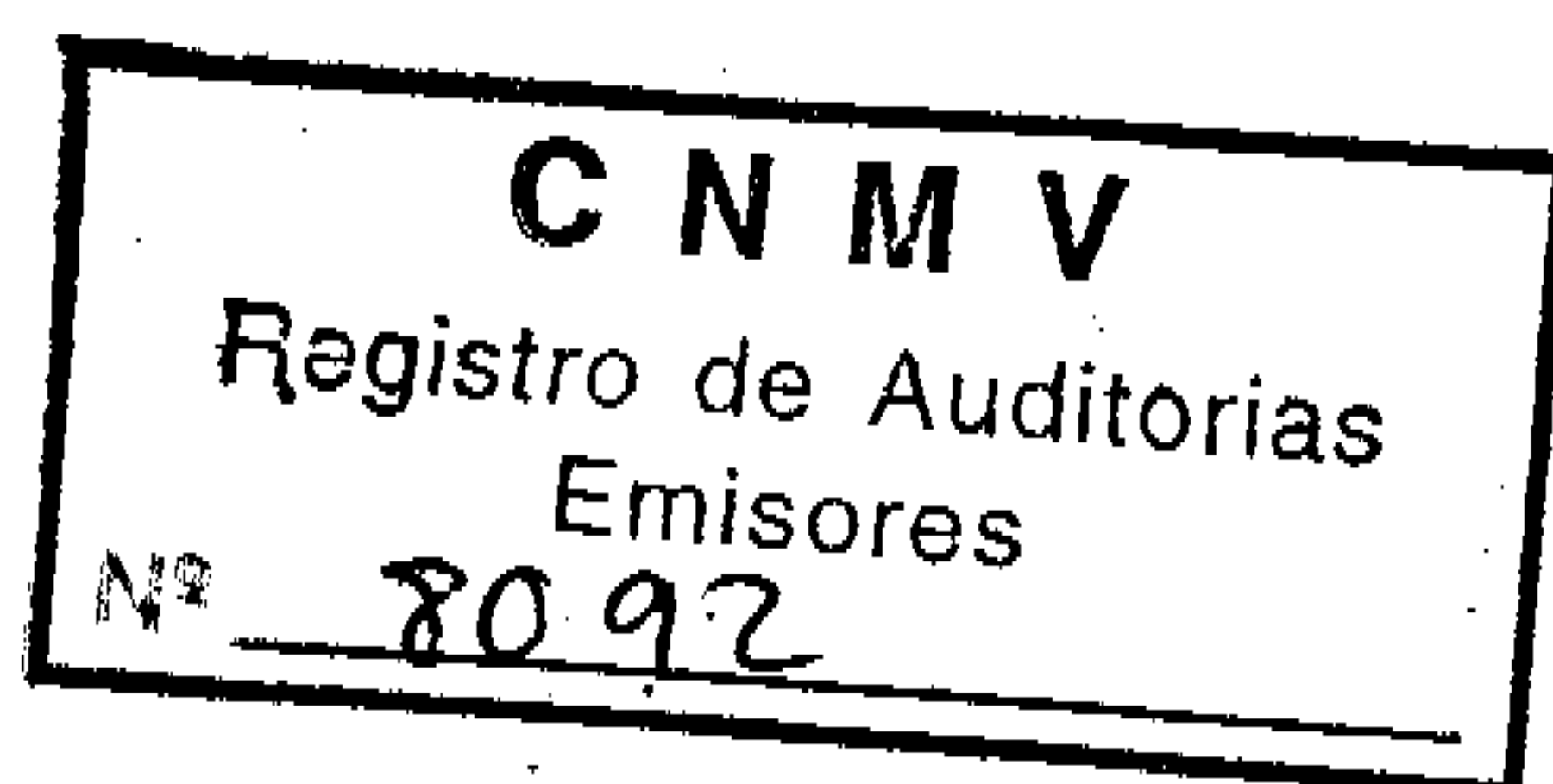




SERVICIOS DE AUDITORÍA
Y ASESORAMIENTO

1/2003



ERNST & YOUNG

INFORME DE AUDITORÍA

* * * *

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS
Cuentas anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2003



11/2003

514535501

Tel.: 928 38 09 84

Fax: 928 37 02 49

www.ey.com

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

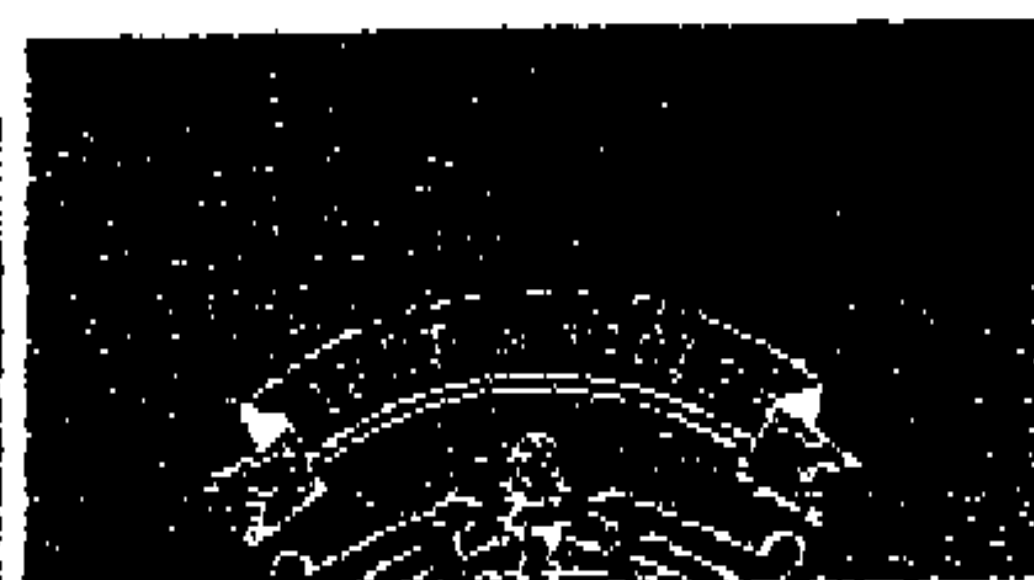
A la Asamblea General de
Caja Insular de Ahorros de Canarias

1. Hemos auditado las cuentas anuales de CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2003 y 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 2003, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2003. Con fecha 1 de abril de 2003 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2002 en el que expresamos una opinión favorable.

3. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2003 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 2003 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.

4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2003 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Entidad, 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 2003. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionada en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Entidad.



Miembro ejecutiva
ERNST & YOUNG, S.L.

Año 2004 Nº 1350-0000001
IMPORTE COLEGIAL: 67,00

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

ERNST & YOUNG

(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº S0530)

José Luis Perelli Alonso

12 de febrero de 2004



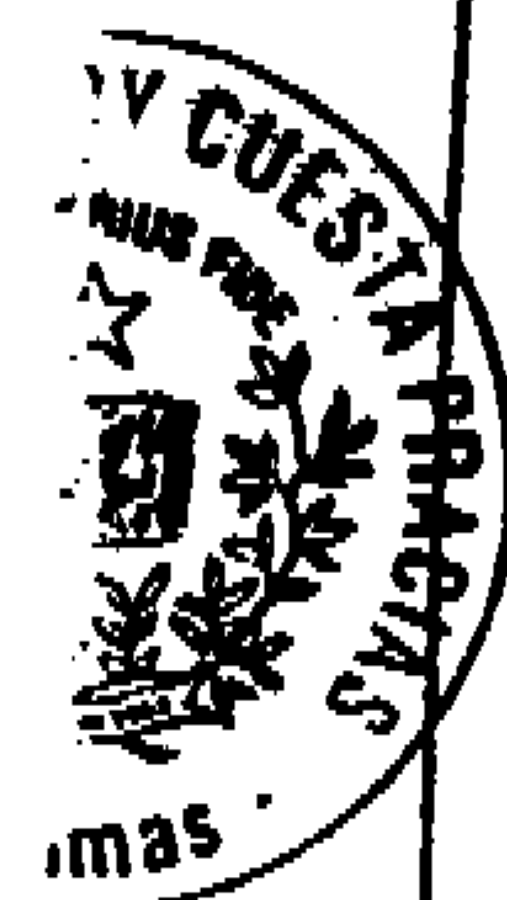
CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2003





514535502

11/2003

INDICE**Páginas****1. Cuentas Anuales del ejercicio 2003****1.1. Balances de situación 1-2****1.2. Cuentas de pérdidas y ganancias 3****1.3. Memoria 4 - 50****1.4. Formulación 51****2. Informe de Gestión del ejercicio 2003****1 - 14**

1. Cuentas Anuales del ejercicio 2003





514535503

11/2003



1.1. Balances de situación

COMPROMISOS
Cuentas integradas con el grupo en el 31/12/03
Exposición por el grupo
Cuentas integradas
TOTAL CUENTAS IN...

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS
Balances de situación

ACTIVO al 31 de diciembre	Miles de euros	
	2003	2002
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES (Nota 5)	47.600	56.211
Caja	44.116	53.573
Banco de España	-	-
Otros bancos centrales	<u>91.716</u>	<u>109.784</u>
	149.920	206.397
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 6)		
ENTIDADES DE CREDITO (Nota 7)	25.229	25.612
A la vista	168.855	308.567
Otros créditos	<u>194.084</u>	<u>334.179</u>
	2.824.278	2.381.120
CREDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 8)		
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 9)	88.236	93.802
De emisión pública	87.900	9.262
Otras emisiones	<u>176.136</u>	<u>103.064</u>
	78.125	18.228
ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 10)		
PARTICIPACIONES (Nota 11)	-	337
En entidades de crédito	1.731	53.272
Otras participaciones	<u>1.731</u>	<u>53.609</u>
	79.709	64.399
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 12)	79.709	64.399
En entidades de crédito	<u>79.709</u>	<u>64.399</u>
Otras	170	-
ACTIVOS INMATERIALES (Nota 13)		
ACTIVOS MATERIALES (Nota 14)	54.573	51.630
Terrenos y edificios de uso propio	9.022	8.428
Otros inmuebles	28.523	30.675
Mobiliario, instalaciones y otros	<u>92.118</u>	<u>90.733</u>
	-	-
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	-	-
ACCIONES PROPIAS	66.176	58.005
OTROS ACTIVOS (Nota 15)	18.369	19.406
CUENTAS DE PERIODIFICACION (Nota 16)	-	-
PERDIDAS DEL EJERCICIO	-	-
TOTAL ACTIVO	3.772.532	3.438.924
CUENTAS DE ORDEN (Nota 21)		
PASIVOS CONTINGENTES	-	-
Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-
Activos afectos a diversas obligaciones	88.268	74.521
Fianzas, avales y cauciones	3.063	3.917
Otros pasivos contingentes	<u>91.331</u>	<u>78.438</u>
	-	-
COMPROMISOS	670.290	445.337
Cesiones temporales con opción de recompra	13.471	12.815
Disponibles por terceros	<u>683.761</u>	<u>458.152</u>
Otros compromisos	775.092	536.590
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	775.092	536.590

514535504

TIMBRE DEL ESTADO
CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS
Balances de situación
11/2003



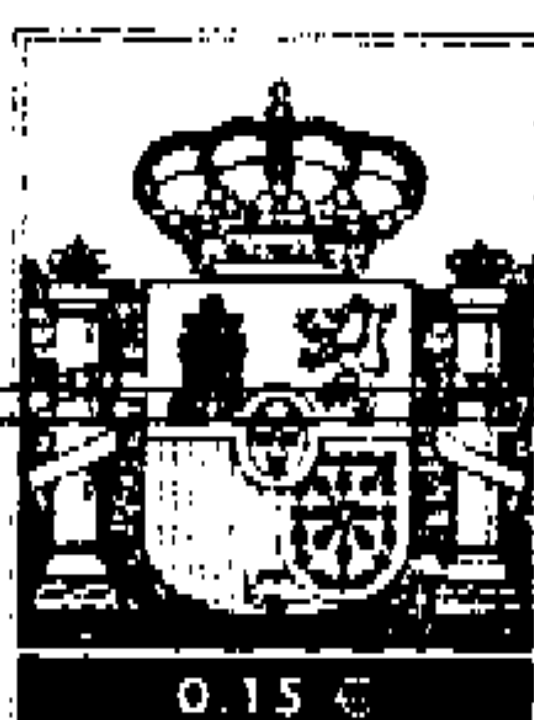
PASIVO al 31 de diciembre	Miles de euros	
	2003	2002
ENTIDADES DE CREDITO (Nota 7)		
A la vista	10.006	4.255
A plazo o con preaviso	20.020	6.879
	<u>30.026</u>	<u>11.134</u>
DEBITOS A CLIENTES (Nota 17)		
Depósitos de ahorro-		
A la vista	1.769.308	1.672.091
A plazo	1.337.633	1.151.054
	<u>3.106.941</u>	<u>2.823.145</u>
Otros débitos-		
A la vista	188.828	190.377
A plazo	188.828	190.377
	<u>3.295.769</u>	<u>3.013.522</u>
DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	-	-
OTROS PASIVOS (Nota 15)	58.329	55.967
CUENTAS DE PERIODIFICACION (Nota 16)	23.270	23.401
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 18)		
Fondos de pensionistas	11.623	13.424
Provisión para impuestos	4.611	2.485
Otras provisiones	<u>16.234</u>	<u>15.909</u>
FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	28.611	21.981
PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 19)	61.536	52.734
CAPITAL SUSCRITO	-	-
PRIMA DE EMISIÓN	-	-
RESERVAS (Nota 20)	258.757	244.276
RESERVAS DE REVALORIZACION	-	-
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
TOTAL PASIVO	<u>3.772.532</u>	<u>3.438.924</u>

1.2. Cuentas de pérdidas y ganancias



514535505

CAJA INSULAR DE SEGUROS DE CANARIAS
Cuentas de pérdidas y ganancias
11/2003



Ejercicios terminados el 31 de diciembre de	Miles de euros	
	2003	2002
Intereses y rendimientos asimilados	148.557	162.003
De los que: cartera de renta fija	10.522	13.584
Intereses y cargas asimiladas	(51.637)	(59.803)
Rendimiento de la cartera de renta variable	326	550
De acciones y otros títulos de renta variable (Nota 10)	326	265
De participaciones	-	285
De participaciones en el Grupo	-	-
Margen de intermediación	97.246	102.750
Comisiones percibidas	37.156	35.176
Comisiones pagadas	(5.409)	(5.959)
Resultados de operaciones financieras	2.962	1.438
Margen ordinario	131.955	133.405
Otros productos de explotación (Nota 23)	870	1.463
Gastos generales de administración	(79.700)	(80.971)
De personal (Nota 26)-	(54.203)	(53.937)
- De los que:		
Sueldos y salarios	(38.720)	(39.640)
Cargas sociales-	(13.508)	(12.328)
- De las que:		
Pensiones	(4.742)	(3.761)
Otros gastos administrativos (Nota 23)	(25.497)	(27.034)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales (Notas 13 y 14)	(7.744)	(8.187)
Otras cargas de explotación	(1.559)	(2.297)
Margen de explotación	43.822	43.413
Amortización y provisiones para insolvencias (neto) (Nota 5)	(9.238)	(23.187)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto) (Nota 23)	28	5.286
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-
Beneficios extraordinarios (Nota 23)	6.026	14.022
Quebrantos extraordinarios (Nota 23)	(10.242)	(17.553)
Resultado antes de impuestos	30.396	21.981
Impuesto sobre beneficios (Nota 22)	(1.785)	-
Otros impuestos	-	-
Resultado del ejercicio (beneficios)	28.611	21.981

514535506

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS

Memoria del ejercicio 2003
11/2003

1. NATURALEZA DE LA ENTIDAD

La Caja Insular de Ahorros de Canarias, en adelante la Entidad, 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, nº 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.

- 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.

Durante el ejercicio 2003, la Entidad ha adaptado sus estatutos a los requisitos establecidos en la Ley 44/2002, de fecha 22 de noviembre, de Medidas de Reformas del Sistema Financiero.

2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991 de Banco de España y han sido confeccionadas 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.

Las cuentas anuales del ejercicio 2003 están pendientes de aprobación por la Asamblea General de la Entidad. No obstante, el Consejo de Administración considera que dichas cuentas serán aprobadas sin cambios significativos. Las cuentas anuales del ejercicio 2002 fueron aprobadas por la Asamblea General el 24 de abril de 2003.

b) Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil los Administradores de la Entidad presentan, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2003, las correspondientes al ejercicio anterior.

c) Grupo consolidado

La Entidad es la cabecera del grupo consolidado formado por Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes con las que presenta, de forma separada, cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003. El efecto de la consolidación, realizada de acuerdo con los registros contables de las sociedades que componen el Grupo, supone un incremento de las reservas, los beneficios y del total activo por importe de 8.390, 1.533 y 2.161 miles de euros, respectivamente, respecto de estas cuentas anuales individuales.

3. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución de los beneficios del ejercicio 2003 que el Consejo de Administración someterá a la aprobación de la Asamblea General, así como la distribución efectuada del beneficio del ejercicio 2002, son las siguientes:

	Miles de euros	
	2003	2002
Base de reparto		
Beneficios del ejercicio	<u>28.611</u>	<u>21.981</u>
Distribución		
A Fondo de Obra Social	8.500	7.500
A Reservas (Nota 20)	<u>20.111</u>	<u>14.481</u>
	<u>28.611</u>	<u>21.981</u>

4. PRINCIPIOS Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

Los principios y criterios contables que se han aplicado en la preparación de estas cuentas anuales son, básicamente, los que establece la circular del Banco de España 4/1991 y sus posteriores modificaciones. No existe ninguna norma ni ningún principio obligatorio que pudiese ser significativo que no se haya aplicado en la elaboración de estas cuentas anuales. A continuación resumimos los más importantes:

514535507

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS

Memoria del ejercicio 2003

11/2003



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 capítulo "Entidades de crédito" del activo del balance de situación adjunto.

Los bienes cedidos en arrendamiento financiero se reflejan en el capítulo "Créditos sobre clientes" por el principal de las cuotas pendientes de vencimiento, sin incluir las cargas financieras ni los impuestos, más el valor residual sobre el que se efectúa la opción de compra.

Los importes pendientes de cobro, así como los activos dudosos, se presentan en este capítulo, 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 complete el importe de un recibo, se reflejan en el capítulo "Otros pasivos" del balance de situación adjunto.

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

La cartera de valores se encuentra valorada, atendiendo a su clasificación, según los criterios que se indican a continuación:

- Cartera de negociación.

Se clasifican como cartera de negociación los valores que la Entidad mantiene en el activo con la finalidad de beneficiarse a corto plazo de las variaciones de sus precios. Sólo tienen esa condición los valores que cotizan públicamente y cuya negociación es ágil, profunda y no influenciada por agentes privados individuales. No se incluyen en esta cartera los valores adquiridos con pacto de retrocesión no opcional, los valores cedidos temporalmente o prestados por plazos superiores a tres meses, y los destinados a cubrir las cesiones a cuentas financieras, ni los valores dados en garantía.

Los valores incluidos en la cartera de negociación se valoran al precio de mercado del día del balance, registrándose las diferencias que se producen por las variaciones de valoración en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Cartera de inversión ordinaria.

Los valores considerados cartera de inversión ordinaria se registran de acuerdo con los siguientes criterios:

- 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 periodifican 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.
- Mensualmente la Entidad 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 cotizada). Para los títulos de renta variable sin cotización se calcula la diferencia entre el precio de adquisición y el valor teórico contable de la participación obtenido a partir del último balance de situación disponible, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de adquisición y que subsistan a la fecha de su valoración. 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 registran en una cuenta de periodificación incluida en los capítulos "Deudas del Estado" y/o "Obligaciones y otros valores de renta fija" del activo del balance de situación adjunto, 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.
- En caso de enajenación, los beneficios o pérdidas obtenidos (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. Mensualmente, 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 meses posteriores del mismo ejercicio se produjera un aumento de la citada cuenta de periodificación.

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

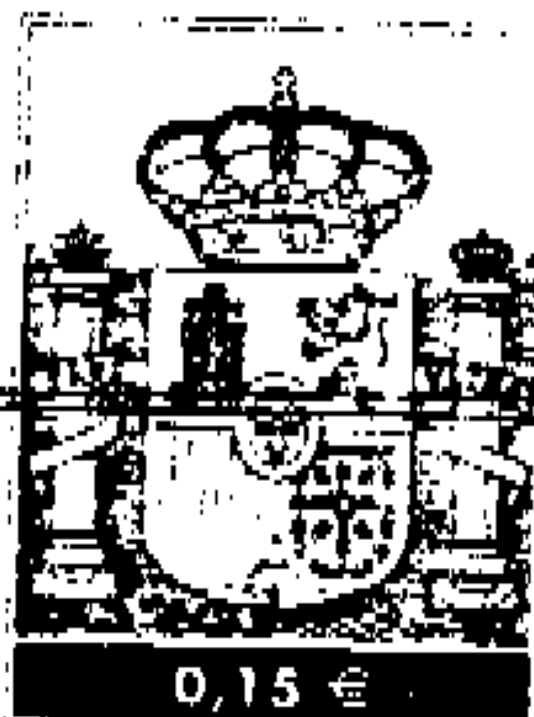
Los valores de la cartera de inversión a vencimiento se registran según lo indicado para los títulos de la cartera de inversión ordinaria, si bien, estos valores no son objeto de valoración mensual. Así mismo, los resultados que puedan producirse en la enajenación de valores de esta cartera se contabilizan 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.

514535508

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS

Memoria del ejercicio 2003

11/2003



- Cartera de participaciones permanentes (sólo incluye valores de renta variable).

Los valores 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 anteriormente, se constituye un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo los capítulos de "Participaciones" y "Participaciones en empresas del Grupo" del balance de situación adjunto.

Activos materiales.

El inmovilizado material se presenta valorado a su precio de coste, actualizado de acuerdo con la Ley de Presupuestos de los años 1979 y 1983.

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

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

	<u>%</u>
Edificios de uso propio:	
Inmuebles	2
Mobiliario, instalaciones y otros:	
Instalaciones	10 - 15
Mobiliario	10
Equipos para tratamiento de la información	25
Vehículos	15

Los activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos se presentan en el epígrafe de "Activos materiales - Otros inmuebles", 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 Entidad 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 antes mencionado.

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

a-4) Activos inmateriales.

En este capítulo se incluyen los costes de adquisición de las aplicaciones informáticas cuya utilidad previsible se extiende a varios ejercicios. Estos activos se amortizan linealmente durante el período previsto de utilización y nunca en más de 3 años.

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 capítulo "Cuentas de periodificación" de pasivo del balance de situación hasta que el activo desaparezca de éste.

b) Saldos y transacciones en moneda extranjera.

Por moneda extranjera se entiende cualquier moneda diferente del euro.

Los saldos patrimoniales en moneda extranjera se han valorado al cambio medio ponderado del mercado de divisas de la fecha del balance de situación. Las diferencias de cambio resultantes de la aplicación de este método de valoración se registran íntegramente y por el neto en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de 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 del citado recibo. A partir de dicho período, 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, incluida en el capítulo "Otros pasivos" del pasivo del balance de situación, que se libera en función de 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 de acuerdo con la fecha valor, que puede ser distinta a la fecha en que se producen las transacciones y en la cual se registran.

514535509

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS

Memoria del ejercicio 2003

11/2003



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 capítulo "Créditos sobre clientes" del balance de situación adjunto.

Asimismo, se clasifica de muy dudoso cobro y se dan de baja en el activo del balance de situación, con pase a cuentas suspensivas y aplicación de los fondos constituidos, las operaciones de riesgo cuyos titulares constan como 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 años desde su calificación como dudosos, en virtud de lo dispuesto en la normativa en vigor, con las excepciones que la citada normativa establece (ese plazo podrá ser de cuatro años o de seis en el caso de operaciones hipotecarias con cobertura eficaz).

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 al cierre del ejercicio 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.

Los riesgos dudosos cuyo titular o avalista sean las Administraciones Públicas, o estén garantizados por depósitos dinerarios o asegurados o avalados por organismos o empresas públicas cuya actividad principal sea el aseguramiento o aval de créditos, así como los que cuentan con garantía pignoratícia sobre FIAMM cuando el riesgo vivo sea inferior al 90% del valor de rescate del FIAMM, no requieren fondo de insolvencias.

De acuerdo con la Circular 4/1991, de 14 de abril, de Banco de España, y modificaciones posteriores a la misma, 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. Asimismo debe cubrir la cuantía que resulte de aplicar el 1% sobre la totalidad de las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin dotación específica, con excepción de determinados riesgos establecidos en la mencionada normativa, y del 0,5% sobre los riesgos con garantía hipotecaria sobre viviendas terminadas, o arrendamientos financieros sobre las mismas, cuando su riesgo vivo sea inferior al 80% del valor de tasación del bien hipotecado o arrendado.

