



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 1999**



INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

A la Asamblea General de
CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS

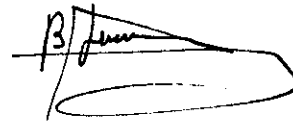
Hemos auditado las cuentas anuales de Caja Insular de Ahorros de Canarias, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1999, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores 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 1999, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1999. Con fecha 25 de febrero de 1999 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1998 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 1999 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 1999 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 1999 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 1999. 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 abril de 2000

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS

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

ACTIVO

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Caja y depósitos en bancos centrales	12.374	14.702
Caja	8.924	10.159
Banco de España	3.450	4.543
Otros bancos centrales	-	-
Deudas del Estado	56.097	46.805
Entidades de crédito	47.762	73.957
A la vista	202	1.795
Otros Créditos	47.560	72.162
Créditos sobre clientes	263.799	234.958
Obligaciones y otros valores de renta fija	13.063	7.503
De emisión pública	8.529	5.092
Otros emisores	4.534	2.411
Promemoria: títulos propios	-	-
Acciones y otros títulos de renta variable	1.159	1.431
Participaciones	12.179	4.738
En entidades de crédito	56	56
Otras participaciones	12.123	4.682
Participaciones en empresas del grupo	7.460	8.950
En entidades de crédito	-	-
Otras	7.460	8.950
Activos inmateriales	-	-
Gastos de constitución y primer establecimiento	-	-
Otros gastos amortizables	-	-
Activos materiales	12.628	12.139
Terrenos y edificios de uso propio	5.774	4.798
Otros inmuebles	2.196	3.325
Mobiliario, instalaciones y otros	4.658	4.016
Capital suscrito no desembolsado	-	-
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-
Resto	-	-
Acciones propias	-	-
Promemoria: nominal	-	-
Otros Activos	4.227	5.358
Cuentas de periodificación	2.767	2.402
Pérdidas del ejercicio	-	-
<u>TOTAL ACTIVO</u>	<u>433.515</u>	<u>412.943</u>

CUENTAS DE ORDEN

Pasivos Contingentes	9.822	9.262
Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-
Activos afectos a diversas obligaciones	-	-
Fianzas, avales y cauciones	8.852	8.356
Otros pasivos contingentes	970	906
Compromisos	54.298	49.124
Cesiones temporales con opción de recompra	-	-
Disponibles por terceros	52.478	46.836
Otros compromisos	1.820	2.288

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS

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

PASIVO

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Entidades de crédito	6.357	6.837
A la vista	2.325	527
A plazo o con preaviso	4.032	6.310
Débitos a clientes	366.385	345.421
Depósitos de ahorro	341.569	313.507
- A la vista	227.263	206.215
- A plazo	114.306	107.292
Otros débitos	24.816	31.914
- A la vista	-	-
- A plazo	24.816	31.914
Débitos representados por valores negociables	-	-
Bonos y obligaciones en circulación	-	-
Pagarés y otros valores	-	-
Otros pasivos	8.641	8.729
Cuentas de periodificación	2.485	3.449
Provisiones para riesgos y cargas	5.091	3.706
Fondo de pensionistas	4.998	3.629
Provisión para impuestos	-	-
Otras provisiones	93	77
Fondo para riesgos bancarios generales	-	-
Beneficios del ejercicio	955	9.149
Pasivos subordinados	4.781	4.781
Capital suscrito -	-	-
Primas de emisión	-	-
Reservas	38.820	30.871
Reservas de revalorización	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
<u>TOTAL PASIVO</u>	<u>433.515</u>	<u>412.943</u>

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS

Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes

a los ejercicios anuales terminados

el 31 de diciembre de

(En millones de pesetas)

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
1. Intereses y rendimientos asimilados	21.233	24.427
De los que: cartera de renta fija	2.774	3.040
2. Intereses y cargas asimiladas	(6.580)	(9.810)
3. Rendimiento de la cartera de renta variable	47	40
3.1. De acciones y otros títulos renta variable	47	40
3.2. De participaciones	-	-
3.3. De participaciones en el grupo	-	-
A) MARGEN DE INTERMEDIACION	14.700	14.657
4. Comisiones percibidas	4.688	4.090
5. Comisiones pagadas	(634)	(639)
6. Resultados de operaciones financieras	521	1.340
B) MARGEN ORDINARIO	19.275	19.448
7. Otros productos de explotación	264	382
8. Gastos generales de administración	(13.434)	(11.938)
8.1. De personal	(8.423)	(7.234)
De los que:		
- Sueldos y salarios	(5.619)	(5.635)
- Cargas sociales	(2.301)	(1.375)
. De las que: pensiones	(1.223)	(352)
8.2. Otros gastos administrativos	(5.011)	(4.704)
9. Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(1.438)	(1.265)
10. Otras cargas de explotación	(138)	(129)
C) MARGEN DE EXPLOTACION	4.529	6.498
15. Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	(634)	445
16. Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	(3.229)	-
17. Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-
18. Beneficios extraordinarios	1.398	2.757
19. Quebrantos extraordinarios	(659)	(200)
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.405	9.500
20. Impuesto sobre beneficios	(450)	(351)
21. Otros impuestos	-	-
E) RESULTADO DEL EJERCICIO	955	9.149

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS

Memoria del ejercicio 1999

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, 20 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 reservas mínimas, que se situaba, al 31 de diciembre de 1999, 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.

La Circular 7/1998, de 3 de julio de Banco de España introdujo diversas modificaciones en la Circular 4/1991 de Banco de España, sobre normas de contabilidad y modelos de estados financieros aplicables a las entidades de crédito, parte de las cuales se aplicaron en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 1998, entrando en vigor en el ejercicio 1999 otra parte de las citadas modificaciones. Por este motivo, la Caja ha modificado el balance de situación del ejercicio 1998 con el fin de adaptarlo a la nueva forma de registro establecida por el Banco de España para 1999, al objeto de facilitar la comparación. No obstante, las citadas modificaciones no tienen un efecto significativo en las presentes cuentas anuales.

Las cuentas anuales del ejercicio 1999, 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 1998 fueron aprobadas por la Asamblea General con fecha 30 de julio de 1999.

3. DISTRIBUCION DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 1999, que el Consejo de Administración someterá a la aprobación de la Asamblea General, así como la distribución efectuada del beneficio del ejercicio 1998, son las siguientes:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Base de reparto		
Beneficio del ejercicio	955	9.149
	=====	=====
Propuesta de distribución		
A Fondo de Obra Social	950	1.200
A Reservas	<u>5</u>	<u>7.949</u>
	955	9.149
	=====	=====

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 1999 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 los epígrafes "Deudas del Estado" y/o "Obligaciones y otros valores de renta fija" 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	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

Por moneda extranjera se entiende cualquier moneda diferente del euro y de las unidades monetarias nacionales de los Estados miembros participantes de la Unión Económica y Monetaria que hayan adoptado la moneda única como moneda oficial.

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 1999 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 1999 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 traspasos correspondientes al Fondo de Pensiones, de conformidad con el Plan de Reequilibrio descrito anteriormente.

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

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

f) Fondo de Garantía de Depósitos

De acuerdo con lo establecido en la normativa en vigor, 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. Los impuestos anticipados derivados de las diferencias temporales se activan siempre y cuando su recuperación se vaya a producir en un periodo inferior a 10 años.

5. CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES

La composición de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 1999 y 1998 es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Caja		
En euros o monedas de estados participantes en la U.M.E	8.837	9.983
En moneda extranjera	87	176
 Banco de España		
Cuentas corrientes	<u>3.450</u>	<u>4.543</u>
	<u>12.374</u>	<u>14.702</u>

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

6. DEUDAS DEL ESTADO

Al cierre de los ejercicios 1999 y 1998 este epígrafe de los balances de situación recoge los siguientes conceptos:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Certificados del Banco de España	2.466	4.739
Estado		
Letras del Tesoro	7.042	14.454
Otra deuda anotada	46.589	27.612
Minusvalías periodificadas en la cartera de inversión	109	-
Menos: Fondo de fluctuación de valores	<u>(109)</u>	<u>-</u>
	<u>56.097</u>	<u>46.805</u>
Por monedas		
En euros o monedas de estados participantes en la U.M.E.	56.097	46.805
En moneda extranjera	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>56.097</u>	<u>46.805</u>

El movimiento experimentado durante el ejercicio 1999 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 1998	4.739	14.454	27.612
Altas	-	5.773	43.151
Bajas	(2.273)	(13.122)	(23.896)
Otros	<u>-</u>	<u>(63)</u>	<u>(278)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1999	<u>2.466</u>	<u>7.042</u>	<u>46.589</u>

El fondo de fluctuación de valores ha experimentado durante el ejercicio 1999 los siguientes movimientos:

	<u>Millones de pesetas</u>
Saldo inicial	-
Dotaciones con cargo a resultados	-
Dotaciones con cargo a cuentas de periodificación	109
Liberaciones	<u>-</u>
Saldo final	<u>109</u>

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

Al 31 de diciembre de 1999, los intereses devengados pendientes de vencimiento de Certificados del Banco de España y de otros títulos del Estado ascienden a 948 millones de pesetas.

Los Certificados del Banco de España tienen un tipo de interés del 6% y vencimientos hasta septiembre de 2000, 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 2.466 millones de pesetas registrados como certificados del Banco de España, 2.465 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 1999.

Al cierre del ejercicio 1999 el balance de situación de la Entidad incluye los siguientes importes cedidos con compromiso de recompra a entidades de crédito, administraciones públicas y a otros sectores residentes:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>Nominales</u>	<u>Efectivos</u>
Letras del Tesoro	5.899	5.719
Certificados del Banco de España	-	-
Otras deudas del Estado	<u>19.422</u>	<u>19.628</u>
	<u>25.321</u>	<u>25.347</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 1999 y 1998 es el siguiente:

	Millones de pesetas			
	Activo		Pasivo	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>	<u>1999</u>	<u>1998</u>
A la vista				
Cuentas mutuas	-	-	-	-
Otras cuentas	202	1.795	2.325	527
Otros créditos-débitos				
Banco de España	-	-	-	-
Cuentas a plazo	44.964	71.617	3.501	3.795
Adquisición-Cesión temporal de activos	<u>2.596</u>	<u>545</u>	<u>531</u>	<u>2.515</u>
	<u>47.762</u>	<u>73.957</u>	<u>6.357</u>	<u>6.837</u>
Por monedas				
En euros o monedas de estados participantes en la U.M.E.	46.807	72.500	6.266	6.513
En moneda extranjera	<u>955</u>	<u>1.457</u>	<u>91</u>	<u>324</u>
	<u>47.762</u>	<u>73.957</u>	<u>6.357</u>	<u>6.837</u>

Los saldos activos y pasivos a plazo en euros o monedas de estados participantes en la U.M.E. mantenidos por la Entidad presentan los siguientes plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 1999:

Caja Insular de Ahorros de Canarias

	<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	44.820	144	-	-
Adquisición temporal de activos	2.596	-	-	-
Pasivo -----				
Banco de España	-	-	-	-
Cuentas a plazo	2.040	20	894	456
Cesión temporal de activos	531	-	-	-

8. CREDITOS SOBRE CLIENTES

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 la composición de este epígrafe de los balances de situación es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Crédito a Administraciones Públicas Españolas		
Riesgo corriente	30.874	33.305
Riesgo dudoso	478	38
Crédito a otros sectores residentes		
Crédito comercial	16.009	13.301
Deudores con garantía real	128.517	100.892
Otros deudores a plazo	70.060	67.952
Deudores a la vista y varios	13.120	16.633
Arrendamientos Financieros	3.365	2.155
Riesgo dudoso	5.023	4.152
Crédito a no residentes		
Riesgo corriente	162	122
Riesgo dudoso	7	3
Otros deudores Obra Social	215	242

Caja Insular de Ahorros de Canarias

Fondo de insolvencias		
De operaciones dudosas	(2.264)	(2.248)
Cobertura genérica	<u>(1.767)</u>	<u>(1.589)</u>
	<u>263.799</u>	<u>234.958</u>
Por monedas		
En euros o monedas de estados participantes en la U.M.E.	263.709	234.634
En moneda extranjera	<u>90</u>	<u>324</u>
	<u>263.799</u>	<u>234.958</u>

El movimiento del fondo de insolvencias durante el ejercicio 1999 ha sido el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>
Saldo inicial	3.837
Dotación del ejercicio	1.413
Fondos recuperados	(410)
Fondos utilizados	(790)
Trasposos al fondo de saneamiento de inmovilizado	(21)
Otros movimientos	<u>2</u>
Saldo final	<u>4.031</u>

La cartera de préstamos y créditos de la Entidad tiene una rentabilidad media aproximada del 6,75% al cierre del ejercicio 1999.

Al 31 de diciembre de 1999 el crédito al sector privado y al sector no residente en euros o monedas de estados participantes en la U.M.E. presenta los siguientes plazos residuales de vencimiento:

Caja Insular de Ahorros de Canarias

	<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	6	13.118	2.466	419	-	-
Deudores con garantía real	-	165	855	8.826	118.671	-
Otros deudores a plazos	30	1.831	7.584	34.743	22.170	3.612
Deudores a la vista y arrendamientos financieros	1.521	17	3.854	248	108	10.737
Crédito a no residentes	-	4	11	23	124	-
Activos dudosos	-	-	-	-	-	5.508

Al 31 de diciembre de 1999 el saldo de inversiones crediticias incluye un importe aproximado de 1.477 millones de pesetas, correspondientes a los importes pendiente de cobro por 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 1999 y 1998 es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Cartera de renta fija		
De emisión pública		
Administraciones territoriales	8.460	5.092
Administraciones públicas no residentes	69	-
Minusvalías cartera inversión emisión pública	103	-
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(103)	-
Otros emisores		
Entidades de crédito	3.485	2.351
Otros sectores residentes	386	60
No residentes	663	-
Minusvalías cartera inversión otros emisores	43	-
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(43)	-
Valores propios		
Títulos hipotecarios	-	-
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-
	<u>13.063</u>	<u>7.503</u>

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

Al 31 de diciembre de 1999 la Entidad tiene valores de la Comunidad Autónoma Canaria y Corporaciones Locales afectos al Fondo de Previsión y a la Reserva para Inversiones en Canarias por importe aproximado de 7.150 millones de pesetas, así como Deuda del Estado por importe aproximado de 1.282 millones de pesetas, no existiendo compromisos pendientes de invertir para afectar a dichos Fondos al cierre del ejercicio 1999.

La composición de la cartera de valores de renta variable al 31 de diciembre de 1999 y 1998 es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Acciones y otros títulos de renta variable		
De entidades de crédito	4	7
De otros sectores residentes	1.171	1.490
De no residentes	-	-
Menos: Fondo de fluctuación de valores	<u>(16)</u>	<u>(66)</u>
	<u>1.159</u>	<u>1.431</u>
Participaciones		
En entidades de crédito	56	56
Otras	15.358	4.688
Menos: Fondo de fluctuación de valores	<u>(3.235)</u>	<u>(6)</u>
	<u>12.179</u>	<u>4.738</u>
Participaciones en empresas del grupo		
En entidades de crédito	-	-
Otras	7.610	9.113
Menos: Fondo de fluctuación de valores	<u>(150)</u>	<u>(163)</u>
	<u>7.460</u>	<u>8.950</u>
	<u>20.798</u>	<u>15.119</u>

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

Al 31 de diciembre de 1999 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	12.954
Sin cotización en bolsa	<u>109</u>
	13.063
	<u><u>13.063</u></u>

Durante el ejercicio 2000 se producirán vencimientos de títulos de renta fija que forman parte de la cartera de valores de la Entidad por importe de 6 millones de pesetas.

