755
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	-
Utilización de fondos genéricos	-
Recuperación fondo de pensiones interno	499
Otros productos	62
Recuperación otros fondos especiales	1.383
Dotación otros fondos especiales	(249)
Otras cargas de explotación	<u>129</u>
Pérdidas netas por explotación de fincas en renta	-
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	-
Otros conceptos	129
Otros productos de explotación	<u>382</u>
Beneficios netos por explotación de fincas en renta	114
Otros productos diversos	268

19. OTRA INFORMACION

• **Organo de Administración**

Las remuneraciones devengadas durante el ejercicio 1998 por el conjunto de los miembros del Organo de Administración, distribuidas por conceptos, han sido las siguientes:

	<u>Millones de pesetas</u>
Sueldos y salarios	7(*)
Dietas (incluyendo Asambleas)	31
Primas y seguros	1
Gastos de desplazamiento	2

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

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

	<u>Riesgos directos</u>	<u>Riesgos indirectos</u>
Importe	133	938
Tipo de interés	Del 3% al 11%	Del 5% al 11%
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 1998 de 1.974 y 1.759 millones de pesetas, respectivamente.

• **Personal**

El número medio de personas empleadas durante el ejercicio 1998 en la Entidad presenta la siguiente distribución:

	<u>Personas</u>
De administración y gestión	
Jefes	198
Oficiales	318
Auxiliares	207
Titulados	9
Informática	38
Ayudantes de Ahorro	9
Otros	<u>10</u>
	789
	<u><u> </u></u>

Al 31 de diciembre de 1998 la plantilla de la Entidad asciende a 774 empleados.

El personal medio de la Obra Social ha ascendido durante 1998 a 22 personas.

Los gastos de personal del ejercicio 1998 presentan la siguiente composición:

	<u>Millones de pesetas</u>
Sueldos, salarios y asimilados	5.635
Seguridad Social	1.023
Cargas por pensiones	352
Otros conceptos	<u>224</u>
	7.234
	<u><u> </u></u>

- **Saldos con sociedades participadas**

El balance de situación de la Entidad al 31 de diciembre de 1998 incluye 1.593 millones de pesetas, correspondientes a depósitos mantenidos por sociedades en las que la Entidad tiene una participación igual o superior al 20%. Asimismo se incluyen operaciones de activo por 106 millones de pesetas y avales prestados por 2.202 millones de pesetas, correspondientes a las citadas sociedades participadas.

20. OPERACIONES A PLAZO NO VENCIDAS

Al cierre del ejercicio 1998 la Entidad no mantiene operaciones a plazo pendientes de vencimiento, con excepción de las operaciones de futuro comentadas en el apartado 18 de esta Memoria.

21. PROBLEMÁTICA DEL AÑO 2000

Es ampliamente conocido el hecho de que gran parte de los sistemas, equipos informáticos y otros elementos electrónicos, se encuentran programados y/o procesan fechas con sólo dos dígitos en su campo de año. Este hecho requiere por tanto la modificación de dicho campo (conversión a 4 dígitos), con el fin de que los mencionados sistemas, equipos y elementos puedan reconocer el efecto lógico del cambio temporal del milenio.

En consecuencia, la problemática que plantea la llegada del año 2000 en los sistemas informáticos no preparados o no corregidos adecuadamente, puede alterar la propia información y procesos informáticos, así como tener unos efectos circundantes sobre la información financiera y la propia gestión de la Entidad y sus negocios.

La Entidad ha desarrollado un detallado programa de evaluación de los riesgos potenciales derivados de la llegada del año 2000. El estudio ha sido dirigido por personal convenientemente cualificado y se ha diseñado a partir del mismo un adecuado Plan de Acción para minimizar o solventar los riesgos detectados. La Entidad considera que se han designado los recursos humanos y técnicos necesarios para la correcta consecución de los objetivos prioritarios de la Sociedad, a aquellas áreas con impacto significativo en la continuidad de las operaciones de negocio de la Sociedad, así como a aquellas cuyo fallo implicaría un importante deterioro del control interno de la Sociedad, probables desequilibrios de financiación e incumplimientos legales o fiscales significativos.

Dada la complejidad del problema, ninguna entidad puede garantizar que vayan a ser resueltos todos los problemas derivados del año 2000 ya que siempre es posible que ocurra un cierto nivel de fallos. No obstante, los administradores estiman que se alcanzará un grado de preparación satisfactorio y ha dispuesto igualmente de los recursos necesarios para resolver con prontitud los problemas o fallos que puedan producirse.

El coste previsto de la ejecución de las actuaciones en el Plan de Acción es de 77 millones de pesetas, de los que 11 millones corresponde a costes ya devengados y registrados en la cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio 1998.

22. CUADRO DE FINANCIACION

Seguidamente se incluye el cuadro de financiación de los ejercicios 1998 y 1997, que muestran los recursos financieros obtenidos en dichos ejercicios así como la aplicación de los mismos.

<u>APLICACIONES</u>	<u>Millones de Pesetas</u>		<u>ORIGENES</u>	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>		<u>1998</u>	<u>1997</u>
1. Recursos aplicados en las operaciones	-	-	1. Recursos generados de las operaciones	7.905	8.498
2. Títulos subordinados emitidos (disminución neta)	-	-	2. Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	-	-
3. Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta)	1.405	-	3. Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta)	-	1.221
4. Inversión crediticia (incremento neto)	31.299	41.783	4. Inversión crediticia (disminución neta)	-	-
5. Cartera de valores (incremento neto)	3.868	-	5. Cartera de valores (disminución neta)	-	1.271
6. Acreedores (disminución neta)	-	-	6. Acreedores (incremento neto)	41.689	40.318
7. Empréstitos (disminución neta)	-	7.000	7. Empréstitos (incremento neto)	-	-
8. Adquisición de inversiones permanentes			8. Venta de inversiones permanentes		
8.1 Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	10.105	-	8.1 Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	25	-
8.2 Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	2.669	4.055	8.2 Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	1.560	1.077
9. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	<u>1.833</u>	<u>-</u>	9. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	<u>-</u>	<u>453</u>
	<u>51.179</u>	<u>52.838</u>		<u>51.179</u>	<u>52.838</u>

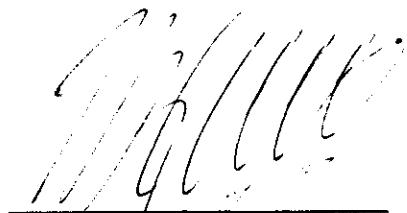
La conciliación entre los recursos generados de las operaciones y el resultado contable es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Resultado contable después de impuestos	9.149	8.802
Dotaciones netas al fondo de provisión de insolvencias	409	532
Dotaciones al fondo de provisión de pensiones	(108)	(29)
Beneficio neto en enajenación Cartera Valores	(1.340)	(1.755)
Saneamiento directo títulos	-	-
Dotaciones al Fondo de Fluctuación de Valores	(58)	16
Dotaciones netas a otros fondos especiales	(1.105)	(979)
Amortización del inmovilizado material e inmaterial no afecto a OBS	1.265	2.060
Pérdida por bajas de participaciones en empresas del grupo	-	21
Beneficio neto por venta de inmovilizado no afecto a OBS	<u>(307)</u>	<u>(170)</u>
	<u>7.905</u>	<u>8.498</u>


23. HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 1998 no ha ocurrido ningún acontecimiento significativo que requiera ser incluido en las cuentas anuales adjuntas.

La formulación de las presentes cuentas anuales ha sido aprobada por el Consejo de Administración de la Caja Insular de Ahorros de Canarias, en sesión celebrada el 28 de enero de 1999, 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 1998

CONSIDERACIONES PREVIAS

De nuevo en 1998, y a pesar del impacto negativo de la crisis financiera, la economía norteamericana experimentó un espectacular crecimiento gracias al dinamismo del consumo y la inversión internos, doblando las expectativas de los analistas más optimistas a principios del año. Mantiene, además, un fuerte control sobre el crecimiento de los precios y una tasa de desempleo envidiable.

La economía japonesa mantuvo un altísimo porcentaje (6,1%) de déficit público en términos de PIB debido a la necesaria insistencia en los planes de recuperación y estímulo fiscal a los que el gobierno se ve obligado por su delicada situación económica.

A principios de 1998 la zona euro era, de acuerdo con las previsiones de los analistas, la de mayor crecimiento del mundo. Pero las expectativas se han venido rebajando considerablemente para algunas de sus economías más emblemáticas, hasta el punto de registrarse una apreciable desaceleración de la economía alemana (incluso crecimiento negativo en el cuarto trimestre del año) y también de la francesa, aunque, eso sí, en ambos casos manteniendo tasas de inflación extraordinariamente bajas.

Durante 1998 la economía española ha mantenido el estimable récord de registrar una de las mayores tasas de crecimiento económico de todos los países europeos. Aunque la crisis financiera internacional provocó un descenso de las exportaciones a partir del mes de noviembre y una desaceleración de dos décimas en el ritmo de crecimiento en el último trimestre, el ejercicio se ha saldado con una tasa real del 3,8%, la mayor de la década de los noventa, cuatro décimas por encima de las previsiones del gobierno y tres décimas por encima del ya importante logro alcanzado en 1997 y un punto por encima de la media comunitaria.

El sector que se ha mostrado más dinámico ha sido el de la construcción, que ha multiplicado por seis el ritmo de crecimiento alcanzado en 1997, al observar un incremento del 6%. El sector agrario saldó el ejercicio con una tasa de crecimiento del 0,8%, recuperando notablemente el -1,3% con que finalizó el año anterior. Finalmente, los incrementos en las actividades industriales (5,1%) y de servicios (2,7%) son notoriamente más modestos, desacelerando su actividad en la segunda mitad del año, particularmente la industria.

El comportamiento de la economía española reflejado en las líneas anteriores ha permitido un fuerte dinamismo en el mercado de trabajo, con la creación de 440.000 puestos de trabajo netos y la reducción en cerca de 300.000 en el número de parados, aumentando el empleo en un 3,3%, tasa muy cercana al crecimiento de la economía, lo cual indica la novedad de que el crecimiento económico mejora su repercusión en la creación de empleo.

Respecto a la moderación en el comportamiento de los precios, siendo importante, no parece haber sido suficientemente intensa como para estrechar en los términos deseados el diferencial inflacionista respecto los socios comunitarios. Además gran parte de la reducción de la inflación lograda durante este último año se debe a los componentes del IPC cuya evolución está rodeada de mayor incertidumbre.

Al finalizar el año 1998 parece que los retos más importantes de la economía española haya que buscarlos en el contexto internacional, y particularmente en el margen de maniobra del que el gobierno español pueda hacer uso para mantener el actual status quo en el reparto de los fondos estructurales y de cohesión. La buena marcha de la economía española, en contraposición con la desaceleración alemana y los problemas que arrastra desde la reunificación, dificultan un resultado óptimo y presentan algunas incertidumbres serias sobre el futuro de algunas regiones españolas, particularmente sobre Canarias.

Si la economía española marca, dentro de la Comunidad Europea, un hito motorizador, podemos entender que la economía de Canarias cumple igual función en el conjunto de las regiones españolas.

Las únicas estimaciones sobre el comportamiento de la economía canaria disponibles por el momento son las realizadas por Mecalink en el mes de diciembre, que señalan un crecimiento del 4,1% en el Valor Añadido Bruto. Salvo los problemas inherentes a las exportaciones agrícolas, todos los sectores de actividad presentan resultados satisfactorios y previsiones altamente optimistas, particularmente los ligados a la actividad turística y la construcción.