Adicionalmente, de acuerdo con las modificaciones introducidas por la Circular 9/1999, de 17 de diciembre, del Banco de España, de aplicación a partir del 1 de julio de 2000, la Entidad está obligada a la constitución de un fondo para la cobertura estadística de insolvencias. Dicho fondo se constituye dotando mensualmente, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, la doceava parte de la estimación de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos, calculada a partir de los coeficientes de ponderación de riesgos establecidos en dicha Circular. Dicho importe debe minorarse por las dotaciones netas al fondo específico de insolvencias realizadas en el correspondiente mes. Estas dotaciones al fondo estadístico se realizarán hasta que el mismo alcance un importe equivalente al triple de las estimaciones de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos ponderados por los coeficientes establecidos. Al 31 de diciembre de 2003 la Entidad tiene constituido por este concepto un importe de 28.155 miles de euros (véase Nota 8) que equivale a un 285% del total de las necesidades establecidas por las ponderaciones sobre las diferentes carteras de riesgos crediticios.

e) Compromisos por pensiones y otros compromisos con el personal.

En virtud de las reglamentaciones y convenios vigentes, la Entidad se encuentra obligada a complementar a su personal, o a sus derecho habientes, 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.

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 (Plan de pensiones) acogido a la Ley mencionada y compuesto por diversos conceptos salariales, y, de otro, por un fondo interno (fondo interno de pensiones) con el resto de percepciones salariales de carácter también pensionables.

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS

Memoria del ejercicio 2003

11/2003



514535510

En el año 2000 entró en vigor la Circular 5/2000, de 19 de septiembre, de Banco de España con el objetivo, entre otros, de adaptar el tratamiento contable de la cobertura de los compromisos por pensiones de las Entidades de Crédito, contenido en la norma 13ª de la Circular 4/1991, a lo dispuesto en el Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, que aprueba el Reglamento sobre instrumentación de los compromisos por pensiones, sus criterios de valoración y el régimen a aplicar a los déficits de cobertura que puedan existir a la entrada en vigor de esta normativa. Como consecuencia de comparar los importes a constituir por la Entidad, derivados de la utilización de los nuevos criterios de valoración, y los fondos internos constituidos al 31 de diciembre de 1999, al cierre del ejercicio 2000 se puso de manifiesto un déficit en la cobertura de los compromisos por pensiones de 12.988 miles de euros, que de acuerdo con lo indicado en la citada Circular, se imputaría a la cuenta de pérdidas y ganancias, en un periodo de 10 años. No obstante lo anterior, como consecuencia de la exteriorización que se realizó en el ejercicio 2002 y que se describe en el párrafo siguiente, el déficit existente pendiente de imputación a la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2001, por 10.109 miles de euros, quedó integrado en el nuevo déficit, así como en el nuevo calendario de amortización (véase apartado e-1).

El 15 de noviembre de 2002, la Entidad suscribió un pacto de empresa en el que se acordó la exteriorización de los compromisos por pensiones no incorporados en esa fecha al Plan de Pensiones de Empleados vigente en la Caja Insular de Ahorros de Canarias, todo ello de acuerdo al Real Decreto 1588/1999, de 19 de septiembre, que aprueba el Reglamento sobre Instrumentación de los Compromisos por Pensiones.

Los compromisos por pensiones recogidos en el Plan de Pensiones de Empleados se instrumentan en cuatro subplanes, dos de ellos son de la modalidad de prestación definida para todas las prestaciones (invalidéz, viudedad, orfandad y jubilación) y los otros dos subplanes son de la modalidad de prestación definida para las prestaciones de invalidéz, viudedad y orfandad y de aportación definida para todas las contingencias restantes.

Asimismo, la Entidad se encuentra obligada al pago de determinados premios por antigüedad del personal. El importe de los compromisos devengados por este concepto al cierre del ejercicio asciende a 2.296 miles de euros y se encuentra adecuadamente provisionado en la cuenta del balance de situación "Provisiones para riesgos y cargas - Fondos de pensionistas" (véase Nota 18).

Los compromisos de viudedad, orfandad e invalidéz con el personal activo, se cubren con una póliza de seguros.

e-1) Plan de pensiones.

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, 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 Caja Insular de Ahorros de Canarias como depositaria del mismo. El plan de transferencias se concluyó en el ejercicio 2000.

Como consecuencia del pacto de empresa suscrito por la Entidad el 15 de noviembre de 2002, en el que se acordó la exteriorización de los compromisos por pensiones no incorporados en esa fecha al Plan de Pensiones vigente, se procedió a modificar las especificaciones del Plan para recoger la totalidad de dichos compromisos e incorporar el Plan de Reequilibrio. Los compromisos totales exteriorizados, que afectaban a obligaciones por servicios pasados de activos y prejubilados al 31 de diciembre de 2002 se estimó inicialmente en 89.789 miles de euros. Durante el 2003, se puso de manifiesto la existencia de un error material que cuantificó definitivamente los compromisos totales en 89.437 miles de euros. Esta nueva cuantificación ha sido aprobada por la Dirección General de Seguros. De este importe, 66.750 miles de euros se encontraban ya cubiertos mediante fondos internos de pensiones en el balance de la Entidad. Estos fondos se transferirán al Plan de Pensiones anualmente en un plazo de 10 años con términos amortizativos constantes y con un tipo de interés del 4%. Las cuantías reconocidas como derechos por servicios pasados que no se encontraban cubiertos con fondos internos en el balance de la Entidad, representaba un déficit de 23.039 miles de euros que, con la nueva cuantificación se ha reducido a 22.687 miles de euros. Este déficit se aportará al Plan de Pensiones anualmente en un plazo de 15 años con cuotas amortizativas decrecientes del 2% y con un tipo de interés del 4%.

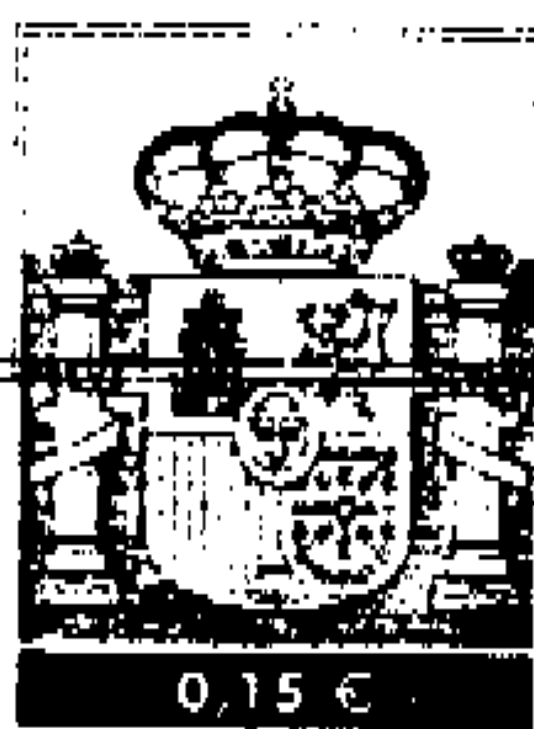
Como consecuencia del Plan de Reequilibrio aprobado, la Entidad ha aportado al Plan de Pensiones al 31 de diciembre de 2003, por todos sus componentes, 10.137 miles de euros. De este importe, 1.362 miles de euros corresponden al componente de amortización del déficit que se ha registrado en el capítulo "Quebrantos extraordinarios" (véase Nota 23), 5.587 miles de euros corresponden al componente de transferencia (véase Nota 17), 3.188 miles de euros a intereses. Adicionalmente y como consecuencia del error material descrito con anterioridad, la Entidad ha aportado al Plan de Pensiones durante el ejercicio 2003, 956 miles de euros, de los cuales 715 miles de euros corresponden al componente de amortización del déficit, 191 miles de euros al componente de transferencia (véase Nota 17) y el resto a intereses.

Al 31 de diciembre de 2003, la Entidad tenía pendientes de aportar al Plan 72.748 miles de euros, de los que 53.541 miles de euros se registran en "Débitos a clientes" del balance de situación (véase Nota 17). El resto, 19.207 miles de euros, corresponde al componente de déficit pendiente de amortizar a dicha fecha.

Los compromisos cubiertos con el Plan de Pensiones no tienen reflejo en cuentas de orden, de acuerdo con la circular 4/1991 de Banco de España.

La cuenta de posición del Plan de Pensiones al 31 de diciembre de 2003, incluyendo las aportaciones pendientes de acuerdo al Plan de Equilibrio, es de 165.364 miles de euros (véase Nota 4.e-4). Este importe incluye el margen de solvencia.

11/2003



e-2) Fondo interno - Plan de prejubilaciones y jubilaciones anticipadas.

En el ejercicio 2002 la Entidad puso en marcha un plan de prejubilación y jubilaciones anticipadas. Este plan, junto con el realizado en el ejercicio 2000, tuvo como finalidad conseguir el rejuvenecimiento de la plantilla y el incremento de la productividad.

Al 31 de diciembre de 2003 la Entidad tenía dotados fondos internos, incluidos en el epígrafe de "Provisiones para riesgos y cargas - Fondo de pensionistas" del pasivo del balance, por importe de 9.327 miles de euros (véase Nota 18), después de haber utilizado fondos para atender el pago de los correspondientes compromisos con prejubilados durante el ejercicio 2003 por importe de 2.539 miles de euros. Estos fondos internos únicamente cubren los salarios acordados para el periodo de prejubilación, puesto que los compromisos por pensiones de prejubilados están cubiertos con la exteriorización del Plan de Pensiones.

Cuantificación de los compromisos asumidos con el personal.

En virtud de los estudios actuariales realizados por profesionales independientes, el valor de los compromisos y riesgos devengados asumidos con el personal presenta (sin incluir los premios de antigüedad), al 31 de diciembre de 2003, el siguiente detalle:

	<u>Miles de euros</u>
Personal pasivo	90.609
Personal activo y prejubilado	<u>84.233</u>
	<u>174.842</u>

La valoración anterior ha sido efectuada de acuerdo con las hipótesis recogidas en la normativa en vigor.

Las hipótesis más importantes empleadas en la preparación del estudio actuarial, han sido las siguientes:

- Tablas de supervivencia GRM-GRF 95.
- Tasa nominal de actualización del 4% y tasa de revisión de pensiones del 1%.
- Tasa nominal de crecimiento salarial de un 2% y de las bases de cotización a la Seguridad Social de un 1%.
- Hipótesis estática respecto a la plantilla.
- Edad de jubilación a los 65 años, para el personal activo.

El estudio actuarial no incluye las prestaciones de viudedad, orfandad e invalidez del personal activo, contingencias que han sido cubiertas con una compañía aseguradora externa.

e-4) Cobertura de los compromisos asumidos con el personal.

El detalle del total de los compromisos y riesgos devengados asumidos con el personal, incluyendo pensiones, premios de antigüedad y compromisos con prejubilados, así como la situación de sus coberturas al 31 de diciembre de 2003, son los siguientes:

	Miles de euros
Compromisos y riesgos devengados:	90.609
Personal pasivo	86.529
Personal activo y prejubilado (incluye premios de antigüedad)	177.138
Situación de las coberturas:	165.364
Plan de Pensiones – Cuenta de posición incluyendo aportaciones pendientes (Nota 4.e-1)	151
Cobertura con contratos de seguro	11.623
Fondo interno (Nota 18)	177.138

f) Indemnizaciones por despido.

De acuerdo con la legislación vigente, existe la obligación de indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. Al cierre del ejercicio no existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

g) Fondo de Garantía de Depósitos.

De acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre fondos de Garantía de Depósito de Entidades de Crédito, modificado por el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, la aportación anual al Fondo de Garantía de Depósitos de las Cajas de Ahorro es el 2 por mil de la base de cálculo formada por los depósitos garantizados (saldos acreedores en cuenta más certificados de depósito nominativos) y por el 5 por ciento del valor de cotización del último día de negociación del año, en el mercado secundario correspondiente, de los valores garantizados (valores negociables e instrumentos financieros, que hayan sido confiados a la entidad de crédito en España o cualquier otro país, para su depósito o registro o para la realización de algún servicio de inversión), existentes al final del ejercicio.

Cuando el patrimonio del Fondo de Garantía de Depósitos alcance una cuantía suficiente para el cumplimiento de sus fines, el Ministerio de Economía, a propuesta del Banco de España, podrá acordar la disminución de las aportaciones mencionadas. En todo caso, las aportaciones se suspenden cuando el fondo patrimonial no comprometido en operaciones propias del objeto iguale o supere el 1 por 100 de la base de cálculo de las aportaciones previstas.

Actualmente, conforme a lo establecido por el Ministerio de Economía, el importe de las aportaciones de las Cajas de Ahorro al Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorro se fija en el 0,4 por 1.000 de la base de cálculo. Esto ha supuesto a la Entidad una contribución para el ejercicio 2003 de 963 miles de euros, que se encuentra incluido en el epígrafe de "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.



CAJA INSULAR DE LOS TRIBUTOS DE CANARIAS

Memoria del ejercicio 2003

11/2003



514535512

h) Operaciones de futuro.

La Entidad opera en opciones sobre valores y tipos de interés, acuerdos sobre tipos de interés futuros y permutas financieras. Dichas operaciones son, básicamente, de cobertura o se encuentran casadas con otras operaciones de signo contrario.

Dichas operaciones se registran en el momento de su contratación en las correspondientes cuentas de orden, por el nominal de los activos subyacentes, a excepción de las opciones que se reflejan por su precio de ejercicio.

Los resultados de las operaciones cuyo riesgo está cubierto por otras de signo contrario o con posiciones propias de balance se reconocen simétricamente a los de las operaciones cubiertas.

Dichos resultados se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias como rectificación de los resultados del elemento cubierto, rendimientos o cargas asimiladas, según corresponda.

Las operaciones especulativas contratadas en mercados organizados se valoran diariamente a la cotización de cierre del mercado, reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias íntegramente tanto las pérdidas como los beneficios potenciales.

Para las operaciones especulativas contratadas en mercados no organizados se realizan cierres teóricos mensuales comprobando el valor de contratación con el de mercado, provisionándose contra resultados las pérdidas netas potenciales resultantes, las cuales se registran en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. Los beneficios potenciales netos que se derivan de dichas valoraciones no se reconocen como resultados.

Las liquidaciones correspondientes a acuerdos sobre tipos de interés futuros y a permutas financieras de interés se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias al comienzo del período de interés. Dichos resultados se registran en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

i) 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, por créditos fiscales de bonificaciones y de deducciones pendientes de aplicar, sólo se reconocen en el activo del balance cuando su realización futura (en un plazo no superior a los 10 años, contados desde la fecha del balance de situación) está razonablemente asegurada.

No se reconoce impuesto diferido en relación con las dotaciones realizadas a la Reserva para Inversiones en Canarias, al entenderse que la Entidad materializará suficientemente, en los plazos regulados, los compromisos de inversión que asume al dotar dicho fondo, según Ley 19/1994, de 6 de julio, de modificación del Régimen Económico y Fiscal de Canarias. Según esta normativa, los incumplimientos de materialización de las dotaciones a la Reserva generarían un incremento, por importe del defecto de inversión producido, de la base imponible del Impuesto de Sociedades del ejercicio en el que el incumplimiento se produjera, requiriendo igualmente de la liquidación de los intereses de demora asociados.

5. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES

La composición de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 2003, es la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Caja	47.096
En euros	504
En moneda extranjera	<u>47.600</u>
Banco de España	44.116
Cuentas corrientes	<u>91.716</u>

El saldo mantenido en el Banco de España, responde a las exigencias de reservas mínimas, que la Entidad debe mantener en cumplimiento de la normativa vigente (véase Nota 1).

514535513

CAJA INSULAR DEL ESTADO DE CANARIAS

Memoria del ejercicio 2003

11/2003



6. DEUDAS DEL ESTADO

La composición de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 2003, atendiendo a su naturaleza y moneda de contratación, es la siguiente:

	Miles de euros
Por naturaleza:	
Deuda del Estado	6
Letras del Tesoro	149.914
Otra deuda anotada	149.920
Por monedas:	
En euros	149.920
En moneda extranjera	-
	149.920
Más:	
Minusvalías periodificadas en la cartera de inversión	-
Menos:	
Fondo de fluctuación de valores	-
	149.920

De este capítulo del balance de situación, existían al 31 de diciembre de 2003, títulos con un valor nominal de 28.828 miles de euros que se encuentran afectos a una póliza de pignoración de títulos a favor de Banco de España en garantía de operaciones, la cual no se encuentra dispuesta a dicha fecha.

El movimiento experimentado durante el ejercicio 2003 en los diferentes epígrafes que componen este capítulo del balance de situación, ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	Letras del Tesoro	Otra deuda anotada	Total
Saldo inicial	-	206.397	206.397
Altas por adquisición	27	76.626	76.653
Bajas por venta o amortización	(21)	(134.363)	(134.384)
Correcciones de valor y otros	-	1.254	1.254
Saldo final	6	149.914	149.920

La Deuda del Estado presenta a efectos de valoración, la siguiente clasificación:

	Miles de euros	
	Valor contable	Valor de mercado (*)
Cartera de negociación	-	-
Cartera de inversión ordinaria	64.631	67.693
Cartera de inversión a vencimiento	85.289	89.852
	<u>149.920</u>	<u>157.545</u>

(*) Al valor de mercado se le ha deducido los intereses devengados y no vencidos de las carteras al 31/12/2003.

Durante el ejercicio 2003 se ha traspasado 14 millones de euros, valor nominal, de cartera de inversión ordinaria a cartera de inversión a vencimiento.

La rentabilidad media anual de las Letras del Tesoro y de los Bonos y Obligaciones del Estado, incluidos en el epígrafe "Otra deuda anotada", durante el ejercicio 2003, ha sido del 4,29%.

Al 31 de diciembre de 2003 los intereses devengados pendientes de vencimiento de la Deuda del Estado ascienden a 2.829 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2003 la Deuda del Estado presenta los siguientes plazos residuales de vencimiento:

	Miles de euros			
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años
Deuda del Estado	6	66.234	61.163	22.517
				<u>149.920</u>

De los activos incluidos en este capítulo y de los adquiridos temporalmente registrados en el capítulo "Entidades de Crédito" del balance de situación al 31 de diciembre de 2003 adjunto, la Entidad tenía cedidos a terceros con compromisos de recompra los siguientes importes:

	Miles de euros	
	Nominal	Efectivo (Nota 17)
A Entidades de Crédito	-	-
A Clientes	174.593	188.828
	<u>174.593</u>	<u>188.828</u>

Las citadas cesiones se encuentran registradas en el epígrafe del pasivo del balance de situación de "Débitos a clientes - Otros débitos a plazo" por su importe efectivo, de conformidad con la normativa de Banco de España.

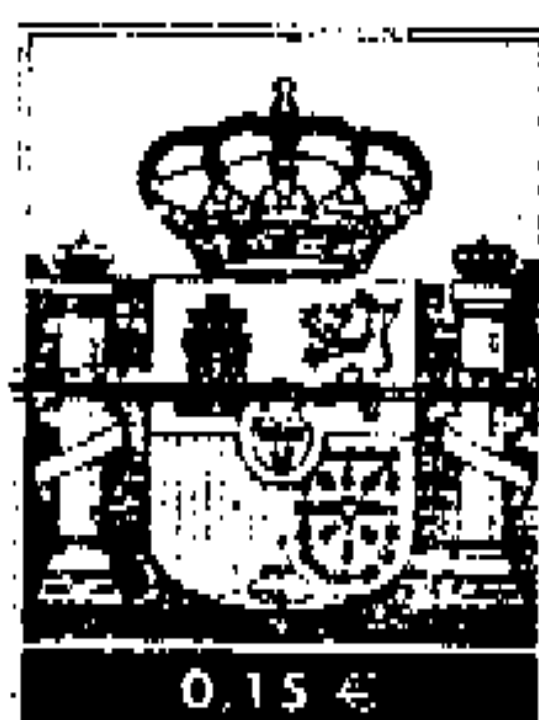
514535514

CAJA INSULAR DE ESTADOS DE CANARIAS

Memoria del ejercicio 2003

11/2003

TIMBRE



7. ENTIDADES DE CREDITO (ACTIVO Y PASIVO)

El detalle de estos capítulos del balance de situación al 31 de diciembre de 2003, atendiendo a su naturaleza y moneda de contratación, es el siguiente:

	Miles de euros	
	Activo	Pasivo
Por naturaleza:		
A la vista-		
Otras cuentas	25.229	10.006
Otros créditos-débitos a plazo-		
Cuentas a plazo	45.852	20.020
Adquisición-Cesión temporal de activos	123.003	-
	<u>168.855</u>	<u>20.020</u>
	<u>194.084</u>	<u>30.026</u>
Por moneda:		
En euros	185.221	18.705
En moneda extranjera	8.863	11.321
	<u>194.084</u>	<u>30.026</u>

Los saldos activos y pasivos a plazo mantenidos por la Entidad, presentan los siguientes plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2003:

	Miles de euros			
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años
Activo				
Cuentas a plazo	43.835	2.017	-	-
Adquisición temporal de activos	123.003	-	-	-
	<u>166.838</u>	<u>2.017</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Pasivo				
Cuentas a plazo	11.349	315	5.163	3.193
Cesión temporal de activos	-	-	-	-
	<u>11.349</u>	<u>315</u>	<u>5.163</u>	<u>3.193</u>

8. CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

La composición de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 2003, atendiendo al sector que lo origina, la modalidad y situación del crédito y la moneda de contratación, es la siguiente:

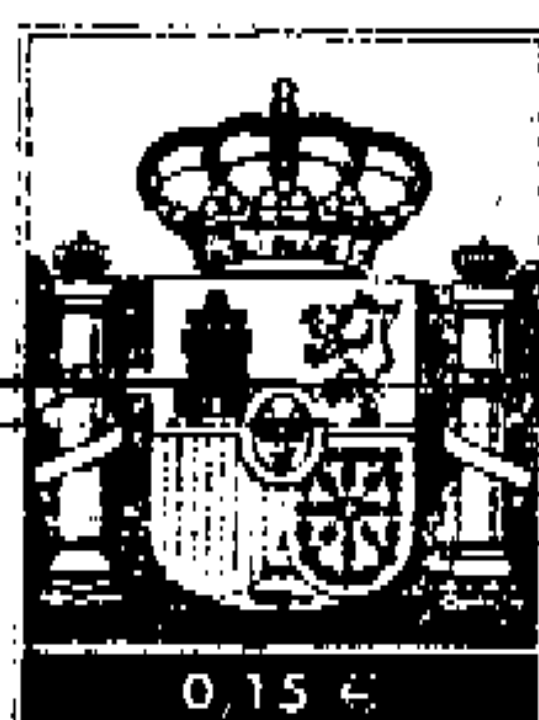
	Miles de euros
Por sector:	
Administraciones Públicas	176.321
Otros sectores residentes	2.707.036
No residentes	2.693
	<u>2.886.050</u>
Por modalidad y situación del crédito:	
Crédito comercial	102.134
Deudores con garantía real	1.853.069
Otros deudores a plazo	798.637
Deudores a la vista y varios	83.621
Arrendamientos financieros	26.856
Activos dudosos	21.733
	<u>2.886.050</u>
Por moneda:	
En euros	2.874.729
En moneda extranjera	11.321
	<u>2.886.050</u>
Menos:	
Fondo de insolvencias	(12.181)
Específico - Activos dudosos	(22.223)
Cobertura genérica	(27.803)
Cobertura estadística	(62.207)
	<u>(116)</u>
Fondo riesgo - país	<u>(62.323)</u>
	551
Más : Deudores de la Obra Social	<u>2.824.278</u>

El movimiento habido durante el ejercicio 2003 del saldo de la cuenta "Activos dudosos", ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Saldo inicial	32.080
Entradas	59.710
Recuperaciones	(54.949)
Traspaso a fallidos	(15.108)
	<u>21.733</u>
Saldo final	



CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS

Memoria del ejercicio 2003
11/2003

514535515

Al 31 de diciembre de 2003 los fondos de insolvencias registrados por la Entidad aparecen en las siguientes epígrafes del balance de situación:

	Miles de euros			
	Fondo de Insolvencias			Total
	Específico	Genérico	Estadístico	
Crédito sobre clientes	12.181	22.223	27.803	62.207
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 9)	-	656	352	1.008
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 18)	-	766	-	766
Saldo final	12.181	23.645	28.155	63.981



El movimiento de los fondos de insolvencias y del fondo para riesgo país durante el ejercicio 2003 ha sido el siguiente:

	Miles de euros					
	Fondo de Insolvencias					
	Específico	Genérico	Estadística	Subtotal	Riesgo-país	Total
Saldo inicial	20.060	17.453	24.284	61.797	139	61.936
Movimientos con reflejo en la cuenta de pérdidas y ganancias:						
- Dotación del ejercicio	16.755	6.200	3.871	26.826	91	26.917
- Fondos recuperados	(11.426)	(8)	-	(11.434)	(114)	(11.548)
	5.329	6.192	3.871	15.392	(23)	15.369
Movimientos sin reflejo en la cuenta de pérdidas y ganancias:						
- Fondos utilizados	(13.077)	-	-	(13.077)	-	(13.077)
- Traspasos a otros fondos	(131)	-	-	(131)	-	(131)
	(13.208)	-	-	(13.208)	-	(13.208)
Saldo final	12.181	23.645	28.155	63.981	116	64.097

Los activos en suspenso recuperados durante el ejercicio 2003 ascienden a 6.240 miles de euros que se presentan deduciendo el saldo del capítulo "Amortización y provisiones para insolvencias (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, capítulo que recoge, por otra parte, las amortizaciones de créditos considerados directamente como fallidos por importe de 109 miles de euros.