Al cierre del ejercicio 1999 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	20
Sin cotización en bolsa	1.155
Participaciones	
Con cotización en bolsa	-
Sin cotización en bolsa	15.414
Participaciones en empresas del grupo	
Con cotización en bolsa	-
Sin cotización en bolsa	<u>7.610</u>
	24.199
	<u><u>24.199</u></u>

Caja Insular de Ahorros de Canarias

Durante el ejercicio 1999 la cartera de valores de renta fija ha experimentado los siguientes movimientos:

	<u>Millones de pesetas</u>				<u>Saldo final</u>
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Otros</u>	
Cartera de renta fija					
De emisión pública					
Administraciones territoriales	5.092	4.724	(1.349)	(7)	8.460
Administraciones públicas no residentes	-	69	-	-	69
Otros emisores					
Entidades de Crédito	2.351	1.243	(70)	(39)	3.485
Otros sectores residentes	60	332	(6)	-	386
No residentes	-	<u>662</u>	-	<u>1</u>	<u>663</u>
	<u>7.503</u>	<u>7.030</u>	<u>(1.425)</u>	<u>(45)</u>	<u>13.063</u>

Durante el ejercicio 1999 la cartera de valores de renta variable de la Entidad ha experimentado los siguientes movimientos:

	<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	1.497	459	(781)	-	1.175
Participaciones	4.744	10.670	-	-	15.414
Participaciones en empresas del grupo	<u>9.113</u>	<u>-</u>	<u>(1.503)</u>	<u>-</u>	<u>7.610</u>
	<u>15.354</u>	<u>11.129</u>	<u>(2.284)</u>	<u>-</u>	<u>24.199</u>

Caja Insular de Ahorros de Canarias

Durante el ejercicio 1999 el fondo de fluctuación de valores de la cartera de valores de la Entidad ha experimentado el siguiente movimiento:

	<u>Millones de pesetas</u>			
	<u>F.F.V. Cartera de Renta Fija</u>	<u>F.F.V. Cartera de Acciones</u>	<u>F.F.V. Cartera de Participaciones</u>	<u>TOTAL</u>
Saldo inicial	-	66	169	235
Dotaciones	-	-	3.239	3.239
Fondos recuperados	-	(50)	(23)	(73)
Traspasos	-	-	-	-
Otros movimientos	<u>146</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>146</u>
Saldo final	<u><u>146</u></u>	<u><u>16</u></u>	<u><u>3.385</u></u>	<u><u>3.547</u></u>

Al 31 de diciembre de 1999, la cartera de valores, incluidos Títulos del Estado, presenta, a efectos de valoración, la siguiente clasificación:

	<u>Millones de pesetas</u>
Cartera de negociación	523
Cartera de inversión ordinaria	44.414
Cartera de inversión a vencimiento	25.382
Cartera de participaciones permanentes	<u>19.639</u>
	<u>89.958</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>
Cartera de negociación	523
Cartera de inversión ordinaria	44.414
Cartera de inversión a vencimiento	24.702
Cartera de participaciones permanentes	<u>19.639</u>
	<u>89.278</u>

Caja Insular de Ahorros de Canarias

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 1999 se han producido traspasos desde la cartera de negociación a la cartera de inversión ordinaria por importe de 98 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1999, 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>% directo de 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/Venegas, 27 bajo Las Palmas de G.C. (Agencia de Viajes)	100 (d)	133	88	111	(19)	92
Comdeca, S.A. C/Triana, 20 Las Palmas de G.C. (Actividad inmobiliaria)	100 (b)	1.225	1.103	1.105	6	1.111
La Caja Vivienda, S.A. C/Triana, 20 Las Palmas de G.C. (Promoción inmobiliaria)	100 (d)	5.900	5.900	5.894	1.052	6.946
ATCA Paseo Isabel la Católica, 6 50009 Zaragoza (Servicios informáticos)	25 (c)	288	288	1.152	-	288
Lopesan Touristik, S.A. C/Concepción Arenal, 20 Las Palmas de G.C. (Explotación Turística)	20 (d)	1.686	6.184	16.778	2.387	3.833
Don Gregory Dunas, S.A. C/Air Marin s/n Las Palmas de G.C. (Explotación Turística)	40 (d)	96	1.697	4.101	204	1.722

Caja Insular de Ahorros de Canarias

Hoteles Maspalomas Dunas, S.L. C/Air Marin s/n Las Palmas de G.C. (Explotación Turística)	40 (d)	180	1.150	1.490	296	714
Oasis Beach Maspalomas, S.A. C/Concepción Arenal, 20 Las Palmas de G.C. (Explotación Turística)	30 (d)	566	3.091	4.414	20	1.330

- (a) Datos obtenidos de los últimos balances de situación disponibles.
- (b) Participación consolidada por integración global en las cuentas anuales consolidadas de la Caja y su Grupo consolidado.
- (c) Participación consolidada por integración proporcional en las cuentas anuales consolidadas de la Caja y su Grupo consolidado.
- (d) Participación valorada por puesta en equivalencia en las cuentas anuales consolidadas de la Caja y su Grupo consolidado.

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

Durante el ejercicio 1999 la Entidad ha percibido 47 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 1999 los intereses devengados pendientes de vencimiento de la cartera de títulos de renta fija ascienden a 172 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 1999, incluido Títulos del Estado, es el 4,49%.

Al 31 de diciembre de 1999 la Entidad mantiene las siguientes inversiones en fondos de inversión mobiliaria:

	%	<u>Millones de pesetas</u>	
		<u>Valor adquisición</u>	<u>Valor liquidativo</u>
Ahorro Corp. Rendimiento 2, FIM	0,14%	4	4
Ahorro Corporac. Capital 3, FIM	-	4	4
Ahorro Corporac. Capital 6, FIM	-	<u>8</u>	<u>8</u>
		<u>16</u>	<u>16</u>

Durante el ejercicio 1999 la Entidad ha registrado beneficios por las participaciones de Fondos de Inversión por importe de 6 millones de pesetas.

10. ACTIVOS MATERIALES

Al cierre de los ejercicios 1999 y 1998 los activos materiales de la Entidad presentan el siguiente detalle:

- Ejercicio 1999

	Millones de pesetas		
	Coste actualizado	Amortización acumulada	Valor neto
Terrenos y edificios de uso propio	7.109	(854)	6.255
Otros Inmuebles	4.249	(429)	3.820
Mobiliario, instalaciones y otros	12.416	(7.817)	4.599
Menos: fondo saneamiento activos de terrenos y edificios de uso propio de otros inmuebles			(528)
			<u>(1.624)</u>
			12.522
Inmovilizado Obra Social			
Inmuebles	89	(42)	47
Mobiliario, instalaciones y otros	129	(70)	<u>59</u>
Total activos materiales Entidad			<u><u>12.628</u></u>

Caja Insular de Ahorros de Canarias

• 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 de terrenos y edificios de uso propio de otros inmuebles			(59) <u>(1.730)</u>
			12.060
Inmovilizado Obra Social			
Inmuebles	89	(41)	48
Mobiliario, instalaciones y otros	95	(64)	<u>31</u>
Total activos materiales Entidad			<u><u>12.139</u></u>

Los activos materiales han presentado los siguientes movimientos durante el ejercicio 1999:

	<u>Millones de Pesetas</u>			
	<u>Terrenos y edificios uso propio</u>	<u>Otros inmuebles</u>	<u>Mobiliario e instalaciones</u>	<u>Inmovilizado Obra Social</u>
<u>Coste</u>				
Saldo inicial	5.632	5.488	10.634	184
Altas	212	2.044	938	35
Bajas	(168)	(823)	(183)	(1)
Trasposos	<u>1.433</u>	<u>(2.460)</u>	<u>1.027</u>	-
Saldo final	<u><u>7.109</u></u>	<u><u>4.249</u></u>	<u><u>12.416</u></u>	<u><u>218</u></u>

Caja Insular de Ahorros de Canarias

Amortización acumulada

Saldo inicial	823	433	6.649	105
Altas	97	22	1.319	8
Bajas	(63)	(29)	(151)	(1)
Trasposos	<u>(3)</u>	<u>3</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>854</u>	<u>429</u>	<u>7.817</u>	<u>112</u>

El fondo de saneamiento para el inmovilizado ha experimentado el siguiente movimiento durante el ejercicio 1999:

Millones de pesetas

Saldo inicial	1.789
Dotación del ejercicio	576
Fondos recuperados	(183)
Fondos aplicados	(51)
Trasposos del Fondo de prov. de insolvencias	<u>21</u>
Saldo final	<u>2.152</u>

Este fondo incluye 370 millones de pesetas correspondientes a la diferencia entre el coste de adquisición de la actual sede de la Caja y su valor de mercado, obtenido éste de la tasación correspondiente. De acuerdo a las instrucciones y autorizaciones recibidas por el Banco de España y conforme a la norma 2ª de su circular 4/1991, la Caja procederá a solicitar de forma periódica nuevas tasaciones de su sede con objeto de que el precio registrado se ajuste a las previsibles evoluciones de los precios de mercado.

11. OTROS ACTIVOS - OTROS PASIVOS

Estos epígrafes de los balances de situación al 31 de diciembre de 1999 y 1998 presentan la siguiente composición:

Caja Insular de Ahorros de Canarias

• Ejercicio 1999

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
Cheques a cargo entidades de crédito	1.267	-
Cuentas recaudación	-	4.538
Hacienda Pública deudora- acreedora	1.635	-
Obligaciones a pagar	-	1.576
Fondo Obra Social	-	629
Fianzas en efectivo	33	45
Bloqueo de beneficios	-	290
Otros conceptos	1.461	1.563
Fondos especiales cobertura de otros activos	<u>(169)</u>	-
	<u>4.227</u>	<u>8.641</u>

• Ejercicio 1998

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
Cheques a cargo entidades de crédito	3.870	-
Cuentas recaudación	-	4.110
Hacienda Pública deudora- acreedora	357	-
Obligaciones a pagar	-	652
Fondo Obra Social	-	471
Fianzas en efectivo	22	-
Bloqueo de beneficios	-	331
Otros conceptos	1.109	3.165
Fondos especiales cobertura de otros activos	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>5.358</u>	<u>8.729</u>

El saldo con Hacienda Pública al 31 de diciembre de 1999 incluye 1.635 millones de pesetas correspondientes al Impuesto sobre Sociedades anticipado, que 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 1999 la rúbrica "Otros conceptos" del pasivo incluye 170 millones de pesetas correspondientes a entregas a cuenta de activos dudosos.

El desglose del Fondo de Obra Social al 31 de diciembre de 1999 es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>
Fondo de Obra Social	1.826
Gastos de mantenimiento	<u>(1.197)</u>
	<u>629</u>

12. CUENTAS DE PERIODIFICACION

La composición de estos capítulos del activo y del pasivo del balance de situación adjunto es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>
Activo	
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento:	
De certificados de Banco de España	37
De la cartera de renta fija	1.529
De las cuentas con entidades de crédito	186
De inversiones crediticias	674
De otros	-
Otras periodificaciones	239
Gastos pagados no devengados	<u>102</u>
	<u>2.767</u>
Pasivo	
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	718
Gastos devengados no vencidos	1.334
Otras periodificaciones	<u>433</u>
	<u>2.485</u>

13. DEBITOS A CLIENTES

Este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 1999 y 1998 presenta la siguiente composición:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Depósitos de ahorro		
A la vista		
Administraciones Públicas	49.908	40.191
Otros sectores residentes		
Cuentas corrientes	124.731	114.321
Cuentas de ahorro	50.222	49.468
No residentes	2.402	2.235
A plazo		
Administraciones Públicas	-	-
Otros sectores residentes		
Imposiciones a plazo	110.076	102.896
No residentes	4.230	4.396
Otros débitos		
A plazo		
Administraciones Públicas		
Cesiones temporales de activos	990	5.642
Otros sectores residentes		
Cesión temporal de activos	23.826	26.260
No residentes	-	12
	<u>366.385</u>	<u>345.421</u>
Por monedas		
En euros o monedas de estados participantes en la U.M.E.	365.430	344.001
En moneda extranjera	<u>955</u>	<u>1.420</u>
	<u>366.385</u>	<u>345.421</u>

El epígrafe "Depósitos de ahorro - A plazo" incluye 6.202 millones de pesetas correspondientes al importe pendiente de transferir al 31 de diciembre de 1999 al fondo de pensiones externo constituido por la Entidad.

Al 31 de diciembre de 1999 los depósitos a plazo en pesetas de otros sectores residentes y de no residentes 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	990	-	-	-
Otros sectores residentes				
Imposiciones a plazo	50.150	25.011	28.713	6.202
Cesión temporal de activos	19.730	4.096	-	-
Sector no residente	2.925	726	579	-

14. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

La composición de este apartado de los balances de situación al 31 de diciembre de 1999 y 1998 es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Fondo de pensionistas	4.998	3.629
Fondo de insolvencias de pasivos contingentes	78	77
Otros fondos específicos	<u>15</u>	<u>-</u>
	<u>5.091</u>	<u>3.706</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 1999, el siguiente detalle:

	<u>Millones de pesetas</u>
Personal pasivo	6.525
Personal activo	
Por servicios pasados	12.312
Por servicios futuros	<u>4.163</u>
	<u>23.000</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 1999 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 14.855 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1999, incluyendo los fondos pendientes de transferencia al Fondo de Pensiones.

Al cierre del ejercicio 1999 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 1999 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>Resto de fondos específicos</u>
Saldo inicial	3.629	77
Dotaciones del ejercicio	1.434	16
Fondos recuperados	-	-
Fondos utilizados	(138)	-
Otros movimientos	<u>73</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>4.998</u>	<u>93</u>

15. 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 1999 y 1998, según el siguiente detalle:

<u>Emisión</u>	<u>Millones de pesetas</u>		<u>Interés anual</u>	<u>Vencimiento</u>
	<u>1999</u>	<u>1998</u>		
Cuarta	1.010	1.010	3,750% (1)	(3)
Quinta	1.113	1.113	3,875% (1)	(3)
Sexta	650	650	3,625% (1)	(3)
Séptima	500	500	3,625% (1)	(3)
Octava	400	400	3,625% (1)	2003
Novena	1.000	1.000	3,125% (2)	2004
Décima	<u>108</u>	<u>108</u>	2,750% (2)	2005
	<u>4.781</u>	<u>4.781</u>		

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

Las presentes emisiones se ajustan en todos sus extremos a 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 1999 no hay financiaciones subordinadas emitidas pendientes de suscribir.

Durante el ejercicio 1999 los intereses devengados por la financiación subordinada han ascendido a 198 millones de pesetas y se han pagado los intereses vencidos durante el citado ejercicio.

16. RESERVAS

Al cierre de los ejercicios 1999 y 1998, la composición de este apartado de los balances de situación es la siguiente:

Caja Insular de Ahorros de Canarias

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Reservas generales	11.447	10.651
Fondo de Previsión para Inversiones y Reservas para Inversiones en Canarias	<u>27.373</u>	<u>20.220</u>
	<u>38.820</u>	<u>30.871</u>

A continuación detallamos los movimientos del ejercicio 1999 de este apartado del balance de situación:

	<u>Millones de pesetas</u>
Saldo inicial	30.871
Distribución del excedente del ejercicio anterior	<u>7.949</u>
Saldo final	<u>38.820</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 1999 presentan el siguiente detalle:

	<u>Millones de pesetas</u>
Recursos propios básicos	
Reservas efectivas y expresas	38.820
Reservas en sociedades consolidadas	23
Activos inmateriales	(1.774)
Pérdidas en Sociedades Consolidadas	(16)
Recursos propios de segunda categoría	
Fondos de la Obra Social	47
Financiación subordinada	4.421
Exceso de las participaciones cualificadas	(3.213)
Déficit en provisiones o fondos de dotación	(255)
Total recursos propios computables	38.053
Recursos propios mínimos	<u>20.442</u>
Superávit	<u>17.611</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.

17. CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, las cuentas de orden incluyen los siguientes conceptos e importes:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Pasivos contingentes		
Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-
Activos afectos a diversas obligaciones	-	-
Fianzas, avales y cauciones	8.852	8.356
Otros pasivos contingentes	<u>970</u>	<u>906</u>
	<u>9.822</u>	<u>9.262</u>
Compromisos		
Cesiones temporales con opción de recompra	-	-
Disponibles por terceros	52.478	46.836
Otros compromisos	<u>1.820</u>	<u>2.288</u>
	<u>54.298</u>	<u>49.124</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>1999</u>	<u>1998</u>
Operaciones de futuro	4.230	412
Otros compromisos		
Compromisos por pensiones causadas	6.525	6.180
Riesgos por pensiones no causadas		
Devengados	12.312	11.538
No devengados	4.163	4.182
Compromisos varios	-	-
	<u>27.230</u>	<u>22.312</u>
Otras cuentas de orden		
Activos en suspenso regularizados	9.115	8.762
Valores en custodia	4.781	4.917
Comprom. y riesgos asegurados por pensiones	14.849	14.849
Otras cuentas de orden	<u>66.969</u>	<u>75.696</u>
	<u>95.714</u>	<u>104.224</u>

Las operaciones de futuro corresponden a compraventas de divisas no vencidas por 1.110 millones de pesetas y opciones de venta por 3.120 millones de pesetas, que recogen el valor de la garantía prestada por la Caja, por los fondos de inversión garantizados comercializados por la Caja.