El año 1998 puede considerarse, según las valoraciones oficiales, como uno de los mejores años del turismo en Canarias con un incremento cercano al 11% que supone un total de 9,3 millones de turistas extranjeros y cerca de 1,5 millones de españoles. En esta ocasión, además, son las islas orientales las que registran mayor crecimiento de llegadas y niveles de ocupación de los establecimientos más elevados.

En lo relativo a la actividad constructora, la nota característica de 1998 y las previsiones para 1999 son de un importante crecimiento de la licitación oficial y la reactivación de la obra privada ligada a

las excelentes expectativas turísticas. Los niveles de licitación oficial correspondientes a todas las administraciones duplican los registros de 1997, mientras que las ventas de cemento se incrementan a niveles más que aceptables.

Un indicador generalmente aceptado del nivel de actividad de una economía es el que corresponde a la creación de empresas. En 1998 se registraron en Canarias 5.622 nuevas sociedades (697, un 14%, más que en 1997), de las que 2.825 se registraron en Tenerife (405, un 16,7% más que en 1997) y 2.797 en Las Palmas (292, un 11,6% más).

Caja Insular de Ahorros de Canarias

El elevado ritmo de crecimiento económico que se viene registrando en las islas está imprimiendo un alto grado de dinamicidad en el mercado laboral, como muestra el descenso de las cifras de paro registrado, sobre todo en los sectores más activos, como la construcción, y en aquellos que acceden por primera vez al mercado de trabajo. Sin embargo, este ritmo de crecimiento viene acompañado de un importante diferencial de precios respecto al conjunto de la economía española y comunitaria. Canarias es, junto al País Vasco, la comunidad más inflacionista del estado.

El hecho de que Canarias sea una de las comunidades con una cesta de la compra alimenticia más cara de todo el estado reclama un estudio pormenorizado del comportamiento de los precios en este ámbito. A la espera del mismo, señalemos, como elementos explicativos, de una parte la relativa escasez y carestía de productos agrícolas de abastecimiento al mercado interno, particularmente relevante en el caso de la cosecha de papas, y por otra la desviación producida por la subida de los precios del tabaco. Pero junto a ello no cabe duda que el intenso proceso de modificación de las estructuras comerciales que ha tenido lugar, fundamentalmente en la provincia de Las Palmas, y la concentración de la distribución en grandes superficies genera una situación oligopolística que puede estar explicando una parte de la variación de los precios en este componente del índice general.

La evolución del marco normativo externo que condiciona la evolución de la economía de Canarias para los próximos años viene marcado por la situación en que se encuentra la negociación sobre la Zona Especial de Canarias y la negociación sobre la financiación de la Unión Europea a partir del año 2000.

EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS

De forma sucinta presentamos a continuación la evolución de las principales magnitudes económicas correspondientes al ejercicio 1998:

Recursos Propios

Los Recursos Propios de la Entidad en base consolidada, teniendo en cuenta la distribución de beneficios del ejercicio 1998, y de conformidad con lo estipulado en la Ley 13/92 y R.D. 1343/92 que la desarrolla, ascienden a 39.692 millones de pesetas, experimentando un incremento del 11,37 por ciento

Caja Insular de Ahorros de Canarias

y suponen un porcentaje global del 17,04 por ciento, que representa un superávit de 21.057 millones de pesetas con respecto a los requerimientos mínimos establecidos.

Recursos Ajenos

Al cierre del ejercicio el volumen total de Recursos Ajenos de la Entidad derivados de la suma de las rúbricas "Débitos a clientes" y "Financiaciones subordinadas", ascendían a 354.312 millones de pesetas, con un crecimiento respecto al pasado año de 41.688 millones.

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

	<u>1998</u>		<u>1997</u>		<u>VARIACION</u>	
	<u>IMPORTE</u>	<u>%</u>	<u>IMPORTE</u>	<u>%</u>	<u>IMPORTE</u>	<u>%</u>
SECTOR PUBLICO	49.056	13,8	32.144	10,3	16.912	52,6
SECTOR PRIVADO	293.832	82,9	268.671	85,9	25.161	9,4
- Cuentas ctes.	114.321	32,2	96.644	30,9	17.677	18,3
- Cuentas ahorro	49.468	14,0	45.682	14,6	3.786	8,3
- Depósitos a plazo	102.896	29,0	101.823	32,6	1.073	1,1
- Cesión Temp. Act.	26.260	7,4	23.858	7,6	2.402	10,1
- Cuentas especiales	887	0,2	664	0,2	223	33,6
SECTOR NO RESIDENTE	6.643	1,9	7.027	2,3	-384	-5,5
TOTAL DEBITO A CLIENTES	349.531	98,7	307.842	98,5	41.689	13,5
PASIVOS SUBORDINADOS	<u>4.781</u>	<u>1,3</u>	<u>4.781</u>	<u>1,5</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAL	354.312	100	312.623	100	41.689	13,3

El incremento de Recursos Ajenos durante el ejercicio ha sido de un 13,3 por ciento, 10,9 puntos superior al índice de inflación de la Comunidad Autónoma Canaria.

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 27.474 millones de pesetas con un crecimiento anual de 9.189 millones que representa el 50,3 por ciento.

Caja Insular de Ahorros de Canarias

El total de los Recursos Ajenos más los captados sin reflejo en balance ascienden a 381.786 millones de pesetas que representa el 15,4 por ciento de incremento anual.

Inversiones Crediticias

El total de inversiones crediticias brutas de la Entidad alcanzó la cifra de 238.795 millones de pesetas que representan el 67,4 por ciento de los Recursos Ajenos del balance. El crecimiento de la cifra de negocios registrado en el ejercicio fue de 30.696 millones, equivalente a un 14,8 por ciento. Una vez deducidos 3.837 millones del Fondo de Provisión para Insolvencias, se obtiene la inversión crediticia neta de 234.958 millones de pesetas, 30.905 millones de pesetas de incremento que representa el 15,1 por ciento.

La evolución de las Inversiones Crediticias presenta el siguiente detalle:

	<u>1998</u>	<u>1997</u>	<u>Var.</u>	<u>%</u>
Administración Pública	33.305	34.181	-876	-2,6
Otros sectores residentes	201.175	170.007	31.168	18,3
- <i>Con garantía real</i>	100.892	86.741	14.151	16,3
- <i>Con garantía personal</i>	100.283	83.266	17.017	20,4
No residentes	122	27	95	351,8
Activos dudosos	<u>4.193</u>	<u>3.884</u>	<u>309</u>	<u>7,9</u>
Subtotal	238.795	208.099	30.696	14,8
Fondo de insolvencias	<u>-3.837</u>	<u>-4.046</u>	<u>209</u>	<u>5,2</u>
TOTAL	234.958	204.053	30.905	15,1

El crédito a las administraciones públicas presenta un saldo de 33.305 millones de pesetas y supone el 13,9 por ciento de las inversiones crediticias, disminuyendo 876 millones de pesetas, un 2,6 por ciento.

La inversión en otros sectores residentes, deducidos los saldos que están en situación de dudoso cobro, asciende a 201.175 millones de pesetas, con un incremento de 31.168 millones respecto a 1997, que representan el 18,3 por ciento y el 84,2 por ciento de las inversiones crediticias.

La inversión al sector no residente asciende a 122 millones de pesetas, aumentando 95 millones con

Caja Insular de Ahorros de Canarias

respecto al pasado ejercicio.

Los riesgos en mora, deducidas las entregas a cuenta, totalizan 3.778 millones de pesetas, incrementando 228 millones de pesetas. El índice de morosidad se situó en el 1,63 por ciento, con una disminución respecto a 1997 de 0,13 puntos.

Evolución de la Cuenta de Resultados de la Entidad

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

	<u>1998</u>	<u>1997</u>	<u>Var.</u>	<u>%</u>
Productos Financieros	24.467	25.622	-1.155	-4,51
Costes Financieros	9.810	11.471	-1.661	-14,48
MARGEN INTERMEDIACION	14.657	14.151	506	3,57
Otros productos ordinarios	4.791	5.388	-597	-11,08
MARGEN ORDINARIO	19.448	19.539	-91	-0,46
- Gastos de personal	6.882	6.750	132	1,95
- Fondo de pensiones	352	454	-102	-22,46
- Gastos Grles. y Tributos	4.704	5.105	-401	-0,78
- Amortizaciones	1.265	1.035	230	22,22
Otros de explotación (neto)	-253	-140	-113	-80,71
Gastos de explotación	12.950	13.204	-254	-1,92
MARGEN DE EXPLOTACION	6.498	6.335	163	2,57
Sanearamiento de cdto.	-445	-311	134	43,08
Beneficios extraordinarios	2.757	2.357	400	16,97
Quebrantos extraordinarios	200	105	95	90,47
RESULTADO ANTES IMPUESTOS	9.500	8.898	602	6,76
Impuesto s/ beneficios	351	96	255	265,62
RESULTADO DESPUES DE IMP.	9.149	8.802	347	3,95
Activos Totales Medios	389.573	342.346		

Caja Insular de Ahorros de Canarias

Productos Financieros

Los productos derivados de nuestra actividad financiera totalizan 24.467 millones de pesetas, 1.155 millones menos que el año anterior, equivalentes al 4,51 por ciento. Dichos productos experimentan descensos generalizados originados por las significativas bajadas de los tipos de interés, alcanzando un rendimiento medio del 6,28 por ciento sobre ATM, disminuyendo 1,21 puntos respecto al pasado ejercicio.

La estructura de los productos financieros es la siguiente:

	<u>1998</u>	<u>1997</u>	<u>Var.</u>	<u>%</u>
Inversiones crediticias.	17.872	18.086	-214	-1,18
Cartera de valores.	3.080	3.164	-84	-2,65
Tesorería, intermediarios financieros y otros.	<u>3.515</u>	<u>4.372</u>	<u>-857</u>	<u>-19,60</u>
TOTAL	24.467	25.622	-1.155	-4,51

Costes Financieros

El coste total de los recursos que hemos dispuesto durante el ejercicio ha sido 9.810 millones de pesetas, experimentando un decremento de 1.661 millones respecto al pasado año, que representa el 14,48 por ciento. El tipo medio de los costes financieros sobre ATM asciende al 2,52 por ciento, disminuyendo 0,83 puntos en relación al ejercicio precedente.

Los costes financieros tienen la siguiente estructura:

	<u>1998</u>	<u>1997</u>	<u>Var.</u>	<u>%</u>
Acreedores	8.905	10.672	-1.767	-16,55
Entidades de crédito	521	406	115	28,32
Otros	<u>384</u>	<u>393</u>	<u>-9</u>	<u>-2,29</u>
TOTAL	9.810	11.471	-1.661	-14,48

Margen de Intermediación

El margen de intermediación del ejercicio, que resulta de la diferencia entre los productos y costes financieros asciende a 14.657 millones de pesetas, aumentando 506 millones de pesetas, el 3,57 por ciento, con una tasa de rendimiento del 3,76 por ciento sobre ATM, inferior en 0,38 puntos al del pasado ejercicio. Este estrechamiento del margen de intermediación obedece al superior descenso de los tipos de activo sobre los de pasivo.

Margen Ordinario

Los ingresos procedentes de las comisiones por prestación de servicios se elevan a 4.791 millones de pesetas. Sumados dichos ingresos al margen de intermediación, se obtiene un **margen ordinario** que asciende a 19.448 millones de pesetas, un 0,46 por ciento de disminución respecto al ejercicio anterior y una tasa del 4,99 por ciento sobre ATM frente al 5,57 del pasado ejercicio.

Costes operativos

Los costes operativos, gastos de personal, gastos generales y amortizaciones y otros, ascienden a 12.950 millones de pesetas, disminuyendo 254 millones, originado, fundamentalmente, por los menores costes de implantación, mantenimiento y desarrollos de los aplicativos del nuevo sistema informático.