La cartera de préstamos y créditos de la Entidad ha tenido una rentabilidad media aproximada del 5,06% durante el ejercicio 2003.

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS
Memoria del ejercicio 2003

Al 31 de diciembre de 2003 los créditos sobre clientes por sectores, presentan los siguientes plazos residuales de vencimiento:

	Miles de euros					
	Vencido y a la vista	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Vencimiento no determinado
Administraciones Públicas	-	279	1.001	71.186	103.416	439
Otros sectores residentes	22.651	113.112	175.635	417.793	1.894.924	82.921
No residentes	17	-	34	161	2.481	-
	22.668	113.391	176.670	489.140	2.000.821	83.360
						<u>2.886.050</u>

Al 31 de diciembre de 2003 el saldo de este capítulo del balance de situación incluye un importe de 1.255 miles de euros, correspondientes a los importes pendientes de cobro por ventas de inmovilizado con pago aplazado.

9. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

El desglose del saldo de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 2003 por emisores, por su admisión o no a cotización y por moneda, es el siguiente:

	Miles de euros
Por emisores:	88.236
De emisión pública	
De otros emisores:	34.730
- Residentes	54.178
- No residentes	<u>88.908</u>
	<u>177.144</u>
Por cotización:	177.144
Cotizados	-
No cotizados	<u>177.144</u>
Por monedas:	177.144
En euros	-
En moneda extranjera	<u>177.144</u>
Más:	-
Minusvalías periodificadas en la cartera de inversión	
Menos:	(1.008)
Fondo de insolvencias (Nota 8)	<u>176.136</u>



CAJA INSULAR DE SEGUROS DE CANARIAS

514535516

 Memoria del ejercicio 2003
 11/2003


Al 31 de diciembre de 2003 las inversiones realizadas por emisores no residentes se corresponden, básicamente, con entidades filiales de grandes grupos españoles (Telefónica, Endesa, etc.), así como otros grupos de reconocida solvencia internacional (City Group Inc., Credit Suisse, etc.).

Al 31 de diciembre de 2003 la Entidad tiene valores de la Comunidad Autónoma Canaria y Corporaciones Locales afectos a los compromisos de la Reserva para Inversiones en Canarias por un importe de 82.212 miles de euros (véase Nota 20).

El movimiento, por emisores, que se ha producido en este capítulo del balance de situación, sin tener en cuenta el fondo de insolvencias, durante el ejercicio 2003, ha sido el siguiente:

Miles de euros

Saldo inicial	Compras	Ventas y amortizaciones	Otros movimientos	Saldo final
93.802	9	(5.531)	(44)	88.236
De emisión pública				
De otros emisores:				
- Residentes	7.263	130.046	147	34.730
- No residentes	1.999	54.603	(2.424)	54.178
	9.262	184.649	(2.277)	88.908
	103.064	184.658	(2.321)	177.144

El tipo de interés medio anual de las obligaciones y otros valores de renta fija durante el ejercicio 2003 ha sido del 2,67% y los intereses devengados y pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2003 ascienden a 1.581 miles de euros.

El importe de los valores de este capítulo del balance de situación que vencen durante el ejercicio 2004 es de 44.091 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2003 los títulos de este capítulo del balance de situación presentan, a efectos de su valoración, la siguiente clasificación:

	Miles de euros	
	Valor contable	Valor de mercado (*)
Cartera de negociación	-	-
Cartera de inversión ordinaria	79.177	81.556
Cartera de inversión a vencimiento	97.967	95.322
	<u>177.144</u>	<u>176.878</u>

(*) Al valor de mercado se le ha deducido los intereses devengados y no vencidos de las carteras al 31/12/2003.

Durante el ejercicio 2003 se ha traspasado 14 millones de euros, valor nominal, de cartera de inversión ordinaria a cartera de inversión a vencimiento.

10. ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE

Este capítulo del balance de situación recoge las acciones de sociedades en las que la Entidad generalmente posee una participación inferior al 20% (3% si cotizan en Bolsa), las participadas en sociedades no cotizadas con porcentajes de participación superior al 20% en las cuales no exista influencia notable en su gestión y las participaciones en fondos de inversión mobiliaria.

El detalle de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 2003 atendiendo a su naturaleza, a su admisión o no a cotización y por moneda, es el siguiente:

	Miles de euros
Por naturaleza:	337
De entidades de crédito	86.937
De otros sectores residentes	-
De no residentes	<u>87.274</u>
Por cotización:	14.838
Cotizados	72.436
No cotizados	<u>87.274</u>
Por monedas:	87.274
En euros	-
En moneda extranjera	<u>87.274</u>
Menos:	(9.149)
Fondo de fluctuación de valores	<u>78.125</u>

514535517

CAJA INSULAR DE LAS ISLAS DE CANARIAS
Memoria del ejercicio 2003
11/2003



El movimiento de este capítulo del balance de situación durante el ejercicio 2003, ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	De entidades de Crédito	De otros sectores residentes	De no residentes
Saldo inicial	-	21.264	-
Compras	18.155	86.867	572
Ventas y amortizaciones	(18.155)	(80.212)	(572)
Traspasos (Nota 11)	337	59.018 (a)	-
Saldo final	337	86.937	-

(a) Corresponde principalmente, al traspaso de la inversión en Lopesan Touristik, S.A. y Oasis Beach Maspalomas, S.L. (véase Nota 11).

Durante el ejercicio 2003, las inversiones realizadas en Oasis Beach Maspalomas, S.L. y Lopesan Touristik, S.A. por importe bruto de 58.802 miles de euros y que en el ejercicio precedente estaban clasificadas en el capítulo "Participaciones", han sido traspasadas al epígrafe "De otros sectores residentes" del cuadro descrito anteriormente (véase Nota 11) por considerar que ya no se ejerce una influencia notable en su gestión.

La información más significativa de las inversiones realizadas y clasificadas dentro del epígrafe "De otros sectores residentes" es la siguiente:

Nombre y domicilio social	Miles de euros				Valor neto de F.F.V.
	% Participación	Nominal	(a) Capital y reservas	(a) Resultados	
Lopesan Touristik, S.A. C/ Concepción Arenal, 20 Las Palmas de G.C. (Explotación turística)	20%	10.207	159.453	3.668	33.330 (c)
Oasis Beach Maspalomas, S.L. C/ Concepción Arenal, 20 Las Palmas de G.C. (Promoción inmobiliaria)	25,13%	3.400	39.705	(102)	18.576 (c)
Otras participaciones individuales de menor importe (b)	-	-	-	-	25.882
					77.788

(a) Datos obtenidos de los últimos estados financieros disponibles.

(b) Incluye 13.524 miles de euros correspondientes a participaciones en Fondos de Inversión

(c) Valor neto teniendo en cuenta las plusvalías tácitas (asignadas a terrenos y construcciones) procedentes del momento de la compra de las indicadas participaciones y que subsisten a la fecha actual

Asimismo, al 31 de diciembre de 2003 y dentro de este capítulo, la Entidad mantiene las siguientes inversiones en fondo de inversión mobiliaria.

	Miles de euros	
	Valor de adquisición	Valor de liquidación
Ahorro Corporación Capital 1, F.I.M.	5.000	5.004
A.C. Eurocanarias mixto, F.I.M.	3.100	3.179
A.C. Multiestrellas Selección 20 F.I.M.	2.507	2.491
A.C. Multiestrellas Selección 35 F.I.M.	1.591	1.510
A.C. Multiestrellas Selección 50 F.I.M.	796	719
A.C. Multiestrellas Selección 65 F.I.M.	265	227
A.C. Multiestrellas Selección 90 F.I.M.	265	208
	<u>13.524</u>	<u>13.338</u>

El movimiento del fondo de fluctuación de valores durante el ejercicio 2003, ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Saldo inicial	3.036
Movimientos con reflejo en la cuenta de pérdidas y ganancias:	
- Dotaciones netas del ejercicio	728
- Fondos disponibles	(573)
	<u>155</u>
Movimientos sin reflejo en la cuenta de pérdidas y ganancias:	
- Otros movimientos (a)	<u>5.958</u>
Saldo final	<u>9.149</u>

(a) Incluye 5.746 miles de euros que corresponde al fondo de fluctuación de valores de Lopesan Touristik, S.A. (véase Nota 11).

Durante el ejercicio 2003, la Entidad ha percibido 326 miles de euros de dividendos correspondientes a acciones y otros títulos de renta variable, que se han registrado en el capítulo "Rendimiento de la cartera de renta variable" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

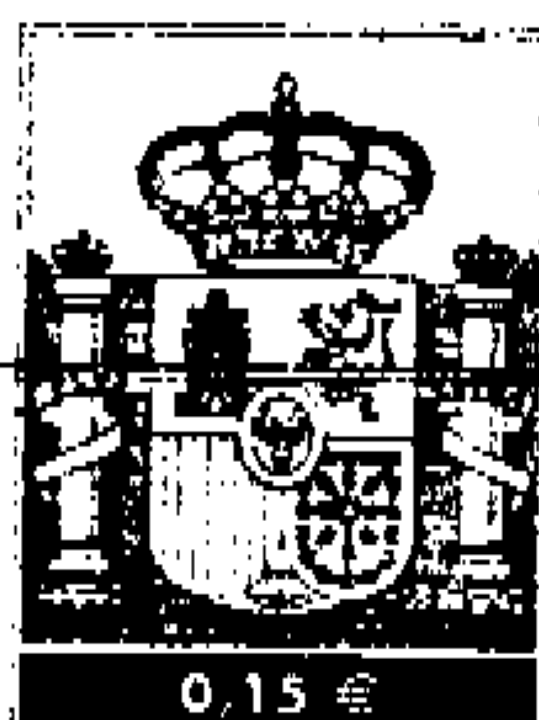
Al 31 de diciembre de 2003 la cartera de "Acciones y otros títulos de renta variable" se clasifica a efectos de valoración, básicamente, como cartera de inversión ordinaria. Adicionalmente, de esta cartera 2.314 miles de euros se encuentran afectos a los compromisos de la Reserva para Inversiones en Canarias (véase Nota 20).

514535518

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS

Memoria del ejercicio 2003

11/2003



11. PARTICIPACIONES

Este capítulo del balance de situación recoge las participaciones en el capital de otras sociedades que sin constituir una unidad de decisión, mantienen con la Entidad una vinculación duradera y están destinadas a contribuir a la actividad de la misma y en las que, por regla general, se posee una participación de entre el 20% y el 50%.

El detalle de este capítulo del balance de situación adjunto atendiendo a su naturaleza, a su admisión o no a cotización y por moneda, es el siguiente:

	Miles de euros
Por naturaleza:	
En entidades de crédito	-
Otras participaciones-	
Asoc. Técnica Cajas de Ahorros, A.I.E. (ATCA)	1.731
	<u>1.731</u>
Por cotización:	
Cotizados	-
No cotizados	1.731
	<u>1.731</u>
Por monedas:	
En euros	1.731
En moneda extranjera	-
	<u>1.731</u>
Menos:	
Fondo de fluctuación de valores	-
	<u>1.731</u>

Todas las participaciones incluidas en este capítulo del balance están clasificadas, a efectos de su valoración, como participaciones permanentes.

La información más relevante al 31 de diciembre de 2003 de las participaciones en capital incluidas en este capítulo del balance de situación, es la siguiente:

Nombre y domicilio social	Miles de euros				Valor neto de F.F.V.
	% Participación	Nominal	(a) Capital y reservas	(a) Resultados	
ATCA (b) Paseo Isabel la Católica, 6 50009 Zaragoza (Servicios informáticos)	25%	6.924	6.924	-	1.731
					<u>1.731</u>

(a) Datos obtenidos de los últimos estados financieros disponibles.

(b) Participación consolidada por puesta en equivalencia en las cuentas anuales consolidadas de la Entidad y su Grupo consolidado.

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS
Memoria del ejercicio 2003

El movimiento que se ha producido en este capítulo del balance de situación durante el ejercicio 2003, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	En entidades de crédito	En otras	Total
Saldo inicial	337	59.018	59.355
Compras	-	-	-
Ventas	-	-	-
Traspasos (Nota 10)	(337)	(57.287) (a)	(57.624)
Saldo final	-	1.731	1.731

(a) Incluye un traspaso (adición) de 1.731 miles de euros que se corresponden con la inversión en ATCA (véase Nota 12), el resto, es decir, 59.018 miles de euros corresponde, principalmente, al traspaso (retiro) de la inversión en Lopesan Touristik, S.A. y Oasis Beach Maspalomas, S.L. (véase Nota 10).

El movimiento del fondo de fluctuación de valores durante el ejercicio 2003, ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	En entidades de crédito	En otras	Total
Saldo inicial	-	5.746	5.746
Movimientos con reflejo en la cuenta de pérdidas y ganancias:			
- Dotaciones netas en el ejercicio	-	-	-
- Fondos disponibles	-	-	-
Movimientos sin reflejo en la cuenta de pérdidas y ganancias:			
- Traspaso de fondos (véase Nota 10)	-	(5.746)	(5.746)
Saldo final	-	-	-

Durante el ejercicio 2003 la Entidad no ha percibido ningún dividendo procedente de la participación incluida en este capítulo del balance de situación.



CAJA INSULAR DE SEGUROS DE CANARIAS

Memoria del ejercicio 2003
11/2003

514535519

12. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Este capítulo del balance de situación recoge las participaciones en sociedades dependientes que forman parte del Grupo y en las que, generalmente, la Entidad tiene una participación superior al 50%.

El detalle de este capítulo del balance de situación adjunto atendiendo a su naturaleza, a su admisión o no a cotización y por moneda, es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Por naturaleza:	
En entidades de crédito	-
Otras-	
Promociones El Pedrazo, S.A.	20.348
Promociones Llanos Maspalomas, S.A.	14.919
Edificios Singulares de Canarias, S.A.	36.425
Cía. para el Desarrollo de Canarias, S.A.	6.955
La Caja Tours, S.A.	749
La Caja de Canarias Mediación Correduría de Seguros, S.A.	150
Otras	611
	<u>80.157</u>
Por cotización:	
Cotizados	-
No cotizados	80.157
	<u>80.157</u>
Por monedas:	
En euros	80.157
En moneda extranjera	-
	<u>80.157</u>
Menos:	
Fondo de fluctuación de valores	(448)
	<u>79.709</u>

Todas las participaciones incluidas en este capítulo del balance de situación están clasificadas, a efectos de su valoración, como participaciones permanentes.

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS
Memoria del ejercicio 2003

La información más relevante al 31 de diciembre de 2003 de las participaciones en capital incluidas en este capítulo del balance de situación, es la siguiente:

Nombre y domicilio social	Miles de euros				Valor neto de F.F.V.
	Participación	Nominal	(a) Capital y reservas	(a) Resultados	
Promociones El Pedrazo, S.A. (b) C/Triana, 20 Las Palmas de G.C. (Desarrollo de un complejo turístico)	100%	15.698	20.704	(32)	20.348
Promociones Llanos Maspalomas, S.A. (b) C/Triana, 20 Las Palmas de G.C. (Desarrollo de un complejo turístico)	100%	11.500	15.309	(25)	14.919
Edificios Singulares de Canarias, S.A. (c) Av. Alcalde Ramírez Bethencourt, 25, 1º Las Palmas de G.C. (Promoción inmobiliaria vivienda residencial)	100%	20.224	43.980	967	36.425
Comdeca, S.A. (b) C/Triana, 20 Las Palmas de G.C. (Actividad corporativa)	100%	7.362	6.714	18	6.729
La Caja de Canarias Mediación Correduría de Seguros, S.A. (c) C/Secretario Artiles, 43 Las Palmas de G.C. (Correduría de seguros)	100%	150	150	105	146
La Caja Tours, S.A. (c) C/ Venegas, 27 bajo Las Palmas de G.C. (Agencia de Viajes)	70%	799	753	12	531
Otras participaciones de menor importe	-	-	-	-	511
					<u>79.709</u>

(a) Datos obtenidos de los últimos estados financieros disponibles.

(b) Participación consolidada por integración global en las cuentas anuales consolidadas de la Entidad y su Grupo consolidado.

(c) Participación valorada por el procedimiento de puesta en equivalencia en las cuentas anuales consolidadas de la Entidad y su Grupo consolidado.



514535520

CAJA INSULAR DE SEGUROS DE CANARIAS

Memoria del ejercicio 2003
11/2003

El movimiento que se ha producido en este capítulo del balance de situación durante el ejercicio 2003, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	En entidades de crédito	En otras	Total
Saldo inicial	-	64.950	64.950
Adiciones	-	17.013	17.013
Salidas	-	(75)	(75)
Traspasos (véase Nota 11)	-	(1.731)	(1.731)
Saldo final	-	80.157	80.157

Durante el ejercicio 2003, la Entidad ha constituido "La Caja de Canarias Mediación Conciliadora de Seguros, S.A." y la sociedad "Caja Insular de Canarias Internacional Finance, S.A." con una inversión de 150 miles de euros y 90 miles de euros, respectivamente. Adicionalmente, durante el ejercicio 2003, la Entidad ha suscrito una ampliación de capital de Edificios Singulares de Canarias, S.A. con una inversión total de 16.773 miles de euros.

El movimiento del fondo de fluctuación de valores durante el ejercicio 2003, ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	En entidades de crédito	En otras	Total
Saldo inicial	-	551	551
Movimientos con reflejo en la cuenta de pérdidas y ganancias:			
- Dotaciones netas en el ejercicio	-	6	6
- Fondos disponibles	-	(34)	(34)
		(28)	(28)
Movimientos sin reflejo en la cuenta de pérdidas y ganancias:			
- Otros movimientos	-	(75)	(75)
Saldo final	-	448	448

Durante el ejercicio 2003 la Entidad no ha percibido ningún dividendo procedente de las participaciones incluidas en este capítulo del balance de situación.

De las participaciones incluidas en este capítulo del balance de situación, un importe de 14.401 miles de euros se encuentran afectos a los compromisos de la Reserva para Inversiones en Canarias.

13. ACTIVOS INMATERIALES

El movimiento del coste y el de su correspondiente amortización acumulada de los epígrafes que componen este capítulo del balance de situación durante el ejercicio 2003, han sido el siguiente:

	Miles de euros
	<u>Otros activos inmateriales</u>
<u>Coste</u>	
Saldo inicial	-
Altas	170
Bajas	-
Traspasos	-
Saldo final	<u>170</u>
<u>Amortización acumulada</u>	
Saldo inicial	-
Altas	-
Bajas	-
Traspasos	-
Saldo final	<u>-</u>
	<u>170</u>

Las altas de inmovilizado de la cuenta de "Otros activos inmateriales" incluyen la adquisición y elaboración de las aplicaciones informáticas correspondientes al desarrollo de la "Intranet" de la Entidad.

14. ACTIVOS MATERIALES

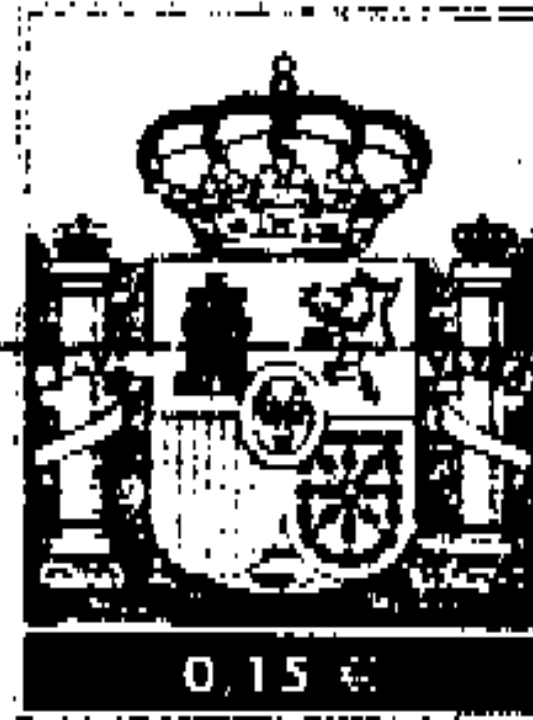
El movimiento del coste y el de su correspondiente amortización acumulada de los epígrafes que componen este capítulo del balance de situación durante el ejercicio 2003, han sido el siguiente:

514535521

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS

Memoria del ejercicio 2003

11/2003



Miles de euros

	Terrenos y edificios de uso Propio	Otros inmuebles			Mobiliario, instalaciones y otros			Total
		Uso propio (a)	Obra Social	Subtotal	Uso propio (a)	Obra Social	Subtotal	
Coste								
Saldo inicial	59.799	20.099	523	20.622	85.579	1.200	86.779	167.200
Altas	949	7.741	-	7.741	2.402	67	2.469	11.159
Bajas	-	(3.349)	-	(3.349)	(517)	-	(517)	(3.866)
Otros movimientos	926	(3.524)	(88)	(3.612)	2.783	(73)	2.710	24
Saldo final	61.674	20.967	435	21.402	90.247	1.194	91.441	174.517
Amortización acumulada								
Saldo inicial	8.156	1.020	287	1.307	55.504	600	56.104	65.567
Altas	726	9	10	19	7.009	97	7.106	7.851
Bajas	-	(330)	-	(330)	(427)	-	(427)	(757)
Otros movimientos	(1.803)	-	(80)	(80)	210	(75)	135	(1.748)
Saldo final	7.079	699	217	916	62.296	622	62.918	70.913
Fondo de cobertura de inmovilizado (31-12-03)	22	11.464	-	11.464	-	-	-	11.486
	54.573			9.022			28.523	92.118

(a) Incluye los inmuebles procedentes de regularización de créditos.

El movimiento del "Fondo de cobertura de inmovilizado" durante el ejercicio 2003, ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Saldo inicial	10.900
Movimientos con reflejo en la cuenta de pérdidas y ganancias:	
- Dotación neta del ejercicio	1.572
- Fondos disponibles	(991)
	581
Movimientos sin reflejo en la cuenta de pérdidas y ganancias:	
- Otros movimientos (neto)	5
	5
Saldo final	11.486

Como consecuencia de haberse acogido la Entidad en ejercicios anteriores al incentivo fiscal de la Reserva para Inversiones en Canarias, al 31 de diciembre de 2003, existen bienes de inmovilizado por importe de 70.889 miles de euros afectos a este incentivo fiscal. Estos bienes deben permanecer en el inmovilizado de la Entidad, sin poder ser transmitidos, por un periodo de cinco años contados desde el momento de su afectación, o durante su vida útil si ésta fuese menor (véase Nota 20).

Los productos netos obtenidos por el inmovilizado en renta durante el ejercicio 2003 han ascendido a 370 miles de euros (véase Nota 23), ascendiendo el coste neto del citado inmovilizado a 1.326 miles de euros.

Durante el ejercicio 2003 se han producido ventas de inmovilizado que han supuesto la obtención de un beneficio de 3.587 miles de euros (véase Nota 23).

15. OTROS ACTIVOS - OTROS PASIVOS

Estos capítulos de los balances de situación presentan al 31 de diciembre de 2003 la siguiente composición:

	Miles de euros	
	Activo	Pasivo
Cheques a Cargo Entidades de crédito	15.273	-
Cuentas de recaudación	-	28.674
Hacienda Pública deudora-acreedora	26.689	942
Obligaciones a pagar	-	4.149
Fondo de Obra Social	-	4.904
Fianzas en efectivo	182	27
Bloqueo de beneficios	-	638
Otros conceptos	24.032	18.995
	<u>66.176</u>	<u>58.329</u>

En "Cuentas de recaudación" se registra, entre otros, el importe a pagar a la Seguridad Social por las recaudaciones de seguros sociales de diciembre de 2003 por 26.274 miles de euros.

La cuenta de "Hacienda Pública deudora" al 31 de diciembre de 2003 incluye el Impuesto sobre Sociedades anticipado por un importe de 26.565 miles de euros (véase Nota 22). Este impuesto anticipado se corresponde con el impuesto derivado de la dotación al "Fondo de insolvencias de cobertura estadística", así como a otras diferencias temporales entre la base imponible del impuesto y el resultado antes de impuestos de la Entidad.