18. 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 los cuatro últimos ejercicios para todos los impuestos a los que está sujeta la Entidad. 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 1999 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			1.405
Diferencias permanentes	1.620	(1.022)	598
Resultado contable ajustado			2.003
Diferencias temporales	3.652	-	<u>3.652</u>
Base imponible del ejercicio			<u>5.655</u>

Las disminuciones a la base imponible del ejercicio 1999 incluyen 5 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	-	1.979
Sobre resultado contable ajustado	701	-
Deducciones por inversión	(144)	(144)
Deducciones por doble imposición	(107)	(107)
	<u>450</u>	<u>1.728</u>

El gasto del impuesto sobre sociedades corresponde fundamentalmente a las actividades ordinarias de la Caja realizadas durante el ejercicio 1999.

19. 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 1999, de conformidad con la normativa del Banco de España:

	<u>Millones de pesetas</u>
Otros gastos administrativos	5.011
De inmuebles, instalaciones y material	886
Informática	1.122
Comunicaciones	557
Publicidad y propaganda	343
Otros gastos	2.103
Quebrantos extraordinarios	659
Pérdidas netas por amortización y venta de inmovilizaciones financieras	-
Pérdidas netas por enajenación de inmovilizado	7
Otras dotaciones netas al fondo cobertura de inmovilizado	393
Otras dotaciones a fondos específicos	14
Por pagos a pensionistas	8
Dotación extraordinaria a Fondo Pensiones Interno	-
Aportación extraordinaria a Fondo Pensiones Externo	-
Quebranto de ejercicios anteriores	220
Otros conceptos	17
Beneficios extraordinarios	1.398
Beneficios netos por amortización y venta de inmovilizaciones financieras	-
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado	802
Beneficios de ejercicios anteriores	512
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	-
Utilización de fondos genéricos	-
Recuperación fondo de pensiones interno	-
Otros productos	84

Otras cargas de explotación

Pérdidas netas por explotación de fincas en renta	-
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	-
Otros conceptos	138

Otros productos de explotación

Beneficios netos por explotación de fincas en renta	106
Otros productos diversos	158

20. OTRA INFORMACION

• **Organo de Administración**

Las remuneraciones devengadas durante el ejercicio 1999 por el conjunto de los miembros del Organo de Administración, distribuidas por conceptos, han sido las siguientes:

Millones de pesetas

Sueldos y salarios	7(*)
Dietas (incluyendo Asambleas)	42
Primas y seguros	2
Gastos de desplazamiento	2

(*) Corresponde a los sueldos y salarios que reciben como trabajadores 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	104	10
Tipo de interés	Del 3% al 6%	Del 2% al 7%
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 Organismo 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 1999 de 1.158 y 1.055 millones de pesetas, respectivamente.

- Personal

El número medio de personas empleadas durante el ejercicio 1999 en la Entidad presenta la siguiente distribución:

	<u>Personas</u>
De administración y gestión	
Jefes	212
Oficiales	296
Auxiliares	237
Titulados	12
Informática	38
Ayudantes de Ahorro	8
Otros	<u>10</u>
	<u>813</u>

Al 31 de diciembre de 1999 la plantilla de la Entidad asciende a 819 empleados.

El personal medio de la Obra Social ha ascendido durante 1999 a 4 personas.

Los gastos de personal del ejercicio 1999 presentan la siguiente composición:

	<u>Millones de pesetas</u>
Sueldos, salarios y asimilados	5.619
Seguridad Social	1.078
Cargas por pensiones	1.223
Otros conceptos	<u>503</u>
	<u>8.423</u>

• **Saldos y transacciones con sociedades del grupo y sociedades participadas**

El balance de situación de la Entidad al 31 de diciembre de 1999 incluye 2.967 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 93 millones de pesetas y avales prestados por 2.300 millones de pesetas, correspondientes a las citadas sociedades participadas. En la cuenta de pérdidas y ganancias se registran ingresos y gastos con sociedades del grupo por 223 y 35 (que corresponden a servicios de administración) millones de pesetas, respectivamente

21. OPERACIONES A PLAZO NO VENCIDAS

Al cierre del ejercicio 1999 la Entidad no mantiene operaciones a plazo pendientes de vencimiento, con excepción de las operaciones de futuro comentadas en el apartado 17 de esta Memoria.

22. PROBLEMÁTICA DEL AÑO 2000

Es ampliamente conocido el hecho de que gran parte de los sistemas, equipos informáticos y otros elementos electrónicos, se encontraban programados y/o procesaban fechas con sólo dos

dígitos en su campo de año. Este hecho requería por tanto la modificación de dicho campo (conversión a 4 dígitos), con el fin de que los mencionados sistemas, equipos y elementos pudieran reconocer el efecto lógico del cambio temporal del milenio.

En consecuencia, la problemática que planteaba la llegada del año 2000 en los sistemas informáticos no preparados o no corregidos adecuadamente, podía 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 desarrolló un detallado programa de evaluación de los riesgos potenciales derivados de la llegada del año 2000. El estudio fue dirigido por personal convenientemente cualificado y se diseñó a partir del mismo un adecuado Plan de Acción para minimizar o solventar los riesgos detectados. La Entidad considera que se designaron los recursos humanos y técnicos necesarios para la correcta consecución de los objetivos prioritarios de la Entidad, a aquellas áreas con impacto significativo en la continuidad de las operaciones de negocio de la Entidad, así como a aquellas cuyo fallo hubiera implicado un importante deterioro del control interno de la Entidad, probables desequilibrios de financiación e incumplimientos legales o fiscales significativos.

Dada la complejidad del problema, ninguna entidad podía garantizar que fueran a ser resueltos todos los problemas derivados del año 2000 ya que siempre era posible que ocurriera un cierto nivel de fallos.

Como consecuencia de la implantación de las acciones arriba mencionadas, a la fecha no se han puesto de manifiesto errores en nuestros sistemas derivados del cambio de año ni prevemos que se produzcan efectos adversos significativos en el futuro.

23. CUADRO DE FINANCIACION

Seguidamente se incluye el cuadro de financiación de los ejercicios 1999 y 1998, 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>1999</u>	<u>1998</u>		<u>1999</u>	<u>1998</u>
1. Recursos aplicados en las operaciones	-	-	1. Recursos generados de las operaciones	7.110	7.905
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)	28.043	-
4. Inversión crediticia (incremento neto)	29.823	31.299	4. Inversión crediticia (disminución neta)	-	-
5. Cartera de valores (incremento neto)	14.852	3.868	5. Cartera de valores (disminución neta)	322	-
6. Acreedores (disminución neta)	-	-	6. Acreedores (incremento neto)	18.664	41.689
7. Empréstitos (disminución neta)	-	-	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	10.670	10.105	8.1 Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	1.888	25
8.2 Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	3.229	2.669	8.2 Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	1.733	1.560
9. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	1.833	9. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	814	-
	<u>58.574</u>	<u>51.179</u>		<u>58.574</u>	<u>51.179</u>

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

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Resultado contable después de impuestos	955	9.149
Dotaciones netas al fondo de provisión de insolvencias	1.003	409
Dotaciones al fondo de provisión de pensiones	1.369	(108)
Beneficio neto en enajenación Cartera Valores	-	(1.340)
Dotaciones al Fondo de Fluctuación de Valores	3.166	(58)
Dotaciones netas a otros fondos especiales	358	(1.105)
Amortización del inmovilizado material e inmaterial no afecto a OBS	1.446	1.265
Beneficios en bajas de participaciones en empresas del grupo	(385)	-
Beneficio neto por venta de inmovilizado no afecto a OBS	<u>(802)</u>	<u>(307)</u>
	<u>7.110</u>	<u>7.905</u>

24. HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 1999 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 23 de marzo de 2000, para su revisión por la auditoría externa y posterior aprobación por la Asamblea General.



LA CAJA
DE CANARIAS
CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS

INFORME DE GESTION

EJERCICIO 1999

CONSIDERACIONES PREVIAS

Al finalizar el año 1999 la economía estadounidense iniciaba su noveno periodo de crecimiento consecutivo, con tasa interanuales en torno al 4% y en un contexto de moderación de los precios en el nivel del 2,5% y con bajos niveles de paro que no sobrepasan el 4,5%. Estos extraordinarios registros condujeron a un mayor fortalecimiento de la divisa estadounidense, que cotizó por encima del euro y motivaron la subida de tipos de la Reserva Federal en el inicio del año 2000.

La economía japonesa, por el contrario, mostró una vez más resultados contradictorios entre los que sobresale una atonía productiva que no han sido capaces de reactivar los múltiples programas públicos de estímulo a la inversión, el último de los cuales entra en vigor en el mes de abril por un importe aproximado de ochenta y cuatro mil millones de yenes, lo que requerirá un apreciable aumento del ya elevado déficit público.

La zona euro observó una paulatina mejora de sus tasas trimestrales de crecimiento en un contexto de importante mejora de las expectativas, tanto de los consumidores (con un máximo histórico en el mes de noviembre) como de los empresarios. Particular importancia reviste el tirón productivo registrado por la economía alemana y su intenso proceso de convergencia hacia los valores de la media del área euro, lo cual refuerza su necesario papel de liderazgo en el proceso de fortalecimiento de la economía europea.

En este contexto de bonanza económica, la economía española ha alcanzado una de las mayores tasas de crecimiento durante 1999, mantenida por el importante sostén que ha representado la demanda interna, tanto en su componente de consumo como de inversión. Por el contrario, la demanda externa ha contribuido negativamente al incremento del PIB. El equilibrio entre ambos componentes del PIB se revela en la actualidad como uno de los más importantes retos para mantener un proceso de crecimiento sostenido.

El ritmo alcanzado por la actividad económica ha propiciado la continuidad en el elevado dinamismo en el mercado de trabajo, con un importante descenso tanto del paro registrado como de la tasa de desempleo en términos de la Encuesta de Población Activa. El crecimiento del empleo estimado para 1999 es del 3,2%, y a pesar de que en el inicio del segundo semestre se observó una cierta ralentización, en los últimos meses del año el mercado de trabajo recuperó las elevadas dosis de vitalidad, entre ellas un importante crecimiento de las afiliaciones a la Seguridad Social, sobre todo en el régimen general en la industria. Todo ello ha posibilitado plasmar en el Plan de Estabilidad el objetivo de generar empleo a una tasa del 2,7%, que podría hacer descender la tasa de paro hasta rebajar el mítico nivel del 10% en el medio plazo.

Pero en este contexto de importantes logros de la economía española, hay que prestar especial atención a la evolución de los precios. Aunque las razones del desfavorable comportamiento de la inflación sean de carácter volátil (los precios del petróleo, la debilidad del euro y la climatología), la inflación superó en más del doble al registro de 1998 y representa una desviación en más de un punto respecto al objetivo inicial; supone, además, un claro alejamiento con respecto a los resultados de los principales países de la zona euro y supera en casi un punto el límite fijado por el Banco Central Europeo para la eurozona.

La necesaria atención que debe prestarse en la economía española al control de los precios es tanto más importante cuanto que las expectativas de evolución de los precios de los carburantes son inciertas.

El comportamiento de la economía canaria durante 1999 puede valorarse como excelente y viene caracterizado por el mantenimiento de los equilibrios básicos en términos de inflación y comportamiento del mercado de trabajo y por un elevado ritmo de la actividad económica en el que sólo desentona los claroscuros relacionados con los aspectos normativos y de encaje de las exportaciones agrícolas canarias en los mercados comunitarios.

Tanto las exportaciones de plátano como de tomate estuvieron sujetas a lo largo del año a sucesivos vaivenes, de los que es preciso destacar el problema de las condiciones de acceso del tomate a los mercados comunitarios y la indefensión respecto a las exportaciones marroquíes. Esta situación, que no es nueva, pero que parece consolidarse en el proceso negociador entre la Unión Europea y Marruecos, ha supuesto, según cálculos de los exportadores, un descenso de la renta de los agricultores canarios que podría alcanzar los 360 millones de euros en los últimos cuatro años.

Independientemente del panorama sombrío que aqueja a las producciones agrícolas, el conjunto de indicadores sobre la marcha de la economía canaria presenta una cara mucho más optimista, tanto en la evolución de la producción industrial como en los datos relativos a la actividad de la construcción, como en la prestación de servicios y los niveles de consumo. Precisamente motivado por el tirón del consumo, las matriculaciones de vehículos durante el pasado ejercicio superaron en cerca de un 24% las del año anterior, con importantes registros, tanto en la venta de turismos como en la de vehículos de uso industrial.

La buena marcha de la actividad productiva vino acompañada por importantes logros alcanzados en el control de los precios y en el mercado de trabajo.

Tras dos años en que la evolución del IPC en Canarias se situó por encima de la media nacional, el año 1999 se cerró cinco décimas porcentuales por debajo de la media española, situándose junto con Andalucía y Extremadura entre las tres comunidades autónomas con menor crecimiento de los precios. Aunque estos resultados mejoran la competitividad externa de la economía canaria no cabe lanzar las campanas al vuelo, ya que pueden ser expresión de factores de carácter coyuntural cuya evolución presenta serias amenazas para el año 2000, sobre todo en términos de tensiones inflacionistas en los capítulos de Transportes y Vivienda.

En el ámbito del mercado de trabajo, el descenso del paro registrado en las oficinas del INEM es coincidente con todos los indicadores al uso sobre el proceso de generación de empleo, y particularmente con el ritmo de afiliación a la Seguridad Social. En el periodo que va desde marzo de 1996 a diciembre de 1999 el número de afiliados a la Seguridad Social en Canarias aumentó en 129.569 trabajadores, lo que representa un crecimiento del 26,48%, sustancialmente mayor a la media nacional, que se situó en el 18%.

Antes de que finalizara el mes de enero de 2000, y tras seis largos años de negociación, la Comisión Europea dio vía libre al último capítulo pendiente del Régimen Económico y Fiscal al convalidar la Zona Especial de Canarias y permitir la instalación de empresas industriales, comerciales y de servicios portadoras de nueva tecnología. La mayor parte de los agentes económicos y las previsiones realizadas por los organismos implicados apuntan hacia un futuro prometedor en cuanto a la capacidad de atracción de empresas y de generación de empleo.

EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS

De forma sucinta presentamos a continuación la evolución de las principales magnitudes económicas correspondientes al ejercicio 1999:

Recursos Propios

Los Recursos Propios de la Entidad en base consolidada, de conformidad con lo estipulado en la Ley 13/92 y R.D. 1343/92 que la desarrolla, ascienden a 38.053 millones de pesetas, experimentando un decremento del 4,1 por ciento y suponen un porcentaje global del 14,89 por ciento, que representa un superávit de 17.611 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 371.166 millones de pesetas, con un crecimiento respecto al pasado año de 20.964 millones.