En relación a los ATM los gastos de explotación representan el 3,32 por ciento frente al 3,85 del pasado ejercicio.

Margen de Explotación

Caja Insular de Ahorros de Canarias

El Margen de Explotación asciende a 6.498 millones de pesetas, con un crecimiento de 163 millones de pesetas, equivalente al 2,57 por ciento, con una tasa de rendimiento del 1,67 por ciento sobre ATM frente al 1,85 del ejercicio precedente.

Beneficio del Ejercicio

Incrementando al Margen de Explotación las dotaciones menos las recuperaciones de insolvencias y de créditos amortizados por 445 millones de pesetas, así como los beneficios y quebrantos extraordinarios por 2.757 y 200 millones, respectivamente, se obtiene un Resultado antes de Impuestos de 9.500 millones de pesetas, superior en 602 millones al del pasado año, lo que representa el 6,76 por ciento de incremento. En relación con los activos totales medios la rentabilidad ascendió al 2,44 por ciento.

Deducida la previsión para el impuesto sobre sociedades resulta un beneficio neto de 9.149 millones de pesetas, superior al obtenido en 1997 en 347 millones, un 3,95 por ciento en términos relativos. En relación con los activos patrimoniales medios la rentabilidad asciende al 2,35 por ciento.

El Consejo de Administración somete a la aprobación de la Asamblea General la distribución de tales beneficios, asignando a la Obra Social 1.200 millones de pesetas y a Reservas 7.949 millones.

Gestión de riesgos del balance

La Entidad gestiona constantemente los diferentes riesgos del balance, utilizando los métodos de análisis comúnmente aceptados para vigilar los niveles de riesgo asumidos en cada momento.

En cuanto a los riesgos de liquidez e interés 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.

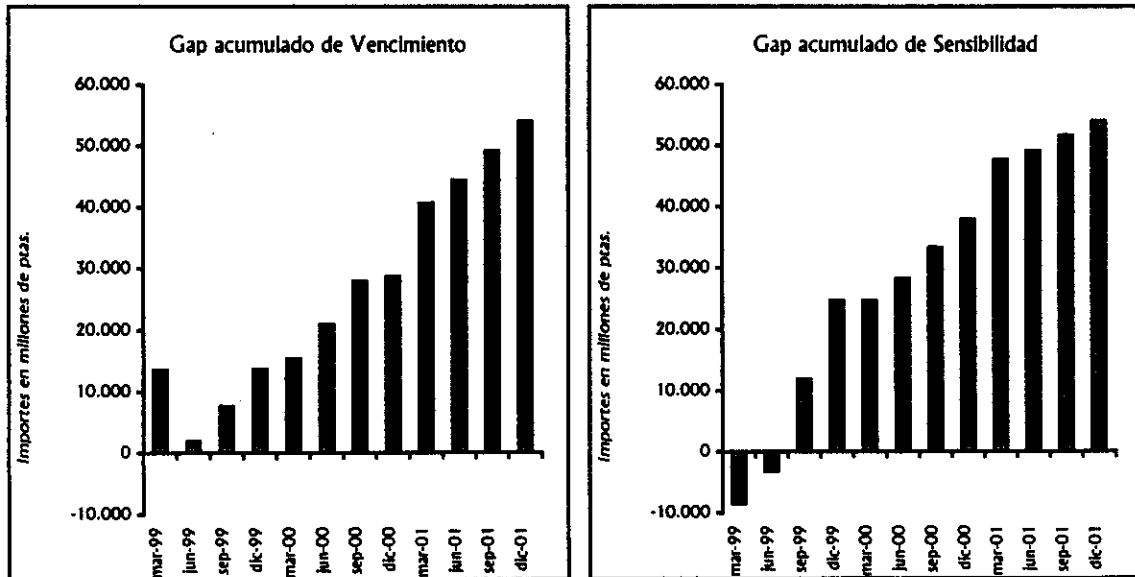
El análisis se efectúa, por un lado desde el punto de vista estático y por otro dinámico, mediante los métodos del GAP y la Simulación. Con el GAP obtenemos la diferencia entre los activos y pasivos

Caja Insular de Ahorros de Canarias

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 partidas 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 significativo, 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 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.

OTRA INFORMACION

La plantilla media de la Entidad, excluyendo la O.B.S., es de 789 empleados y el número de oficinas abiertas al público 124, 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 300 y de impresoras autoservicios 110, los reintegros realizados a través de los cajeros representan el 74 por ciento del total que se realizan en La Caja.

La Entidad dispone de 7.307 datáfonos en los 9.253 comercios adheridos al sistema de Tarjeta Canaria. El número de tarjetas que operan supera las 261.000, 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 1999.

El Presidente



Manuel Lezcano González

El Director General



Juan Francisco García González

C N M V Registro de Auditorias Emisores Nº <u>6112</u>
--

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 1998

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A la Asamblea General de
CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS

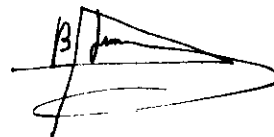
Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes, que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1998, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado 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 1998, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998. Con fecha 13 de febrero de 1998 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1997 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998 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 1998 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 1998 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 1998. 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, 25 de febrero de 1999

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS E

INFORME DE GESTION

EJERCICIO 1998

CUENTAS ANUALES

- Balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1998 y 1997
- Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1998 y 1997
- Memoria del ejercicio 1998

**CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Balances de Situación consolidados al 31 de diciembre
(En millones de pesetas)

ACTIVO

	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Caja y depósitos en bancos centrales	14.702	9.167
Caja	10.159	6.885
Banco de España	4.543	2.282
Otros bancos centrales	-	-
Deudas del Estado	46.805	35.927
Entidades de crédito	77.827	84.268
A la vista	5.665	2.278
Otros Créditos	72.162	81.990
Créditos sobre clientes	235.097	204.089
Obligaciones y otros valores de renta fija	7.503	11.072
De emisión pública	5.092	5.501
Otras emisiones	2.411	5.571
Acciones y otros títulos de renta variable	1.435	3.585
Participaciones	2.150	2
En entidades de crédito	56	-
Otras participaciones	2.094	2
Participaciones en empresas del grupo	7.582	2.189
En entidades de crédito	-	-
Otras	7.582	2.189
Activos inmateriales	52	61
Gastos de constitución y primer establecimiento	-	3
Otros gastos amortizables	52	58
Fondo de Comercio de Consolidación	2.588	-
Por integración global y proporcional	-	-
Por puesta en equivalencia	2.588	-
Activos materiales	12.491	11.796
Terrenos y edificios de uso propio	4.798	4.543
Otros inmuebles	3.364	3.027
Mobiliario, instalaciones y otros	4.329	4.226
Capital suscrito no desembolsado	-	-
Acciones propias	-	-
Otros Activos	1.490	976
Cuentas de periodificación	2.408	1.903
Pérdidas en sociedades consolidadas	8	18
Por integración global y proporcional	8	18
Por puesta en equivalencia	-	-
Por diferencias de conversión	-	-
Pérdidas consolidadas del ejercicio	-	-
Del grupo	-	-
De minoritarios	-	-
<u>TOTAL ACTIVO</u>	<u>412.138</u>	<u>365.053</u>

CUENTAS DE ORDEN

Pasivos Contingentes	9.262	7.990
Redescuentos, endosos, y aceptaciones	-	-
Activos afectos a diversas obligaciones	-	-
Fianzas, avales y cauciones	8.356	6.869
Otros pasivos contingentes	906	1.121
Compromisos	49.124	36.823
Cesiones temporales con opción de recompra	-	-
Disponibles por terceros	46.836	32.255
Otros compromisos	2.288	4.568


**CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Balances de Situación consolidados al 31 de diciembre
(En millones de pesetas)

PASIVO

	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Entidades de crédito	6.931	9.148
A la vista	527	1.281
A plazo o con preaviso	6.404	7.867
Débitos a clientes	348.483	306.868
Depósitos de ahorro	315.682	278.586
- A la vista	207.455	171.398
- A plazo	108.227	107.188
Otros débitos	32.801	28.282
- A la vista	887	607
- A plazo	31.914	27.675
Débitos rep. por valores negociables	-	-
Bonos y oblig. en circulación	-	-
Pagarés y otros valores	-	-
Otros pasivos	4.403	4.047
Cuentas de periodificación	3.449	3.363
Provisiones para riesgos y cargas	4.037	4.868
Fondo de pensionistas	3.629	3.829
Provisión para impuestos	-	-
Otras provisiones	408	1.039
Fondo para riesgos bancarios generales	-	-
Diferencia negativa de consolidación	18	84
Por integración global y proporcional	18	18
Por puesta en equivalencia	-	66
Beneficios consolidados del ejercicio	9.136	8.811
Del grupo	9.136	8.811
De minoritarios	-	-
Pasivos subordinados	4.781	4.781
Intereses minoritarios	-	-
Capital suscrito	-	-
Primas de emisión	-	-
Reservas	30.871	23.068
Reservas de revalorización	-	-
Reservas en sociedades consolidadas	29	15
Por integración global y proporcional	-	-
Por puesta en equivalencia	29	15
Por diferencias de conversión	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
 <u>TOTAL PASIVO</u>	 <u>412.138</u>	 <u>365.053</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>1998</u>	<u>1997</u>
1. Intereses y rendimientos asimilados	24.431	25.584
De los que: de la cartera de renta fija	3.040	3.123
2. Intereses y cargas asimiladas	(9.817)	(11.481)
3. Rendimiento de la cartera de renta variable	42	42
3.1. De acciones y otros títulos renta variable	42	42
3.2. De participaciones	-	-
3.3. De participaciones en el grupo	-	-
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	14.656	14.145
4. Comisiones percibidas	4.090	3.802
5. Comisiones pagadas	(639)	(538)
6. Resultados de operaciones financieras	1.340	2.124
B) MARGEN ORDINARIO	19.447	19.533
7. Otros productos de explotación	1.277	420
8. Gastos generales de administración	(12.713)	(12.316)
8.1. Gastos de personal	(7.401)	(7.352)
- De los que:		
- Sueldos y salarios	(5.772)	(5.631)
- Cargas sociales	(1.405)	(1.458)
. De las que: pensiones	(352)	(454)
8.2. Otros gastos administrativos	(5.312)	(4.964)
9. Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(1.391)	(1.206)
10. Otras cargas de explotación	(129)	(96)
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	6.491	6.335
11. Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	(6)	9
Participación en beneficios de sociedades en equivalencia	-	9
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(6)	-
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)	(445)	311
16. Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	-	-
17. Dotación al Fondo para riesgos bancarios generales	-	-
18. Beneficios extraordinarios	2.782	2.357
19. Quebrantos extraordinarios	(225)	(105)
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	9.487	8.907
20. Impuesto sobre sociedades	(351)	(96)
E) RESULTADO DEL EJERCICIO	9.136	8.811
E.1) Resultado atribuido a la minoría	-	-
E.2) Resultado atribuido al grupo	9.136	8.811

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

Memoria consolidada del ejercicio 1998

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 1998, 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.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998, 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 1997 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Caja con fecha 5 de mayo de 1998.

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, entró en vigor durante 1998, sin que hayan tenido un efecto significativo en las Cuentas Anuales del ejercicio 1998.

La Circular 7/1998, de 3 de julio de Banco de España ha introducido diversas modificaciones en la Circular 4/1991 de Banco de España, parte de las cuales se han aplicado en la elaboración de las presentes cuentas anuales del ejercicio 1998, entrando en vigor en el próximo ejercicio 1999 otra parte de las citadas modificaciones. No obstante, las citadas modificaciones no tienen un efecto significativo en las presentes cuentas anuales.