514535522



CAJA INSULAR DE SEGUROS DE CANARIAS

Memoria del ejercicio 2003
11/2003

El detalle del Fondo de la Obra Social al cierre del ejercicio 2003, así como los movimientos que se han producido en el mismo, son los siguientes:

Miles de Euros

	Dotaciones materializadas en activos materiales	Dotaciones disponibles	Otros conceptos	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2002, antes de la distribución del beneficio	836	1.791	1.500	4.127
Dotación con cargo al beneficio del ejercicio 2002	-	7.500	-	7.500
Gastos de mantenimiento	-	(7.655)	-	(7.655)
Materializaciones netas en activos materiales	(47)	47	-	-
Otros movimientos	-	186	746	932
	<u>789</u>	<u>1.869</u>	<u>2.246</u>	<u>4.904</u>

Las dotaciones del Fondo de la Obra Social materializados en activos materiales se corresponden con inmuebles y otros inmovilizados por 217 y 572 miles de euros, respectivamente. La amortización anual de estos activos se incluye entre la partida "Gastos de mantenimiento". En la columna "Otros conceptos" del cuadro anterior se incluyen las obligaciones pendientes de pago.

16

CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

La composición de estos capítulos del activo y del pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 2003 adjunto, es la siguiente:

Miles de euros

Activo-

Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento:

De la cartera de renta fija

De las cuentas con entidades de crédito

De inversiones crediticias

De otros

Gastos financieros diferidos y de emisión de empréstitos

Otras periodificaciones

Gastos pagados no devengados

4.458

31

6.254

3.870

1.664

1.826

266

18.369

Pasivo-

Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento

Devengo de costes no vencidos de recursos tomados a descuento

Gastos devengados no vencidos

Otras periodificaciones

11.270

690

10.446

864

23.270

17. DÉBITOS A CLIENTES

La composición de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 2003 atendiendo a la naturaleza de la operación, al sector y a la moneda de contratación, es la siguiente:

	Miles de euros
Por naturaleza:	
A la vista-	
Cuentas corrientes	1.376.763
Cuentas de ahorro	392.545
	<u>1.769.308</u>
A plazo-	
Imposiciones y cuentas a plazo	1.337.633
Cesión temporal de activos (Nota 6)	188.828
	<u>1.526.461</u>
	<u>3.295.769</u>
Por sectores:	
Administraciones Públicas	360.421
Otros sectores residentes	2.891.022
No residentes	44.326
	<u>3.295.769</u>
Por monedas:	
En euros	3.286.906
En moneda extranjera	8.863
	<u>3.295.769</u>

El desglose por plazos residuales de vencimiento de los "Débitos a clientes - A plazo" al 31 de diciembre de 2003, es el siguiente:

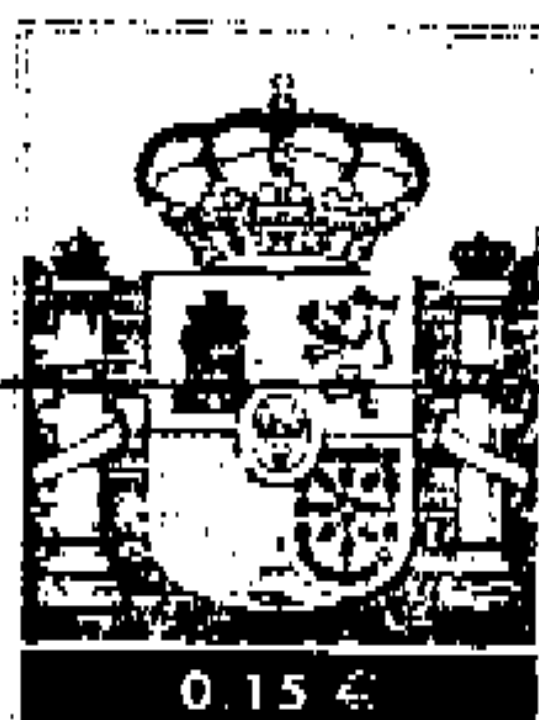
	Miles de euros			
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años
Imposiciones y cuentas a plazo	576.848	442.311	179.783	138.691
Cesión temporal de activos	188.534	294	-	-
	<u>765.382</u>	<u>442.605</u>	<u>179.783</u>	<u>138.691</u>
				<u>1.526.461</u>

514535523

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS

Memoria del ejercicio 2003

11/2003



En "Imposiciones y cuentas a plazo" se incluyen los fondos internos que la Entidad tenía constituidos para determinados compromisos por pensiones y que como consecuencia del acuerdo de exteriorización de los mismos y del Plan de Reequilibrio, están pendientes de transferir al 31 de diciembre de 2003 al Plan de Pensiones de Empleados de Caja Insular de Ahorros de Canarias. Su movimiento durante el ejercicio 2003 ha sido el siguiente:

	<u>Miles de euros.</u>
Saldo inicial	59.319
Aportaciones realizadas antes del 31.12.2003 (a)	<u>(5.778)</u>
Transferencias pendientes al Plan de Pensiones al 31.12.2003 (Nota 4.e-1)	<u>53.541</u>
(a) Incluye 191 miles de euros en concepto de aportación extraordinaria (véase Nota 4.e-1).	

Adicionalmente, el epígrafe "Imposiciones y cuentas a plazo" incluye las siguientes cédulas hipotecarias:

- Un saldo de 100.000 miles de euros, que corresponde a una Cédula Hipotecaria nominativa, emitida sin prima por la Entidad el 11 de marzo de 2003, de conformidad con lo dispuesto en la Ley 2/1981 de 25 de marzo, de regulación del mercado Hipotecario, con un tipo de interés del 4,01% y su vencimiento es de 10 años a contar desde la fecha de emisión.
- Un saldo de 70.000 miles de euros, que corresponde a una Cédula Hipotecaria, emitida sin prima por la Entidad, el 22 de octubre de 2003 de conformidad con la anterior ley, con un tipo de interés del 3,76% y su vencimiento es de 5 años a contar desde la fecha de emisión.
- Un saldo de 32.258 miles de euros, que corresponde a una Cédula Hipotecaria, emitida sin prima por la Entidad, el 2 de diciembre de 2003 de conformidad con la anterior ley, con un tipo de interés del 4,51% y su vencimiento es de 10 años a contar desde la fecha de emisión.
- Un saldo de 67.742 miles de euros, que corresponde a una Cédula Hipotecaria, emitida sin prima por la Entidad, el 2 de diciembre de 2003 de conformidad con la anterior ley, con un tipo de interés del 4,76% y su vencimiento es de 15 años a contar desde la fecha de emisión.

De acuerdo con la mencionada normativa de regulación del mercado hipotecario, el principal y los intereses de las Cédulas están garantizados, sin necesidad de inscripción registral, por todas las hipotecas que en cualquier momento consten inscritas a favor de la Entidad, sin perjuicio de su responsabilidad patrimonial universal.

18. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

El detalle de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 2003, es el siguiente:

	Miles de euros
Fondo de pensionistas (Nota 4.e-4) (a)	11.623
Provisión para impuestos	-
Otras provisiones-	
Fondo de insolvencias pasivos contingentes (Nota 8)	766
Otros fondos específicos	3.845
	<u>4.611</u>
	<u>16.234</u>

(a) Incluye 9.327 miles de euros en concepto de Fondo Interno-Plan de prejubilaciones y jubilaciones anticipadas (véase Nota 4.e-2) y 2.296 miles de euros para atender el premio de antigüedad (véase Nota 4.e).

El movimiento registrado en el epígrafe de "Fondo de pensionistas" y en el de "Otras provisiones" durante el ejercicio 2003, ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	Fondo de pensionistas	Otras provisiones	Total
Saldo inicial	13.424	2.485	15.909
Movimientos con reflejo en la cuenta de pérdidas y ganancias:			
- Dotaciones netas corrientes del ejercicio	-	1.000	1.000
- Dotaciones premio antigüedad	50	-	50
- Dotaciones a fondo para prejubilaciones (Nota 23)	263	-	263
- Coste financiero del fondo	450	-	450
- Fondos disponibles	-	(137)	(137)
	<u>763</u>	<u>863</u>	<u>1.626</u>
Movimientos sin reflejos en la cuenta de pérdidas y ganancias:			
- Fondos utilizados por pagos a pensionistas y prejubilados (a)	(2.564)	(40)	(2.604)
- Otros movimientos	-	1.303	1.303
	<u>(2.564)</u>	<u>1.263</u>	<u>(1.301)</u>
Saldo final	<u>11.623</u>	<u>4.611</u>	<u>16.234</u>

(a) Incluye pagos por premios de antigüedad.

Otras provisiones – Otros fondos específicos

La cuenta de "Otras provisiones – Otros fondos específicos" incluye al 31 de diciembre de 2003, fundamentalmente, una provisión por importe de 3.839 miles de euros para la cobertura de las responsabilidades y contingencias derivadas de la actividad de la Entidad.

514535524

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS

Memoria del ejercicio 2003

11/2003



19. PASIVOS SUBORDINADOS

El saldo de este capítulo del balance de situación corresponde al valor de reembolso de las obligaciones subordinadas emitidas por la Entidad y en circulación al 31 de diciembre de 2003, según el siguiente detalle:

Emisión	Emisión	Interés anual	Miles de euros	
			Importe	Vencimiento
Cuarta	01/06/1989	(1)	6.070	(5)
Quinta	10/06/1990	(1)	6.689	(5)
Sexta	05/12/1991	(1)	3.907	(5)
Séptima	09/12/1992	(1)	3.005	(5)
Novena	12/01/1994	(2)	6.010	2004
Décima	05/06/1995	(2)	649	2005
Undécima	01/08/2002	(3)	24.000	(6)
Duodécima	11/11/2003	(4)	11.206	(7)
			<u>61.536</u>	

(1) Para la cuarta, quinta, sexta y séptima emisión, el tipo de interés anual se obtendrá añadiendo un 1,5% (4ª, 6ª y 7ª 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%.

(2) 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) La undécima emisión de deuda subordinada devengó un interés fijo durante el primer año y devengará un interés variable durante el resto de vida de la emisión. El tipo de interés inicial fue del 7,00% nominal durante el primer año y se aplicó desde el 1 de agosto de 2002 hasta el 31 de julio de 2003. Con posterioridad a dicha fecha, el tipo de interés variará por trimestres naturales, los días 1 de agosto, 1 de noviembre, 1 de febrero y 1 de mayo. El tipo a aplicar a cada periodo de interés trimestral será el que resulte de rebajar un margen constante de 0,50 puntos al tipo de interés de referencia, que será el tipo de interés Euribor a tres meses.

(4) La duodécima emisión de deuda subordinada devengará un interés fijo durante el primer semestre y variable durante el resto de vida de la emisión. El tipo de interés inicial será del 2,75% nominal durante el primer semestre y se aplicará desde el 1 de noviembre de 2003 hasta el 30 de abril de 2004. Con posterioridad a dicha fecha, el tipo de interés variará por trimestres naturales, los días 1 de febrero, 1 de mayo, 1 de agosto y 1 de noviembre. El tipo a aplicar a cada periodo de interés trimestral será el que resulte de añadir un margen constante de 0,05% al tipo de interés de referencia, que será el tipo de interés Euribor a tres meses.

(5) 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.

(6) Esta emisión se amortizará pasados 10 años desde la fecha de inicio de la emisión, es decir el 1 de agosto de 2012. La entidad emisora se reserva el derecho a amortizar la emisión pasados cinco años desde la fecha de cierre de la emisión, o desde la fecha de desembolso, si esta fuese posterior, previa autorización del Banco de España, por el total de la emisión y pagando el 100% de su valor nominal, abonándose hasta esa fecha el cupón corrido.

(7) Esta emisión se amortizará pasados 10 años desde la fecha de inicio de la emisión, es decir el 1 de noviembre de 2013. La entidad emisora se reserva el derecho a amortizar la emisión pasados cinco años desde la fecha de cierre de la emisión, o desde la fecha de desembolso, si esta fuese posterior, previa autorización del Banco de España, por el total de la emisión y pagando el 100% de su valor nominal, abonándose hasta esa fecha el cupón corrido.

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

Al 31 de diciembre de 2003 el importe de financiaciones subordinadas emitidas pendientes de suscribir es de 18.794 miles de euros.

Durante el ejercicio 2003 los intereses devengados por la financiación subordinada han ascendido a 2.197 miles de euros y se han pagado los intereses vencidos durante el citado ejercicio, lo que supone un coste anual medio del 4,2% para el total de pasivos subordinados.

20. RESERVAS

Al 31 de diciembre de 2003, la composición de este capítulo del balance de situación, es la siguiente:

	Miles de euros
Reservas generales	73.295
Reserva para Inversiones en Canarias	185.462
	<u>258.757</u>

A continuación se detalla el movimiento del ejercicio 2003 de este capítulo del balance de situación:

	Miles de euros		
	Reservas generales	Reserva para Inversiones en Canarias	Total
Saldo inicial	69.893	174.383	244.276
Distribución del excedente del ejercicio 2003	3.402	11.079	14.481
Otros movimientos	-	-	-
Saldo final	<u>73.295</u>	<u>185.462</u>	<u>258.757</u>

Reservas generales

Estas reservas no están afectas a ninguna obligación, ni restricción.

Reserva para Inversiones en Canarias

Según establece la Ley 19/1994 que regula la Reserva para Inversiones en Canarias, las sociedades tendrán derecho a la reducción en la base imponible del Impuesto sobre Sociedades de las cantidades que, con relación a sus establecimientos situados en Canarias, destinen de sus beneficios a la Reserva para Inversiones en Canarias. El límite de dotación anual para cada periodo impositivo se establece en el 90 por ciento del beneficio no distribuido obtenido en el ejercicio.

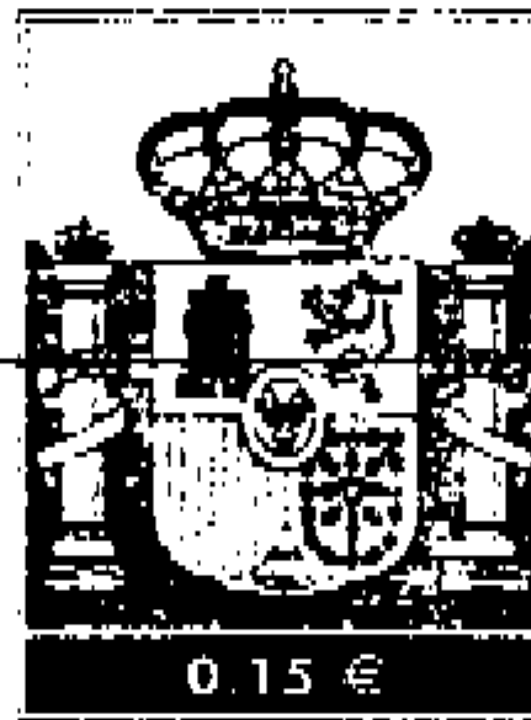
514535525

CAJA INSULAR DE SEGUROS DE CANARIAS

Memoria del ejercicio 2003

11/2003

TIMBRE



Las cantidades destinadas a esta Reserva deberán materializarse en un plazo máximo de cuatro años. La materialización debe realizarse en una serie de inversiones en activos regulados por la referida normativa fiscal. Los activos en los que se materialice la Reserva para Inversiones en Canarias deben permanecer en la sociedad durante un periodo de cinco años, o durante toda la vida útil, si ésta fuera inferior, para los casos de inversión en activos fijos.

Esta Reserva se considera indisponible mientras dure el periodo de permanencia necesaria de materialización.

Del saldo al 31 de diciembre de 2003 de esta reserva, 15.646 miles de euros que se encuentran pendientes de materialización al 31 de diciembre de 2003.

La Entidad tiene planes de inversión suficientes para materializar los importes comprometidos en los plazos previstos.

Recursos propios

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 2003, presentan el siguiente detalle (presuponiendo la aprobación de la propuesta de distribución de los beneficios del ejercicio 2003):

	Miles de euros
Recursos propios básicos-	
Reservas efectivas y expresas	280.401
Reservas en sociedades consolidadas	8.482
Activos inmateriales	(171)
Pérdidas en sociedades consolidadas	(92)
	<u>288.620</u>
Recursos propios de segunda categoría-	
Fondos de la Obra Social	217
Financiación subordinada	55.008
	<u>55.225</u>
Exceso de las participaciones cualificadas	(2.369)
Déficit en provisiones o fondos de dotación	-
Total recursos propios computables	<u>341.476</u>
Recursos propios mínimos	<u>(243.649)</u>
Superávit	<u>97.827</u>

Adicionalmente a la garantía que aportan los recursos propios de la Entidad a los acreedores de ésta, la Entidad 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 (véase Nota 4.g)

21. CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 2003, las cuentas de orden incluyen los siguientes conceptos e importes:

	Miles de euros
Pasivos contingentes-	
Redescuentos, endosos y aceptaciones	-
Activos afectos a diversas obligaciones	-
Fianzas, avales y cauciones	88.268
Otros pasivos contingentes	3.063
	<u>91.331</u>
Compromisos-	
Cesiones temporales con opción de recompra	-
Disponibles por terceros	670.290
Otros compromisos	13.471
	<u>683.761</u>
	<u>775.092</u>

Otros compromisos no incluidos en los capítulos anteriores y operaciones que reflejan derechos o aclaran situaciones y que la Entidad refleja en cuentas de orden al 31 de diciembre de 2003, son los siguientes:

	Miles de euros
Operaciones de futuro	417.767
Activos en suspenso regularizados	78.449
Valores confiados por terceros	229.393
Otras cuentas de orden	1.134.471
	<u>1.860.080</u>

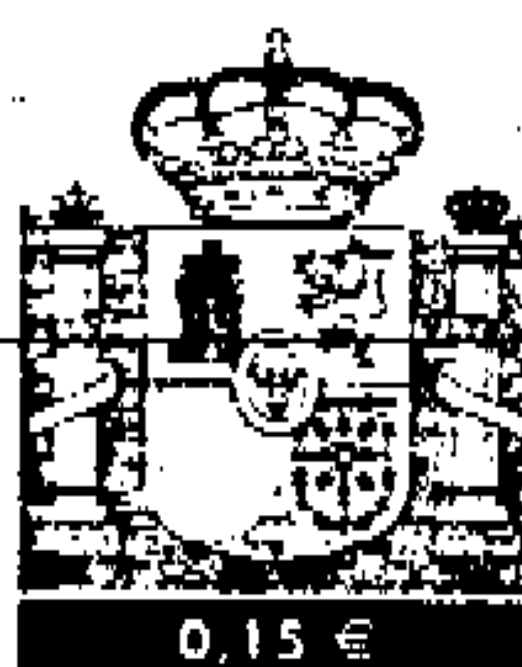
Durante el ejercicio 2003 la Entidad ha comercializado cuatro depósitos estructurados cuya rentabilidad está ligada a la revalorización de índices bursátiles. Para cubrir la parte variable de la garantía la Entidad ha contratado opciones sobre valores por 33.350 miles de euros, que figuran contabilizadas en "Operaciones de futuro" como una opción comprada a entidades financieras, por una parte, y como una opción emitida a clientes, por otra. La prima pagada ha sido registrada dentro de "Otros activos" del balance de situación al 31 de diciembre de 2003 adjunto.

514535526

CAJA INSULAR DE SEGUROS DE CANARIAS

Memoria del ejercicio 2003

11/2003



El resto de operaciones de futuro corresponden a compraventas de divisas no vencidas por 6.523 miles de euros, permutas financieras por 329.237 miles de euros y, adicionalmente, a opciones sobre valores por 15.307 miles de euros que recogen el valor de la garantía prestada por la Entidad, por los fondos de inversión garantizados comercializados por la propia la Entidad.

Dentro de la partida "Otras cuentas de orden" se incluyen, básicamente, valores propios en poder de otras entidades, adquisición temporal de activos, límites de riesgos comerciales de cartera y fondos de inversión.

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. Los Administradores de la Entidad estiman que en caso de una eventual inspección, no se pondrían de manifiesto pasivos contingentes significativos.

La conciliación entre el resultado contable de la Entidad y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2003, es la siguiente:

	Miles de euros	
	Aumentos	Disminuciones
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos		30.396
Diferencias permanentes	9.880	(34.151)
Resultado contable ajustado		6.125
Diferencias temporales	4.509	(5.012)
Base imponible del ejercicio		5.622

Las disminuciones por diferencias permanentes a la base imponible del ejercicio 2003 incluyen 18.000 miles de euros correspondientes a la Reserva para Inversiones en Canarias, de conformidad con lo establecido en la Ley 19/1994, de 6 de julio, de modificación del Régimen Económico y Fiscal de Canarias (véase Nota 20). Adicionalmente, incluyen las dotaciones previstas a la obra benéfico social con cargo al beneficio del ejercicio 2003 por 8.500 miles de euros (véase Nota 3). Los aumentos por diferencias permanentes corresponden, básicamente, al fondo de pensiones.

Como consecuencia de las diferencias temporales entre el resultado contable del ejercicio 2003 y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades se ha producido el siguiente movimiento de los impuestos anticipados y diferidos:

	Miles de euros	
	Impuesto anticipado (Nota 15)	Impuesto diferido
Saldo inicial	22.241	1.216
Aumentos (a)	6.078	-
Disminuciones	(1.754)	-
Saldo final	26.565	1.216

(a) Incluye aumentos que corresponden al Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2002.

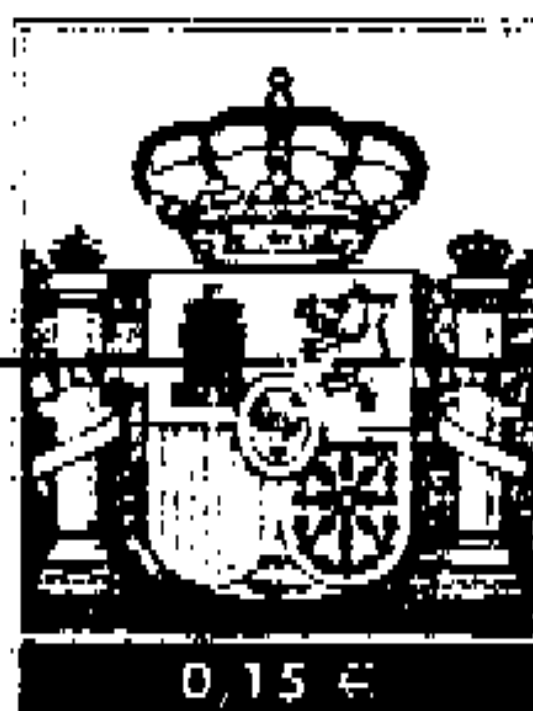
En el ejercicio 2001 la Entidad se acogió al artículo 21 de la Ley 43/1995 para acogerse a la reinversión de beneficios extraordinarios por la venta de varias parcelas y participaciones financieras. El importe de la renta acogida al régimen de diferimiento asciende a 3.473 miles de euros. El método de integración de la renta escogido por la Entidad ha sido incrementar la base imponible del impuesto en la misma cuantía en los períodos impositivos concluidos en los siete años siguientes al cierre del período impositivo en que concluya el plazo de reinversión. La Entidad ha materializado la totalidad de la inversión en edificios de uso propio, equipos informáticos y resto de activos materiales afectos a la actividad. Al 31 de diciembre de 2003 queda pendiente de incorporar a la base imponible 3.473 miles de euros y deberá incorporarse en los ejercicios 2005-2011 una renta de 496 miles de euros.

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

	Miles de euros	
	Impuesto devengado	Impuesto a pagar (Nota 15)
Sobre base imponible	-	1.968
Sobre resultado contable ajustado	2.143	-
Deducciones	(358)	(358)
	1.785	1.610
Retenciones practicadas	-	(668)
	1.785	942

En el ejercicio 2002 la Entidad se acogió al artículo 36 de la Ley 43/1995, modificada por la Ley 24/2001, para acogerse a la reinversión de beneficios extraordinarios por las ventas de varios inmuebles y locales comerciales. El importe de la renta acogida a la deducción asciende a 8.350 miles de euros y las reinversiones realizadas durante los ejercicios 2001, 2002 y 2003 ascienden a 889, 789 y 863 miles de euros, respectivamente. El período de permanencia de la inversión deberá ser de cinco años, o de tres años si se trata de bienes muebles, excepto si su vida útil es inferior. La mencionada deducción ha reducido el impuesto devengado y a pagar del ejercicio en 277 miles de euros.