La estructura y evolución de los Recursos Ajenos, después de ajustar las cifras de 1998 según lo dispuesto en la Circular 7/98 del Banco de España, presenta el siguiente detalle:

	<u>1999</u>		<u>1998</u>		<u>VARIACION</u>	
	<u>IMPORTE</u>	<u>%</u>	<u>IMPORTE</u>	<u>%</u>	<u>IMPORTE</u>	<u>%</u>
SECTOR PUBLICO	50.898	13,7	45.833	13,1	5.065	11,1
SECTOR PRIVADO	308.855	83,2	292.945	83,7	15.910	5,4
- Cuentas corrientes	124.731	33,6	114.321	32,6	10.410	9,1
- Cuentas de ahorro	50.222	13,5	49.468	14,1	754	1,5
- Depósitos a plazo	110.076	29,7	102.896	29,4	7.180	7,0
- Cesión Temp. Activos	23.826	6,4	26.260	7,5	-2.434	-9,3
SECTOR NO RESIDENTE	6.632	1,8	6.643	1,9	-11	-0,2
TOTAL DEBITO A CLIENTES	366.385	98,7	345.421	98,6	20.964	6,1
PASIVOS SUBORDINADOS	<u>4.781</u>	<u>1,3</u>	<u>4.781</u>	<u>1,4</u>	<u>0</u>	<u>0,0</u>
TOTAL	371.166	100,0	350.202	100,0	20.964	6,0

Caja Insular de Ahorros de Canarias

El incremento de Recursos Ajenos durante el ejercicio ha sido de un 6,0 por ciento, 3,6 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 33.303 millones de pesetas con un crecimiento anual de 5.829 millones que representa el 21,2 por ciento.

El total de los Recursos Ajenos más los captados sin reflejo en balance ascienden a 404.469 millones de pesetas que representa el 7,1 por ciento de incremento anual.

Inversiones Crediticias

El total de inversiones crediticias brutas de la Entidad alcanzó la cifra de 267.830 millones de pesetas que representan el 72,2 por ciento de los Recursos Ajenos del balance. El crecimiento de la cifra de negocios registrado en el ejercicio fue de 29.035 millones, equivalente a un 12,2 por ciento. Una vez deducidos 4.031 millones del Fondo de Provisión para Insolvencias, se obtiene la inversión crediticia neta de 263.799 millones de pesetas, 28.841 millones de pesetas de incremento que representa el 12,3 por ciento.

La evolución de las Inversiones Crediticias presenta el siguiente detalle:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>	<u>Var.</u>	<u>%</u>
Administración Pública	30.874	33.305	-2.431	-7,3
Otros sectores residentes	231.286	201.175	30.111	15,0
- Con garantía real	128.517	100.892	27.625	27,4
- Con garantía personal	102.769	100.283	2.486	2,5
No residentes	162	122	40	32,8
Activos dudosos	<u>5.508</u>	<u>4.193</u>	<u>1.315</u>	<u>31,4</u>
Subtotal	267.830	238.795	29.035	12,2
Fondo de insolvencias	<u>-4.031</u>	<u>-3.837</u>	<u>-194</u>	<u>5,1</u>
TOTAL	263.799	234.958	28.841	12,3

Caja Insular de Ahorros de Canarias

El crédito a las administraciones públicas presenta un saldo de 30.874 millones de pesetas y supone el 11,5 por ciento de las inversiones crediticias, disminuyendo 2.431 millones de pesetas, un 7,3 por ciento.

La inversión en otros sectores residentes, deducidos los saldos que están en situación de dudoso cobro, asciende a 231.286 millones de pesetas, con un incremento de 30.111 millones respecto a 1998, que representan el 15,0 por ciento y el 86,4 por ciento de las inversiones crediticias.

La inversión al sector no residente asciende a 162 millones de pesetas, aumentando 40 millones con respecto al pasado ejercicio.

Los riesgos en mora, deducidos 170 millones de pesetas de entregas a cuenta, totalizan 5.338 millones de pesetas, incrementando 1.560 millones de pesetas. El índice de morosidad se situó en el 2,01 por ciento, con un incremento respecto a 1998 de 0,38 puntos.

Caja Insular de Ahorros de Canarias

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>1999</u>	<u>1998</u>	<u>Var.</u>	<u>%</u>
Productos Financieros	21.280	24.467	-3.187	-13,0
Costes Financieros	-6.580	-9.810	-3.230	-32,9
MARGEN INTERMEDIACION	14.700	14.657	43	0,3
Otros productos ordinarios	4.575	4.791	-216	-4,5
MARGEN ORDINARIO	19.275	19.448	-173	-0,9
- Gastos de personal	7.200	6.882	318	4,6
- Fondo de pensiones	1.223	352	871	247,4
- Gastos Grles. y Tributos	5.011	4.704	307	6,5
- Amortizaciones	1.438	1.265	173	13,7
Otros de explotación (neto)	<u>-126</u>	<u>-253</u>	<u>127</u>	<u>-50,2</u>
Total gastos de explotación	14.746	12.950	-1.796	13,9
MARGEN DE EXPLOTACION	4.529	6.498	-1.969	-30,3
Saneamiento de créditos (neto)	-634	445	-1.079	-242,5
Saneamiento Inmovilizac.Financieras (neto)	-3.229		-3.229	100,0
Beneficios extraordinarios	1.398	2.757	-1.359	-49,3
Quebrantos extraordinarios	-659	-200	-459	-229,0
RESULTADO ANTES IMPUESTOS	1.405	9.500	-8.095	-85,2
Impuesto s/ beneficios	-450	-351	-99	28,2
RESULTADO DESPUES DE IMP.	955	9.149	-8.194	-89,6
Balance Patrimonial Medio	422.469	389.573		

Caja Insular de Ahorros de Canarias

Productos Financieros

Los productos derivados de nuestra actividad financiera totalizan 21.280 millones de pesetas, 3.187 millones menos que el año anterior, equivalentes al 13,0 por ciento. Dichos productos suponen un rendimiento medio del 5,04 por ciento sobre BPM, disminuyendo 1,24 puntos respecto al pasado ejercicio.

La estructura de los productos financieros es la siguiente:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>	<u>Var.</u>	<u>%</u>
Inversiones crediticias.	16.642	17.872	-1.230	-6,9
Cartera de valores.	2.821	3.080	-259	-8,4
Tesorería, intermediarios financieros y otros.	<u>1.817</u>	<u>3.515</u>	<u>-1.698</u>	<u>-48,3</u>
TOTAL	21.280	24.467	-3.187	-13,0

Costes Financieros

El coste total de los recursos que hemos dispuesto durante el ejercicio ha sido 6.580 millones de pesetas, experimentando un decremento de 3.230 millones respecto al pasado año, que representa el 32,9 por ciento. El tipo medio de los costes financieros sobre BPM asciende al 1,56 por ciento, disminuyendo 0,96 puntos en relación al ejercicio precedente.

Los costes financieros tienen la siguiente estructura:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>	<u>Var.</u>	<u>%</u>
Acreedores	5.900	8.905	-3.005	-33,7
Entidades de crédito	387	521	-134	-25,7
Otros	<u>293</u>	<u>384</u>	<u>-91</u>	<u>-23,7</u>
TOTAL	6.580	9.810	-3.230	-32,9

Margen de Intermediación

El margen de intermediación del ejercicio, que resulta de la diferencia entre los productos y costes financieros asciende a 14.700 millones de pesetas, aumentando 43 millones de pesetas, el 0,3 por ciento, con una tasa de rendimiento del 3,48 por ciento sobre BPM, inferior en 0,28 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 4.575 millones de pesetas. Sumados dichos ingresos al margen de intermediación, se obtiene un **margen ordinario** que asciende a 19.275 millones de pesetas, un 0,9 por ciento de disminución respecto al ejercicio anterior y una tasa del 4,56 por ciento sobre BPM frente al 4,99 del pasado ejercicio.

Costes operativos

Los costes operativos, gastos de personal, gastos generales y amortizaciones y otros, ascienden a 14.746 millones de pesetas, aumentando 1.796 millones.

En relación a los BPM los gastos de explotación representan el 3,49 por ciento frente al 3,32 del pasado ejercicio.

Margen de Explotación

El Margen de Explotación asciende a 4.529 millones de pesetas, con una disminución de 1.969 millones de pesetas, equivalente al 30,3 por ciento, con una tasa de rendimiento del 1,07 por ciento sobre BPM frente al 1,67 del ejercicio precedente.

Beneficio del Ejercicio

Incrementando al Margen de Explotación las dotaciones menos las recuperaciones de insolvencias y de créditos amortizados por 634 millones de pesetas, así como los beneficios y quebrantos extraordinarios por 1.398 y 659 millones, respectivamente y la dotación del saneamiento para las inmovilizaciones financieras por 3.229 millones de pesetas, se obtiene un Resultado antes de Impuestos de 1.405 millones de pesetas, inferior en 8.095 millones al del pasado año, lo que representa el 85,2 por ciento de decremento. En relación con el balance patrimonial medio la rentabilidad ascendió al 0,33 por ciento.

Deducida la previsión para el impuesto sobre sociedades resulta un beneficio neto de 955 millones de pesetas, inferior al obtenido en 1998 en 8.194 millones, un 89,6 por ciento en términos relativos. En relación con el balance patrimonial medio la rentabilidad asciende al 0,23 por ciento.

El Consejo de Administración somete a la aprobación de la Asamblea General la distribución de tales beneficios, asignando a la Obra Social 950 millones de pesetas y a Reservas 5 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.

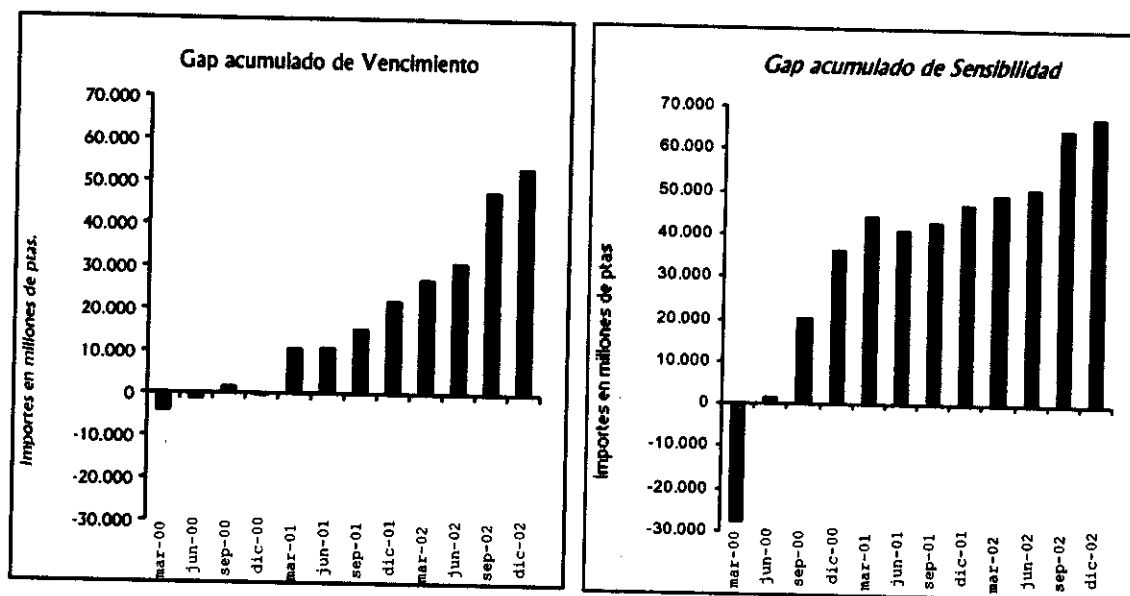
En cuanto a los riesgos de liquidez e interés se emplean métodos cuya finalidad es, por un lado, detectar variaciones significativas en la liquidez de la Entidad y por el otro, desviaciones en el margen financiero, como consecuencia de alteraciones en los tipos de interés del mercado.

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 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.

Caja Insular de Ahorros de Canarias

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, en los próximos tres años, 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 15% 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 y diariamente se evalúa 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 31/12/99 en el 0,27%, lo que supone solamente el 5,4% del límite máximo autorizado.

La calidad de los riesgos crediticios hace que el grado de solvencia de la Entidad se situó en un 14,89%, que supone un excedente del 86,13% con respecto al 8% mínimo exigido por la normativa del Banco de España.

OTRA INFORMACION

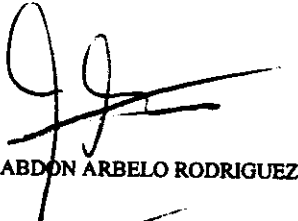
La plantilla media de la Entidad, excluyendo la O.B.S., es de 813 empleados y el número de oficinas abiertas al público 128, de las cuales cuatro están en la provincia de Santa Cruz de Tenerife, una en Madrid y el resto están ubicadas en la provincia de Las Palmas.

El número de cajeros automáticos es de 337 y de impresoras autoservicios 114, y los reintegros realizados a través de los mismos representan más del 80 por ciento del total que se realizan en La Caja.

La Entidad dispone de 9.556 datáfonos en los 9.725 comercios adheridos al sistema de Tarjeta Canaria. El número de tarjetas que operan supera las 262.000, prueba inequívoca del alto grado de aceptación de los modernos medios de pago puestos a disposición de nuestros clientes.

Caja Insular de Ahorros de Canarias

El Consejo de Administración de la Caja Insular de Ahorros de Canarias aprueba las cuentas anuales referidas al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 1999 y el informe de gestión incluido en el presente documento, que van extendidos en 59 hojas y ésta que lleva las firmas autógrafas de todos los miembros del Consejo de Administración.



ABDÓN ARBELO RODRIGUEZ



MERCEDES MONTAÑEOCA ACOSTA



ANTONIO ARTILES CABALLERO



ANTONIO MANUEL POVEDA GONZÁLEZ



FRANCISCO FERNÁNDEZ ROCA



CARMELO RAMÍREZ MARRERO



ANTONIA MARÍA GUEDES ALMEIDA



JORGE ALBERTO RODRÍGUEZ PÉREZ



FRANCISCO JIMÉNEZ SUÁREZ



JUAN SAAVEDRA DEMETRIO

(No firma por estar ausente)
JUAN GONZÁLEZ MELIÁN



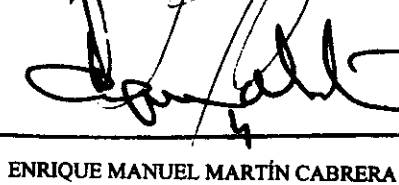
ANGEL LUIS SÁNCHEZ BOLAÑOS



MANUEL LEZCANO GONZÁLEZ



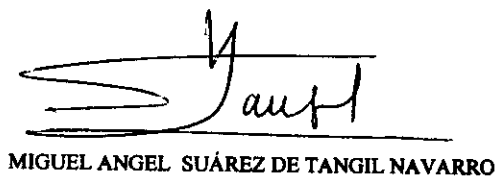
AURELIANO FRANCISCO SANTIAGO CASTELLANO



ENRIQUE MANUEL MARTÍN CABRERA



JOSE MANUEL SORIA LÓPEZ



MIGUEL ANGEL SUÁREZ DE TANGIL NAVARRO

**COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES**

05 JUL. 2000

REGISTRO DE ENTRADA

Nº 2000 47272

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 1999

C N M V
Registro de Auditorias
Emisores
Nº 6530

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A la Asamblea General de
CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS

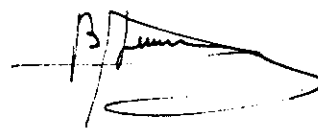
Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes, que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1999, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado 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 1999, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1999. Con fecha 25 de febrero de 1999 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1999 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 1999 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 1999 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 1999. 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 abril de 2000

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS

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

<u>ACTIVO</u>	<u>1999</u>	<u>1998</u>
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	12.374	14.702
Caja	8.924	10.159
Banco de España	3.450	4.543
Otros bancos centrales	-	-
DEUDAS DEL ESTADO	56.097	46.805
ENTIDADES DE CREDITO	47.762	73.957
A la vista	202	1.795
Otros créditos	47.560	72.162
CREDITOS SOBRE CLIENTES	263.908	235.097
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	13.063	7.503
De emisión pública	8.529	5.092
Otras emisiones	4.534	2.411
Promemoria; títulos propios		
ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE	1.162	1.435
PARTICIPACIONES	10.584	2.150
En entidades de crédito	56	56
Otras participaciones	10.528	2.094
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	7.058	7.582
En entidades de crédito	-	-
Otras	7.058	7.582
ACTIVOS INMATERIALES	46	52
Gastos de constitución y de primer establecimiento	-	-
Otros gastos amortizables	46	52
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION	1.728	2.588
Por integración global y proporcional	-	-
Por puesta de equivalencia	1.728	2.588
ACTIVOS MATERIALES	12.891	12.491
Terrenos y edificios de uso propio	5.813	4.798
Otros inmuebles	2.196	4.329
Mobiliario, instalaciones y otros	4.882	3.364
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	-	-
ACCIONES PROPIAS	-	-
OTROS ACTIVOS	4.229	5.360
CUENTAS DE PERIODIFICACION	2.774	2.408
PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	16	8
Por integración global y proporcional	16	8
Por puesta en equivalencia	-	-
Por diferencias de conversión	-	-
PERDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO	-	-
Del grupo	-	-
De minoritarios	-	-
TOTAL ACTIVO	433.692	412.138
<u>CUENTAS DE ORDEN</u>		
PASIVOS CONTINGENTES	9.822	9.262
Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-
Activos afectos a diversas obligaciones	-	-
Fianzas avales y cauciones	8.852	8.356
Otros pasivos contingentes	970	906
COMPROMISOS	54.298	49.124
Cesiones temporales con opción de recompra	-	-
Disponibles por terceros	52.478	46.836
Otros compromisos	1.820	2.288