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 CONSOLIDACIÓN

Hay una única 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 1998 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	-	1.103

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	-	88
La Caja Vivienda, S.A.	100	-	7.400
Lopesan Touristik, S.A.	20	-	4.680

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 1998 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 1997, son las siguientes:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Base de reparto		
Beneficio del ejercicio	9.149	8.802
Propuesta de distribución		
A Fondo de Obra Social	1.200	1.000
A Reservas	7.949	7.802
	9.149	8.802

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 1998 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 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 la cartera de participaciones permanentes se registran al precio de adquisición y se valoran de acuerdo con el valor teórico contable de la participación corregida en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición que subsistan a la fecha de su valoración.

Con objeto de reconocer las minusvalías derivadas del criterio indicado se constituye un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo los epígrafes de "Participaciones" y "Participaciones en empresas del grupo" del balance de situación adjunto.

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	25
Vehículos	10 - 15

Los activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos se presentan por el valor contable de los activos aplicados a su adquisición o por el valor de tasación del activo adquirido, el menor de los dos. En el caso de que estos activos no sean enajenados o incorporados al inmovilizado funcional de la Caja en el plazo de tres años, son objeto de una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adquisición. Las provisiones constituidas por este concepto se incluyen minorando el saldo del epígrafe "Activos materiales – Otros inmuebles" del balance de situación adjunto.

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

a-4) 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.

a-5) Activos adquiridos a descuento

Los activos adquiridos a descuento, con la excepción de los valores negociables, se contabilizan por su valor de reembolso. La diferencia entre dicho importe y el precio pagado se registra en el epígrafe de cuentas de periodificación de pasivo del balance de situación hasta que el activo desaparezca de éste.

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 las excepciones siguientes de acuerdo con las normas emitidas

por el Banco de España:

- Los intereses correspondientes a las inversiones crediticias y títulos de renta fija en situación de mora, litigio o de cobro dudoso, que sólo se reconocen como ingresos en el momento de su cobro. El impago de un recibo que incluya cuota de amortización de una operación crediticia implica que los rendimientos de dicha operación dejan de ser periodificados a partir de los tres meses del vencimiento. Estos intereses tienen reflejo en cuentas de orden.
- Los beneficios por venta de inmovilizado con cobro aplazado se registran en resultados aunque se constituye una provisión que se libera en función a los cobros efectuados.
- Los intereses de los títulos valores clasificados en la cartera de negociación se registran en resultados 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 al 4% anual.
- 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 1998 los fondos pendientes de transferencia al Fondo de Pensiones en aplicación del Plan de reequilibrio expuesto ascienden a 6.202 millones de pesetas, que se encuentran registrados en la rúbrica "Débitos a clientes - Depósitos de ahorro a plazo" del pasivo del balance de situación a dicha fecha.

De conformidad con el Plan de reequilibrio y transferencia anterior, los intereses del ejercicio 1998 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.

h) Fondo de comercio

La diferencia que se produce en la fecha de primera consolidación, entre el coste de las participaciones en sociedades puestas en equivalencia y los correspondientes valores teórico-contables, se imputa como mayor valor teórico de la participación, en la parte que sea atribuible a elementos patrimoniales concretos de la sociedad puesta en equivalencia, y como fondo de comercio de consolidación, en la parte de la diferencia positiva que subsista.

El fondo de comercio de consolidación se amortiza de acuerdo con un plan sistemático durante el cual dicho fondo contribuya a la obtención de ingresos por la Caja, con el límite máximo de 20 años.

En el ejercicio 1998 la Caja no ha amortizado el fondo comercio registrado en el balance de situación consolidado, pues, el mismo corresponde a una adquisición de una participada realizada el 21 de diciembre de 1998.

6. CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES

La composición de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Caja		
En pesetas	9.983	6.686
En moneda extranjera	176	199
 Banco de España		
Cuentas corrientes	<u>4.543</u>	<u>2.282</u>
	<u>14.702</u>	<u>9.167</u>

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 1998 y 1997 este epígrafe de los balances de situación consolidados, recoge los siguientes conceptos:

Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Certificados del Banco de España	4.739	6.819
Estado		
Letras del Tesoro	14.454	14.497
Otra deuda anotada	27.612	14.596
Otros títulos	-	21
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	(6)
	<u>46.805</u>	<u>35.927</u>

El movimiento experimentado durante el ejercicio 1998 por esta rúbrica del balance de situación ha sido el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>		
	<u>Certificados</u>	<u>Letras</u>	<u>Otras Deudas</u>
	<u>Banco España</u>	<u>del Tesoro</u>	<u>del Estado</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1997	6.819	14.497	14.617
Altas	-	18.632	56.805
Bajas	(2.080)	(18.675)	(43.810)
Traspasos	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1998	<u>4.739</u>	<u>14.454</u>	<u>27.612</u>

El fondo de fluctuación de valores ha experimentado durante el ejercicio 1998 los siguientes movimientos:

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

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

Al 31 de diciembre de 1998 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 585 millones de pesetas, de los que a la fecha citada se hallaban devengados 245 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1998, los intereses devengados pendientes de vencimiento de Certificados del Banco de España y de otros títulos del Estado ascienden a 896 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. De los 4.739 millones de pesetas registrados como certificados del Banco de España, 3.623 millones se encuentran afectos a una póliza de pignoración a favor del Banco de España en garantía de operaciones, la cual no se encuentra dispuesta a 31 de diciembre de 1998.

Al cierre del ejercicio 1998 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 crédito y a otros sectores residentes.

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>Nominales</u>	<u>Efectivos</u>
Letras del Tesoro	12.373	11.963
Certificados del Banco de España	-	-
Otras deudas del Estado	<u>15.703</u>	<u>17.760</u>
	<u>28.076</u>	<u>29.723</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 1998 y 1997 es el siguiente:

Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes

• Entidad

	Millones de pesetas			
	Activo		Pasivo	
	1998	1997	1998	1997
A la vista				
Cuentas mutuas	-	-	-	-
Cheques a cargo de entidades de crédito	3.870	1.190	-	-
Efectos recibidos-aplicados	415	308	-	-
Otras cuentas	1.380	676	527	1.281
Otros créditos-débitos				
Banco de España	-	-	-	3.150
Cuentas a plazo	71.617	81.515	3.795	1.572
Adquisición-Cesión temporal de activos	<u>545</u>	<u>475</u>	<u>2.515</u>	<u>3.041</u>
	<u>77.827</u>	<u>84.164</u>	<u>6.837</u>	<u>9.044</u>

• Consolidado

	Millones de pesetas			
	Activo		Pasivo	
	1998	1997	1998	1997
A la vista				
Cuentas mutuas	-	-	-	-
Cheques a cargo de entidades de crédito	3.870	1.190	-	-
Efectos recibidos-aplicados	415	308	-	-
Otras cuentas	1.380	780	527	1.385
Otros créditos-débitos				
Banco de España	-	-	-	3.150
Cuentas a plazo	71.617	81.515	3.889	1.572
Adquisición-Cesión temporal de activos	<u>545</u>	<u>475</u>	<u>2.515</u>	<u>3.041</u>
	<u>77.827</u>	<u>84.268</u>	<u>6.931</u>	<u>9.148</u>

El balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1998 incluye saldos activos y pasivos con entidades de crédito en moneda extranjera por importe de 1.457 y 324 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 1998:

Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes

	<u>Millones de pesetas</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>
Activo -----				
Cuentas a plazo	68.817	2.800	-	-
Adquisición temporal de activos	-	545	-	-
Pasivo -----				
Banco de España	-	-	-	-
Cuentas a plazo	-	2.824	771	200
Cesión temporal de activos	2.515	-	-	-

9. CREDITOS SOBRE CLIENTES

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 la composición de este epígrafe de los balances de situación es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Crédito a Administraciones Públicas Españolas		
Riesgo corriente	33.305	34.181
Riesgo dudoso	38	45
Crédito a otros sectores residentes		
Crédito comercial	13.301	11.896
Deudores con garantía real	100.892	86.741
Otros deudores a plazo	67.920	58.393
Deudores a la vista y varios	16.804	11.672
Arrendamientos Financieros	2.155	1.092
Riesgo dudoso	4.152	3.837
Crédito a no residentes		
Riesgo corriente	122	27
Riesgo dudoso	3	2
Otros deudores Obra Social	242	249
Fondo de insolvencias		
De operaciones dudosas	(2.248)	(2.639)

Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes

Cobertura genérica	<u>(1.589)</u>	<u>(1.407)</u>
	<u>235.097</u>	<u>204.089</u>
Por monedas		
En pesetas	234.773	203.322
En moneda extranjera	<u>324</u>	<u>767</u>
	<u>235.097</u>	<u>204.089</u>

El movimiento del fondo de insolvencias durante el ejercicio 1998 ha sido el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>
Saldo inicial	4.046
Dotación del ejercicio	1.168
Fondos recuperados	(759)
Fondos utilizados	(610)
Trasposos al fondo de saneamiento de inmovilizado	(15)
Otros movimientos	<u>7</u>
Saldo final	<u>3.837</u>

La cartera de préstamos y créditos de la Entidad tiene una rentabilidad media aproximada del 7,31% al cierre del ejercicio 1998.

Al 31 de diciembre de 1998 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</u>	<u>Hasta</u>	<u>De 3</u>	<u>De</u>	<u>Más de</u>	<u>Indeterminado</u>
	<u>y a la</u>	<u>3 meses</u>	<u>a 1 año</u>	<u>1 año a</u>	<u>5 años</u>	
	<u>vista</u>			<u>5 años</u>	<u>5 años</u>	
Crédito al sector privado						
Crédito comercial	7	11.293	1.855	146	-	-
Deudores con garantía real	-	181	1.072	8.118	21.449	-
Otros deudores a plazos	526	1.768	8.316	31.626	21.259	4.205
Deudores a la vista y arrendamientos financieros	1.641	21	3.748	2.190	701	10.487
Crédito a no residentes	-	-	-	44	78	-
Activos dudosos	-	-	-	-	-	4.193

Al 31 de diciembre de 1998 el saldo de inversiones crediticias incluye un importe aproximado de 1.678 millones de pesetas, correspondientes a los importes pendientes de cobro por ventas de inmovilizado con pago aplazado.

10. **ACTIVOS INMATERIALES**

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, la composición de este epígrafe de los balances de situación es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Entidad	-	-
Consolidado	52	61

El movimiento producido en este epígrafe del balance de situación consolidado durante 1998 ha sido el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>
Saldo inicial	61
Adquisiciones	-
Amortizaciones	(9)
Saldo final	<u>52</u>

11. **FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN**

El movimiento que se ha producido durante 1998 en el capítulo "Fondo de Comercio de Consolidación" del balance de situación consolidado adjunto, se indica a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>
	<u>1.998</u>
Saldo inicial	-
Adiciones	2.588
Reducciones	<u>-</u>
Saldo final	<u>2.588</u>

El fondo de comercio anterior corresponde íntegramente a la participación adquirida en la sociedad Lopesan Touristik, S.A. (ver nota 12). Conforme a las estimaciones que posee la Dirección de La Caja, los ingresos previstos atribuibles al grupo por esta participación para el periodo previsto de amortización son superiores al fondo de comercio registrado.

12. CARTERA DE VALORES

La composición de la cartera de valores de renta fija al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Cartera de renta fija		
De emisión pública		
Administraciones territoriales	5.092	5.501
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-
Otros emisores		
Entidades de crédito	2.351	3.007
Otros sectores residentes	60	2.564
No residentes	-	-
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-
Valores propios		
Títulos hipotecarios	-	-
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-
Otros	-	-
	<u>7.503</u>	<u>11.072</u>

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

Al 31 de diciembre de 1998 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 5.098 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 1998.