11/2003



514535527

23. 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 capítulos y epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2003, de conformidad con la normativa del Banco de España:

	<u>Miles de euros</u>
Otros productos de explotación-	
Beneficios netos por explotación de fincas en renta (Nota 14)	370
Otros productos diversos	500
	<u>870</u>
Otros gastos administrativos-	
De inmuebles, instalaciones y material	(5.180)
Informática	(5.560)
Comunicaciones	(3.242)
Publicidad y propaganda	(2.244)
Otros gastos	(9.271)
	<u>(25.497)</u>
Saneamiento de inmovilizaciones financieras-	
Recuperación fondo de fluctuación de valores de participaciones	34
Dotación al fondo de fluctuación de valores de participaciones	(6)
	<u>28</u>
Beneficios extraordinarios-	
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado (Nota 14)	3.587
Beneficios de ejercicios anteriores	2.233
Otros productos	206
	<u>6.026</u>
Quebrantos extraordinarios-	
Por pagos a pensionistas	(83)
Dotaciones a fondos para prejubilaciones (Nota 18)	(263)
Aportaciones extraordinarias a fondos de pensiones externos (Nota 4.e-1)	(1.362)
Quebrantos de ejercicios anteriores	(6.278)
Dotación neta fondo de cobertura del inmovilizado (Nota 14)	(581)
Otros conceptos	(1.675)
	<u>(10.242)</u>

24. REMUNERACION DE AUDITORES

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2003 han ascendido a 66 miles de euros.

Adicionalmente, los honorarios abonados en el ejercicio por otros servicios prestados por otras empresas del mismo grupo a la de la auditoría de cuentas anuales han ascendido a 148 miles de euros.

25. INFORMACIÓN SOBRE MEDIOAMBIENTE

Estas cuentas anuales no presentan ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental prevista en la Orden del Ministerio de Economía de 8 de octubre de 2001.

26. OTRA INFORMACIÓN

• Consejo de Administración

Las remuneraciones devengadas durante el ejercicio 2003 por el conjunto de los miembros del Consejo de Administración, distribuidas por conceptos, han sido las siguientes:

	Miles de euros
Sueldos y salarios	54 (*)
Dietas (incluyendo Asambleas)	187
Primas y seguros	49
Gastos de desplazamiento	-

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

Asimismo los riesgos crediticios asumidos con el colectivo de miembros del Consejo de Administración se ajustan a las siguientes características, en miles de euros:

	Riesgos directos
Importe	459
Tipo de interés	3% - 5,5%
Garantía	Personal-Hipotecaria
Plazo	Hasta 25 años

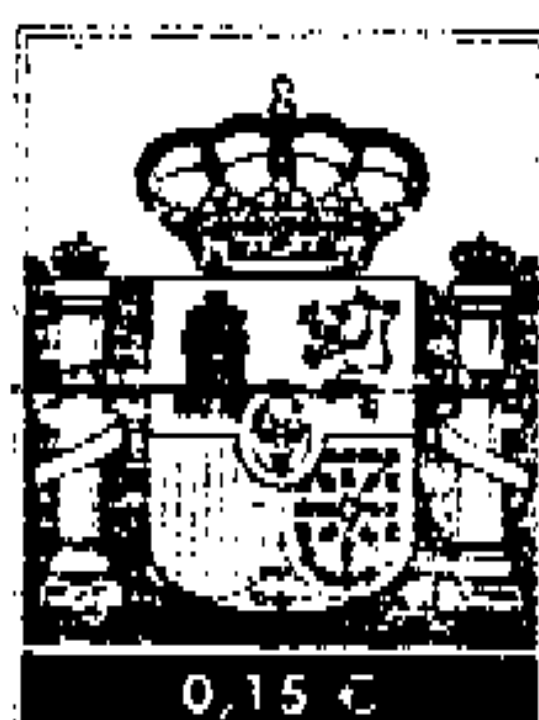
Los riesgos del cuadro anterior incluyen operaciones a Consejeros representantes de los empleados de la Entidad, acogidas a convenio laboral, cuyo tipo de interés oscila del 3% al 5% y su plazo es de 25 años.

514535528

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS

Memoria del ejercicio 2003

11/2003



La Entidad no mantiene con los miembros anteriores y actuales del Consejo 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 euros, era al 31 de diciembre de 2003 de 20.825 y 20.343 miles de euros respectivamente. Las operaciones en moneda extranjera realizadas durante el ejercicio, convertidos a euros, corresponden a gastos e ingresos financieros por 13 y 18 miles de euros, respectivamente.

Personal

El número de personas empleadas al cierre del ejercicio 2003 en la Entidad presenta la siguiente distribución:

	<u>Personas</u>
De administración y gestión-	
Jefes	290
Oficiales	209
Auxiliares	454
Técnicos y Titulados	40
Otros	13
	<u>1.006</u>

Al 31 de diciembre de 2003 la plantilla de la Entidad asciende a 1.006 empleados.

El personal al cierre del ejercicio 2003 afecto a la Obra Social ha ascendido a 4 personas.

Los gastos de personal del ejercicio 2003 presentan la siguiente composición:

	<u>Miles de euros</u>
Sueldos, salarios y asimilados	38.720
Seguridad Social	8.766
Cargas por pensiones y otros conceptos:	
- Dotaciones al fondo interno de pensiones y otros conceptos	498
- Aportaciones corrientes a fondo externo de pensiones	4.244
	<u>4.742</u>
Otros conceptos	<u>1.975</u>
	<u>54.203</u>

Saldos y transacciones con sociedades del grupo y sociedades participadas

El balance de situación de la Entidad al 31 de diciembre de 2003 incluye 33.999 miles de euros, correspondientes a depósitos mantenidos por sociedades incluidos en los capítulos "Participaciones" y "Participaciones en Empresas del Grupo". Asimismo se incluyen operaciones de activo por 5.213 miles de euros y avales prestados por 1.182 miles de euros, correspondientes a las citadas sociedades participadas. En la cuenta de pérdidas y ganancias se registran gastos con sociedades del grupo por 4.273 miles de euros e ingresos por 196 miles de euros.

Cuentas inactivas

El saldo de cuentas corrientes y libretas de ahorro abiertas en la Entidad, sobre las que no se han practicado gestión alguna por los titulares en el plazo de 20 años es de 31 miles de euros.

27. CUADRO DE FINANCIACIÓN

Seguidamente se incluye el cuadro de financiación de los ejercicios 2003 y 2002, que muestran los recursos financieros obtenidos en dichos ejercicios así como la aplicación de los mismos.

APLICACIONES	Miles de euros		ORIGENES	Miles de euros	
	2003	2002		2003	2002
1. Recursos aplicados en las operaciones	-	-	1. Recursos generados de las operaciones	43.633	52.779
2. Títulos subordinados emitidos (disminución neta)	-	-	2. Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	8.802	24.000
3. Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta)	-	9.932	3. Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta)	177.055	-
4. Inversión crediticia (incremento neto)	459.438	261.303	4. Inversión crediticia (disminución neta)	-	-
5. Valores de renta fija (incremento neto)	18.670	-	5. Valores de renta fija (disminución neta)	-	10.443
6. Valores de renta variables no permanente (incremento neto)	6.655	2.037	6. Valores de renta variables no permanente (disminución neta)	-	-
7. Débitos de clientes (disminución neta)	-	-	7. Débitos de clientes (incremento neto)	282.247	209.353
8. Débitos representados por valores negociables (disminución neta)	-	-	8. Débitos representados por valores negociables (incremento neto)	-	-
9. Adquisición de inversiones permanentes-			9. Venta de inversiones permanentes-		
9.1. Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	17.013	18.260	9.1. Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	-	17.723
9.2. Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	11.329	20.856	9.2. Venta de elementos de inmovilizado material	6.696	11.265
10. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	5.328	13.475	10. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	-
	<u>518.433</u>	<u>325.863</u>		<u>518.433</u>	<u>325.863</u>

514535529

CAJA INSULAR DEL ESTADO DE CANARIAS

Memoria del ejercicio 2003

11/2003

TIMBRE



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

	Miles de euros	
	2003	2002
Resultado contable después de impuestos	28.611	21.981
Dotaciones netas al fondo de insolvencias	15.369	25.676
Dotaciones netas al fondo de pensiones	-	-
Resultado neto en enajenación de participaciones	-	(563)
Sanearamiento directos de activos	109	9
Dotación (recuperación) al fondo de fluctuación de valores	127	(4.344)
Dotaciones (recuperaciones) netas a otros fondos especiales	(4.740)	11.079
Amortización del inmovilizado material e inmaterial no afecto a OBS	7.744	8.277
Resultado neto por venta de inmovilizado no afecto a OBS	(3.587)	(9.436)
	<u>43.633</u>	<u>52.679</u>

28. HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2003 no ha ocurrido ningún acontecimiento significativo que requiera ser incluido en estas cuentas anuales.

Notaria de Don
A. [Signature]

1.4. Formulación de las Cuentas Anuales

514535530

TIMBRE DEL ESTADO
CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS
Cuentas Anuales del ejercicio 2003
11/2003



FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

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 11 de febrero de 2004, para su revisión por la auditoría externa y posterior aprobación por la Asamblea General.

D. Antonio Marrero Hernández
Presidente Ejecutivo

D. Carmelo Ramírez Marrero
Vicepresidente 1º

D. Francisco Fernández Roca
Vicepresidente 2º

D. Rosa Marta Devesa Mayor
Vocal

D. Federico Eusebio García Navarro,
Vocal

D. Juan González Melián
Vocal

D. Eduardo J. González de Molina Navarro
Vicesecretario

D.ª Hilda González Rodríguez
Vocal

D.ª M.ª del Carmen Guerra Guerra
Vocal

D.ª Carmen Soledad Mateo Santana
Vocal

D. Juan Ramón Navarro Peñate
Vocal

D.ª María Inmaculada Padron Felipe
Vocal

D. Antonio M. Poveda González
Vocal

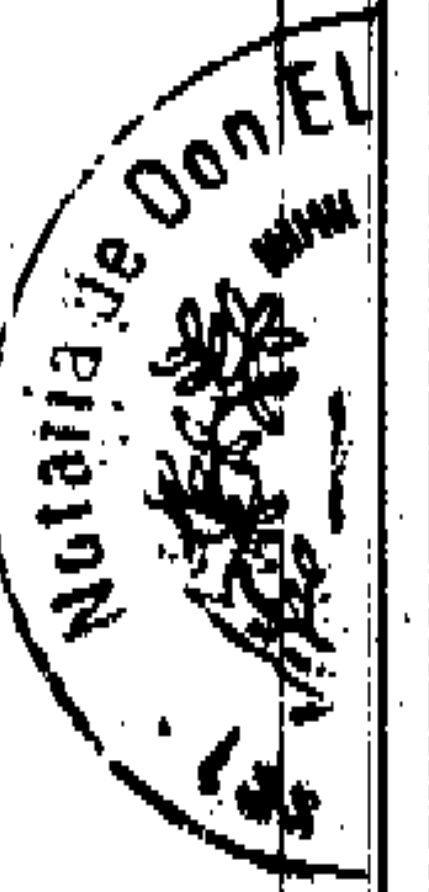
D. Roberto José Ramírez Vega
Vocal

D.ª Pino Esther Rivero Navarro
Vocal

D. Félix Jesús Santana Naranjo
Vocal

D. Rafael A. Suárez Benítez
Secretario

2. Informe de Gestión del ejercicio 2003

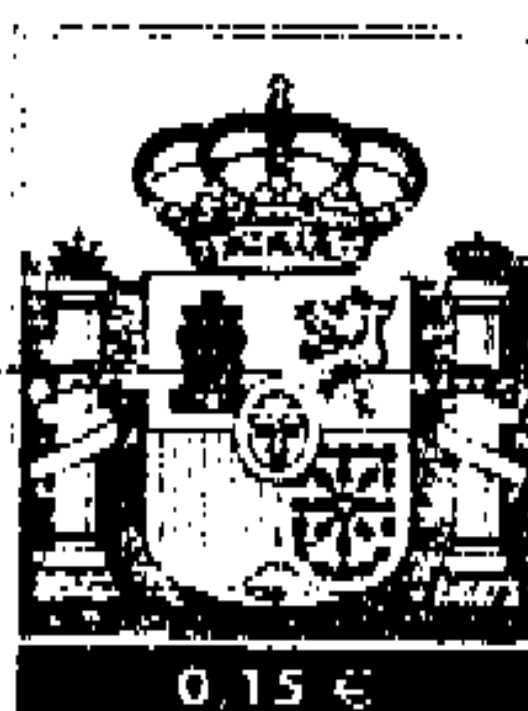


514535531

CAJA INSULAR DE LOS CANARIOS

Informe de Gestión del ejercicio 2003

11/2003



CONSIDERACIONES PREVIAS

La evolución de la economía a nivel internacional, nacional y regional durante el ejercicio 2003 ha condicionando la evolución del sector financiero en su conjunto y en consecuencia la actividad desarrollada por la Caja.

En cuanto a la evolución de la economía de Estados Unidos, durante el primer semestre del presente año ésta se vio afectada por el conflicto bélico de Irak, lo que también contribuyó a la creación de un ambiente de desconfianza generalizada. Con la resolución de dicho conflicto, el motor de la economía mundial ha experimentado durante el segundo semestre de este ejercicio una recuperación muy importante, de forma que el crecimiento del Producto Interior Bruto correspondiente al tercer trimestre fue del 2%, representando el mayor crecimiento en un trimestre de la economía estadounidense durante los últimos 20 años. Este espectacular crecimiento se encuentra sustentado en dos grandes pilares: el consumo privado y la inversión.

Por su parte, la Zona Euro, después de una recesión técnica puesta de manifiesto por tres trimestres consecutivos sin crecimiento, durante el tercer trimestre de 2003 observó un exiguo aumento de tres décimas en su Producto Interior Bruto. Este cambio de tendencia está motivado por el crecimiento del sector exterior en el último trimestre del 1%, incluso a pesar del efecto negativo de la apreciación del Euro. Sin embargo, es casi nula la aportación del consumo interno privado al crecimiento económico europeo, debido principalmente a la inestabilidad del mercado laboral, con una tasa de desempleo del 8,8%. De manera más preocupante, la inversión ha continuado en Europa con una variación interanual negativa de 1,9%.

La economía alemana, sin embargo, ha continuado su evolución desfavorable, alcanzando en 2002 y 2003 las tasas de crecimiento más bajas desde 1993. Esta situación que viene determinada por la continuada debilidad del consumo privado, en parte por la elevada tasa de paro que se ha situado en el 10,5%; y por la escasa contribución de las exportaciones, que había sido un tradicional motor para su expansión. No obstante, en el último trimestre la economía alemana ha crecido un 0,2%, lo que podría suponer un esperanzador punto de inflexión del ciclo económico.

Con relación a la economía británica, los datos disponibles confirman la recuperación en la tasa de crecimiento económico, que había alcanzado en 2002 el nivel más bajo de los últimos 10 años. En concreto, el PIB británico crecerá este año en torno al 2% y la tasa de paro de noviembre fue de únicamente el 3%. Esta recuperación se debe al mayor dinamismo del consumo, propiciado en parte por la favorable evolución de la inflación.

En este contexto internacional, la economía española, al igual que en 2002, ha liderado, junto a Grecia e Irlanda, el crecimiento de la Zona Euro, mostrando su PIB un crecimiento del 2,4% a lo largo de este año, lo que supone un diferencial positivo en torno a 2 puntos porcentuales con respecto a la Zona Euro. Esta evolución es debida al mayor impulso de la demanda interna, en particular del gasto de los hogares españoles; mientras que la demanda externa ha ampliado su contribución negativa al PIB como consecuencia de la mayor desaceleración de la exportaciones.

Los indicadores relativos al tercer trimestre del año apuntan una prolongación de la trayectoria expansiva, observándose una orientación alcista en los indicadores relacionados con el consumo privado y la inversión en bienes de equipo y construcción. A su vez, la tasa de desempleo se situó en el 11,2%, por lo que se ha mantenido estable.

Al margen de la evolución de la economía internacional y la española, la otra gran dimensión del entorno que ha afectado a la economía canaria y la actividad financiera de La Caja hace referencia a los mercados financieros.

En primer lugar, el mercado de divisas se ha caracterizado en los últimos meses por una mayor fortaleza del euro, de forma que actualmente el tipo de cambio Euro-Dólar se encuentra en torno al 1,24 dólares por euro, que supone un máximo histórico.

En cuanto a los tipos de interés, éstos han sido reducidos por las autoridades monetarias. Así, la Reserva Federal disminuyó el tipo oficial del dinero en el mes de junio, situándolo en el mínimo histórico del 1%. Por su parte, el Banco Central Europeo también lo disminuyó en dos ocasiones, situándose actualmente en un 2%.

En cuanto a los tipos interbancarios, durante los primeros siete meses del año, el Euríbor a corto plazo fue superior al tipo a un año, lo que se refrendó con la bajada de los tipos oficiales en el mes de junio, invirtiéndose dicha tendencia a partir de agosto, aplicándose la lógica de la superioridad de los tipos a largo. Ello, junto a la creciente rivalidad competitiva en el sector financiero, ha contribuido a que el margen financiero de las cajas de ahorros españolas se haya reducido durante el presente ejercicio, pasando del 5,4% en diciembre de 2002 al 4% con el que se espera cerrar el ejercicio.

Por último, destacar que durante el presente año los mercados de renta variable han recobrado la estabilidad, volviendo las ganancias a los principales indicadores, como el Dow Jones, que lleva una ganancia acumulada en torno al 18%, el Eurostoxx 50, con una ganancia aproximada del 9%, y el Ibex 35, con unos beneficios acumulados alrededor del 20%.

En este marco internacional y nacional, los indicadores de la economía canaria correspondientes a los tres primeros trimestres de 2003 y las previsiones para el conjunto del año, muestran una ligera recuperación en el crecimiento económico del Archipiélago. En concreto, se baraja un incremento interanual del Valor Añadido Bruto en torno al 2,2%, impulsado principalmente por el consumo interno, el turismo y la actividad constructora.

En términos generales, los indicadores de consumo interno presentan una tendencia al alza y un mayor dinamismo. Así por ejemplo, la matriculación de turismos creció a una tasa interanual casi dos veces superior a la media nacional. Un comportamiento similar ha experimentado las ventas en el sector del comercio al por menor, de forma que el último dato publicado sobre su crecimiento interanual es del 9%, cifra que supera en 2 puntos porcentuales a la media nacional. Otros indicadores de consumo interno que también han experimentado una tendencia favorable son: el consumo de gasolina, la recaudación del ICIC y las importaciones de bienes de consumo.



514535532

TIMBRE
CAJA INSULAR DE LOS SEÑORES DE CANARIAS
Informe de Gestión del ejercicio 2003
11/2003



Este crecimiento del consumo se ha visto propiciado, entre otros aspectos, por la favorable evolución de los precios en Canarias, que sigue encabezando la lista de regiones con menor inflación interanual. En concreto, con datos de noviembre, la tasa de crecimiento interanual de los precios se situó en el 1,9%, casi un punto inferior a la media española.

De otra parte, la inversión privada también ha mostrado una tendencia al alza, aunque a un menor ritmo que el consumo interno. Ello queda reflejado en la aceleración del crédito al sector privado y en los repuntes de la matriculación de vehículos de carga y de las importaciones de bienes de capital.

Por el lado de la oferta, las previsiones de cierre para 2003 sobre el crecimiento del Valor Añadido Bruto por sectores de la economía canaria, indican que el sector servicios, que aporta en torno al 78,3% de la producción regional, experimentará un crecimiento del 2,5%, porcentaje que es casi un punto porcentual superior al de 2002.

Especial referencia debe hacerse al sector turístico, que tras un año 2002 en el que experimentó la mayor reducción en el número de visitantes extranjeros desde 1980, el ejercicio 2003 se ha caracterizado por una ligera recuperación de la demanda turística, que apunta una tendencia de ligero crecimiento que habrá de refrendarse en el presente año 2004.

Así, los últimos datos disponibles mostraron un aumento con respecto al ejercicio 2002 de tan sólo el 1,56%, que supone la llegada de 125 mil turistas extranjeros más que en el mismo período del año anterior, debiéndose fundamentalmente a la recuperación de los principales mercados emisores de turistas a Canarias: Alemania y Reino Unido. Ambos mercados turísticos han experimentado un ligero crecimiento que se sitúa en torno al 3,2%, que debe ser matizado por la tendencia a la reducción en la estancia media de los turistas que nos visitan.

En términos generales, el mercado británico ha vuelto a ser decisivo no sólo para Canarias sino para el sector turístico europeo, si bien la tasa de crecimiento de sus visitas a las Islas ha sido únicamente un tercio de la experimentada por dicho mercado emisor en sus viajes a España.

Por el contrario, y en línea con lo comentado previamente, Alemania se encuentra inmersa en una fase de estancamiento en su economía y demanda interna, que está frenando la disposición a viajar de las familias de este país. A pesar de ello, los alemanes han mostrado su preferencia tradicional por Canarias como destino turístico, incrementando sus viajes al Archipiélago, si bien para el conjunto de España se han reducido. Ello también se justifica por la reducción en los precios hoteleros y de los viajes organizados a Canarias.

También se observa con cierta preocupación la mayor dependencia de Canarias con respecto a los dos grandes mercados emisores europeos, que durante el presente año ya han alcanzado el 70% de cuota de mercado, reduciéndose en consecuencia la llegada de turistas del tercer gran mercado turístico para Canarias: el escandinavo. Especial atención debe prestarse a Suecia, Noruega y Dinamarca, países que estando fuera de la Zona Euro se han visto afectados por la fuerte apreciación del Euro.

Fuerteventura y Lanzarote son las dos islas que han experimentado una mayor recuperación turística, alcanzado un incremento en el número de visitantes extranjeros del 7,3% y 5,8%, respectivamente. Sin embargo, Gran Canaria tan sólo ha conseguido mantener un número de visitantes similar al del año 2002 y Tenerife incluso ha visto reducido sus visitantes en un 1,6%.

Esta situación de madurez en la que se encuentra el auténtico motor de la economía canaria ha contribuido a que el crecimiento sea algo inferior a la media nacional, si bien Baleares, el otro gran destino turístico, está sintiendo en mayor medida la desfavorable evolución del contexto turístico internacional.

De igual modo, y debido principalmente a la moderación mostrada por la inversión privada en viviendas libres y los efectos indirectos del turismo, se confirma la ralentización de la actividad constructora. Este sector, cuya aportación a la producción canaria durante el año 2002 ascendió a un 10,8%, únicamente crecerá en torno al 3,8% durante el ejercicio 2003, cifra muy inferior al 6,7% de 2001 y 18,3% de 2000.

Considerando todo lo anterior, podemos concluir que el año 2003 se ha desarrollado en un contexto internacional, nacional y regional, caracterizado por una bajada generalizada en los tipos de interés y una cierta incertidumbre en cuanto a la evolución de las principales economías europeas, que parecen haber iniciado una ligera recuperación a finales del año.

En este contexto poco favorable para la actividad financiera, que también ha observado una estrechez en sus márgenes como consecuencia de la creciente rivalidad competitiva existente en este sector, el mercado financiero en las Islas ha experimentado, con datos de septiembre, un crecimiento interanual en los depósitos en entidades del 6,2%, lo que supone un punto porcentual inferior al nacional.

Por el contrario, la inversión crediticia ha mostrado un comportamiento muy favorable, con una tasa de variación interanual del 15,7%, siendo superior al dato nacional en 2 puntos porcentuales. Por consiguiente, podemos afirmar que durante el presente año Canarias, en comparación con el resto de regiones españolas, ha mostrado, en términos relativos, un mayor perfil inversor.

EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS

De forma sucinta presentamos a continuación la evolución de las principales magnitudes económicas correspondientes al ejercicio 2003:

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 341.476 miles de euros, experimentando un incremento respecto del ejercicio precedente del 14,3 por ciento. Estos recursos suponen alcanzar un índice de cobertura del 11,21 por ciento y representa un superávit de 97.827 miles de euros con respecto a los requerimientos mínimos establecidos por la normativa de Banco de España.

514535533

CAJA INSULAR DE LOS SEÑORES DE CANARIAS

Informe de Gestión del ejercicio 2003

11/2003

*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 3.357.305 miles de euros, con un crecimiento respecto al pasado año de 291.049 miles de euros, equivalente al 9,5 por ciento.

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

	2003		2002		Variación	
	Miles de euros	%	Miles de euros	%	Miles de euros	%
Sector Público	360.421	10,8	455.656	14,9	(95.235)	(20,9)
Sector Privado						
Cuentas corrientes	1.013.034	30,2	920.109	30,0	92.925	10,1
Cuentas de ahorro	392.545	11,7	360.876	11,8	31.669	8,8
Depósitos a plazo	1.296.615	38,6	1.049.877	34,2	246.738	23,5
Cesión temporal de activos	188.828	5,6	180.376	5,9	8.452	4,7
	2.891.022	86,1	2.511.238	81,9	379.784	15,1
Sector no residente	44.326	1,3	46.628	1,5	(2.302)	(4,9)
Total débito a clientes	3.295.769	98,2	3.013.522	98,3	282.247	9,4
Pasivos subordinados	61.536	1,8	52.734	1,7	8.802	16,7
Total	3.357.305	100	3.066.256	100	291.049	9,5

Por consiguiente y tal como se puede comprobar del cuadro anterior, el incremento de Recursos Ajenos durante el ejercicio 2003 ha sido de un 9,5 por ciento, es decir, 7,6 puntos superior al índice de inflación de la Comunidad Autónoma Canaria, lo que supone una cifra más que satisfactoria.