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

<u>PASIVO</u>	<u>1999</u>	<u>1998</u>
ENTIDADES DE CREDITO	6.342	6.931
A la vista	2.325	527
A plazo o con preaviso	4.017	6.404
DEBITOS A CLIENTES	365.298	344.373
Depósitos de ahorro	340.482	312.459
- A la vista	226.176	205.167
- A plazo	114.306	107.292
Otros débitos	24.816	31.926
- A la vista	-	-
- A plazo	24.816	31.926
DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	-	-
Bonos y obligaciones en circulación	-	-
Pagarés y otros valores	-	-
OTROS PASIVOS	8.774	8.844
CUENTAS DE PERIODIFICACION	2.486	3.449
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	5.091	3.706
Fondos de pensionistas	4.998	3.629
Provisión para impuestos	-	-
Otras provisiones	93	77
FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION	18	18
Por integración global y proporcional	18	18
Por puesta en equivalencia	-	-
BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO	2.059	9.136
Del grupo	2.059	9.136
De minoritarios	-	-
PASIVOS SUBORDINADOS	4.781	4.781
INTERESES MINORITARIOS	-	-
CAPITAL SUSCRITO	-	-
PRIMAS DE EMISION	-	-
RESERVAS	38.820	30.871
RESERVAS DE REVALORIZACION	-	-
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	23	29
Por integración global y proporcional	-	-
Por puesta en equivalencia	23	29
Por diferencias de conversión	-	-
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
TOTAL PASIVO	433.692	412.138

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)

	1999	1998
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	21.238	24.431
De los que: cartera de renta fija	2.774	3.040
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(6.583)	(9.817)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	48	42
De acciones y otros títulos de renta variable	48	42
De participaciones	-	-
De participaciones en el grupo	-	-
<u>MARGEN DE INTERMEDIACION</u>	<u>14.703</u>	<u>14.656</u>
COMISIONES PERCIBIDAS	4.688	4.090
COMISIONES PAGADAS	(634)	(639)
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	520	1.340
<u>MARGEN ORDINARIO</u>	<u>19.277</u>	<u>19.447</u>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION	1.175	1.277
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION	(14.189)	(12.713)
Gastos de personal	(8.640)	(7.401)
de los que:		
sueldos y salarios	(5.798)	(5.772)
cargas sociales	(2.338)	(1.405)
de las que: pensiones	(1.223)	(352)
Otros gastos administrativos	(5.549)	(5.312)
AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(1.590)	(1.391)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION	(138)	(129)
<u>MARGEN DE EXPLOTACION</u>	<u>4.535</u>	<u>6.491</u>
RESULTADOS NETOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA	1.858	(6)
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	1.878	-
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(20)	(6)
Correcciones de valor por cobro de dividendos	-	-
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION	(959)	-
BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO	-	-
QUEBRANTOS POR OPERACIONES GRUPO	-	-
AMORTIZACION Y PROVISION PARA INSOLVENCIAS (NETO)	(634)	(445)
SANEAMIENTO INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (NETO)	(2.720)	-
DOTACION AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	1.398	2.782
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	(659)	(225)
<u>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</u>	<u>2.819</u>	<u>9.487</u>
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES	(760)	(351)
<u>RESULTADO DEL EJERCICIO</u>	<u>2.059</u>	<u>9.136</u>
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	-	-
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	2.059	9.136

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

Memoria consolidada del ejercicio 1999

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, 20 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 reservas mínimas, que se situaba, al 31 de diciembre de 1999, 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.

La Circular 7/1998, de 3 de julio de Banco de España introdujo diversas modificaciones en la Circular 4/1991 de Banco de España sobre normas de contabilidad y modelos de estados financieros aplicables a las entidades de crédito, parte de las cuales se han aplicado en la elaboración de las presentes cuentas anuales del ejercicio 1998, entrando en vigor en el ejercicio 1999 otra parte de las citadas modificaciones. Por este motivo la Caja ha modificado el balance de situación del ejercicio 1998 con el fin de adaptarlo a la nueva forma de registro establecida por el Banco de España para 1999, al objeto de facilitar la comparación. No obstante, las citadas modificaciones no tienen un efecto significativo en las presentes cuentas anuales.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1999, 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 1998 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Caja con fecha 30 de julio de 1999.

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 crédito. La inversión neta y el porcentaje de participación de la Entidad en la misma al 31 de diciembre de 1999 son los siguientes:

	% Participación		Millones de pesetas
	Directa	Indirecta	Inversión neta
Comdeca, S.A. (C/ Triana, 20 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 valorado, por puesta en equivalencia, las siguientes sociedades:

	% Participación		Millones de pesetas
	Directa	Indirecta	Inversión neta
La Caja Tours, S.A.	100	-	88
La Caja Vivienda, S.A.	100	-	5.900
Lopesan Touristik, S.A.	20	-	6.184
Don Gregory Dunas, S.A.	40	-	1.697
Hoteles Maspalomas, S.A.	40	-	1.150
Oasis Beach Maspalomas, S.A.	30	-	3.091

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

	% Participación		Millones de pesetas
	Directa	Indirecta	Inversión neta
ATCA (Asociación Técnica de Cajas de Ahorro)	25	-	288

4. DISTRIBUCION DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 1999 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 1998, son las siguientes:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Base de reparto		
Beneficio del ejercicio	<u>955</u>	<u>9.149</u>
Propuesta de distribución		
A Fondo de Obra Social	950	1.200
A Reservas	<u>5</u>	<u>7.949</u>
	<u>955</u>	<u>9.149</u>

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 1999 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 los epígrafes "Deudas del Estado" y/o "Obligaciones y otros valores de renta fija" 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	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

Por moneda extranjera se entiende cualquier moneda diferente del euro y de la unidades monetarias nacionales de los estados miembros participantes en la Unión Económica y Monetaria que hayan adoptado la moneda única como moneda oficial.

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 1999 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 1999 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. Los impuestos anticipados derivados de las diferencias temporales se activan siempre y cuando su recuperación se vaya a producir en un periodo inferior a 10 años.

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 5 años.

6. CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES

La composición de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1999 y 1998 es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Caja		
En euros o monedas de estados pertenecientes a la U.M.E.	8.837	9.983
En moneda extranjera	87	176
Banco de España		
Cuentas corrientes	<u>3.450</u>	<u>4.543</u>
	<u>12.374</u>	<u>14.702</u>

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

7. DEUDAS DEL ESTADO

Al cierre de los ejercicios 1999 y 1998 este epígrafe de los balances de situación consolidados, recoge los siguientes conceptos:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Certificados del Banco de España	2.466	4.739
Estado		
Letras del Tesoro	7.042	14.454
Otra deuda anotada	46.589	27.612
Minusvalías periodificadas en la cartera de inversión	109	-
Menos: Fondo de fluctuación de valores	<u>(109)</u>	<u>-</u>
	<u>56.097</u>	<u>46.805</u>
Por monedas		
En euros o monedas de estados pertenecientes a la U.M.E.	56.097	46.805
En moneda extranjera	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>56.097</u>	<u>46.805</u>

Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes

El movimiento experimentado durante el ejercicio 1999 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 1998	4.739	14.454	27.612
Altas	-	5.773	43.151
Bajas	(2.273)	(13.122)	(23.896)
Otros	-	(63)	(278)
Saldo al 31 de diciembre de 1999	<u>2.466</u>	<u>7.042</u>	<u>46.589</u>

El fondo de fluctuación de valores ha experimentado durante el ejercicio 1999 los siguientes movimientos:

	<u>Millones de pesetas</u>
Saldo inicial	-
Dotaciones con cargo a resultados	-
Dotaciones con cargo a cuentas de periodificación	109
Liberaciones	-
Saldo final	<u>109</u>

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

Al 31 de diciembre de 1999, los intereses devengados pendientes de vencimiento de Certificados del Banco de España y de otros títulos del Estado ascienden a 948 millones de pesetas.

Los Certificados del Banco de España tienen un tipo de interés del 6% y vencimientos hasta septiembre de 2000, 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 2.466 millones de pesetas registrados como certificados del Banco de España, 2.465 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 1999.

Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes

Al cierre del ejercicio 1999 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.

	Millones de pesetas	
	Nominales	Efectivos
Letras del Tesoro	5.899	5.719
Certificados del Banco de España	-	-
Otras deudas del Estado	19.422	19.628
	<u>25.321</u>	<u>25.347</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 1999 y 1998 es el siguiente:

• Entidad

	Millones de pesetas			
	Activo		Pasivo	
	1999	1998	1999	1998
A la vista				
Cuentas mutuas	-	-	-	-
Otras cuentas	202	1.795	2.325	527
Otros créditos-débitos				
Banco de España	-	-	-	-
Cuentas a plazo	44.964	71.617	3.501	3.795
Adquisición-Cesión temporal de activos	2.596	545	531	2.515
	<u>47.762</u>	<u>73.957</u>	<u>6.357</u>	<u>6.837</u>
Por monedas				
En euros o monedas participantes en la U.M.E.	46.807	72.500	6.266	6.513
En moneda extranjera	955	1.457	91	324
	<u>47.762</u>	<u>73.957</u>	<u>6.357</u>	<u>6.837</u>

Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes

Consolidado

	Millones de pesetas			
	Activo		Pasivo	
	1999	1998	1999	1998
A la vista				
Cuentas mutuas	-	-	-	-
Otras cuentas	202	1.795	2.325	527
Otros créditos-débitos				
Banco de España	-	-	-	-
Cuentas a plazo	44.964	71.617	3.486	3.889
Adquisición-Cesión temporal de activos	2.596	545	531	2.515
	<u>47.762</u>	<u>73.957</u>	<u>6.342</u>	<u>6.931</u>
Por monedas				
En euros o monedas participantes en la U.M.E.	46.807	72.500	6.251	6.607
En moneda extranjera	955	1.457	91	324
	<u>47.762</u>	<u>73.957</u>	<u>6.342</u>	<u>6.931</u>

Los saldos activos y pasivos a plazo en pesetas o monedas de estados participantes en la U.M.E. presentan los siguientes plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 1999:

	Millones de pesetas			
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años
Activo				
Cuenta a plazo	44.820	144		
Adquisición temporal de activos	2.596	-		
Pasivo				
Banco de España	-	-	-	-
Cuentas a plazo	2.025	20	894	456
Cesión temporal de activos	531	-	-	-

9. CREDITOS SOBRE CLIENTES

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 la composición de este epígrafe de los balances de situación es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Crédito a Administraciones Públicas Españolas		
Riesgo corriente	30.874	33.305
Riesgo dudoso	478	38
Crédito a otros sectores residentes		
Crédito comercial	16.009	13.301
Deudores con garantía real	128.517	100.892
Otros deudores a plazo	70.060	67.920
Deudores a la vista y varios	13.229	16.804
Arrendamientos Financieros	3.365	2.155
Riesgo dudoso	5.023	4.152
Crédito a no residentes		
Riesgo corriente	162	122
Riesgo dudoso	7	3
Otros deudores Obra Social	215	242
Fondo de insolvencias		
De operaciones dudosas	(2.264)	(2.248)
Cobertura genérica	(1.767)	(1.589)
	<u>263.908</u>	<u>235.097</u>
Por monedas		
En pesetas o monedas de estados pertenecientes a la U.M.E.	263.818	234.773
En moneda extranjera	90	324
	<u>263.908</u>	<u>235.097</u>

El movimiento del fondo de insolvencias durante el ejercicio 1999 ha sido el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>
Saldo inicial	3.837
Dotación del ejercicio	1.413
Fondos recuperados	(410)
Fondos utilizados	(790)
Trasposos al fondo de saneamiento de inmovilizado	(21)
Otros movimientos	<u>2</u>
Saldo final	<u>4.031</u>

Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes

La cartera de préstamos y créditos tiene una rentabilidad media aproximada del 6,75% al cierre del ejercicio 1999.

Al 31 de diciembre de 1999 el crédito al sector privado y al sector no residente en pesetas o monedas de estados participantes en la U.M.E. presenta los siguientes plazos residuales de vencimiento:

	Millones de pesetas					
	Vencido y a la vista	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Indeterminado
Crédito al sector privado						
Crédito comercial	6	13.118	2.466	419	-	-
Deudores con garantía real	-	165	855	8.826	118.671	-
Otros deudores a plazo	30	1.831	7.584	34.743	22.170	3.612
Deudores a al vista y arrendamientos financieros	1.630	17	3.854	248	108	10.737
Créditos a no residentes	-	4	11	23	124	-
Activos dudosos	-	-	-	-	-	5.508

Al 31 de diciembre de 1999 el saldo de inversiones crediticias incluye un importe aproximado de 1.477 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 1999 y 1998, la composición de este epígrafe de los balances de situación es la siguiente:

Entidad	Millones de pesetas	
	1999	1998
Entidad	-	-
Consolidado	46	52

El movimiento producido en este epígrafe del balance de situación consolidado durante 1999 ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas
Saldo inicial	52
Adquisiciones	23
Amortizaciones	(29)
Saldo final	46

11. FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN

El movimiento que se ha producido durante 1999 en el capítulo "Fondo de Comercio de Consolidación" del balance de situación consolidado adjunto, se indica a continuación:

	Millones de pesetas
Saldo inicial	2.588
Adiciones	99
Amortizaciones	(959)
Saldo final	1.728

El fondo de comercio anterior corresponde a las participaciones adquiridas en las sociedades Lopesan Touristik, S.A. y Hoteles Maspalomas Dunas, S.A. por 1.629 y 99 millones de pesetas, respectivamente (ver nota 12). Conforme a las estimaciones que posee la Dirección de la Caja, los ingresos previstos atribuibles al grupo por estas participaciones 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 1999 y 1998 es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Cartera de renta fija		
De emisión pública		
Administraciones territoriales	8.460	5.092
Administraciones públicas no residentes	69	-
Minusvalías de cartera inversión emisión pública	103	-
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(103)	-
Otros emisores		
Entidades de crédito	3.485	2.351
Otros sectores residentes	386	60
No residentes	663	-
Minusvalías Cartera inversión otras emisiones	43	-
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(43)	-
Valores propios		
Títulos hipotecarios	-	-
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-
Otros	-	-
	13.063	7.503

Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes

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

Al 31 de diciembre de 1999 la Entidad tiene valores de la Comunidad Autónoma Canaria y Corporaciones locales afectos al Fondo de Previsión y a la Reserva para Inversiones en Canarias por importe aproximado de 7.150 millones de pesetas, así como Deuda del Estado por importe aproximado de 1.282 millones de pesetas, no existiendo compromisos pendientes de invertir para afectar a dichos Fondos al cierre del ejercicio 1999.