La composición de la cartera de valores de renta variable al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es la siguiente:

Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes

	<u>Millones de pesetas</u>			
	<u>Entidad</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Acciones y otros títulos de renta variable				
De entidades de crédito	7	114	7	114
De otros sectores residentes	1.490	3.533	1.493	3.536
De no residentes	-	-	-	-
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(66)	(65)	(65)	(65)
Participaciones				
En entidades de crédito	56	-	56	-
Otras	4.688	8	2.100	8
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(6)	(6)	(6)	(6)
Participaciones en empresas del grupo				
En entidades de crédito	-	-	-	-
Otras	9.113	3.713	7.668	2.268
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(163)	(215)	(86)	(79)
	<u>15.119</u>	<u>7.082</u>	<u>11.167</u>	<u>5.776</u>

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

Al 31 de diciembre de 1998 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	6.870
Sin cotización en bolsa	<u>633</u>
	<u>7.503</u>

Durante el ejercicio 1999 se producirán vencimientos de títulos de renta fija que forman parte de la cartera de valores de la Entidad por importe de 3.200 millones de pesetas.

Al cierre del ejercicio 1998 la cartera de valores de renta variable presenta la siguiente composición en función de la admisión o no a cotización de los títulos que la integran:

Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes

	Millones de pesetas	
	<u>Entidad</u>	<u>Consolidado</u>
Acciones y otros títulos de renta variable		
Con cotización en bolsa	61	61
Sin cotización en bolsa	1.436	1.440
Participaciones		
Con cotización en bolsa	-	-
Sin cotización en bolsa	4.744	2.156
Participaciones en empresas del grupo		
Con cotización en bolsa	-	-
Sin cotización en bolsa	<u>9.113</u>	<u>7.668</u>
	<u>15.354</u>	<u>11.325</u>

Durante el ejercicio 1998 la cartera de valores de renta fija ha experimentado los siguientes movimientos:

	Millones de pesetas				Saldo <u>final</u>
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Otros</u>	
Cartera de renta fija					
De emisión pública					
Administraciones territoriales	5.501	-	(401)	(8)	5.092
Otros emisores					
Entidades de Crédito	3.007	2.227	(2.911)	28	2.351
Otros sectores residentes	<u>2.564</u>	<u>40</u>	<u>(2.531)</u>	<u>(13)</u>	<u>60</u>
	<u>11.072</u>	<u>2.267</u>	<u>(5.843)</u>	<u>7</u>	<u>7.503</u>

Durante el ejercicio 1998 la cartera de valores de renta variable ha experimentado los siguientes movimientos:

	Millones de pesetas				Saldo <u>final</u>
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Otros</u>	
Acciones y otros títulos de renta variable	3.650	2.349	(4.443)	(56)	1.500
Participaciones	8	2.117	(25)	56	2.156
Participaciones en empresas del grupo	<u>2.268</u>	<u>5.400</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7.668</u>
	<u>5.926</u>	<u>9.866</u>	<u>(4.468)</u>	<u>-</u>	<u>11.324</u>

Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes

Durante el ejercicio 1998 el fondo de fluctuación de valores en empresas del grupo ha experimentado el siguiente movimiento:

	<u>Millones de pesetas</u>
Saldo inicial	79
Dotaciones del ejercicio	-
Fondos utilizados y recuperados	-
Otros movimientos	<u>7</u>
Saldo final	86 <u>==</u>

Al 31 de diciembre de 1998, 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	576
Cartera de inversión ordinaria	47.439
Cartera de inversión a vencimiento	7.854
Cartera de participaciones permanentes	<u>9.764</u>
	65.633 <u>==</u>

El valor a precio de mercado de las carteras anteriores sin incluir el cupón corrido de la renta fija presenta el siguiente detalle:

	<u>Millones de pesetas</u>
Renta fija	56.098
Renta variable	<u>11.342</u>
	67.440 <u>==</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.

Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes

Durante el ejercicio 1998 no se han producido traspasos entre las diferentes carteras.

Al 31 de diciembre de 1998, la Entidad mantiene las siguientes inversiones en títulos de renta variable de sociedades que no cotizan en bolsa, que suponen una participación igual o 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	88	117	(6)	111
Comdeca, S.A. C/Triana, 110 Las Palmas de G.C. (Actividad inmobiliaria)	100	1.225	1.103	1.111	(7)	1.104
La Caja Vivienda, S.A. C/Triana, 110 Las Palmas de G.C. (Promoción inmobiliaria)	100	7.400	7.400	7.390	4	7.394
ATCA Paseo Isabel la Católica, 6 50009 Zaragoza (Servicios informáticos)	25	288	288	1.152	-	288
LOPESAN TOURISTIK, S.A. C/ Concepción Arenal, 20 Las Palmas de G.C. (Explotación Turística)	20	692	4.680	5.259	1.042	1.260

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

La Caja tiene el compromiso de suscribir y desembolsar las ampliaciones de capital en la sociedad participada Lopesan Touristik, S.A. por 2.202 millones de pesetas, las cuales reducirán el aval que por este importe se ha prestado a la citada participada.

Durante el ejercicio 1998 la Entidad ha percibido 40 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 1998 los intereses devengados pendientes de vencimiento de la cartera de títulos de renta fija ascienden a 102 millones de pesetas, no existiendo intereses vencidos pendientes de cobro.

Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes

La tasa media de rentabilidad de los valores de renta fija en cartera al cierre del ejercicio 1998 es el 5,93%.

Al 31 de diciembre de 1998 la Entidad mantiene las siguientes inversiones en fondos de inversión mobiliaria:

	%	Millones de pesetas	
		Valor adquisición	Valor liquidativo
Ahorro Corp. Rendimiento 2, FIM	-	4	4
Ahorro Corporac. Capital 3, FIM	-	4	4
Ahorro Corporac. Capital 6, FIM	2,65%	245	250
Fondo IverCaja 33, FIM	7,69%	<u>50</u>	<u>50</u>
		<u>303</u>	<u>308</u>

Durante el ejercicio 1998 la Entidad ha registrado beneficios por las participaciones de Fondos de Inversión por importe de 544 millones de pesetas.

13. **ACTIVOS MATERIALES**

Al cierre de los ejercicios 1998 y 1997 los activos materiales de la Entidad y de su Grupo presentan el siguiente detalle:

- Ejercicio 1998

	Millones de pesetas		
	Coste actualizado	Amortización acumulada	Valor neto
Terrenos y edificios de uso propio	5.632	(823)	4.809
Otros Inmuebles	5.488	(433)	5.055
Mobiliario, instalaciones y otros	10.634	(6.649)	3.985
Menos: fondo saneamiento activos	-	-	<u>(1.789)</u>
			12.060
Inmovilizado Obra Social Inmuebles	89	(41)	48

Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes

Mobiliario, instalaciones y otros	<u>95</u>	<u>(64)</u>	<u>31</u>
Total activos materiales Entidad			12.139
Inmovilizado en sociedades Consolidadas	<u>677</u>	<u>(325)</u>	<u>352</u>
Total activos materiales consolidado			<u>12.491</u>

• Ejercicio 1997

	<u>Millones de pesetas</u>		
	<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>-</u>	<u>-</u>	<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>	437
Total activos materiales consolidado			<u>11.796</u>

Los activos materiales han presentado los siguientes movimientos durante el ejercicio 1998:

Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes

Entidad	Millones de Pesetas			
	Terrenos y edificios uso propio	Otros inmuebles	Mobiliario e instalaciones	Inmovilizado Obra Social
<u>Coste</u>				
Saldo inicial	5.308	5.868	11.315	172
Altas	345	1.408	916	15
Bajas	(21)	(1.403)	(1.982)	(3)
Trasposos	-	(385)	385	-
Saldo final	<u>5.632</u>	<u>5.488</u>	<u>10.634</u>	<u>184</u>
<u>Amortización acumulada</u>				
Saldo inicial	765	408	7.475	91
Altas	105	25	1.156	15
Bajas	(47)	-	(1.982)	(1)
Trasposos	(67)	67	-	-
Saldo final	<u>823</u>	<u>433</u>	<u>6.649</u>	<u>105</u>
<u>Consolidado</u>				
<u>Coste</u>				
Saldo inicial	5.308	6.039	12.132	172
Altas	345	1.408	99	15
Bajas	(21)	(1.574)	(1.982)	(3)
Trasposos	-	(385)	385	-
Saldo final	<u>5.632</u>	<u>5.488</u>	<u>10.634</u>	<u>184</u>
<u>Amortización acumulada</u>				
Saldo inicial	765	447	7.987	91
Altas	84	-	644	15
Bajas	(26)	(4)	(1.982)	(1)
Trasposos	-	-	-	-
Saldo final	<u>823</u>	<u>443</u>	<u>6.649</u>	<u>105</u>

Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes

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 1998:

	<u>Millones de pesetas</u>
Saldo inicial	2.565
Dotación del ejercicio	82
Fondos recuperados	(728)
Fondos aplicados	(145)
Trasposos del Fondo de prov. de insolvencias	<u>15</u>
Saldo final	<u><u>1.789</u></u>

14. OTROS ACTIVOS - OTROS PASIVOS

Estos epígrafes de los balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997 presentan la siguiente composición:

• Ejercicio 1998

	<u>Millones de pesetas</u>			
	<u>Activo</u>		<u>Pasivo</u>	
	<u>Entidad</u>	<u>Consolidado</u>	<u>Entidad</u>	<u>Consolidado</u>
Hacienda pública deudora-acreedora	357	357	-	-
Obligaciones a pagar	-	-	652	767
Fondo Obra Social	-	-	471	471
Fianzas en efectivo	22	24	-	-
Otros conceptos	<u>1.109</u>	<u>1.109</u>	<u>3.165</u>	<u>3.165</u>
	<u>1.488</u>	<u>1.490</u>	<u>4.288</u>	<u>4.403</u>

• Ejercicio 1997

	<u>Millones de pesetas</u>			
	<u>Activo</u>		<u>Pasivo</u>	
	<u>Entidad</u>	<u>Consolidado</u>	<u>Entidad</u>	<u>Consolidado</u>
Hacienda pública deudora-acreedora	660	660	-	-
Obligaciones a pagar	-	-	2.657	2.774
Fondo Obra Social	-	-	504	504

Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes

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>

El saldo con Hacienda Pública en la Entidad al 31 de diciembre de 1998, incluye los siguientes conceptos:

	<u>Millones de pesetas</u>
Impuesto sobre beneficios anticipado	357
Retenciones a cuenta del Impuesto sobre Sociedades	-
Pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades	<u>-</u>
	<u>357</u>

El Impuesto sobre Sociedades anticipado incluye 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.

Al cierre del ejercicio 1998 la rúbrica "Otros conceptos" del pasivo incluye 415 millones de pesetas correspondientes a entregas a cuenta de activos dudosos.