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 162.512 miles de euros, lo que supone un aumento anual de 35.392 miles de euros y del 27,8 por ciento.

El total de los Recursos Ajenos más los captados sin reflejo en balance ascienden a 3.519.817 miles de euros que representa el 10 por ciento de incremento anual.

Inversiones crediticias

El total de inversiones crediticias brutas de la Entidad alcanzó al 31 de diciembre de 2003 una cifra de 2.886.601 miles de euros, lo que representan el 86 por ciento de los Recursos Ajenos del balance. Este importe ha supuesto que la inversión crediticia contable haya aumentado 444.221 miles de euros, tal como se describe del cuadro siguiente:

	2003	2002	Variación	
	Miles de euros	Miles de euros	Miles de euros	%
Administración Pública	176.321	179.938	(3.617)	(2,0)
Otros sectores residentes	1.850.546	1.418.877	431.669	30,4
Con garantía real	835.326	809.523	25.803	3,2
Con garantía personal	2.685.872	2.228.400	457.472	20,6
No residentes	2.675	1.962	713	36,3
Activos dudosos	21.733	32.080	(10.347)	(32,3)
Subtotal	2.886.601	2.442.380	444.221	18,2
Fondo de insolvencias	(62.207)	(61.121)	(1.086)	1,8
Fondo de riesgo país	(116)	(139)	23	(16,5)
	<u>2.824.278</u>	<u>2.381.120</u>	<u>443.158</u>	<u>18,6</u>

Especial mención se merece el incremento de la inversión crediticia con garantía real que se ha producido en el ejercicio 2003 (fruto de la estrategia de la Entidad de minimizar, en la medida de lo posible, el riesgo del negocio financiero) y la fuerte contención de morosidad (activos dudosos) que ha disminuido en más de un 32 por ciento respecto del ejercicio precedente. Esta última disminución ha permitido que la Entidad haya alcanzado un índice de morosidad al 31 de diciembre de 2003 del 0,74 por ciento, logro histórico que permite mejorar la media del sector financiero en España obtenido en los últimos años.

514535534



EVOLUCION DE LA CUENTA DE RESULTADOS

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

	2003	2002	Variación	
	Miles de euros	Miles de euros	Miles de euros	%
Intereses y rendimientos asimilados	148.557	162.003	(13.446)	(8,3)
Intereses y cargas asimiladas	(51.637)	(59.803)	8.166	(13,7)
Rendimiento de la cartera de renta variable	326	550	(224)	(40,7)
Margen de intermediación	97.246	102.750	(5.504)	(5,4)
Comisiones percibidas	37.156	35.176	1.980	5,6
Comisiones pagadas	(5.409)	(5.959)	550	(9,2)
Resultado de operaciones financieras	2.962	1.438	1.524	106,0
Margen ordinario	131.955	133.405	(1.450)	(1,1)
Otros productos de explotación	870	1.463	(593)	(40,5)
Gastos generales de administración	(79.700)	(80.971)	1.271	(1,6)
De personal	(54.203)	(53.937)	(266)	0,5
De los que sueldos y salarios	(38.720)	(39.640)	920	(2,3)
De los que cargas sociales	(13.508)	(12.328)	(1.180)	9,6
De las pensiones	(4.742)	(3.761)	(981)	26,1
Otros gastos de administración	(25.497)	(27.034)	1.537	(5,7)
Amortización y saneamiento de activos	(7.744)	(8.187)	443	(5,4)
Otras cargas de explotación	(1.559)	(2.297)	738	(32,1)
Margen de explotación	43.822	43.413	409	0,9
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	(9.238)	(23.187)	13.949	(60,2)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	28	5.286	(5.258)	(99,5)
Beneficios extraordinarios	6.026	14.022	(7.996)	(57,0)
Quebrantos extraordinarios	(10.242)	(17.553)	7.311	(41,7)
Resultado antes de impuestos	30.396	21.981	8.415	38,3
Impuesto sobre beneficios	(1.785)	-	(1.785)	-
Resultado después de impuestos	28.611	21.981	6.630	30,2

Productos financieros (Intereses y rendimientos asimilados y rendimiento de la cartera de renta variable)

Los productos derivados de nuestra actividad financiera totalizan 148.883 miles de euros, 13.670 miles de euros menos que el año anterior, equivalente al 8,4 por ciento. Dichos productos suponen un rendimiento medio del 4,43 por ciento sobre BPM, disminuyendo 0,49 puntos respecto al pasado ejercicio.

La estructura de los productos financieros es la siguiente:

	2003	2002	Variación	
	Miles de euros	Miles de euros	Miles de euros	%
Inversiones crediticias	138.035	148.419	(10.384)	(7,0)
Cartera de valores	10.848	14.134	(3.286)	(23,2)
Total	148.883	162.553	(13.670)	(8,4)

Costes financieros (intereses y cargas asimiladas)

El coste total de los recursos que hemos dispuesto durante el ejercicio 2003 ha sido de 51.637 miles de euros, experimentando una disminución de 8.166 miles de euros respecto al pasado año, es decir, un 13,7 por ciento menos. El tipo medio de los costes financieros sobre BPM asciende al 1,54 por ciento, disminuyendo 0,25 puntos con relación al ejercicio precedente.

Los costes financieros tienen la siguiente estructura:

	2003	2002	Variación	
	Miles de euros	Miles de euros	Miles de euros	%
Acreedores	48.850	57.880	(9.030)	(15,6)
Entidades de crédito	617	682	(65)	(9,5)
Otros	2.170	1.241	929	74,9
Total	51.637	59.803	(8.166)	(13,7)

Margen de intermediación

El margen de intermediación del ejercicio, que resulta de la diferencia entre los productos y costes financieros, asciende a 97.246 miles de euros, disminuyendo 5.504 miles de euros respecto del ejercicio anterior, lo que ha permitido alcanzar una tasa de rendimiento del 2,89 por ciento sobre BPM (inferior en 0,22 puntos al del pasado ejercicio). Este estrechamiento del margen de intermediación obedece principalmente al descenso de los tipos de interés.

Margen ordinario

La Entidad ha realizado un fuerte esfuerzo para compensar la disminución del margen financiero, a través del aumento de los ingresos procedentes de comisiones por prestación de servicios. Esta política ha permitido a la Entidad elevar sus comisiones percibidas a 37.156 miles de euros y propiciar que el margen ordinario del ejercicio 2003 ascienda a 131.955 miles de euros.

Costes operativos (gastos generales de administración)

Los costes operativos (gastos de personal y otros gastos de administración) durante el ejercicio 2003 ascendieron a 79.700 miles de euros, lo que ha supuesto una disminución de 1.271 miles de euros respecto del ejercicio anterior. Esta disminución ha permitido, como explicaremos con posterioridad, aumentar el margen de explotación del ejercicio 2003 en más de 400 miles de euros.

Con relación a los BPM los gastos de explotación representan el 2,37 por ciento frente al 2,42 del pasado ejercicio.



CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS

Informe de Gestión del ejercicio 2003

11/2003



514535535

Margen de explotación

El margen de explotación del ejercicio 2003 ascendió a 43.822 miles de euros, con un incremento de 409 miles de euros que el ejercicio precedente. Este margen ha permitido alcanzar una tasa de rendimiento del 1,30 por ciento sobre BPM frente al 1,31 del ejercicio 2002. Este margen se ha conseguido gracias, básicamente, al aumento de las comisiones percibidas y a la contención de los gastos generales de la Entidad.

Beneficio del ejercicio

El beneficio de la Entidad durante el ejercicio 2003 ha ascendido a 28.611 miles de euros, lo que representa un incremento superior al 30,2 por ciento respecto del ejercicio anterior. Este resultado se ha obtenido a pesar de los quebrantos extraordinarios por importe de 10.242 miles de euros.

PREVISIONES PARA EL EJERCICIO 2004

A lo largo de 2003 la economía mundial se ha caracterizado por una bajada generalizada en los tipos de interés y una cierta incertidumbre en cuanto a la evolución de las principales economías, que parecen haber iniciado una etapa de reactivación a finales del año. Los principales indicadores macroeconómicos parecen indicar que esta tendencia se prolongará durante el ejercicio 2004.

En cuanto a la economía estadounidense, las previsiones para 2004 publicadas por el Fondo Monetario Internacional (FMI) y la OCDE, confirman la senda de una importante recuperación, de forma que el presente ejercicio podría alcanzar una tasa de crecimiento entre el 3,9 y el 4,2 por ciento.

Respecto de la zona euro, las previsiones de crecimiento para el año 2004 son optimistas, encontrándose en niveles en torno al 1,9 por ciento según el FMI y el 1,8% según la OCDE. Su evolución favorable descansa en la mejora del consumo privado y la aceleración de la formación bruta de capital fijo.

En cuanto a la economía española, las previsiones para 2004 publicadas por el FMI y la OCDE apuntan una prolongación del ciclo expansivo, con un crecimiento de la economía española de 2,8 y 2,9 por ciento, respectivamente.

Una vez finalizado el ejercicio 2003, los datos reales y las estimaciones disponibles sobre los principales indicadores de la economía canaria, muestran una ligera recuperación en el crecimiento económico del Archipiélago, barajándose un incremento del valor añadido bruto en torno al 2,1% frente al 2,4% del crecimiento en el PIB español. Las previsiones disponibles para 2004 sobre el crecimiento canario se sitúan entre un 2,5 y un 2,8 por ciento, porcentajes que confirman la recuperación económica.

Al igual que en 2003, el turismo y la actividad constructora seguirán actuando durante el ejercicio actual como los auténticos soportes del crecimiento de la economía canaria, junto con la prolongación del dinamismo del consumo privado.

Las previsiones para 2004 sobre el turismo destacan una clara, aunque conservadora, recuperación turística. Esta recuperación se fundamentará en la dinamización de las economías de los principales mercados emisores europeos.

Con respecto de la construcción y el mercado hipotecario del Archipiélago, se confirma la ralentización de la actividad constructora como consecuencia, principalmente, de la moderación mostrada por la inversión privada en viviendas y los efectos indirectos del turismo.

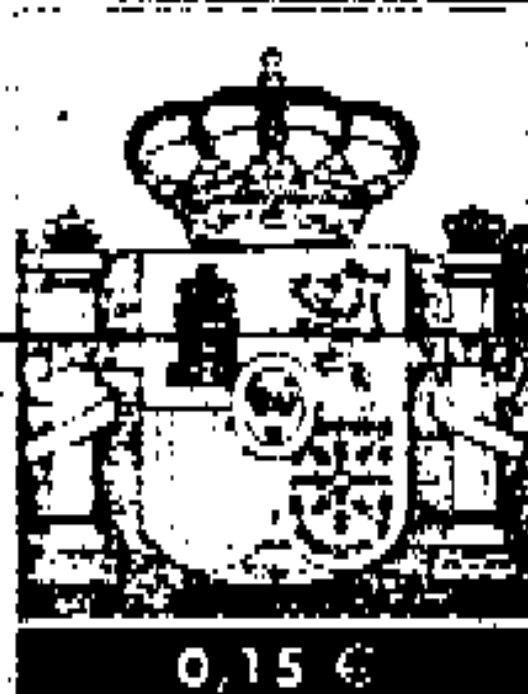
Por último, el crecimiento del consumo interno se ha visto propiciado, entre otros aspectos, por la fortaleza del mercado de trabajo y la favorable evolución del IPC, cuya tasa de crecimiento interanual en 2003 se situó en el 1,9 por ciento, frente al 2,6 por ciento del conjunto nacional.

En este contexto, el mercado financiero de las islas ha experimentado, con datos de septiembre, un crecimiento interanual de los depósitos en las entidades del 6,2 por ciento, lo que supone un punto porcentual inferior al nacional. Por el contrario, la inversión crediticia ha mostrado un comportamiento muy favorable, con una tasa de variación interanual del 15,7 por ciento siendo superior a los datos nacionales en dos puntos porcentuales. Por consiguiente, podemos afirmar que durante el ejercicio 2003 Canarias, en comparación con el resto de regiones españolas, ha mostrado un perfil inversor. Las previsiones para 2004 de CECA para el conjunto de cajas de ahorro españolas suponen un crecimiento de la inversión crediticia en un 15 por ciento y de los depósitos en un 13 por ciento, porcentaje éste último que se estima sea significativamente inferior para Canarias dado su perfil netamente inversor.

Caja Insular de Ahorros de Canarias, teniendo en cuenta las perspectivas anteriormente indicadas, durante el ejercicio 2004 pretende continuar con su política de contención de gastos generales de administración, el seguimiento de políticas prudentes en la concesión de riesgo crediticio, el estricto control de la morosidad y una gestión profesionalizada en su toma de decisiones. Asimismo, se pretende incrementar el volumen de inversión crediticia en niveles similares a los del ejercicio 2003, es decir en torno a un 17-18 por ciento y el aumento de los beneficios esperados para el ejercicio 2004 en torno a un 10-11 por ciento respecto de las magnitudes del año 2003. Para la consecución de estos hitos se prevé, además de lo ya indicado con anterioridad, continuar con la búsqueda de financiación en mercados organizados y con el mayor peso en la intermediación de servicios como son los fondos de inversión, planes de pensiones, planes de ahorro, etc.

514535536

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS
Informe de Gestión del ejercicio 2003
11/2003



PRINCIPALES LOGROS DEL EJERCICIO 2003

Una vez presentada la evolución de las principales magnitudes financieras y de gestión de la entidad, destacaremos los principales proyectos desarrollados por los departamentos centrales en el ejercicio 2003:

- Se ha implantado una nueva plataforma de navegación en nuestra red de cajeros, se ha puesto en funcionamiento la nueva Intranet Corporativa y se han desarrollado los proyectos e-Notarios y Norma 58. Todo ello está permitiendo reducir los costes operativos e incrementar el potencial comercial de nuestra Entidad.
- Durante el año se han llevado a cabo importantes desarrollos tecnológicos con el fin de ofrecer a nuestros clientes nuevos productos y servicios a través de Internet tales como la gestión de domiciliaciones, el pago de tasas e impuestos, la reserva de moneda extranjera, el pago de matrículas y la venta de entradas por este novedoso canal de distribución.
- Se ha reestructurado el Departamento de Organización y se ha iniciado la elaboración de los manuales de funciones de los puestos de trabajo de la Entidad. En tal sentido ya han finalizado los correspondientes a la red comercial con el fin de homogeneizar las actividades llevadas a cabo y obtener los mejores resultados en la gestión de los procesos internos y en la atención prestada a nuestros clientes.
- Durante el año 2003 La Caja ha estado sometida por parte de la agencia internacional de rating Moody's a un proceso de evaluación de su estrategia global y su riesgo crediticio. Realizado el trabajo han otorgado a La Caja la máxima calificación de solvencia a corto plazo (P1) y la calificación de A3 a largo plazo siendo esta última comparable a la media otorgada al sector de cajas de ahorro.
- Se ha perfeccionado y puesto en práctica el nuevo modelo de fijación y seguimiento de objetivos de las oficinas y se ha diseñado un nuevo modelo para determinar la rentabilidad de las oficinas y el dimensionamiento de su plantilla.
- Siguiendo las directrices del Banco de España, de la agencia internacional Moodys y de la Auditoria externa se han implantado las herramientas necesarias para llevar a cabo el correcto seguimiento y control de la calidad de la inversión crediticia. En esta misma línea se ha impulsado la implantación del proyecto del Control global del riesgo en cumplimiento de las directrices emanadas del acuerdo de capitales de Basilea.
- Se han reiniciado las actividades de auditoria de oficina y servicios centrales, habiéndose detectado durante el año diferentes quebrantos extraordinarios y operaciones fraudulentas. Así mismo se han puesto en práctica los sistemas

obligatorios de prevención del blanqueo de capitales impuestos por el Banco de España.

- Con el objetivo de incrementar y diversificar el negocio de seguros de la Entidad se ha puesto en funcionamiento la nueva correduría de seguros de La Caja de Canarias. Esta correduría ha obtenido recientemente la certificación de calidad ISO 9001 convirtiéndose en la primera de Canarias en obtener este reconocimiento por AENOR.
- Se han implantado nuevos instrumentos destinados a fomentar la diversificación de las fuentes de financiación tradicionales de la Entidad y a potenciar herramientas innovadoras en la gestión financiera de la misma como ha sido la adhesión al programa EMTN de CECA, la emisión de cédulas territoriales, cédulas hipotecarias, pagarés, etc.
- Se ha ampliado y diversificado la cartera de productos de La Caja para adaptarla a las exigencias del mercado y a las necesidades de nuestros clientes, habiéndose puesto a disposición de los mismos en lo que va de año diez nuevos productos financieros, cuatro depósitos estructurados y seis nuevos tipos de préstamos personales.
- Se ha mejorado el servicio Cajanómina con el objetivo de incrementar tanto el número de clientes vinculados como su grado de fidelización y de forma inmediata se comercializará la nueva tarjeta regalo de La Caja de Canarias, que dará la posibilidad de regalar una tarjeta con un saldo para comprar en cualquier comercio.
- Continuando con la línea emprendida en el año 2002 se ha desarrollado una nueva campaña de publicidad institucional relacionada con nuestra Obra Social que ha tenido un alto grado de impacto. Así mismo, se han difundido cinco nuevos spots televisivos dirigidos a reforzar los productos y campañas más importantes de la Entidad.
- Con motivo de las fiestas navideñas se han desarrollado dos nuevas campañas: Una de fidelización denominada 'Felices cestas' en la que se han sorteado más de 200 cestas de Navidad entre los clientes de La Caja y otra identificada con el eslogan 'Felicita con La Caja' que ha consistido en ofrecer postales gratuitas a nuestros clientes colaborando con UNICEF en su labor solidaria.
- Se han llevado a cabo diferentes concursos públicos de selección de personal entre titulados universitarios con el fin de dotar a La Caja de los perfiles profesionales que le permitan mejorar su competitividad en el mercado actual, tales como: Gestores comerciales, analistas de riesgos, gestores de mercados financieros, auditores, técnicos contables, técnicos de calidad, técnicos de organización y sistemas y gestores de Banca Privada.
- Se ha alcanzado un acuerdo a nivel sectorial sobre el nuevo convenio colectivo de cajas de ahorro donde se contemplan importantes mejoras para los empleados de nuestra Entidad en lo que se refiere a: Cláusula de revisión salarial, plus de convenio, jornada laboral, eliminación de la graduación de pagas, préstamo vivienda, préstamo social, conciliación de la vida laboral, incapacidad temporal y nueva clasificación profesional.



514535537

CAJA INSULAR DE SERVICIOS DE CANARIAS

Informe de Gestión del Ejercicio 2003

11/2003



- Por primera vez se ha llevado a cabo en La Caja una convocatoria pública de convenios de colaboración para la ejecución de proyectos de atención social, sanitaria y medioambiental lo que ha permitido aumentar el número de entidades beneficiarias de 47 a 67 y lograr una mayor objetividad y profesionalidad en la selección de los proyectos a subvencionar.
- En aras a potenciar el acercamiento del colectivo infantil hacia el mundo de los cuentos tradicionales se ha puesto en marcha 'La Caja de los cuentos', espectáculo que ha contado con un total de 33 funciones desarrolladas en diferentes municipios de las islas de Gran Canaria, Lanzarote y Fuerteventura.
- Continuando con la línea de fomento de las actividades artísticas vinculadas a la música se ha formado un coro infantil-juvenil integrado por una treintena de niños que han recibido formación en canto y lenguaje musical y cuyo proyecto se ha denominado 'La Caja de Resonancia'.
- Se ha desarrollado el proyecto 'La Caja de los conciertos pedagógicos' de Pop y Rock para jóvenes que ha consistido en charlas coloquio a alumnos de diferentes colegios sobre la historia y evolución de la música Pop Rock.
- Se ha desarrollado el proyecto 'La Caja Activa' orientado a la tercera edad y que consiste en la impartición de diferentes talleres que estimulan el acercamiento de nuestros mayores a las manualidades, el deporte, las nuevas tecnologías y el ocio.
- Durante el año 2003 se ha llevado a cabo una intensa actividad cultural en estas instalaciones del CICCA. A modo de resumen se han celebrado 40 conciertos musicales, 35 obras de teatro y danza, 14 ciclos de cine, 12 exposiciones de pintura, 14 ciclos de conferencias y 6 exposiciones especiales.
- Así mismo durante este año la programación de las actividades culturales del CICCA se han descentralizado, celebrándose un total de 38 espectáculos patrocinados por la Obra Social de La Caja en los municipios de Gran Canaria y 33 en los de Lanzarote y Fuerteventura. La participación y afluencia de público en todos estos actos ha sido masiva recibiendo numerosas muestras de felicitación.

Las Palmas de Gran Canaria a 11 de Febrero de 2004.

~~D. Antonio Marrero Hernández~~
Presidente Ejecutivo

~~D. Carmelo Ramírez Marrero~~
Vicepresidente 1º

~~D. Francisco Fernández Roca~~
Vicepresidente 2º

~~Dª. Rosa Marta Devesa Mayor~~
Vocal

~~D. Federico Eusebio García Navarro~~
Vocal

~~D. Juan González Melián~~
Vocal

~~D. Eduardo J. González de Molina Navarro~~
Vicesecretario

~~Dª Hilda González Rodríguez~~
Voca

~~Dª. Mª del Carmen Guerra Guerra~~
Vocal

~~Dª. Carmen Soledad Mateo Santana~~
Vocal

~~D. Juan Ramón Navarro Peñate~~
Vocal

~~Dª. María Inmaculada Padrón Felipe~~
Vocal

~~D. Antonio M. Poveda González~~
Vocal

~~D. Roberto José Ramírez Vega~~
Vocal

~~Dª. Pino Esther Rivero Navarro~~
Vocal

~~D. Félix Jesús Santana Naranjo~~
Vocal

~~D. Rafael A. Suarez Benitez~~
Secretario



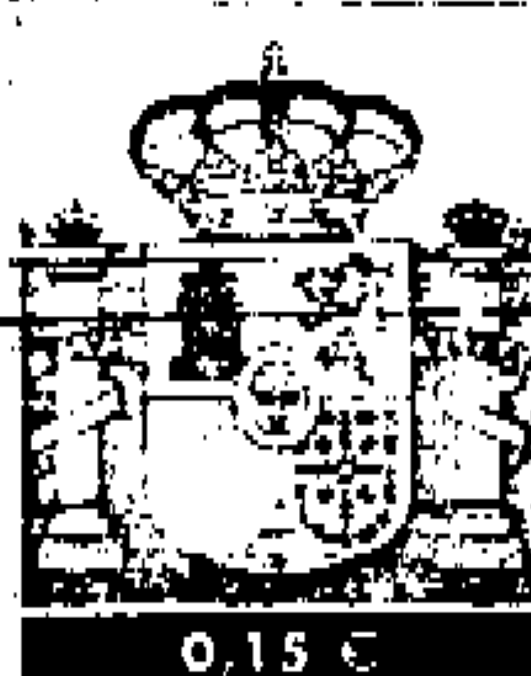


11/2003

70. ELOY CUESTA PRACIAS NOTARIO DEL
ILUSTRE COLEGIO DE LAS ISLAS CANARIAS Y
CON RESIDENCIA EN ESTA CAPITAL, DOY FE:
QUE EL PRESENTE JUEGO DE FOTOCOPIAS COM-
PUESTO POR TREINTA Y NOVENOS QUE PARA
IDENTIFICARLOS SELLO COME DE MI NOTARIA,
ES FIEL REPRODUCCION DE SU ORIGINAL, QUE
HE TENIDO A LA VISTA Y CON EL QUE HE
COTEJADO LAS FOTOCOPIAS ENTREGADAS.
LAS PALMAS DE G. C. a 12 DE MARZO DE
2.004.-



DE G. C. 2 12 DE MAR 300



SERVICIOS DE AUDITORÍA
Y ASESORAMIENTO

1/2003

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES
13 ABR. 2004
REGISTRO DE ENTRADA
Nº 2004 .032017.....



C N M V
Registro de Auditorias
Emisores
Nº 8092

ERNST & YOUNG

INFORME DE AUDITORÍA

* * * *

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**Cuentas Anuales Consolidadas e
Informe de Gestión Consolidado
correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2003**

11/2003

Asesoría y Advisory
Business Services (AABS)
Ayda. Alameda Ramírez Bethencourt, 6
35003 Las Palmas de Gran Canaria

0,15 €

INFORME DE AUDITORÍA 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 (la Entidad) Y SOCIEDADES DEPENDIENTES que comprenden el balance consolidado al 31 de diciembre de 2003 y 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, como sociedad dominante. 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.