La composición de la cartera de valores de renta variable al 31 de diciembre de 1999 y 1998 es la siguiente:

	Millones de pesetas			
	Entidad		Consolidado	
	1999	1998	1999	1998
Acciones y otros títulos de renta variable				
De entidades de crédito	4	7	4	7
De otros sectores residentes	1.171	1.490	1.174	1.493
De no residentes	-	-	-	-
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(16)	(66)	(16)	(65)
	<u>1.159</u>	<u>1.431</u>	<u>1.162</u>	<u>1.435</u>
Participaciones				
En entidades de crédito	56	56	56	56
Otras	15.358	4.688	13.196	2.100
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(3.235)	(6)	(2.668)	(6)
	<u>12.179</u>	<u>4.738</u>	<u>10.584</u>	<u>2.150</u>
Participaciones en empresas del grupo				
En entidades de crédito	-	-	-	-
Otras	7.610	9.113	7.208	7.668
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(150)	(163)	(150)	(86)
	<u>7.460</u>	<u>8.950</u>	<u>7.058</u>	<u>7.582</u>
Total cartera de cartera variable	<u>20.798</u>	<u>15.119</u>	<u>18.804</u>	<u>11.167</u>

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

Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes

Al 31 de diciembre de 1999 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>
Con cotización en bolsa	12.954
Sin cotización en bolsa	<u>109</u>
	<u>13.063</u>

Durante el ejercicio 1999 se producirán vencimientos de títulos de renta fija que forman parte de la cartera de valores por importe de 6 millones de pesetas.

Al cierre del ejercicio 1999 la cartera de valores de renta variable presenta la siguiente composición en función de la admisión o no a cotización de los títulos que la integran:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>Entidad</u>	<u>Consolidado</u>
Acciones y otros títulos de renta variable		
Con cotización en bolsa	20	20
Sin cotización en bolsa	1.155	1.158
Participaciones		
Con cotización en bolsa	-	-
Sin cotización en bolsa	15.414	13.252
Participaciones en empresas del grupo		
Con cotización en bolsa	-	-
Sin cotización en bolsa	<u>7.610</u>	<u>7.208</u>
	<u>24.199</u>	<u>21.638</u>

Durante el ejercicio 1999 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	5.092	4.724	(1.349)	(7)	8.460
Administraciones públicas no residentes	-	69	-	-	69
Otros emisores					
Entidades de Crédito	2.351	1.243	(70)	-	3.485
Otros sectores residentes	60	332	(6)	(39)	386
No residentes	-	662	-	1	663
	<u>7.503</u>	<u>7.030</u>	<u>(1.425)</u>	<u>(45)</u>	<u>13.063</u>

Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes

Durante el ejercicio 1999 la cartera de valores de renta variable ha experimentado los siguientes movimientos:

	Millones de pesetas				Saldo final
	Saldo inicial	Altas	Bajas	Otros	
Acciones y otros títulos de renta variable	1.500	459	(781)	-	1.178
Participaciones	2.156	11.096	-	-	13.252
Participaciones en empresas del grupo	7.668	-	(460)	-	7.208
	<u>11.324</u>	<u>11.555</u>	<u>(1.241)</u>	<u>-</u>	<u>21.638</u>

Durante el ejercicio 1999 el fondo de fluctuación de valores de la cartera de valores ha experimentado el siguiente movimiento:

	Millones de pesetas			Total
	F.F.V. Cartera de renta fija	F.F.V. Cartera de acciones	F.F.V. cartera de participaciones	
Saldo inicial	-	65	92	157
Dotaciones del ejercicio	-	-	2.749	2.749
Fondos utilizados y recuperados	-	(49)	(23)	(72)
Otros movimientos	146	-	-	146
Saldo final	<u>146</u>	<u>16</u>	<u>2.818</u>	<u>2.980</u>

Al 31 de diciembre de 1999, la cartera de valores de la Entidad, incluidos Títulos del Estado, presenta, a efectos de valoración, la siguiente clasificación:

	Millones de pesetas
Cartera de negociación	523
Cartera de inversión ordinaria	44.417
Cartera de inversión a vencimiento	25.382
Cartera de participaciones permanentes	17.642
	<u>87.964</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
Cartera de negociación	523
Cartera de inversión ordinaria	44.417
Cartera de inversión a vencimiento	24.702
Cartera de participaciones permanentes	17.642
	<u>87.284</u>

Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes

Se han clasificado como cartera de inversiones permanentes los títulos de renta variable que tienen como destino servir de forma duradera a la actividad de la Caja o a la del Grupo.

Durante el ejercicio 1999 se han producido traspasos desde la Cartera de negociación a la Cartera de inversión ordinaria por importe de 98 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1999, 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:

Nombre y domicilio social	% participación	Nominal	Efectivo	Millones de pesetas		
				(a) Capital y reservas	(a) Resultados	(a) Valor según libros
La Caja Tours, S.A. C/ Venegas, 27 bajo Las Palmas de G.C. (Agencia de Viajes)	100 (d)	133	88	111	(19)	92
Comdeca, S.A. C/Triana, 20 Las Palmas de G.C. (Actividad inmobiliaria)	100 (b)	1.225	1.103	1.105	6	1.111
La Caja Vivienda, S.A. C/Triana, 20 Las Palmas de G.C. (Promoción inmobiliaria)	100 (d)	5.900	5.900	5.894	1.052	6.946
ATCA Paseo Isabel la Católica, 6 50009 Zaragoza (Servicios informáticos)	25 (c)	288	288	1.152	-	288
Lopesan Touristik, S.A. C/ Concepción Arenal, 20 Las Palmas de G.C. (Explotación Turística)	20 (d)	1.686	6.184	16.778	2.387	3.833
Don Gregory Dunas, S.A. C/ Air Marin s/nº Las Palmas de G.C. (Explotación turística)	40(d)	96	1.697	4.101	204	1.722
Hoteles Maspalomas Dunas, S.A. C/ Air Marin s/nº Las Palmas de G.C. (Explotación turística)	40(d)	180	1.150	1.490	296	714
Oasis Beach Maspalomas, S.A. C/ Concepción Arenal, 20 Las Palmas de G.C. (Explotación turística)	30(d)	566	3.091	4.414	20	1.330

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

(b) Participación consolidada por integración global.

(c) Participación consolidada por integración proporcional.

(d) Participación valorada por puesta en equivalencia.

Durante el ejercicio 1999 la Entidad ha percibido 47 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 1999 los intereses devengados pendientes de vencimiento de la cartera de títulos de renta fija ascienden a 172 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 1999 es el 4,49%.

Al 31 de diciembre de 1999 la Entidad mantiene las siguientes inversiones en fondos de inversión mobiliaria:

	Millones de pesetas	
% Participación	Valor adquisición	Valor liquidativo
Ahorro Corp. Rendimiento 2, FIM	0,14%	4
Ahorro Corporac. Capital 3, FIM	-	4
Ahorro Corporac. Capital 6, FIM	-	8
	<u>16</u>	<u>16</u>

Durante el ejercicio 1999 la Entidad ha registrado beneficios por las participaciones de Fondos de Inversión por importe de 6 millones de pesetas.

13. **ACTIVOS MATERIALES**

Al cierre de los ejercicios 1999 y 1998 los activos materiales de la Entidad y de su Grupo presentan el siguiente detalle:

• **Ejercicio 1999**

	<u>Coste actualizado</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Valor neto</u>
Terrenos y edificios de uso propio	7.109	(854)	6.255
Otros Inmuebles	4.249	(429)	3.820
Mobiliario, instalaciones y otros	12.416	(7.817)	4.599
Menos: fondo saneamiento activos			
- de terrenos y edificios uso propio	-	-	(528)
- de otros inmuebles	-	-	<u>(1.624)</u>
			12.522
Inmovilizado Obra Social			
Inmuebles	89	(42)	47
Mobiliario, instalaciones y otros	129	(70)	<u>59</u>
Total activos materiales Entidad			12.628
Inmovilizado en sociedades Consolidadas	717	(454)	<u>263</u>
Total activos materiales consolidado			<u>12.891</u>

• **Ejercicio 1998**

	<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			
- de terrenos y edificios uso propio	-	-	(59)
- de- otros inmuebles	-	-	<u>(1.730)</u>
			12.000
Inmovilizado Obra Social			
Inmuebles	89	(41)	48
Mobiliario, instalaciones y otros	95	(64)	<u>31</u>
			12.139
Total activos materiales Entidad			
Inmovilizado en sociedades Consolidadas	677	(325)	<u>352</u>
Total activos materiales consolidado			<u>12.491</u>

Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes

Los activos materiales han presentado los siguientes movimientos durante el ejercicio 1999:

	Millones de pesetas			
	Terrenos y edificios uso propio	Otros inmuebles	Mobiliario e instalaciones	Inmovilizado Obra Social
Entidad				
Coste				
Saldo inicial	5.632	5.488	10.634	184
Altas	212	2.044	938	35
Bajas	(168)	(823)	(183)	(1)
Trasposos	1.433	(2.460)	1.027	-
Saldo final	<u>7.109</u>	<u>4.249</u>	<u>12.416</u>	<u>218</u>
Amortización acumulada				
Saldo inicial	823	433	6.649	105
Altas	97	22	1.319	8
Bajas	(63)	(29)	(151)	(1)
Trasposos	(3)	3	-	-
Saldo final	<u>854</u>	<u>429</u>	<u>7.817</u>	<u>112</u>
Consolidado				
Coste				
Saldo inicial	5.632	5.488	11.311	184
Altas	212	2.044	978	35
Bajas	(168)	(823)	(183)	(1)
Trasposos	1.433	(2.460)	1.027	-
Saldo final	<u>7.109</u>	<u>4.249</u>	<u>13.133</u>	<u>218</u>
Amortización acumulada				
Saldo inicial	823	443	6.974	105
Altas	97	22	1.448	8
Bajas	(63)	(29)	(151)	(1)
Trasposos	(3)	3	-	-
Saldo final	<u>854</u>	<u>429</u>	<u>8.271</u>	<u>112</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 1999:

	<u>Millones de pesetas</u>
Saldo inicial	1.789
Dotación del ejercicio	576
Fondos recuperados	(183)
Fondos aplicados	(51)
Traspos del Fondo de prov. de insolvencias	<u>21</u>
Saldo final	<u>2.152</u>

Este fondo incluye 370 millones de pesetas correspondientes a la diferencia entre el coste de adquisición de la actual sede de la Caja y su valor de mercado, obtenido éste de la tasación correspondiente. De acuerdo a las instrucciones y autorizaciones recibidas por el Banco de España y conforme a la norma 2ª de su circular 4/1991, la Caja procederá a solicitar de forma periódica nuevas tasaciones de su sede con objeto de que el precio registrado se ajuste a las previsibles evoluciones de los precios de mercado.

14. OTROS ACTIVOS - OTROS PASIVOS

Estos epígrafes de los balances de situación al 31 de diciembre de 1999 y 1998 presentan la siguiente composición:

• **Ejercicio 1999**

	<u>Millones de pesetas</u>			
	<u>Activo</u>		<u>Pasivo</u>	
	<u>Entidad</u>	<u>Consolidado</u>	<u>Entidad</u>	<u>Consolidado</u>
Cheques a Cargo Entidades de crédito	1.267	1.267	-	-
Cuentas de recaudación	-	-	4.538	4.538
Hacienda pública deudora-acreedora	1.635	1.635	-	-
Obligaciones a pagar	-	-	1.576	1.709
Fondo Obra Social	-	-	629	629
Fianzas en efectivo	33	35	45	45
Bloqueo de beneficios	-	-	290	290
Otros conceptos	1.461	1.461	1.563	1.563
Fondos especiales cobertura otros activos	<u>(169)</u>	<u>(169)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>4.227</u>	<u>4.229</u>	<u>8.641</u>	<u>8.774</u>

Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes

• Ejercicio 1998

	Millones de pesetas			
	Activo		Pasivo	
	Entidad	Consolidado	Entidad	Consolidado
Cheques a Cargo Entidades de crédito	3.870	3.870	-	-
Cuentas de recaudación	-	-	4.110	4.110
Hacienda pública deudora-acreedora	357	357	-	-
Obligaciones a pagar	-	-	652	767
Fondo Obra Social	-	-	471	471
Fianzas en efectivo	22	24	-	-
Bloqueo de beneficios	-	-	331	331
Otros conceptos	1.109	1.109	3.165	3.165
	<u>5.358</u>	<u>5.360</u>	<u>8.729</u>	<u>8.844</u>

El saldo con Hacienda Pública en la Entidad al 31 de diciembre de 1999, incluye 1.635 millones de pesetas correspondientes al Impuesto sobre Sociedades anticipado, que 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 1999 la rúbrica "Otros conceptos" del pasivo incluye 170 millones de pesetas correspondientes a entregas a cuenta de activos dudosos.

El desglose del Fondo de Obra Social al 31 de diciembre de 1999 es el siguiente:

	Millones de pesetas
Fondo de Obra Social	1.826
Gastos de mantenimiento	<u>(1.197)</u>
	<u>629</u>

15. CUENTAS DE PERIODIFICACION

La composición de estos capítulos del activo y del pasivo del balance de situación adjunto es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>
Activo	
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento:	
De certificados de Banco de España	37
De la cartera de renta fija	1.529
De las cuentas con entidades de crédito	186
De inversiones crediticias	674
De otros	-
Otros periodificaciones	239
Gastos pagados no devengados	109
	<u>2.774</u>
Pasivo	
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	718
Gastos devengados no vencidos	1.334
Otras periodificaciones	434
	<u>2.486</u>

Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes

16. DEBITOS A CLIENTES

Este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 1999 y 1998 presenta la siguiente composición:

	Millones de pesetas			
	Entidad		Consolidado	
	1999	1998	1999	1998
Depósitos de ahorro				
A la vista				
Administraciones Públicas	49.908	40.191	49.908	40.191
Otros sectores residentes				
Cuentas corrientes	124.731	114.321	123.644	113.273
Cuentas de ahorro	50.222	49.468	50.222	49.468
No residentes	2.402	2.235	2.402	2.235
A plazo				
Otros sectores residentes				
Imposiciones a plazo	110.076	102.896	110.076	102.896
No residentes	4.230	4.396	4.230	4.396
Otros débitos				
A plazo				
Administraciones Públicas				
Cesiones temporales de activos	990	5.642	990	5.642
Otros sectores residentes				
Cesión temporal de activos	23.826	26.260	23.826	26.260
No residentes	-	12	-	12
	<u>366.385</u>	<u>345.421</u>	<u>365.298</u>	<u>344.373</u>
Por monedas				
En euros o monedas de estados participantes de la U.M.E.	365.430	346.301	364.343	345.253
En moneda extranjera	955	1.420	955	1.420
	<u>366.385</u>	<u>345.421</u>	<u>365.298</u>	<u>344.373</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 1999 al fondo de pensiones externo constituido por la Entidad.

Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes

Al 31 de diciembre de 1999 los depósitos a plazo en pesetas de otros sectores residentes y no residentes 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	990	-	-	-
Sector privado				
Imposiciones a plazo	50.150	25.011	28.713	6.202
Cesión temporal de activos	19.730	4.096	-	-
Sector no residente	2.925	726	579	-

17. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

La composición de este apartado de los balances de situación al 31 de diciembre de 1999 y 1998 es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Fondo de pensionistas	4.998	3.629
Fondo de insolvencias de pasivos contingentes	78	77
Otros fondos específicos	15	-
	<u>5.091</u>	<u>3.706</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 1999, el siguiente detalle:

	Millones de pesetas
Personal pasivo	6.525
Personal activo	
Por servicios pasados	12.312
Por servicios futuros	4.163
	<u>23.000</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 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 1999 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 14.855 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1999, incluyendo los fondos pendientes de transferencia al Fondo de Pensiones.

Al cierre del ejercicio 1999 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 1999 el movimiento experimentado por el fondo de pensionistas y por otros Fondos especiales ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas	
	Fondo de pensionistas	Resto de fondos específicos
Saldo inicial	3.629	77
Dotaciones del ejercicio	1.434	16
Fondos recuperados	-	-
Fondos utilizados	(138)	-
Otros movimientos	73	-
Saldo final	<u>4.998</u>	<u>93</u>

18. 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 1999 y 1998, según el siguiente detalle:

Emisión	Millones de pesetas		Interés anual	Vencimiento
	1999	1998		
Cuarta	1.010	1.010	3,750% (1)	(3)
Quinta	1.113	1.113	3,875% (1)	(3)
Sexta	650	650	3,625% (1)	(3)
Séptima	500	500	3,625% (1)	(3)
Octava	400	400	3,625% (1)	2003
Novena	1.000	1.000	3,125% (2)	2004
Décima	108	108	2,750% (2)	2005
	<u>4.781</u>	<u>4.781</u>		

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

Las presentes emisiones se ajustan en todos sus extremos a 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 1999 no hay financiaciones subordinadas emitidas pendientes de suscribir.