El desglose del Fondo de Obra Social al 31 de diciembre de 1998 es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>
Fondo de Obra Social	1.466
Gastos de mantenimiento	<u>(995)</u>
	<u>471</u>

15. DEBITOS A CLIENTES

Este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997 presenta la siguiente composición:

Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes

	Millones de pesetas			
	Entidad		Consolidado	
	1998	1997	1998	1997
Depósitos de ahorro				
A la vista				
Administraciones Públicas	42.479	27.922	42.479	27.922
Cuentas corrientes	114.321	96.644	113.273	95.670
Cuentas de ahorro	49.468	45.682	49.468	45.682
No residentes	2.235	2.124	2.235	2.124
A plazo				
Administraciones Públicas	935	462	935	462
Imposiciones a plazo	102.896	101.823	102.896	101.823
No residentes	4.396	4.903	4.396	4.903
Otros débitos				
A la vista				
Administraciones Públicas	-	-	-	-
Ordenes de pago pendientes y cheques de viaje	887	607	887	607
A plazo				
Administraciones Públicas	5.642	3.760	5.642	3.760
Cesión temporal de activos	26.260	23.858	26.260	23.858
Suscripción valores pend. Liquidar	-	57	-	57
No residentes	12	-	12	-
	<u>349.531</u>	<u>307.842</u>	<u>348.483</u>	<u>306.868</u>
Por monedas				
En pesetas	348.111	306.342	347.063	305.368
En moneda extranjera	<u>1.420</u>	<u>1.500</u>	<u>1.420</u>	<u>1.500</u>
	<u>349.531</u>	<u>307.842</u>	<u>348.483</u>	<u>306.868</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 1998 al fondo de pensiones externo constituido por la Entidad.

Al 31 de diciembre de 1998 los depósitos a plazo en pesetas de los sectores privados y no residente tienen los siguientes plazos de vencimiento residual:

	Millones de pesetas			
	Hasta 3 Meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años
Administraciones Públicas	929	-	-	-
Sector privado				
Imposiciones a plazo	47.557	37.921	11.159	6.205
Cesión temporal de activos	17.466	7.661	1.133	-
Sector no residente	2.079	1.161	154	-

16. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

La composición de este apartado de los balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Fondo de pensionistas	3.629	3.829
Provisión para impuestos	-	-
Fondo de insolvencias de pasivos contingentes	77	48
Fondos de Obra Social	-	-
Otros fondos específicos	<u>331</u>	<u>991</u>
	<u>4.037</u>	<u>4.868</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 1998, el siguiente detalle:

	<u>Millones de pesetas</u>
Personal pasivo	6.180
Personal activo	
Por servicios pasados	11.538
Por servicios futuros	<u>4.182</u>
	<u>21.900</u>

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, menos dos años.
- b) Tasa nominal de actualización del 4% y tasa de revisión de pensiones del 1%.
- c) Tasa nominal de crecimiento salarial de un 2% y de las bases de cotización a la Seguridad Social de un 1%.
- d) Hipótesis estática respecto a la plantilla.
- f) Sistema de capitalización individual, considerando para el cálculo de los servicios pasados de

Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes

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 1998 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 14.849 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998, incluyendo los fondos pendientes de transferencia al Fondo de Pensiones.

Al cierre del ejercicio 1998 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 fundamentalmente).

Durante el ejercicio 1998 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	3.829	1.039
Dotaciones del ejercicio	391	196
Fondos recuperados	(499)	(655)
Fondos utilizados	(127)	(142)
Otros movimientos	<u>35</u>	<u>(30)</u>
Saldo final	<u>3.629</u>	<u>408</u>

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 1998 y 1997, según el siguiente detalle:

<u>Emisión</u>	<u>Millones de pesetas</u>		<u>Interés anual</u>	<u>Vencimiento</u>
	<u>1998</u>	<u>1997</u>		
Cuarta	1.010	1.010	4,750% (1)	(3)
Quinta	1.113	1.113	5,125% (1)	(3)

Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes

Sexta	650	650	4,375% (1)	(3)
Séptima	500	500	4,375% (1)	(3)
Octava	400	400	4,750% (1)	2003
Novena	1.000	1.000	3,125% (2)	2004
Décima	<u>108</u>	<u>108</u>	3,875% (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.

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

Al 31 de diciembre de 1998 no hay financiaciones subordinadas emitidas pendientes de suscribir.

Durante el ejercicio 1998 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 1998 y 1997, la composición de este apartado de los balances de situación es la siguiente:

Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Reservas generales	10.651	4.779
Fondo de Previsión para Inversiones y Reservas para Inversiones en Canarias	<u>20.220</u>	<u>18.289</u>
	<u>30.871</u>	<u>23.068</u>

A continuación detallamos los movimientos del ejercicio 1998 de este apartado del balance de situación:

	<u>Millones de pesetas</u>
Saldo inicial	23.068
Distribución del excedente del ejercicio anterior	<u>7.803</u>
Saldo final	<u>30.871</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.

Los recursos propios computables y los necesarios al 31 de diciembre de 1998 presentan el siguiente detalle:

	<u>Millones de pesetas</u>
Recursos propios básicos	
Reservas efectivas y expresas	38.849
Activos inmateriales	(2.640)
Pérdidas en sociedades consolidadas	(8)
Recursos propios de segunda categoría	
Fondos de la Obra Social	48
Financiación subordinada	4.701
Exceso de las participaciones cualificadas	<u>(1.258)</u>
Total recursos propios computables	39.692
Recursos propios mínimos	<u>18.635</u>
Superávit	<u>21.057</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>1998</u>	<u>1997</u>
Comdeca, S.A.	18	18
La Caja Tours, S.A.	-	<u>66</u>
	<u>18</u>	<u>84</u>

20. CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, las cuentas de orden incluyen los siguientes conceptos e importes:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Pasivos contingentes		
Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-
Activos afectos a diversas obligaciones	8.356	6.869
Fianzas, avales y cauciones	906	1.121
Otros pasivos contingentes	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>9.262</u>	<u>7.990</u>
Compromisos		
Cesiones temporales con opción de recompra	-	-
Disponibles por terceros	46.836	32.255
Otros compromisos	<u>2.288</u>	<u>4.568</u>
	<u>49.124</u>	<u>36.823</u>

Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes

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>1998</u>	<u>1997</u>
Operaciones de futuro	412	2.172
Otros compromisos		
Compromisos por pensiones causadas	6.180	5.466
Riesgos por pensiones no causadas		
Devengados	11.538	11.093
No devengados	4.182	4.483
Compromisos varios	-	-
	<u>22.312</u>	<u>23.214</u>
Otras cuentas de orden		
Activos en suspenso regularizados	8.762	9.060
Valores en custodia	4.917	4.917
Comprom. y riesgos asegurados por pensiones	14.849	14.227
Otras cuentas de orden	<u>75.696</u>	<u>73.965</u>
	<u>104.224</u>	<u>102.169</u>

Las operaciones de futuro corresponden a compraventas de divisas no vencidas por 412 millones de pesetas.

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 1994 para el Impuesto sobre Sociedades, 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, podrían existir 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 1998 es la siguiente:

Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes

	<u>Millones de pesetas</u>		<u>Saldo</u>
	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	
Resultado contable del ejercicio antes del Impuesto sobre Sociedades			9.500
Diferencias permanentes	569	(8.910)	<u>(8.341)</u>
Resultado contable ajustado		-	1.159
Diferencias temporales	-	(865)	<u>(865)</u>
Base imponible del ejercicio			<u>294</u>

Las disminuciones a la base imponible del ejercicio 1998 incluyen 7.153 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	-	103
Sobre resultado contable ajustado	406	-
Deducciones por inversión	(49)	(49)
Deducciones por doble imposición	<u>(6)</u>	<u>(6)</u>
	<u>351</u>	<u>48</u>

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 1998, de conformidad con la normativa del Banco de España:

Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes

Millones de pesetas

Otros gastos administrativos	<u>5.312</u>
De inmuebles, instalaciones y material	781
Informática	1.081
Comunicaciones	512
Publicidad y propaganda	277
Otros gastos	2.661

Millones de pesetas

Quebrantos extraordinarios	<u>225</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	201
Otros conceptos	19

Beneficios extraordinarios	<u>2.782</u>
Beneficios netos por amortización y venta de inmovilizaciones financieras	-
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado	332
Beneficios de ejercicios anteriores	755
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	-
Utilización de fondos genéricos	-
Recuperación fondo de pensiones interno	499
Otros productos	62
Recuperación otros fondos especiales	1.383
Dotación otros fondos especiales	(249)

Otras cargas de explotación	<u>129</u>
Pérdidas netas por explotación de fincas en renta	-
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	-
Otros conceptos	129

Otros productos de explotación	<u>1.277</u>
Beneficios netos por explotación de fincas en renta	114
Otros productos diversos	1.163

23. OTRA INFORMACION

• **Organo de Administración**

Las remuneraciones devengadas durante el ejercicio 1998 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)	31
Primas y seguros	1
Gastos de desplazamiento	2

(*) 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	133	938
Tipo de interés	3% - 11%	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.

Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes

- Desglose por moneda

El importe total de los activos y pasivos expresados en moneda extranjera, convertidos a pesetas, era al 31 de diciembre de 1998 de 1.974 y 1.759 millones de pesetas, respectivamente.

- Personal

El número medio de personas empleadas durante el ejercicio 1998 en la Caja presenta la siguiente distribución:

	<u>Personas</u>
De administración y gestión	
Jefes	198
Oficiales	318
Auxiliares	207
Titulados	9
Informática	38
Ayudantes de Ahorro	9
Otros	<u>10</u>
	789
	<u><u> </u></u>

Al 31 de diciembre de 1998 la plantilla de la Entidad asciende a 774 empleados.

El personal medio de la Obra Social ha ascendido durante 1998 a 22 personas.

Los gastos de personal del ejercicio 1998 presentan la siguiente composición:

	<u>Millones de pesetas</u>
Sueldos, salarios y asimilados	5.772
Seguridad Social	1.053
Cargas por pensiones	352
Otros conceptos	<u>224</u>
	7.401
	<u><u> </u></u>

- Saldos con sociedades consolidadas por puesta en equivalencia.

El balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1998 incluye 1.593 millones de pesetas, correspondientes a depósitos mantenidos por sociedades en las que la Entidad tiene una participación igual o superior al 20%. Asimismo se incluyen operaciones de activo por 106 millones de pesetas y avales prestados por 2.202 millones de pesetas, correspondientes a las citadas sociedades.

24. OPERACIONES A PLAZO NO VENCIDAS

Al cierre del ejercicio 1998 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.- PROBLEMÁTICA DEL AÑO 2000

Es ampliamente conocido el hecho de que gran parte de los sistemas, equipos informáticos y otros elementos electrónicos, se encuentran programados y/o procesan fechas con sólo dos dígitos en su campo de año. Este hecho requiere por tanto la modificación de dicho campo (conversión a 4 dígitos), con el fin de que los mencionados sistemas, equipos y elementos puedan reconocer el efecto lógico del cambio temporal del milenio.

En consecuencia, la problemática que plantea la llegada del año 2000 en los sistemas informáticos no preparados o no corregidos adecuadamente, puede alterar la propia información y procesos informáticos, así como tener unos efectos circundantes sobre la información financiera y la propia gestión de la Entidad y sus negocios.

La Entidad ha desarrollado un detallado programa de evaluación de los riesgos potenciales derivados de la llegada del año 2000. El estudio ha sido dirigido por personal convenientemente cualificado y se ha diseñado a partir del mismo un adecuado Plan de Acción para minimizar o solventar los riesgos detectados. La Entidad considera que se han designado los recursos humanos y técnicos necesarios para la correcta consecución de los objetivos prioritarios de la Sociedad, a aquellas áreas con impacto significativo en la continuidad de las operaciones de negocio de la Sociedad, así como a aquellas cuyo fallo implicaría un importante deterioro del control interno de la Sociedad, probables desequilibrios de financiación e incumplimientos legales o fiscales significativos.

Dada la complejidad del problema, ninguna entidad puede garantizar que vayan a ser resueltos todos los problemas derivados del año 2000 ya que siempre es posible que ocurra un cierto nivel de fallos. No obstante, los administradores estiman que se alcanzará un grado de preparación satisfactorio y ha dispuesto igualmente de los recursos necesarios para resolver con prontitud los problemas o fallos que puedan producirse.