2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Entidad dominante 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 2003, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003. Con fecha 1 de abril de 2004 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002 en el que expresamos una opinión favorable.

3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 2003 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.

4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2003 contiene las explicaciones que los Administradores de la Entidad dominante 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 2003. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las sociedades consolidadas.

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:
ERNST & YOUNG, S.L.

Año 2004 Nº 12SD-000000/2
IMPORTE COLEGIAL: 67,00

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

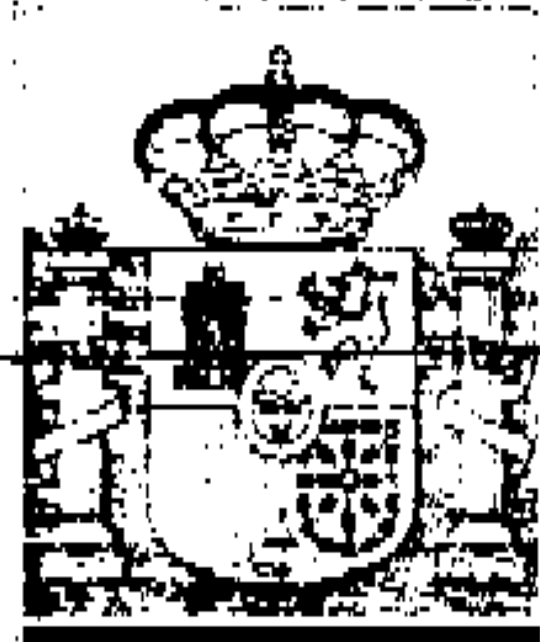
ERNST & YOUNG

(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de
Cuentas con el Nº S0530)



José Luis Perelli Alonso

12 de febrero de 2004



514552383

11/2003



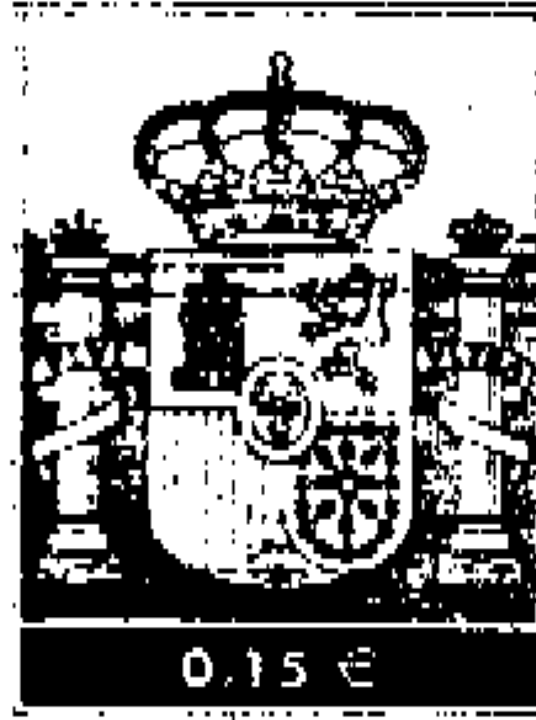
La Caja de CANARIAS

**CUENTAS ANUALES
CONSOLIDADAS E
INFORME DE GESTIÓN
DEL EJERCICIO 2003**



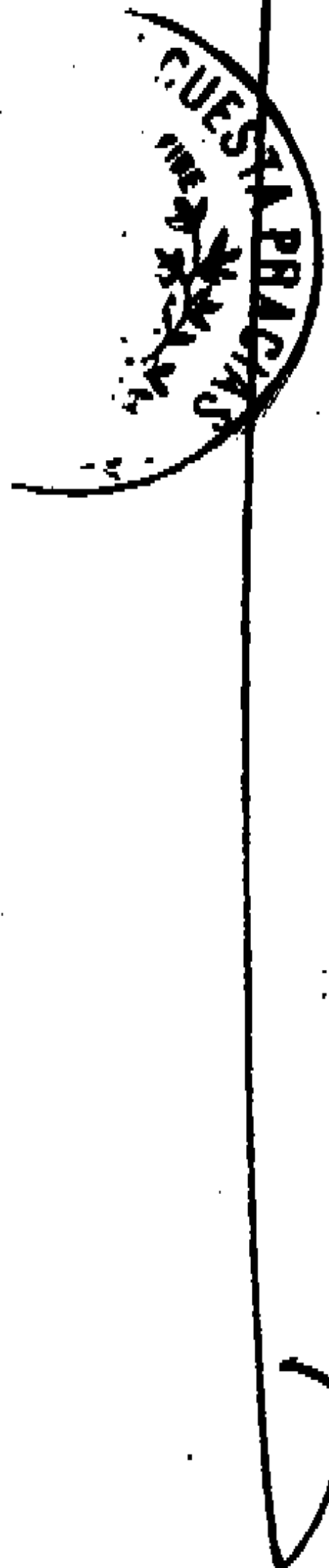
INDICE

	<u>Páginas</u>
1. Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2003	
1.1. Balances de situación consolidados	1-2
1.2. Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas	3
1.3. Memoria	4 – 51
1.4. Formulación	52
2. Informe de Gestión Consolidado del ejercicio 2003	1 – 14



514552384

11/2003

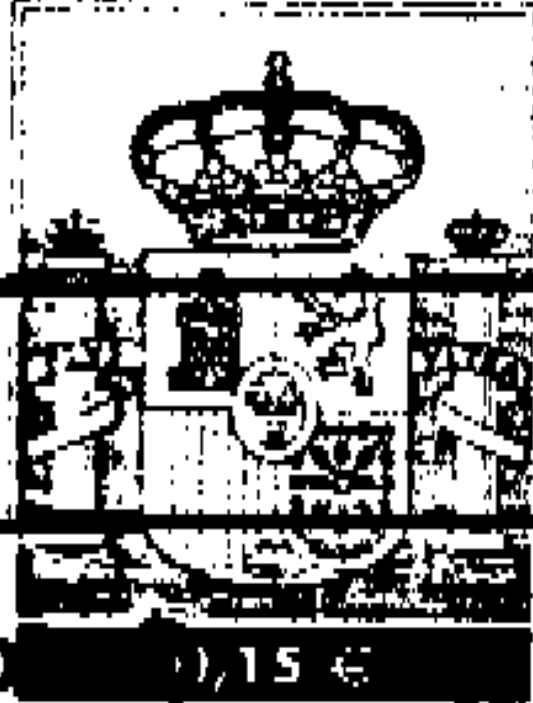


1. Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2003

Notaria de Oax.
- 1000 -

1.1. Balances de situación consolidados

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Balances de situación consolidados

**TIMBRE
DEL ESTADO**


514552385

11/2003

ACTIVO al 31 de diciembre

Miles de euros

2003

2002

CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES (Nota 6)

 Caja
 Banco de España
 Otros bancos centrales

 47.600
 44.116

 56.211
 53.573

91.716

109.784

DEUDAS DEL ESTADO (Nota 7)

149.920

206.397

ENTIDADES DE CREDITO (Nota 8)

 A la vista
 Otros créditos

 25.229
 168.855

 25.967
 308.131

194.084

334.098

CREDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 9)

2.824.330

2.381.656

OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 10)

 De emisión pública
 Otras emisiones

 88.236
 87.900

 93.802
 9.262

176.136

103.064

ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 11)

78.185

18.282

PARTICIPACIONES (Nota 12)

 En entidades de crédito
 Otras participaciones

 -
 1.731

 337
 52.985

1.731

53.322

PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 13)

 En entidades de crédito
 Otras

 -
 46.381

 -
 28.727

46.381

28.727

ACTIVOS INMATERIALES (Nota 14)

 Gastos de constitución y de primer establecimiento
 Otros gastos amortizables

 -
 171

 -
 296

171

296

FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN

 Por integración global y proporcional
 Por puesta en equivalencia

 -
 -

 -
 -

ACTIVOS MATERIALES (Nota 15)

 Terrenos y edificios de uso propio
 Otros inmuebles
 Mobiliario, instalaciones y otros

 54.573
 44.239

 51.631
 42.875

28.523

31.317

127.335

125.823

CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO

-

-

ACCIONES PROPIAS

-

-

OTROS ACTIVOS (Nota 16)

66.243

58.536

CUENTAS DE PERIODIFICACION (Nota 17)

18.369

20.329

PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 21)

 Por integración global y proporcional
 Por puesta en equivalencia
 Por diferencias de conversión

 92
 -

 108
 97

-

-

92

205

PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO

-

-

TOTAL ACTIVO

3.774.693

3.440.519

CUENTAS DE ORDEN (Nota 22)
PASIVOS CONTINGENTES

 Redescuentos, endosos y aceptaciones
 Activos afectos a diversas obligaciones
 Fianzas, avales y cauciones
 Otros pasivos contingentes

 -
 -

 -
 -

88.268

74.521

3.063

3.917

91.331

78.438

COMPROMISOS

 Cesiones temporales con opción de recompra
 Disponibles por terceros
 Otros compromisos

 -
 670.290

 -
 445.337

13.471

12.815

683.761

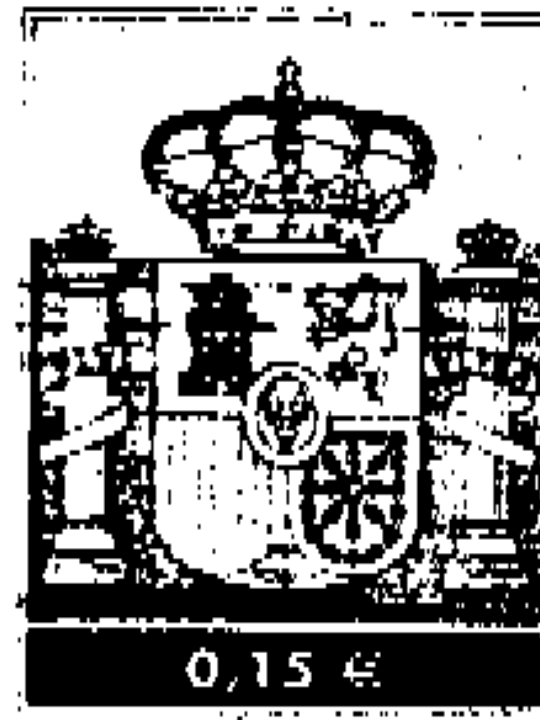
458.152

TOTAL CUENTAS DE ORDEN

775.092

536.590

PASIVO al 31 de diciembre	Miles de euros	
	2003	2002
ENTIDADES DE CREDITO (Nota 8)		
A la vista	10.006	4.255
A plazo o con preaviso	20.020	6.879
	<u>30.026</u>	<u>11.134</u>
DEBITOS A CLIENTES (Nota 18)		
Depósitos de ahorro	1.776.191	1.735.545
- A la vista	1.323.426	1.079.348
- A plazo	<u>3.099.617</u>	<u>2.814.896</u>
Otros débitos	-	-
- A la vista	188.828	190.377
- A plazo	<u>188.828</u>	<u>190.377</u>
	<u>3.288.445</u>	<u>3.005.270</u>
DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	-	-
OTROS PASIVOS (Nota 16)	58.364	56.409
CUENTAS DE PERIODIFICACION (Nota 17)	22.770	24.049
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 19)		
Fondos de pensionistas	11.623	13.424
Provisión para impuestos	4.438	2.479
Otras provisiones	<u>16.061</u>	<u>15.903</u>
FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN		
Por integración global y proporcional	108	108
Por puesta en equivalencia	<u>108</u>	<u>108</u>
BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO		
Del Grupo	30.144	24.091
De minoritarios	<u>30.144</u>	<u>24.091</u>
PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 20)	61.536	52.134
INTERESES MINORITARIOS	-	-
CAPITAL SUSCRITO	-	-
PRIMAS DE EMISION	-	-
RESERVAS (Nota 21)	258.757	244.276
RESERVAS DE REVALORIZACION	-	-
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 21)		
Por integración global y proporcional	746	802
Por puesta en equivalencia	7.736	5.583
Por diferencias de conversión	<u>8.482</u>	<u>6.485</u>
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
TOTAL PASIVO	<u>3.774.693</u>	<u>3.440.519</u>



514552386

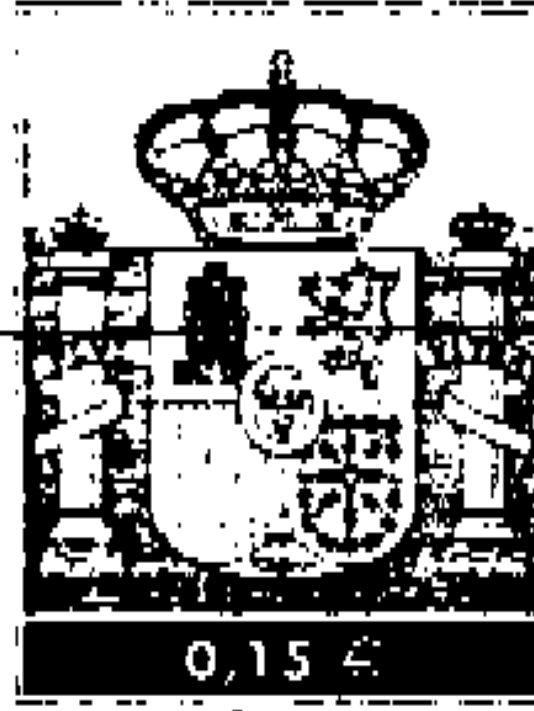
11/2003



1.2. Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas

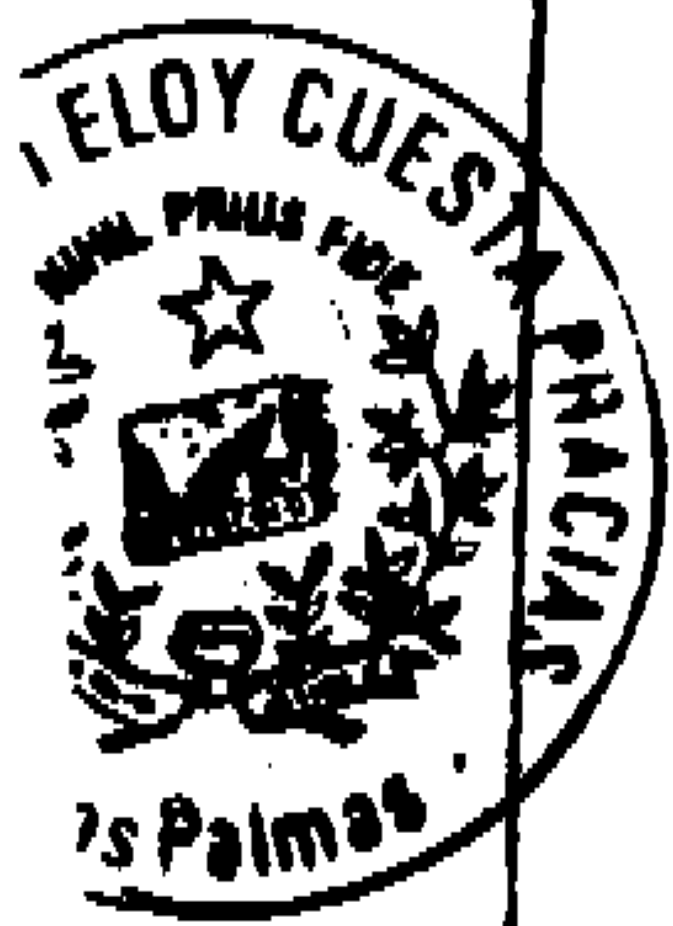
CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas

Ejercicios terminados el 31 de diciembre de	Miles de euros	
	2003	2002
Intereses y rendimientos asimilados	149.057	162.018
De los que: cartera de renta fija	(10.522)	(10.485)
Intereses y cargas asimiladas	(51.644)	(59.803)
Rendimiento de la cartera de renta variable	326	265
De acciones y otros títulos de renta variable (Nota 11)	-	285
De participaciones	-	-
De participaciones en el Grupo	326	550
Margen de intermediación	97.739	102.765
Comisiones percibidas	37.234	35.176
Comisiones pagadas	(5.409)	(5.959)
Resultados de operaciones financieras	2.962	1.438
Margen ordinario	132.526	133.420
Otros productos de explotación (Nota 24)	870	6.236
Gastos generales de administración	(54.203)	(55.380)
De personal (Nota 27)	(38.720)	(40.722)
- De los que:	(13.508)	(12.689)
Sueldos y salarios	(4.742)	(3.761)
Cargas sociales	(25.607)	(29.939)
- De las que:	(79.810)	(85.319)
Pensiones	(7.744)	(8.667)
Otros gastos administrativos (Nota 24)	(1.560)	(2.297)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmatrimoniales (Nota 15)	(1.560)	(2.297)
Otras cargas de explotación	44.282	43.373
Margen de explotación	1.073	2.150
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	-	-
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	-	-
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	-	-
Correcciones de valor por cobro de dividendos	1.073	2.150
Amortización del fondo de comercio de consolidación	-	-
Beneficios por operaciones del Grupo	-	-
Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	-	6.129
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	-	-
Beneficios por operaciones con acc. de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	-	-
Reversión de diferencias negativas de consolidación	-	6.129
Quebrantos por operaciones del Grupo	(9.238)	(23.187)
Amortización y provisiones para insolvencias (neto) (Nota 9)	28	(280)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto) (Nota 13)	-	-
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	7.835	14.524
Beneficios extraordinarios (Nota 24)	(12.051)	(18.618)
Quebrantos extraordinarios (Nota 24)	31.929	24.091
Resultado antes de impuestos	(1.785)	-
Impuesto sobre beneficios (Nota 23)	-	-
Otros impuestos	30.144	24.091
Resultado del ejercicio (beneficios)	30.144	24.091
Resultado atribuido a la minoría	-	-
Resultado atribuido al Grupo	30.144	24.091



514552387

11/2003



1.3. Memoria

1. NATURALEZA DE LA ENTIDAD MATRIZ

La Caja Insular de Ahorros de Canarias, en adelante la Entidad, 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.
- 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.

La Entidad es cabecera del Grupo consolidado formado por Caja Insular de Ahorros de Canarias y sus Sociedades Dependientes (el Grupo) de acuerdo con lo indicado en la Nota 4.

Durante el ejercicio 2003, la Entidad dominante ha adaptado sus estatutos a los requisitos establecidos en la Ley 44/2002, de fecha 22 de noviembre, de Medidas de Reformas del Sistema Financiero.

2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

a) Imagen fiel.

Las cuentas anuales consolidadas se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991 de Banco de España y han sido confeccionadas en base a los registros contables de las sociedades 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.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003 están pendientes de aprobación por la Asamblea General de la Entidad. No obstante, el Consejo de Administración de la Entidad matriz considera que dichas cuentas serán aprobadas sin cambios significativos. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Entidad dominante el 24 de abril de 2003.

11/2003

b) Principios de consolidación.

De acuerdo con la Ley 13/1985 y la Circular 4/1991, de Banco de España, se ha considerado como Grupo a todas las sociedades cuya actividad está directamente relacionada con la de la Entidad dominante y constituyen, junto con ésta, una unidad de decisión. En la Nota 4 de esta memoria se detallan las sociedades que cumplen con esta condición, que han sido consolidadas por el método de integración global, de acuerdo con las normas contenidas en la citada circular. Las cuentas anuales individuales de estas sociedades han sido homogeneizadas de conformidad con la citada circular, atendiendo a la naturaleza de la operación, con independencia de su instrumentación jurídica. Adicionalmente, en el proceso de consolidación, todas las cuentas y transacciones importantes entre las sociedades consolidadas han sido eliminadas.

Las inversiones permanentes en el capital de sociedades dependientes no consolidables por no estar su actividad directamente relacionada con la de la Entidad matriz y de otras empresas con las que se mantiene una vinculación duradera y se ejerce una influencia notable en su gestión, en las que generalmente se posee una participación igual o superior al 20%, se valoran por la fracción del neto patrimonial que representan esas participaciones, una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales.

El resto de las inversiones en valores representativos de capital se presentan en los balances de situación consolidados adjuntos de acuerdo con los criterios que se indican en la Nota 3.

Como es práctica habitual, las cuentas anuales consolidadas no incluyen el efecto fiscal que correspondería a la incorporación de las reservas acumuladas y beneficios no distribuidos de las sociedades consolidadas por el método de integración global o valoradas por el método de puesta en equivalencia.

c) Determinación del patrimonio.

Las cuentas anuales consolidadas se presentan de acuerdo con los modelos establecidos por Banco de España para las entidades de crédito y ahorro. Con objeto de evaluar el patrimonio neto del Grupo, antes de la distribución, hay que considerar los siguientes capítulos del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 2003:

	<u>Miles de euros</u>
Reservas	258.757
Reservas en sociedades consolidadas	8.482
Pérdidas en sociedades consolidadas	(92)
Beneficios del ejercicio	<u>30.144</u>
Patrimonio neto contable	<u>297.291</u>

d) Comparación de la información.

De acuerdo con la legislación mercantil los Administradores del Grupo presentan, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2003, las correspondientes al ejercicio anterior.

A efectos de comparar los balances de situación consolidados y las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2003 y 2002 se deberá tener en cuenta el cambio de criterio empleado en la valoración (consolidación) de la sociedad participada, Asociación Técnica Cajas de Ahorro, A.I.E. (véase Nota 4). Este cambio de criterio no ha supuesto variación alguna ni en el patrimonio ni en los beneficios del ejercicio 2003 del Grupo.

3. PRINCIPIOS Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

Los principios y criterios contables que se han aplicado en la preparación de estas cuentas anuales consolidadas son, básicamente, los que establece la circular del Banco de España 4/1991 y sus posteriores modificaciones. No existe ninguna norma ni ningún principio obligatorio que pudiese ser significativo que no se haya aplicado la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas. A continuación resumimos las más importantes:

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 el balance por el valor nominal de tales derechos de cobro.

Los bienes cedidos en arrendamiento financiero se reflejan en el capítulo "Créditos sobre clientes" por el principal de las cuotas pendientes de vencimiento, sin incluir las cargas financieras ni los impuestos, más el valor residual sobre el que se efectúa la opción de compra.

Las inversiones crediticias mantenidas con intermediarios financieros se registran en el capítulo "Entidades de crédito" del activo del balance de situación consolidado adjunto.

Los importes pendientes de cobro, así como los activos dudosos, se presentan en este capítulo, 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 consolidado.

Las entregas a cuenta de préstamos dudosos, que no rebajan su saldo hasta que no se complete el importe de un recibo, se reflejan en el capítulo "Otros pasivos" del balance de situación consolidado adjunto.

11/2003



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

La cartera de valores se encuentra valorada, atendiendo a su clasificación, según los criterios que se indican a continuación:

- Cartera de negociación.

Se clasifican como cartera de negociación los valores que se mantienen en el activo con la finalidad de beneficiarse a corto plazo de las variaciones de sus precios. Sólo tienen esa condición los valores que cotizan públicamente y cuya negociación es ágil, profunda y no influenciada por agentes privados individuales. No se incluyen en esta cartera los valores adquiridos con pacto de retrocesión no opcional, los valores cedidos temporalmente o prestados por plazos superiores a tres meses, y los destinados a cubrir las cesiones a cuentas financieras, ni los valores dados en garantía.

Los valores incluidos en la cartera de negociación se valoran al precio de mercado del día del balance, registrándose las diferencias que se producen por las variaciones de valoración en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

- Cartera de inversión ordinaria.

Los valores considerados cartera de inversión ordinaria se registran de acuerdo con los siguientes criterios:

- 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 periodifican 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.
- Mensualmente se 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 cotizada). Para los títulos de renta variable sin cotización de empresas ajenas al Grupo, se calcula la diferencia entre el precio de adquisición y el valor teórico contable de la participación obtenido a partir del último balance de situación disponible, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de adquisición y que subsistan a la fecha de su valoración. 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 registran en una cuenta de periodificación incluida en los capítulos "Deudas del Estado" y/o "Obligaciones y otros valores de renta fija" del activo del balance de situación consolidado adjunto, 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.

- En caso de enajenación, los beneficios o pérdidas obtenidos (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. Mensualmente, 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 meses posteriores del mismo ejercicio se produjera un aumento de la citada cuenta de periodificación.

- Cartera de inversión a vencimiento (sólo incluye valores 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 mensual. Así mismo, los resultados que puedan producirse en la enajenación de valores 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 valores de renta variable).

Los valores de la cartera de participaciones permanentes se encuentran valoradas por la fracción que del neto patrimonial de la filial o empresa asociada representen esas participaciones. Las participaciones en empresas asociadas se recogen en el capítulo "Participaciones" y las participaciones del Grupo no consolidadas en el de "Participaciones en empresas del Grupo", del balance de situación consolidado adjunto.

a-3) Activos materiales.

El inmovilizado material se presenta valorado a su precio de coste, actualizado de acuerdo con la Ley de Presupuestos de los años 1979 y 1983.