Durante el ejercicio 1999 los intereses devengados por la financiación subordinada han ascendido a 198 millones de pesetas y se han pagado los intereses vencidos durante el citado ejercicio.

19. RESERVAS

Al cierre de los ejercicios 1999 y 1998, la composición de estos apartados de los balances de situación es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Reservas generales	11.447	10.651
Fondo de Previsión para Inversiones y Reservas para Inversiones en Canarias	27.373	20.220
Reservas en Sociedades Consolidadas	23	29
Pérdidas en sociedades consolidadas	<u>(16)</u>	<u>(8)</u>
	<u>38.827</u>	<u>30.892</u>

Las reservas y pérdidas de Consolidación presentan el siguiente desglose:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>Reservas</u>	<u>Pérdidas</u>
Condeca, S.A.	-	(16)
La Caja Tours, S.A.	<u>23</u>	<u>-</u>
	<u>23</u>	<u>(16)</u>

A continuación detallamos los movimientos de las reservas generales y fondo de previsión para inversiones y reservas para inversiones en Canarias del ejercicio 1999 de este apartado del balance de situación:

	<u>Millones de pesetas</u>
Saldo inicial	30.871
Distribución del excedente del ejercicio anterior	<u>7.949</u>
Saldo final	<u>38.820</u>

Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes

Durante el ejercicio 1999 las reservas y pérdidas de Consolidación han experimentado el siguiente movimiento:

	Millones de pesetas	
	Reservas	Pérdidas
Saldo inicial	29	(8)
Adiciones	-	(8)
Disminuciones	<u>(6)</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>23</u>	<u>(16)</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 1999 presentan el siguiente detalle:

	Millones de pesetas
Recursos propios básicos	
Reservas efectivas y expresas	38.820
Reservas en sociedades consolidadas	23
Activos inmateriales	(1.774)
Pérdidas en sociedades consolidadas	(16)
Recursos propios de segunda categoría	
Fondos de la Obra Social	47
Financiación subordinada	4.421
Exceso de las participaciones cualificadas	(3.213)
Déficit en provisiones o fondos de dotación	(255)
Total recursos propios computables	38.053
Recursos propios mínimos	<u>20.442</u>
Superávit	<u>17.611</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.

20. DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION

Este apartado de los balances de situación consolidado corresponde a:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Comdeca, S.A	<u>18</u>	<u>18</u>
	<u>18</u>	<u>18</u>

21. CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, las cuentas de orden incluyen los siguientes conceptos e importes:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Pasivos contingentes		
Redescuentos, endosos y aceptaciones		
Activos afectos a diversas obligaciones	-	-
Fianzas, avales y cauciones	8.852	8.356
Otros pasivos contingentes	<u>970</u>	<u>906</u>
	<u>9.822</u>	<u>9.362</u>
Compromisos		
Cesiones temporales con opción de recompra		
Disponibles por terceros	52.478	46.836
Otros compromisos	<u>1.820</u>	<u>2.288</u>
	<u>54.298</u>	<u>49.124</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:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Operaciones de futuro	4.230	412
Otros compromisos		
Compromisos por pensiones causadas	6.525	6.180
Riesgos por pensiones no causadas		
Devengados	12.312	11.538
No devengados	4.163	4.182
Compromisos varios	-	-
	<u>27.230</u>	<u>22.312</u>
Otras cuentas de orden		
Activos en suspenso regularizados	9.115	8.762
Valores en custodia	4.781	4.917
Comprom. y riesgos asegurados por pensiones	14.849	14.849
Otras cuentas de orden	<u>66.969</u>	<u>75.696</u>
	<u>95.714</u>	<u>104.224</u>

Las operaciones de futuro corresponden a compraventas de divisas no vencidas por 1.110 millones de pesetas y opciones de venta por 3.120 millones de pesetas, que recogen el valor de la garantía prestada por la Caja, por los fondos de inversiones garantizadas comercializadas por la Caja.

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. El Grupo tiene abiertos a inspección fiscal los cuatro últimos ejercicios para todos los impuestos a los que está sujeto. Debido a las diferentes interpretaciones que pueden darse a la normativa fiscal aplicable a las operaciones del grupo 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 del Grupo.

Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes

La conciliación entre el resultado contable del Grupo y su base imponible del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1999 es la siguiente:

	Millones de pesetas		Saldo
	Aumentos	Disminuciones	
Resultado contable del ejercicio antes del Impuesto sobre Sociedades			2.819
Diferencias permanentes	1.620	(1.083)	537
Resultado contable ajustado			3.356
Diferencias temporales	3.652	-	3.652
Base imponible del ejercicio			<u>7.008</u>

Las disminuciones a la base imponible del ejercicio 1999 incluyen 5 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:

	Millones de pesetas	
	Impuesto devengado	Impuesto a pagar
Sobre base imponible	-	2.453
Sobre resultado contable ajustado	1.175	-
Deducciones por inversión	(144)	(144)
Deducciones por doble imposición	(107)	(107)
Otras deducciones	(164)	(164)
Impuesto a pagar por sociedades puestas en equivalencia	-	(310)
	<u>760</u>	<u>1.728</u>

El gasto del impuesto sobre sociedades corresponde fundamentalmente a las actividades ordinarias realizadas durante el ejercicio 1999.

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 1999, de conformidad con la normativa del Banco de España:

	Millones de pesetas
Otros gastos administrativos	5.549
De inmuebles, instalaciones y material	886
Informática	899
Comunicaciones	557
Publicidad y propaganda	343
Otros gastos	2.864
Quebrantos extraordinarios	659
Pérdidas netas por amortización, saneamiento y venta de inmovilizaciones financieras	-
Pérdidas netas por enajenación de inmovilizado	7
Otras dotaciones a fondos especiales	407
Por pagos a pensionistas	8
Dotación extraordinaria a Fondo Pensiones Interno	-
Aportación extraordinaria a Fondo Pensiones Externo	-
Quebrantos de ejercicios anteriores	220
Otros conceptos	17
Beneficios extraordinarios	1.398
Beneficios netos por amortización y venta de inmovilizaciones financieras	-
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado	802
Beneficios de ejercicios anteriores	512
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	-
Utilización de fondos genéricos	-
Recuperación fondo de pensiones interno	-
Otros productos	-
Otras cargas de explotación	138
Pérdidas netas por explotación de fincas en renta	-
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	-
Otros conceptos	138
Otros productos de explotación	1.175
Beneficios netos por explotación de fincas en renta	106
Otros productos diversos	1.069

23. OTRA INFORMACION

• Organo de Administración

Las remuneraciones devengadas durante el ejercicio 1999 por el conjunto de los miembros del Organo de Administración de la Caja, distribuidas por conceptos, han sido las siguientes:

	<u>Millones de pesetas</u>
Sueldos y salarios	7 (*)
Dietas (incluyendo Asambleas)	42
Primas y seguros	2
Gastos de desplazamiento	2

(*) Corresponde a los sueldos y salarios que reciben como trabajadores 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	104	10
Tipo de interés	3% - 6%	2% - 7%
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 1999 de 1.158 y 1.055 millones de pesetas, respectivamente.

Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes

- **Personal**

El número medio de personas empleadas durante el ejercicio 1999 en la Caja presenta la siguiente distribución:

	<u>Personas</u>
De administración y gestión	
Jefes	212
Oficiales	296
Auxiliares	237
Titulados	12
Informática	38
Ayudantes de Ahorro	8
Otros	10
	<u>813</u>

Al 31 de diciembre de 1999 la plantilla de la Entidad asciende a 819 empleados.

El personal medio de la Obra Social ha ascendido durante 1999 a 4 personas.

Los gastos de personal del ejercicio 1999 presentan la siguiente composición:

	<u>Millones de pesetas</u>
Sueldos, salarios y asimilados	5.798
Seguridad Social	1.115
Cargas por pensiones	1.223
Otros conceptos	504
	<u>8.640</u>

- **Saldos con sociedades consolidadas por puesta en equivalencia.**

El balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1999 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.

25. OPERACIONES A PLAZO NO VENCIDAS

Al cierre del ejercicio 1999 la Caja no mantiene operaciones a plazo pendientes de vencimiento, con excepción de las operaciones de futuro comentadas en el apartado 21 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 encontraban programados y/o procesaba fechas con sólo dos dígitos en su campo de año. Este hecho requería por tanto la modificación de dicho campo (conversión a 4 dígitos), con el fin de que los mencionados sistemas, equipos y elementos pudieran reconocer el efecto lógico del cambio temporal del milenio.

En consecuencia, la problemática que planteaba la llegada del año 2000 en los sistemas informáticos no preparados o no corregidos adecuadamente, podía 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 desarrolló un detallado programa de evaluación de los riesgos potenciales derivados de la llegada del año 2000. El estudio fue dirigido por personal convenientemente cualificado y se diseñó a partir del mismo un adecuado Plan de Acción para minimizar o solventar los riesgos detectados. La Entidad considera que se designaron los recursos humanos y técnicos necesarios para la correcta consecución de los objetivos prioritarios de la Entidad, a aquellas áreas con impacto significativo en la continuidad de las operaciones de negocio de la Entidad, así como a aquellas cuyo fallo hubiera implicado un importante deterioro del control interno de la Entidad, probables desequilibrios de financiación e incumplimientos legales o fiscales significativos.

Dada la complejidad del problema, ninguna entidad podía garantizar que fueran a ser resueltos todos los problemas derivados del año 2000 ya que siempre era posible que ocurriera un cierto nivel de fallos.

Como consecuencia de la implantación de las acciones arriba mencionadas, a la fecha no se han puesto de manifiesto errores en nuestros sistemas derivados del cambio de año ni prevemos que se produzcan efectos adversos significativos en el futuro.

27. CUADRO DE FINANCIACION

Seguidamente se incluye el cuadro de financiación de los ejercicios 1999 y 1998, que muestran los recursos financieros obtenidos en dichos ejercicios así como la aplicación de los mismos.

Consolidado

APLICACIONES	Millones de pesetas		ORIGENES	Millones de pesetas	
	1999	1998		1999	1998
1. Recursos aplicados en las operaciones	-	-	1. Recursos generados de las operaciones	9.219	8.018
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)	27.934	-
4. Inversión crediticia (incremento neto)	29.793	31.402	4. Inversión crediticia (disminución neta)	-	-
5. Cartera de valores (incremento neto)	14.530	3.869	5. Cartera de valores (disminución neta)	-	-
6. Acreedores (disminución neta)	-	-	6. Acreedores (incremento neto)	18.625	41.615
7. Empréstitos (disminución neta)	-	-	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	11.096	10.046	8.1 Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	460	25
8.2 Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	3.383	2.701	8.2. Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	1.733	1.560
9. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	1.889	9. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	831	-
	<u>58.802</u>	<u>51.218</u>		<u>58.802</u>	<u>51.218</u>

Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes

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

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Resultado contable después de impuestos	2.059	9.136
Dotaciones netas al fondo de provisión de insolvencias	1.003	409
Dotaciones al fondo de provisión de pensiones	1.369	(108)
Beneficio neto en enajenación Cartera Valores	-	(1.340)
Dotación al Fondo de Fluctuación de Valores	2.677	(58)
Dotaciones netas a otros fondos especiales	358	(1.105)
Amortización del inmovilizado material e Inmaterial no afecto a OBS	1.596	1.391
Dotación fondo de comercio	959	-
Beneficio neto por venta de inmovilizado no afecto a OBS	(802)	(307)
	<u>9.219</u>	<u>8.018</u>

28. HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 1999 no ha ocurrido ningún acontecimiento significativo que requiera ser incluido en las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes

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 23 de marzo de 2000, para su revisión por la auditoría externa y posterior aprobación, en su caso, por la Asamblea General.



LA CAJA
DE CANARIAS
CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS

INFORME DE GESTION

EJERCICIO 1999

CONSIDERACIONES PREVIAS

Al finalizar el año 1999 la economía estadounidense iniciaba su noveno periodo de crecimiento consecutivo, con tasa interanuales en torno al 4% y en un contexto de moderación de los precios en el nivel del 2,5% y con bajos niveles de paro que no sobrepasan el 4,5%. Estos extraordinarios registros condujeron a un mayor fortalecimiento de la divisa estadounidense, que cotizó por encima del euro y motivaron la subida de tipos de la Reserva Federal en el inicio del año 2000.

La economía japonesa, por el contrario, mostró una vez más resultados contradictorios entre los que sobresale una atonía productiva que no han sido capaces de reactivar los múltiples programas públicos de estímulo a la inversión, el último de los cuales entra en vigor en el mes de abril por un importe aproximado de ochenta y cuatro mil millones de yenes, lo que requerirá un apreciable aumento del ya elevado déficit público.

La zona euro observó una paulatina mejora de sus tasas trimestrales de crecimiento en un contexto de importante mejora de las expectativas, tanto de los consumidores (con un máximo histórico en el mes de noviembre) como de los empresarios. Particular importancia reviste el tirón productivo registrado por la economía alemana y su intenso proceso de convergencia hacia los valores de la media del área euro, lo cual refuerza su necesario papel de liderazgo en el proceso de fortalecimiento de la economía europea.

En este contexto de bonanza económica, la economía española ha alcanzado una de las mayores tasas de crecimiento durante 1999, mantenida por el importante sostén que ha representado la demanda interna, tanto en su componente de consumo como de inversión. Por el contrario, la demanda externa ha contribuido negativamente al incremento del PIB. El equilibrio entre ambos componentes del PIB se revela en la actualidad como uno de los más importantes retos para mantener un proceso de crecimiento sostenido.

El ritmo alcanzado por la actividad económica ha propiciado la continuidad en el elevado dinamismo en el mercado de trabajo, con un importante descenso tanto del paro registrado como de la tasa de desempleo en términos de la Encuesta de Población Activa. El crecimiento del empleo estimado para 1999 es del 3,2%, y a pesar de que en el inicio del segundo semestre se observó una cierta ralentización, en los últimos meses del año el mercado de trabajo recuperó las elevadas dosis de vitalidad, entre ellas un importante crecimiento de las afiliaciones a la Seguridad Social, sobre todo en el régimen general en la industria. Todo ello ha posibilitado plasmar en el Plan de Estabilidad el objetivo de generar empleo a una tasa del 2,7%, que podría hacer descender la tasa de paro hasta rebajar el mítico nivel del 10% en el medio plazo.

Pero en este contexto de importantes logros de la economía española, hay que prestar especial atención a la evolución de los precios. Aunque las razones del desfavorable comportamiento de la inflación sean de carácter volátil (los precios del petróleo, la debilidad del euro y la climatología), la inflación superó en más del doble al registro de 1998 y representa una desviación en más de un punto respecto al objetivo inicial; supone, además, un claro alejamiento con respecto a los resultados de los principales países de la zona euro y supera en casi un punto el límite fijado por el Banco Central Europeo para la eurozona.

La necesaria atención que debe prestarse en la economía española al control de los precios es tanto más importante cuanto que las expectativas de evolución de los precios de los carburantes son inciertas. El comportamiento de la economía canaria durante 1999 puede valorarse como excelente y

viene caracterizado por el mantenimiento de los equilibrios básicos en términos de inflación y comportamiento del mercado de trabajo y por un elevado ritmo de la actividad económica en el que sólo desentona los claroscuros relacionados con los aspectos normativos y de encaje de las exportaciones agrícolas canarias en los mercados comunitarios.

Tanto las exportaciones de plátano como de tomate estuvieron sujetas a lo largo del año a sucesivos vaivenes, de los que es preciso destacar el problema de las condiciones de acceso del tomate a los mercados comunitarios y la indefensión respecto a las exportaciones marroquíes. Esta situación, que no es nueva, pero que parece consolidarse en el proceso negociador entre la Unión Europea y Marruecos, ha supuesto, según cálculos de los exportadores, un descenso de la renta de los agricultores canarios que podría alcanzar los 360 millones de euros en los últimos cuatro años.