El coste previsto de la ejecución de las actuaciones en el Plan de Acción es de 77 millones de pesetas, de los que 11 millones corresponde a costes ya devengados y registrados en la cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio 1998.

26. CUADRO DE FINANCIACION

Seguidamente se incluye el cuadro de financiación de los ejercicios 1998 y 1997, que muestran los recursos financieros obtenidos en dichos ejercicios así como la aplicación de los mismos.

Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes

Consolidado

<u>APLICACIONES</u>	<u>Millones de Pesetas</u>		<u>ORIGENES</u>	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>		<u>1998</u>	<u>1997</u>
1. Recursos aplicados en las operaciones	-	-	1. Recursos generados de las operaciones	8.018	8.678
2. Títulos subordinados emitidos (disminución neta)	-	-	2. Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	-	-
3. Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta)	1.311	-	3. Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta)	-	1.232
4. Inversión crediticia (incremento neto)	31.402	41.844	4. Inversión crediticia (disminución neta)	-	-
5. Cartera de valores (incremento neto)	3.869	-	5. Cartera de valores (disminución neta)	-	1.272
6. Acreedores (disminución neta)	-	-	6. Acreedores (incremento neto)	41.615	40.253
7. Empréstitos (disminución neta)	-	7.000	7. Empréstitos (incremento neto)	-	-
8. Adquisición de inversiones permanentes			8. Venta de inversiones permanentes		
8.1 Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	10.046	-	8.1 Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	25	-
8.2 Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	2.701	4.197	8.2 Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	1.560	1.243
9. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	<u>1.889</u>	<u>-</u>	9. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	<u>-</u>	<u>363</u>
	<u>51.218</u>	<u>53.041</u>		<u>51.218</u>	<u>53.041</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

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Resultado contable después de impuestos	9.136	8.811
Dotaciones netas al fondo de provisión de insolvencias	409	532
Dotaciones al fondo de provisión de pensiones	(108)	(29)
Beneficio neto en enajenación Cartera Valores	(1.340)	(1.755)
Saneamiento directo títulos	-	-
Dotación al Fondo de Fluctuación de Valores	(58)	16
Dotaciones netas a otros fondos especiales	(1.105)	(979)
Amortización del inmovilizado material e Inmaterial no afecto a OBS	1.391	2.231
Pérdida por bajas de participaciones en Empresas del grupo	-	21
Beneficio neto por venta de inmovilizado No afecto a OBS	<u>(307)</u>	<u>(170)</u>
	<u>8.018</u>	<u>8.678</u>

27. HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 1998 no ha ocurrido ningún acontecimiento significativo que requiera ser incluido en las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

La formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas han sido aprobadas por el Consejo de Administración de la Caja Insular de Ahorros de Canarias, en sesión celebrada el 28 de enero de 1999, 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 1998

CONSIDERACIONES PREVIAS

De nuevo en 1998, y a pesar del impacto negativo de la crisis financiera, la economía norteamericana experimentó un espectacular crecimiento gracias al dinamismo del consumo y la inversión internos, doblando las expectativas de los analistas más optimistas a principios del año. Mantiene, además, un fuerte control sobre el crecimiento de los precios y una tasa de desempleo envidiable.

La economía japonesa mantuvo un altísimo porcentaje (6,1%) de déficit público en términos de PIB debido a la necesaria insistencia en los planes de recuperación y estímulo fiscal a los que el gobierno se ve obligado por su delicada situación económica.

A principios de 1998 la zona euro era, de acuerdo con las previsiones de los analistas, la de mayor crecimiento del mundo. Pero las expectativas se han venido rebajando considerablemente para algunas de sus economías más emblemáticas, hasta el punto de registrarse una apreciable desaceleración de la economía alemana (incluso crecimiento negativo en el cuarto trimestre del año) y también de la francesa, aunque, eso sí, en ambos casos manteniendo tasas de inflación extraordinariamente bajas.

Durante 1998 la economía española ha mantenido el estimable récord de registrar una de las mayores tasas de crecimiento económico de todos los países europeos. Aunque la crisis financiera internacional provocó un descenso de las exportaciones a partir del mes de noviembre y una desaceleración de dos décimas en el ritmo de crecimiento en el último trimestre, el ejercicio se ha saldado con una tasa real del 3,8%, la mayor de la década de los noventa, cuatro décimas por encima de las previsiones del gobierno y tres décimas por encima del ya importante logro alcanzado en 1997 y un punto por encima de la media comunitaria.

El sector que se ha mostrado más dinámico ha sido el de la construcción, que ha multiplicado por seis el ritmo de crecimiento alcanzado en 1997, al observar un incremento del 6%. El sector agrario saldó el ejercicio con una tasa de crecimiento del 0,8%, recuperando notablemente el -1,3% con que finalizó el año anterior. Finalmente, los incrementos en las actividades industriales (5,1%) y de servicios (2,7%) son notoriamente más modestos, desacelerando su actividad en la segunda mitad del año, particularmente la industria.

El comportamiento de la economía española reflejado en las líneas anteriores ha permitido un fuerte dinamismo en el mercado de trabajo, con la creación de 440.000 puestos de trabajo netos y la reducción en cerca de 300.000 en el número de parados, aumentando el empleo en un 3,3%, tasa muy cercana al crecimiento de la economía, lo cual indica la novedad de que el crecimiento económico mejora su repercusión en la creación de empleo.

Respecto a la moderación en el comportamiento de los precios, siendo importante, no parece haber sido suficientemente intensa como para estrechar en los términos deseados el diferencial inflacionista respecto los socios comunitarios. Además gran parte de la reducción de la inflación lograda durante este último año se debe a los componentes del IPC cuya evolución está rodeada de mayor incertidumbre.

Al finalizar el año 1998 parece que los retos más importantes de la economía española haya que buscarlos en el contexto internacional, y particularmente en el margen de maniobra del que el gobierno español pueda hacer uso para mantener el actual status quo en el reparto de los fondos estructurales y de cohesión. La buena marcha de la economía española, en contraposición con la desaceleración alemana y los problemas que arrastra desde la reunificación, dificultan un resultado óptimo y presentan algunas incertidumbres serias sobre el futuro de algunas regiones españolas, particularmente sobre Canarias.

Si la economía española marca, dentro de la Comunidad Europea, un hito motorizador, podemos entender que la economía de Canarias cumple igual función en el conjunto de las regiones españolas.

Las únicas estimaciones sobre el comportamiento de la economía canaria disponibles por el momento son las realizadas por Mecalink en el mes de diciembre, que señalan un crecimiento del 4,1% en el Valor Añadido Bruto. Salvo los problemas inherentes a las exportaciones agrícolas, todos los sectores de actividad presentan resultados satisfactorios y previsiones altamente optimistas, particularmente los ligados a la actividad turística y la construcción.

El año 1998 puede considerarse, según las valoraciones oficiales, como uno de los mejores años del turismo en Canarias con un incremento cercano al 11% que supone un total de 9,3 millones de turistas extranjeros y cerca de 1,5 millones de españoles. En esta ocasión, además, son las islas orientales las que registran mayor crecimiento de llegadas y niveles de ocupación de los establecimientos más elevados.

En lo relativo a la actividad constructora, la nota característica de 1998 y las previsiones para 1999 son de un importante crecimiento de la licitación oficial y la reactivación de la obra privada ligada a

las excelentes expectativas turísticas. Los niveles de licitación oficial correspondientes a todas las administraciones duplican los registros de 1997, mientras que las ventas de cemento se incrementan a niveles más que aceptables.

Un indicador generalmente aceptado del nivel de actividad de una economía es el que corresponde a la creación de empresas. En 1998 se registraron en Canarias 5.622 nuevas sociedades (697, un 14%, más que en 1997), de las que 2.825 se registraron en Tenerife (405, un 16,7% más que en 1997) y 2.797 en Las Palmas (292, un 11,6% más).

El elevado ritmo de crecimiento económico que se viene registrando en las islas está imprimiendo un alto grado de dinamicidad en el mercado laboral, como muestra el descenso de las cifras de paro registrado, sobre todo en los sectores más activos, como la construcción, y en aquellos que acceden por primera vez al mercado de trabajo. Sin embargo, este ritmo de crecimiento viene acompañado de un importante diferencial de precios respecto al conjunto de la economía española y comunitaria. Canarias es, junto al País Vasco, la comunidad más inflacionista del estado.

El hecho de que Canarias sea una de las comunidades con una cesta de la compra alimenticia más cara de todo el estado reclama un estudio pormenorizado del comportamiento de los precios en este ámbito. A la espera del mismo, señalemos, como elementos explicativos, de una parte la relativa escasez y carestía de productos agrícolas de abastecimiento al mercado interno, particularmente relevante en el caso de la cosecha de papas, y por otra la desviación producida por la subida de los precios del tabaco. Pero junto a ello no cabe duda que el intenso proceso de modificación de las estructuras comerciales que ha tenido lugar, fundamentalmente en la provincia de Las Palmas, y la concentración de la distribución en grandes superficies genera una situación oligopolística que puede estar explicando una parte de la variación de los precios en este componente del índice general.

La evolución del marco normativo externo que condiciona la evolución de la economía de Canarias para los próximos años viene marcado por la situación en que se encuentra la negociación sobre la Zona Especial de Canarias y la negociación sobre la financiación de la Unión Europea a partir del año 2000.

EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS

De forma sucinta presentamos a continuación la evolución de las principales magnitudes económicas correspondientes al ejercicio 1998:

Recursos Propios

Los Recursos Propios de la Entidad en base consolidada, teniendo en cuenta la distribución de beneficios del ejercicio 1998, y de conformidad con lo estipulado en la Ley 13/92 y R.D. 1343/92 que la desarrolla, ascienden a 39.692 millones de pesetas, experimentando un incremento del 11,37 por ciento y suponen un porcentaje global del 17,04 por ciento, que representa un superávit de 21.057 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 353.264 millones de pesetas, con un crecimiento respecto al pasado año de 41.615 millones, equivalente al 13,3 por ciento.

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

	<u>1998</u>		<u>1997</u>		<u>VARIACION</u>	
	<u>IMPORTE</u>	<u>%</u>	<u>IMPORTE</u>	<u>%</u>	<u>IMPORTE</u>	<u>%</u>
SECTOR PUBLICO	49.056	13,9	32.144	10,3	16.912	52,6
SECTOR PRIVADO	292.784	82,9	267.697	85,9	25.087	9,4
- Cuentas ctes.	113.273	32,1	95.670	30,7	17.603	18,4
- Cuentas ahorro	49.468	14,0	45.682	14,6	3.786	8,3
- Depósitos a plazo	102.896	29,1	101.823	32,7	1.073	1,1
- Cesión Temp. Act.	26.260	7,4	23.858	7,6	2.402	10,1
- Cuentas especiales	887	0,2	664	0,2	223	33,6
SECTOR NO RESIDENTE	6.643	1,9	7.027	2,3	-384	-5,5
TOTAL DEBITO A CLIENTES	348.483	98,6	306.868	98,5	41.615	13,6
PASIVOS SUBORDINADOS	<u>4.781</u>	<u>1,3</u>	<u>4.781</u>	<u>1,5</u>	-	-
TOTAL	353.264	100	311.649	100	41.615	13,3

El incremento de Recursos Ajenos durante el ejercicio ha sido de un 13,3 por ciento 10,9 puntos superior al índice de inflación de la Comunidad Autónoma Canaria.

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 27.474 millones de pesetas con un crecimiento anual de 9.189 millones de pesetas que representa el 50,3 por ciento.

El total de los Recursos Ajenos más los captados sin reflejo en balance ascienden a 380.738 millones de pesetas que representa el 15,4 por ciento de incremento anual.