Independientemente del panorama sombrío que aqueja a las producciones agrícolas, el conjunto de indicadores sobre la marcha de la economía canaria presenta una cara mucho más optimista, tanto en la evolución de la producción industrial como en los datos relativos a la actividad de la construcción, como en la prestación de servicios y los niveles de consumo. Precisamente motivado por el tirón del consumo, las matriculaciones de vehículos durante el pasado ejercicio superaron en cerca de un 24% las del año anterior, con importantes registros, tanto en la venta de turismos como en la de vehículos de uso industrial.

La buena marcha de la actividad productiva vino acompañada por importantes logros alcanzados en el control de los precios y en el mercado de trabajo.

Tras dos años en que la evolución del IPC en Canarias se situó por encima de la media nacional, el año 1999 se cerró cinco décimas porcentuales por debajo de la media española, situándose junto con Andalucía y Extremadura entre las tres comunidades autónomas con menor crecimiento de los precios. Aunque estos resultados mejoran la competitividad externa de la economía canaria no cabe lanzar las campanas al vuelo, ya que pueden ser expresión de factores de carácter coyuntural cuya evolución presenta serias amenazas para el año 2000, sobre todo en términos de tensiones inflacionistas en los capítulos de Transportes y Vivienda.

En el ámbito del mercado de trabajo, el descenso del paro registrado en las oficinas del INEM es coincidente con todos los indicadores al uso sobre el proceso de generación de empleo, y particularmente con el ritmo de afiliación a la Seguridad Social. En el periodo que va desde marzo de 1996 a diciembre de 1999 el número de afiliados a la Seguridad Social en Canarias aumentó en 129.569 trabajadores, lo que representa un crecimiento del 26,48%, sustancialmente mayor a la media nacional, que se situó en el 18%.

Antes de que finalizara el mes de enero de 2000, y tras seis largos años de negociación, la Comisión Europea dio vía libre al último capítulo pendiente del Régimen Económico y Fiscal al convalidar la Zona Especial de Canarias y permitir la instalación de empresas industriales, comerciales y de servicios portadoras de nueva tecnología. La mayor parte de los agentes económicos y las previsiones realizadas por los organismos implicados apuntan hacia un futuro prometedor en cuanto a la capacidad de atracción de empresas y de generación de empleo.

EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS

De forma sucinta presentamos a continuación la evolución de las principales magnitudes económicas correspondientes al ejercicio 1999:

Recursos Propios

Los Recursos Propios de la Entidad en base consolidada, de conformidad con lo estipulado en la Ley 13/92 y R.D. 1343/92 que la desarrolla, ascienden a 38.053 millones de pesetas, experimentando un incremento del 4,1 por ciento y suponen un porcentaje global del 14,89 por ciento, que representa un superávit de 17.611 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 370.079 millones de pesetas, con un crecimiento respecto al pasado año de 20.925 millones, equivalente al 6,0 por ciento.

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

	1999		1998		VARIACION	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%	IMPORTE	%
SECTOR PUBLICO	50.898	13,8	45.833	13,1	5.065	11,1
SECTOR PRIVADO	307.768	83,2	291.897	83,6	15.871	5,4
- Cuentas corrientes	123.644	33,4	113.273	32,4	10.371	9,2
- Cuentas de ahorro	50.222	13,6	49.468	14,2	754	1,5
- Depósitos a plazo	110.076	29,7	102.896	29,5	7.180	7,0
- Cesión Temp. Activo	23.826	6,4	26.260	7,5	-2.434	-9,3
SECTOR NO RESIDENTE	6.632	1,8	6.643	1,9	-11	-0,2
TOTAL DEBITO A CLIENTES	365.298	98,7	344.373	98,6	20.925	6,1
PASIVOS SUBORDINADOS	4.781	1,3	4.781	1,4	0	0
TOTAL	370.079	100	349.154	100	20.925	6,0

El incremento de Recursos Ajenos durante el ejercicio ha sido de un 6,0 por ciento 3,6 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 33.303 millones de pesetas con un crecimiento anual de 5.829 millones de pesetas que representa el 21,2 por ciento.

El total de los Recursos Ajenos más los captados sin reflejo en balance ascienden a 403.382 millones de pesetas que representa el 5,9 por ciento de incremento anual.

Inversiones Crediticias

El total de inversiones crediticias brutas consolidadas de la Entidad alcanzó la cifra de 267.939 millones de pesetas que representan el 72,4 por ciento de los Recursos Ajenos del balance. El crecimiento de la cifra de negocios registrado en el ejercicio fue de 29.005 millones, equivalente a un 12,1 por ciento. Una vez deducidos 4.031 millones del Fondo de Provisión para Insolvencias, se obtiene la inversión crediticia neta de 263.908 millones de pesetas, 28.811 millones de pesetas de incremento que representa el 12,3 por ciento.

La evolución de las Inversiones Crediticias presenta el siguiente detalle:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>	<u>Var.</u>	<u>%</u>
Administración Pública	30.874	33.305	-2.431	-7,3
Otros sectores residentes	231.395	201.314	30.081	14,9
- <i>Con garantía real</i>	128.517	100.892	27.625	27,4
- <i>Con garantía personal</i>	102.878	100.422	2.456	2,4
No residentes	162	122	40	32,8
Activos dudosos	<u>5.508</u>	<u>4.193</u>	<u>1.315</u>	<u>31,4</u>
Subtotal	267.939	238.934	29.005	12,1
Fondo de insolvencias	<u>-4.031</u>	<u>-3.837</u>	<u>-194</u>	<u>5,1</u>
TOTAL	263.908	235.097	28.811	12,3

El crédito a las administraciones públicas presenta un saldo de 30.874 millones de pesetas y supone el 11,5 por ciento del total de las inversiones crediticias, experimentando una disminución de 2.431 millones de pesetas, un 7,3 por ciento.

La inversión en otros sectores residentes, deducidos los saldos que están en situación de dudoso cobro, asciende a 231.395 millones de pesetas, con un incremento de 30.081 millones respecto a 1998, que representan el 14,9 por ciento y el 86,4 del total de las inversiones crediticias.

La inversión al sector no residente asciende a 162 millones de pesetas, aumentando 40 millones con respecto al pasado ejercicio.

Los riesgos en mora, deducidos 170 millones de pesetas de entregas a cuenta, totalizan 5.338 millones de pesetas, incrementando 1.560 millones con relación al pasado ejercicio, que representa un 41,3 por ciento. El índice de morosidad se situó en el 2,01 por ciento, con una disminución respecto a 1998 de 0,38 puntos.

Evolución de la Cuenta de Resultados consolidada

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

	<u>1999</u>	<u>1998</u>	<u>Var.</u>	<u>%</u>
Productos Financieros	21.286	24.473	-3.187	-13,0
Costes Financieros	-6.583	-9.817	-3.234	-32,9
MARGEN INTERMEDIACION	14.703	14.656	47	0,3
Otros productos ordinarios	4.574	4.791	-217	-4,5
MARGEN ORDINARIO	19.277	19.447	-170	-1,0
-Gastos de personal	7.417	7.049	368	5,2
-Fondo de pensiones	1.223	352	871	247,4
-Gastos Grls. y Tributos	5.549	5.312	237	4,5
Otros de explotación (neto)	-1.037	-1.148	-111	-9,7
-Amortizaciones	<u>1.590</u>	<u>1.391</u>	<u>199</u>	<u>14,3</u>
Total Gastos de explotación	-14.742	-12.956	-1.786	13,8
MARGEN DE EXPLOTACION	4.535	6.491	-1.956	-30,1
Resultados netos sociedades puestas en equivalencia	1.858	-6	1.864	-
Amortizaciones del Fondo de Comercio De consolidación	-959	-	-959	-
Saneamiento de créditos (neto)	-634	445	-189	-242,5
Saneamiento inmovilizaciones financieras (neto)	-2.720	-	-2.720	-
Beneficios extraordinarios	1.398	2.782	-1.384	-49,7
Quebrantos extraordinarios	-659	-225	-434	192,9
RESULTADO ANTES IMPUESTOS	2.819	9.487	-6.668	-70,3
Impuesto s/. beneficios	-760	-351	-409	116,5
RESULTADO DESPUES DE IMP.	2.059	9.136	-7.077	-77,5
Balance Patrimonial Medio	425.153	388.768		

Productos Financieros

Los productos derivados de nuestra actividad financiera totalizan 21.286 millones de pesetas, 3.187 millones menos que el año anterior, equivalentes al 13,0 por ciento. Dichos productos supone un rendimiento medio del 5,01 por ciento sobre BPM, disminuyendo 1,28 puntos respecto al pasado ejercicio.

La estructura de los productos financieros es la siguiente:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>	<u>Var.</u>	<u>%</u>
Inversiones crediticias	16.650	17.876	-1.226	-6,9
Cartera de valores	2.822	3.082	-260	-8,4
Tesorería, intermediarios financieros y otros	<u>1.814</u>	<u>3.515</u>	<u>-1.701</u>	<u>-48,4</u>
TOTAL	21.286	24.473	-3.187	-13,0

Costes Financieros

El coste total de los recursos que hemos dispuesto durante el ejercicio ha sido 6.583 millones de pesetas, experimentando un decremento de 3.234 millones respecto al pasado año, que representa el 32,9 por ciento. El tipo medio de los costes financieros sobre BPM asciende al 1,55 por ciento, disminuyendo 0,97 puntos con relación al ejercicio precedente.

Los costes financieros tienen la siguiente estructura:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>	<u>Var.</u>	<u>%</u>
Acreedores	5.900	8.905	-3.005	-33,7
Entidades de crédito	390	528	-138	-26,1
Otros	<u>293</u>	<u>384</u>	<u>-91</u>	<u>-23,7</u>
TOTAL	6.583	9.817	-3.234	-32,9

Margen de Intermediación

El margen de intermediación del ejercicio, que resulta de la diferencia entre los productos y costes financieros asciende a 14.703 millones de pesetas, aumentando 47 millones de pesetas, el 0,3 por ciento, con una tasa de rendimiento del 3,46 por ciento sobre BPM, inferior en 0,31 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 4.574 millones de pesetas. Sumados dichos ingresos al margen de intermediación, se obtiene un **margen ordinario** que asciende a 19.277 millones de pesetas, un 1,0 por ciento de disminución respecto al ejercicio anterior y una tasa del 4,53 por ciento sobre BPM.

Costes operativos

Los costes operativos, gastos de personal, gastos generales y amortizaciones, ascienden a 14.742 millones de pesetas, con un aumento de 1.786 millones.

Con relación a los BPM los gastos de explotación representan el 3,47 por ciento frente al 3,33 del pasado ejercicio.

Margen de Explotación

El Margen de Explotación asciende a 4.535 millones de pesetas, con un decremento de 1.956 millones de pesetas, equivalente al 30,13 por ciento, con una tasa de rendimiento del 1,07 por ciento sobre BPM frente al 1,85 del ejercicio precedente.

Beneficio del Ejercicio

Sumando al Margen de Explotación los resultados netos de sociedades por puestas en equivalencia por 1.858 millones de pesetas menos la amortización del fondo de comercio por 959 millones, menos la amortización y provisión para insolvencias por 634 millones de pesetas, menos el saneamiento de las inmovilizaciones financieras por 2.720 millones así como los beneficios y quebrantos extraordinarios por 1.398 y 659 millones de pesetas, respectivamente, se obtiene un Resultado antes de Impuestos de 2.819 millones de pesetas, inferior en 6.668 millones al del pasado año, lo que representa el 70,3 por ciento de disminución. En relación con el balance patrimonial medio la rentabilidad ascendió al 0,66 por ciento.

Deducida la previsión para el impuesto sobre sociedades resulta un beneficio neto de 2.059 millones de pesetas, inferior al obtenido en 1998 en 7.077 millones, un 77,5 por ciento en términos relativos. En relación con el balance patrimonial medio la rentabilidad asciende al 0,48 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.

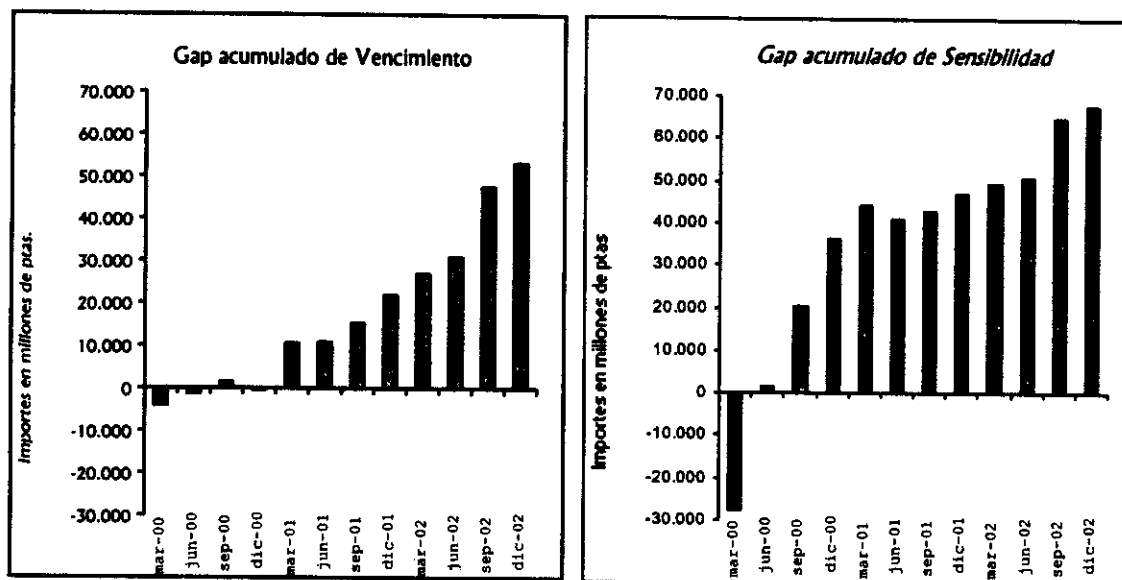
En cuanto a los riesgos de liquidez e interés se emplean métodos cuya finalidad es, por un lado, detectar variaciones significativas en la liquidez de la Entidad y por el otro, desviaciones en el margen financiero, como consecuencia de alteraciones en los tipos de interés del mercado.

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, en los próximos tres años, 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 15% 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 y diariamente se evalúa 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 31/12/99 en el 0,27%, lo que supone solamente el 5,4% del límite máximo autorizado.

La calidad de los riesgos crediticios hace que el grado de solvencia de la Entidad se situó en un 14,89%, que supone un excedente del 86,13% con respecto al 8% mínimo exigido por la normativa del Banco de España.

OTRA INFORMACION

La plantilla media de la Entidad, excluyendo la O.B.S., es de 813 empleados y el número de oficinas abiertas al público 128, 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 337 y de impresoras autoservicios 114, y los reintegros realizados a través de los mismos representan más del 80 por ciento del total que se realizan en La Caja.

La Entidad dispone de 9.556 datáfonos en los 9.725 comercios adheridos al sistema de Tarjeta Canaria. El número de tarjetas que operan supera las 262.000, prueba inequívoca del alto grado de aceptación de los modernos medios de pago puestos a disposición de nuestros clientes.

Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes

El Consejo de Administración de la Caja Insular de Ahorros de Canarias aprueba las cuentas anuales referidas al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 1999 y el informe de gestión incluido en el presente documento, que van extendidos en 58 hojas y ésta que lleva las firmas autógrafas de todos los miembros del Consejo de Administración.



ABDÓN ARBELO RODRIGUEZ



MERCEDES MONTEDEOCA ACOSTA



ANTONIO ARTILLES CABALLERO



ANTONIO MANUEL POVEDA GONZALEZ



FRANCISCO FERNANDEZ ROCA



CARMELO RAMIREZ MARKERO



ANTONIA MARIA GUEDES ALMEIDA



JORGE ALBERTO RODRIGUEZ PEREZ



FRANCISCO JIMÉNEZ SUÁREZ



JUAN SAAVEDRA DEMETRIO

(No firma por estar ausente)
JUAN GONZÁLEZ MELIÁN



ANGEL LUIS SANCHEZ BOLAÑOS



MANUEL LEZCANO GONZALEZ



AURELIANO FRANCISCO SANTIAGO CASTELLANO



ENRIQUE MANUEL MARTIN CABRERA

JOSE MANUEL SORIA LOPEZ



MIGUEL ANGEL SUAREZ DE TANGIL NAVARRO