Inversiones Crediticias

El total de inversiones crediticias brutas consolidadas de la Entidad alcanzó la cifra de 238.934 millones de pesetas que representan el 67,6 por ciento de los Recursos Ajenos del balance. El crecimiento de la cifra de negocios registrado en el ejercicio fue de 30.799 millones, equivalente a un 14,8 por ciento. Una vez deducidos 3.837 millones del Fondo de Provisión para Insolvencias, se obtiene la inversión crediticia neta de 235.097 millones de pesetas, 31.008 millones de pesetas de incremento que representa el 15,2 por ciento.

La evolución de las Inversiones Crediticias presenta el siguiente detalle:

	<u>1998</u>	<u>1997</u>	<u>Var.</u>	<u>%</u>
Administración Pública	33.305	34.181	-876	-2,6
Otros sectores residentes	201.314	170.043	31.271	18,4
- <i>Con garantía real</i>	100.995	86.741	14.254	16,4
- <i>Con garantía personal</i>	100.319	83.302	17.007	20,4
No residentes	122	27	95	351,8
Activos dudosos	<u>4.193</u>	<u>3.884</u>	<u>309</u>	<u>7,9</u>
Subtotal	238.934	208.135	30.799	14,8
Fondo de insolvencias	<u>-3.837</u>	<u>-4.046</u>	<u>209</u>	<u>5,2</u>
TOTAL	235.097	204.089	31.008	15,2

El crédito a las administraciones públicas presenta un saldo de 33.305 millones de pesetas y supone el 13,9 por ciento del total de las inversiones crediticias, experimentando una disminución de 876 millones de pesetas, un 2,6 por ciento.

La inversión en otros sectores residentes, deducidos los saldos que están en situación de dudoso cobro, asciende a 201.314 millones de pesetas, con un incremento de 31.271 millones respecto a 1997, que representan el 18,4 por ciento y el 84,2 del total de las inversiones crediticias.

La inversión al sector no residente asciende a 122 millones de pesetas, aumentando 95 millones con respecto al pasado ejercicio.

Los riesgos en mora, deducidas las entregas a cuenta, totalizan 3.778 millones de pesetas, incrementando 228 millones en relación al pasado ejercicio, que representa un 6,4 por ciento. El índice de morosidad se situó en el 1,63 por ciento, con una disminución respecto a 1997 de 0,13 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>1998</u>	<u>1997</u>	<u>Var.</u>	<u>%</u>
Productos Financieros	24.473	25.626	-1.153	-4,50
Costes Financieros	9.817	11.481	-1.664	-14,49
MARGEN INTERMEDIACION	14.656	14.145	511	3,61
Otros productos ordinarios	4.791	5.388	-597	-11,08
MARGEN ORDINARIO	19.447	19.533	-86	-0,44
<i>-Gastos de personal</i>	<i>7.049</i>	<i>6.898</i>	<i>151</i>	<i>2,19</i>
<i>-Fondo de pensiones</i>	<i>352</i>	<i>454</i>	<i>-102</i>	<i>-22,46</i>
<i>-Gastos Grls. y Tributos</i>	<i>5.312</i>	<i>4.964</i>	<i>348</i>	<i>7,01</i>
<i>Otros de explotación (neto)</i>	<i>-1.148</i>	<i>-324</i>	<i>824</i>	<i>254,32</i>
<i>-Amortizaciones</i>	<i><u>1.391</u></i>	<i><u>1.206</u></i>	<i><u>185</u></i>	<i><u>15,34</u></i>
Gastos de explotación	12.956	13.198	-242	-1,83
MARGEN DE EXPLOTACION	6.491	6.335	156	2,46
Resultados netos sociedades puestas				
en equivalencia	-6	9	-15	-166,66
Sanearamiento de cdtos.	-445	-311	134	43,08
Beneficios extraordinarios	2.782	2.357	425	18,03
Quebrantos extraordinarios	225	105	120	114,28
RESULTADO ANTES IMPUESTOS	9.487	8.907	580	6,51
Impuesto s/. beneficios	351	96	255	265,62
RESULTADO DESPUES DE IMP.	9.136	8.811	325	3,68
Activos Totales Medios	388.768	342.346		

Productos Financieros

Los productos derivados de nuestra actividad financiera totalizan 24.473 millones de pesetas, 1.153 millones menos que el año anterior, equivalentes al 4,50 por ciento. Dichos productos experimentan descensos generalizados originados por las significativas bajadas de los tipos de interés, alcanzando un rendimiento medio del 6,29 por ciento sobre ATM, disminuyendo 1,20 puntos respecto al pasado ejercicio.

La estructura de los productos financieros es la siguiente:

	<u>1998</u>	<u>1997</u>	<u>Var.</u>	<u>%</u>
Inversiones crediticias	17.876	18.089	-213	-1,17
Cartera de valores	3.082	3.165	-83	-2,62
Tesorería, intermediarios financieros y otros	<u>3.515</u>	<u>4.372</u>	<u>-857</u>	<u>-19,60</u>
TOTAL	24.473	25.626	-1.153	4,50

Costes Financieros

El coste total de los recursos que hemos dispuesto durante el ejercicio ha sido 9.817 millones de pesetas, experimentando un decremento de 1.664 millones respecto al pasado año, que representa el 14,49 por ciento. El tipo medio de los costes financieros sobre ATM asciende al 2,52 por ciento, disminuyendo 0,83 puntos en relación al ejercicio precedente.

Los costes financieros tienen la siguiente estructura:

	<u>1998</u>	<u>1997</u>	<u>Var.</u>	<u>%</u>
Acreedores	8.905	10.672	-1.767	-16,55
Entidades de crédito	528	416	112	26,92
Otros	<u>384</u>	<u>393</u>	<u>-9</u>	<u>-2,29</u>
TOTAL	9.817	11.481	-1.664	-14,49

Margen de Intermediación

El margen de intermediación del ejercicio, que resulta de la diferencia entre los productos y costes financieros asciende a 14.656 millones de pesetas, aumentando 511 millones de pesetas, el 3,61 por ciento, con una tasa de rendimiento del 3,77 por ciento sobre ATM, inferior en 0,36 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 4.791 millones de pesetas. Sumados dichos ingresos al margen de intermediación, se obtiene un **margen ordinario** que asciende a 19.447 millones de pesetas, un 0,46 por ciento de disminución respecto al ejercicio anterior y una tasa del 5,00 por ciento sobre ATM.

Costes operativos

Los costes operativos, gastos de personal, gastos generales y amortizaciones, ascienden a 12.956 millones de pesetas, con una disminución de 242 millones, originado, fundamentalmente, por los menores costes de implantación, mantenimiento y desarrollos de los aplicativos del nuevo sistema informático.

En relación a los ATM los gastos de explotación representan el 3,33 por ciento frente al 3,85 del pasado ejercicio.

Margen de Explotación

El Margen de Explotación asciende a 6.491 millones de pesetas, con un crecimiento de 156 millones de pesetas, equivalente al 2,46 por ciento, con una tasa de rendimiento del 1,67 por ciento sobre ATM frente al 1,85 del ejercicio precedente.

Beneficio del Ejercicio

Disminuyendo al Margen de Explotación los resultados netos de sociedades por puestas en equivalencia por 6 millones de pesetas las dotaciones menos las recuperaciones de insolvencias y de créditos amortizados por 445 millones de pesetas, así como los beneficios y quebrantos extraordinarios por 2.782 y 225 millones de pesetas, respectivamente, se obtiene un Resultado antes de Impuestos de 9.487 millones de pesetas, superior en 580 millones al del pasado año, lo que representa el 6,51 por ciento de incremento. En relación con los activos totales medios la rentabilidad ascendió al 2,44 por ciento.

Deducida la previsión para el impuesto sobre sociedades resulta un beneficio neto de 9.136 millones de pesetas, superior al obtenido en 1997 en 325 millones, un 3,68 por ciento en términos relativos. En relación con los activos patrimoniales medios la rentabilidad asciende al 2,35 por ciento.

Gestión de riesgos del balance

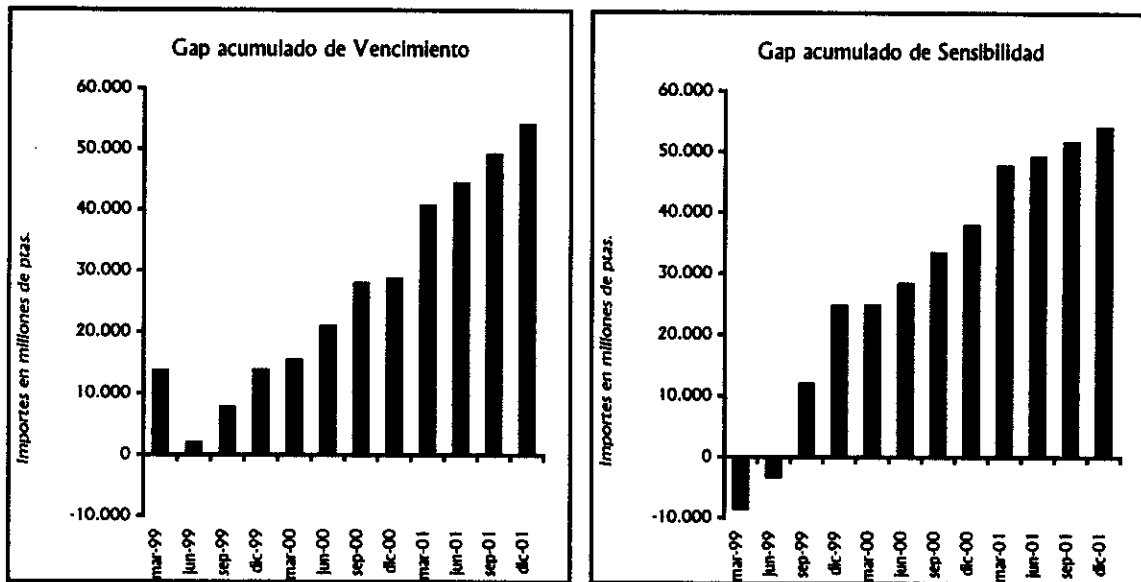
La Entidad gestiona constantemente los diferentes riesgos del balance, utilizando los métodos de análisis comúnmente aceptados para vigilar los niveles de riesgo asumidos en cada momento.

En cuanto a los riesgos de liquidez e interés 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 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 partidas 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 significativo, 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 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 13% del total del Balance. En cuanto al Margen Financiero y manteniendo las masas patrimoniales del balance en la misma estructura que en la actualidad, éste no presenta variaciones relevantes ante modificaciones de los tipos de interés del mercado.

En cuanto al riesgo de mercado, éste es poco significativo debido a que el volumen con el que opera la Entidad es de poca consideración. Diariamente se está evaluando por el método de Valor en Riesgo, lo que permite 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 31/12/98 en el 0,28%, lo que supone solamente el 5,6% del límite máximo autorizado.

A lo largo del ejercicio 1998 La Caja de Canarias ha elevado el nivel de sus recursos propios, incrementando en un 11,37% 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 17,04% de acuerdo con la normativa del Banco de España. El excedente sobre el 8% mínimo exigido es del 113%.

OTRA INFORMACION

La plantilla media de la Entidad, excluyendo la O.B.S., es de 789 empleados y el número de oficinas abiertas al público 124, 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 300 y de impresoras autoservicios 110, y los reintegros realizados a través de los mismos representan más del 74 por ciento del total que se realizan en La Caja.

La Entidad dispone de 7.307 datáfonos en los 9.253 comercios adheridos al sistema de Tarjeta Canaria. El número de tarjetas que operan supera las 261.000, 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 1999.

El Presidente


Fdo.: Manuel Lezcano González

El Director General


Fdo.: Juan Francisco García González