Los saldos del inmovilizado material propio y afecto a la Obra Social se presentan netos de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y del fondo de cobertura de inmovilizado constituido.

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

	<u>%</u>
Edificios de uso propio:	
Inmuebles	2
Mobiliario, instalaciones y otros:	
Instalaciones	10 - 15
Mobiliario	10
Equipos para tratamiento de la información	25
Vehículos	15

11/2003



Los activos materiales adquiridos por aplicación de estos activos se presentan en el epígrafe de "Activos materiales – Otros inmuebles", 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 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 antes mencionado.

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

a-4) Activos inmateriales.

En este capítulo se incluyen los costes de adquisición de las aplicaciones informáticas cuya utilidad previsible se extiende a varios ejercicios. Estos activos se amortizan linealmente durante el período previsto de utilización y nunca en más de 3 años.

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 capítulo "Cuentas de periodificación" de pasivo del balance de situación consolidado hasta que el activo desaparezca de éste.

b) Saldos y transacciones en moneda extranjera.

Por moneda extranjera se entiende cualquier moneda diferente del euro.

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

c) Principio de devengo.

Los ingresos y gastos se registran 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 del citado recibo. A partir de dicho período 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, incluida en el capítulo "Otros pasivos" del pasivo del balance de situación consolidado, que se libera en función de 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 de acuerdo con 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.

Se califican 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 capítulo "Créditos sobre clientes" del balance de situación consolidado adjunto.

Asimismo, se clasifica de muy dudoso cobro y se dan de baja en el activo del balance de situación consolidado, con pase a cuentas suspensivas y aplicación de los fondos constituidos, las operaciones de riesgo cuyos titulares constan como 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 años desde su calificación como dudosos, en virtud de lo dispuesto en la normativa en vigor, con las excepciones que la citada normativa establece (ese plazo podrá ser de cuatro años o de seis en el caso de operaciones hipotecarias con cobertura eficaz).

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 al cierre del ejercicio 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 se ha estimado probable y de recuperación dudosa, calculando la cobertura en función de los mismos criterios indicados en el punto anterior.

Los riesgos dudosos cuyo titular o avalista sean las Administraciones Públicas, o estén garantizados por depósitos dinerarios o asegurados o avalados por organismos o empresas públicas cuya actividad principal sea el aseguramiento o aval de créditos, así como los que cuentan con garantía pignoratícia sobre FIAMM cuando el riesgo vivo sea inferior al 90% del valor de rescate del FIAMM, no requieren fondo de insolvencias.

514552391

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Memoria consolidada del ejercicio 2003

11/2003



De acuerdo con la Circular 4/1991, de 14 de abril, de Banco de España, y modificaciones posteriores a la misma, 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. Asimismo debe cubrir la cuantía que resulte de aplicar el 1% sobre la totalidad de las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin dotación específica, con excepción de determinados riesgos establecidos en la mencionada normativa, y del 0,5% sobre los riesgos con garantía hipotecaria sobre viviendas terminadas, o arrendamientos financieros sobre las mismas, cuando su riesgo vivo sea inferior al 80% del valor de tasación del bien hipotecado o arrendado.

Adicionalmente, de acuerdo con las modificaciones introducidas por la Circular 9/1999, de 17 de diciembre, del Banco de España, de aplicación a partir del 1 de julio de 2000, es obligatoria la constitución de un fondo para la cobertura estadística de insolvencias. Dicho fondo se constituye dotando mensualmente, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, la doceava parte de la estimación de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos, calculada a partir de los coeficientes de ponderación de riesgos establecidos en dicha Circular. Dicho importe debe minorarse por las dotaciones netas al fondo específico de insolvencias realizadas en el correspondiente mes. Estas dotaciones al fondo estadístico se realizarán hasta que el mismo alcance un importe equivalente al triple de las estimaciones de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos ponderados por los coeficientes establecidos. Al 31 de diciembre de 2003 el Grupo tiene constituido por este concepto un importe de 28.155 miles de euros (véase Nota 9) que equivale a un 285% del total las necesidades establecidas por las ponderaciones sobre las diferentes carteras de riesgos crediticios.

e) **Compromisos por pensiones y otros compromisos con el personal.**

En virtud de las reglamentaciones y convenios vigentes, el Grupo se encuentra obligado a complementar a su personal, o a sus derecho habientes, 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) el Grupo se encuentra liberado de este compromiso para los casos de jubilación, en los términos establecidos en el citado Convenio.

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 (Plan de pensiones) acogido a la Ley mencionada y compuesto por diversos conceptos salariales, y, de otro, por un fondo interno (fondo interno de pensiones) con el resto de percepciones salariales de carácter también pensionables.

En el año 2000 entró en vigor la Circular 5/2000, de 19 de septiembre, de Banco de España con el objetivo, entre otros, de adaptar el tratamiento contable de la cobertura de los compromisos por pensiones de las Entidades de Crédito, contenido en la norma 13ª de la Circular 4/1991, a lo dispuesto en el Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, que aprueba el Reglamento sobre instrumentación de los compromisos por pensiones, sus criterios de valoración y el régimen a aplicar a los déficits de cobertura que puedan existir a la entrada en vigor de esta normativa. Como consecuencia de comparar los importes a constituir por el Grupo, derivados de la utilización de los nuevos criterios de valoración,

y los fondos internos constituidos al 31 de diciembre de 1999, al cierre del ejercicio 2000 se puso de manifiesto un déficit en la cobertura de los compromisos por pensiones de 12.988 miles de euros, que de acuerdo con lo indicado en la citada Circular, se imputaría a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en un periodo de 10 años. No obstante lo anterior, como consecuencia de la exteriorización que se realizó en el ejercicio 2002 y que se describe en el párrafo siguiente, el déficit existente pendiente de imputación a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 2001, por 10.109 miles de euros, quedó integrado en el nuevo déficit, así como en el nuevo calendario de amortización (véase apartado e-1).

El 15 de noviembre de 2002, la Entidad matriz suscribió un pacto de empresa en el que se acordó la exteriorización de los compromisos por pensiones no incorporados en esa fecha al Plan de Pensiones de Empleados vigente en la Caja Insular de Ahorros de Canarias, todo ello de acuerdo al Real Decreto 1588/1999, de 19 de septiembre, que aprueba el Reglamento sobre Instrumentación de los Compromisos por Pensiones.

Los compromisos por pensiones recogidos en el Plan de Pensiones de Empleados se instrumentan en cuatro subplanes, dos de ellos son de la modalidad de prestación definida para todas las prestaciones (invalidez, viudedad, orfandad y jubilación) y los otros dos subplanes son de la modalidad de prestación definida para las prestaciones de invalidez, viudedad y orfandad y de aportación definida para todas las contingencias restantes.

Asimismo, el Grupo se encuentra obligado al pago de determinados premios por antigüedad del personal. El importe de los compromisos devengados por este concepto al cierre del ejercicio asciende a 2.296 miles de euros y se encuentra adecuadamente provisionado en la cuenta del balance de situación consolidado "Provisiones para riesgos y cargas - Fondos de pensionistas" (véase Nota 19).

Los compromisos de viudedad, orfandad e invalidez con el personal activo, se cubren con una póliza de seguros.

e-1) Plan de pensiones.

En el ejercicio 1990 la Entidad matriz 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, 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 Caja Insular de Ahorros de Canarias como depositaria del mismo. El plan de transferencias se concluyó en el ejercicio 2000.

11/2003

Como consecuencia del pacto de empresa suscrito por la Entidad matriz el 15 de noviembre de 2002, en el que se acordó la exteriorización de los compromisos por pensiones no incorporados en esa fecha al Plan de Pensiones vigente, se procedió a modificar las especificaciones del Plan para recoger la totalidad de dichos compromisos e incorporar el Plan de Reequilibrio. Los compromisos totales exteriorizados que afectaban a obligaciones por servicios pasados de activos y prejubilados al 31 de diciembre de 2002 se estimó inicialmente en 89.789 miles de euros. Durante el 2003, se puso de manifiesto la existencia de un error material que cuantificó definitivamente los compromisos totales en 89.437 miles de euros. Esta nueva cuantificación ha sido aprobada por la Dirección General de Seguros. De este importe, 66.750 miles de euros se encontraban ya cubiertos mediante fondos internos de pensiones en el balance del Grupo. Estos fondos se transferirán al Plan de Pensiones anualmente en un plazo de 10 años con términos amortizativos constantes y con un tipo de interés del 4%. Las cuantías reconocidas como derechos por servicios pasados que no se encontraban cubiertos con fondos internos en el balance de situación consolidado del Grupo, representaba un déficit de 23.039 miles de euros que, con la nueva cuantificación se ha reducido a 22.687 miles de euros. Este déficit se aportará al Plan de Pensiones anualmente en un plazo de 15 años con cuotas amortizativas decrecientes del 2% y con un tipo de interés del 4%.

Como consecuencia del Plan de Reequilibrio aprobado, el Grupo ha aportado al Plan de Pensiones al 31 de diciembre de 2003, por todos sus componentes, 10.137 miles de euros. De este importe, 1.362 miles de euros corresponden al componente de amortización del déficit que se ha registrado en el capítulo "Quebrantos extraordinarios" (véase Nota 24), 5.587 miles de euros corresponden al componente de transferencia (véase Nota 18), 3.188 miles de euros a intereses. Adicionalmente y como consecuencia del error material descrito con anterioridad, el Grupo ha aportado al Plan de Pensiones durante el ejercicio 2003, 956 miles de euros, de los cuales 715 miles de euros corresponden al componente de amortización del déficit, 191 miles de euros al componente de transferencia (véase Nota 18) y el resto a intereses.

Al 31 de diciembre de 2003, el Grupo tenía pendientes de aportar al Plan 72.748 miles de euros, de los que 53.541 miles de euros se registran en "Débitos a clientes" del balance de situación consolidado (véase Nota 18). El resto, 19.207 miles de euros, corresponde al componente de déficit pendiente de amortizar a dicha fecha.

Los compromisos cubiertos con el Plan de Pensiones no tienen reflejo en cuentas de orden, de acuerdo con la circular 4/1991 de Banco de España.

La cuenta de posición del Plan de Pensiones al 31 de diciembre de 2003, incluyendo las aportaciones pendientes de acuerdo al Plan de Equilibrio, es de 165.364 miles de euros (véase Nota 3.e-4). Este importe incluye el margen de solvencia.

e-2) Fondo interno - Plan de prejubilaciones y jubilaciones anticipadas.

En el ejercicio 2002 el Grupo puso en marcha un plan de prejubilación y jubilaciones anticipadas. Este plan, junto con el realizado en el ejercicio 2000, tuvo como finalidad conseguir el rejuvenecimiento de la plantilla y el incremento de la productividad.

Al 31 de diciembre de 2003 el Grupo tenía dotados fondos internos, incluidos en el epígrafe de "Provisiones para riesgos y cargas - Fondo de pensionistas" del pasivo del balance consolidado, por importe de 9.327 miles de euros (véase Nota 19), después de haber utilizado fondos para atender el pago de los correspondientes compromisos con prejubilados durante el ejercicio 2003 por importe de 2.539 miles de euros. Estos fondos internos únicamente cubren los salarios acordados para el periodo de prejubilación, puesto que los compromisos por pensiones de prejubilados están cubiertos con la exteriorización del Plan de Pensiones.

e-3) Cuantificación de los compromisos asumidos con el personal.

En virtud de los estudios actuariales realizados por profesionales independientes, el valor de los compromisos y riesgos devengados asumidos con el personal (sin incluir los premios de antigüedad) presenta, al 31 de diciembre de 2003, el siguiente detalle:

	<u>Miles de euros</u>
Personal pasivo	90.609
Personal activo y prejubilado	<u>84.233</u>
	<u>174.842</u>

La valoración anterior ha sido efectuada de acuerdo con las hipótesis recogidas en la normativa en vigor.

Las hipótesis más importantes empleadas en la preparación del estudio actuarial, han sido las siguientes:

- Tablas de supervivencia GRM-GRF 95.
- Tasa nominal de actualización del 4% y tasa de revisión de pensiones del 1%.
- Tasa nominal de crecimiento salarial de un 2% y de las bases de cotización a la Seguridad Social de un 1%.
- Hipótesis estática respecto a la plantilla.
- Edad de jubilación a los 65 años, para el personal activo.

El estudio actuarial no incluye las prestaciones de viudedad, orfandad e invalidez del personal activo, contingencias que han sido cubiertas con una compañía aseguradora externa.

11/2003

e-4) Cobertura de los compromisos asumidos con el personal.

El detalle del total de los compromisos y riesgos devengados asumidos con el personal, incluyendo pensiones, premios de antigüedad y compromisos con prejubilados, así como la situación de sus coberturas al 31 de diciembre de 2003, son los siguientes:

	Miles de euros
Compromisos y riesgos devengados:	
Personal pasivo	90.609
Personal activo y prejubilado (incluye premios de antigüedad)	86.529
	<u>177.138</u>
Situación de las coberturas:	
Plan de Pensiones – Cuenta de posición incluyendo aportaciones pendientes (Nota 3.e-1)	165.364
Cobertura con contratos de seguro	151
Fondo interno (Nota 19)	11.623
	<u>177.138</u>

Fondo de comercio de consolidación y diferencia negativa de consolidación.

Las diferencias positivas entre el precio de adquisición de acciones de sociedades dependientes o puestas en equivalencia y su valor teórico contable, en la medida en que no sean imputables al mayor valor de elementos patrimoniales concretos de las sociedades adquiridas, se registran como fondo de comercio de consolidación.

En general, dichas diferencias, mientras se considera que mantienen su efectividad, se amortizan linealmente en un periodo máximo de 5 años, debido a que se considera que éste es el periodo durante el cual dichas inversiones contribuyen a la obtención de ingresos para el Grupo. Al 31 de diciembre de 2003 el Grupo no tiene contabilizado ningún fondo de comercio de consolidación.

Las plusvalías asignadas a elementos patrimoniales concretos se amortizan, en su caso, en función de su depreciación efectiva, con un periodo máximo de diez años para los activos de explotación.

Cuando el precio pagado en las adquisiciones es inferior a su valor teórico contable surge una diferencia negativa de consolidación, que tiene la consideración de provisión y no puede abonarse a resultados salvo que corresponda a beneficios realizados. La diferencia negativa de consolidación existente en el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2003 corresponde, íntegramente, a la sociedad consolidada Comdeca, S.A.

g) Indemnizaciones por despido.

De acuerdo con la legislación vigente, existe la obligación de indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. Al cierre del ejercicio no existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

h) Fondo de Garantía de Depósitos.

De acuerdo con lo establecido en el Real Decreto Ley 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre fondos de Garantía de Depósito de Entidades de Crédito, modificado por el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, la aportación anual al Fondo de Garantía de Depósitos de las Cajas de Ahorro es el 2 por mil de la base de cálculo formada por los depósitos garantizados (saldos acreedores en cuenta más certificados de depósito nominativos) y por el 5 por ciento del valor de cotización del último día de negociación del año, en el mercado secundario correspondiente, de los valores garantizados (valores negociables e instrumentos financieros, que hayan sido confiados a la entidad de crédito en España o cualquier otro País, para su depósito o registro o para la realización de algún servicio de inversión), existentes al final del ejercicio.

Cuando el patrimonio del Fondo de Garantía de Depósitos alcance una cuantía suficiente para el cumplimiento de sus fines, el Ministerio de Economía, a propuesta del Banco de España, podrá acordar la disminución de las aportaciones mencionadas. En todo caso, las aportaciones se suspenden cuando el fondo patrimonial no comprometido en operaciones propias del objeto iguale o supere el 1 por 100 de la base de cálculo de las aportaciones previstas.

Actualmente, conforme a lo establecido por el Ministerio de Economía, el importe de las aportaciones de las Cajas de Ahorro al Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorro se fija en el 0,4 por 1.000 de la base de cálculo. Esto ha supuesto una contribución para el ejercicio 2003 de 963 miles de euros, que se encuentra incluida en el epígrafe de "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

i) Operaciones de futuro.

El Grupo opera en opciones sobre valores y tipos de interés, acuerdos sobre tipos de interés futuros y permutas financieras. Dichas operaciones son, básicamente, de cobertura o se encuentran casadas con otras operaciones de signo contrario.

Dichas operaciones se registran en el momento de su contratación en las correspondientes cuentas de orden dentro del capítulo "Operaciones de futuro", por el nominal de los activos subyacentes, a excepción de las opciones que se reflejan por su precio de ejercicio.

Los resultados de las operaciones cuyo riesgo está cubierto por otras de signo contrario o con posiciones propias de balance se reconocen simétricamente a los de las operaciones cubiertas. Dichos resultados se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como rectificación de los resultados del elemento cubierto, rendimientos o cargas asimiladas, según corresponda.

Las operaciones especulativas contratadas en mercados organizados se valoran diariamente a la cotización de cierre del mercado, reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada íntegramente tanto las pérdidas como los beneficios potenciales.

11/2003



Para las operaciones especulativas contratadas en mercados no organizados se realizan cierres teóricos mensuales comprobando el valor de contratación con el de mercado, provisionándose contra resultados las pérdidas netas potenciales resultantes, las cuales se registran en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta. Los beneficios potenciales netos que se derivan de dichas valoraciones no se reconocen como resultados.

Las liquidaciones correspondientes a acuerdos sobre tipos de interés futuros y a permutas financieras de interés se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al comienzo del periodo de interés. Dichos resultados se registran en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

Impuesto sobre Sociedades.

El Grupo 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, por créditos fiscales de bonificaciones y de deducciones pendientes de aplicar, sólo se reconocen en el activo del balance cuando su realización futura (en un plazo no superior a los 10 años, contados desde la fecha del balance de situación) está razonablemente asegurada.

No se reconoce impuesto diferido en relación con las dotaciones realizadas a la Reserva para Inversiones en Canarias, al entenderse que el Grupo materializará suficientemente, en los plazos regulados, los compromisos de inversión que asume al dotar dicho fondo, según Ley 19/1994, de 6 de julio, de modificación del Régimen Económico y Fiscal de Canarias. Según esta normativa, los incumplimientos de materialización de las dotaciones a la Reserva generarían un incremento, por importe del defecto de inversión producido, de la base imponible del Impuesto de Sociedades del ejercicio en el que el incumplimiento se produjera, requiriendo igualmente de la liquidación de los intereses de demora asociados.

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria consolidada del ejercicio 2003

4. GRUPO CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS

A continuación se detallan las sociedades más significativas que, al 31 de diciembre de 2003, constituyen junto a la Entidad dominante, el Grupo consolidado y, adicionalmente, las sociedades del Grupo no consolidables y asociadas, con indicación de la información más significativa disponible de cada una de ellas a dicha fecha:

Sociedades del Grupo consolidado

Nombre y domicilio social	% participación	Nominal	Miles de euros		Inversión - Valor neto de F.F.V. (b)
			(a) Capital y reservas	(a) Resultados	
<u>Consolidadas por integración global</u>					
Comdeca, S.A. C/Triana, 20 Las Palmas de G.C. (Actividad corporativa)	100%	7.362	6.714	19	6.729
Promociones El Pedrazo, S.A. C/Triana, 20 Las Palmas de G.C. (Desarrollo de un complejo turístico)	100%	15.698	20.704	(32)	20.348
Promociones Llanos Maspalomas, S.A. C/Triana, 20 Las Palmas de G.C. (Desarrollo de un complejo turístico)	100%	11.500	15.309	(25)	14.919
<u>Valoradas por puesta en equivalencia</u>					
ATCA (c) Paseo Isabel la Católica, 6 50009 Zaragoza (Servicios informáticos)	25%	6.924	6.924	-	1.731
La Caja Tours, S.A. C/ Venegas, 27 bajo Las Palmas de G.C. (Agencia de Viajes)	70%	799	753	12	531
La Caja de Canarias Mediación Correduría de Seguros S.A. C/Secretario Artilles, 43 Las Palmas de G.C. (Correduría de seguros)	100%	150	150	105	146
Edificios Singulares de Canarias, S.A. Av. Alcalde Ramírez Bethencourt, 25, 1º Las Palmas de G.C. (Promoción inmobiliaria vivienda residencial)	100%	20.224	43.980	967	36.425
Caja Insular de Canarias Internacional Finance, B.V. Strawinskylaan 3105 7th floor Amsterdam (Actividad Financiera)	100%	90	90	-	90

a) Datos obtenidos de los últimos estados financieros disponibles.

b) Valor neto contable de la participación a efectos de las cuentas anuales individuales de la Entidad matriz..

c) Esta sociedad fue consolidada por el método de integración proporcional durante el ejercicio 2002. Durante el ejercicio 2003 se ha valorado en las cuentas anuales consolidadas por el criterio de puesta en equivalencia.

11/2003

5. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución de los beneficios del ejercicio 2003 de Caja Insular de Ahorros de Canarias (Sociedad matriz del Grupo) que su Consejo de Administración, someterá a la aprobación de la Asamblea General, así como la distribución efectuada del beneficio del ejercicio 2002, son las siguientes:



	Miles de euros	
	2003	2002
Base de reparto		
Beneficios del ejercicio (individuales)	<u>28.611</u>	<u>21.981</u>
Distribución		
A Fondo de Obra Social	8.500	7.500
A Reservas (Nota 21)	<u>20.111</u>	<u>14.481</u>
	<u>28.611</u>	<u>21.981</u>

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

6. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES

La composición de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2003, es la siguiente:

	Miles de euros
Caja	
En euros	47.096
En moneda extranjera	<u>504</u>
	47.600
Banco de España	
Cuentas corrientes	<u>44.116</u>
	<u>91.716</u>

El saldo mantenido en el Banco de España, responde a las exigencias de reservas mínimas, que la Entidad matriz debe mantener en cumplimiento de la normativa vigente (véase Nota 1).

7. DEUDAS DEL ESTADO

La composición de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2003, atendiendo a su naturaleza y moneda de contratación, es la siguiente:

	Miles de euros
Por naturaleza:	
Deuda del Estado	6
Letras del Tesoro	149.914
Otra deuda anotada	149.920
Por monedas:	
En euros	149.920
En moneda extranjera	-
	149.920
Más:	
Minusvalías periodificadas en la cartera de inversión	-
Menos:	
Fondo de fluctuación de valores	-
	149.920

De este capítulo del balance de situación consolidado, existían al 31 de diciembre de 2003, títulos con un valor nominal de 28.828 miles de euros que se encuentran afectos a una póliza de pignoración de títulos a favor de Banco de España en garantía de operaciones, la cual no se encuentra dispuesta a dicha fecha.

El movimiento experimentado durante el ejercicio 2003 en los diferentes epígrafes que componen este capítulo del balance de situación consolidado, ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	Letras del Tesoro	Otra deuda anotada	Total
Saldo inicial	-	206.397	206.397
Altas por adquisición	27	76.626	76.653
Bajas por venta o amortización	(21)	(134.363)	(134.384)
Correcciones de valor y otros	-	1.254	1.254
Saldo final	6	149.914	149.920

11/2003

La Deuda del Estado presenta a efectos de valoración, la siguiente clasificación:

	Miles de euros	
	Valor contable	Valor de mercado (*)
Cartera de negociación	-	-
Cartera de inversión ordinaria	64.631	67.693
Cartera de inversión a vencimiento	85.289	89.852
	<u>149.920</u>	<u>157.545</u>

(*) Al valor de mercado se le ha deducido los intereses devengados y no vencidos de las carteras al 31/12/2003.

Durante el ejercicio 2003 se ha traspasado 14 millones de euros, valor nominal, de cartera de inversión ordinaria a cartera de inversión a vencimiento.

La rentabilidad media anual de las Letras del Tesoro y de los Bonos y Obligaciones del Estado, incluidos en el epígrafe "Otra deuda anotada", durante el ejercicio 2003, ha sido del 4,29%.

Al 31 de diciembre de 2003 los intereses devengados pendientes de vencimiento de la Deuda del Estado ascienden a 2.829 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2003 la Deuda del Estado presenta los siguientes plazos residuales de vencimiento:

	Miles de euros			
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años
Deuda del Estado	6	66.234	61.163	22.517
				<u>149.920</u>

De los activos incluidos en este capítulo y de los adquiridos temporalmente registrados en el capítulo "Entidades de Crédito" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2003 adjunto, el Grupo tenía cedidos a terceros con compromisos de recompra los siguientes importes:

	Miles de euros	
	Nominal	Efectivo (Nota 18)
A Entidades de Crédito	-	-
A Clientes	174.593	188.828
	<u>174.593</u>	<u>188.828</u>

Las citadas cesiones se encuentran registradas en el epígrafe del pasivo del balance de situación de "Débitos a clientes - Otros débitos a plazo" por su importe efectivo, de conformidad con la normativa de Banco de España.

8. ENTIDADES DE CREDITO (ACTIVO Y PASIVO)

El detalle de estos capítulos del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2003, atendiendo a su naturaleza y moneda de contratación, es el siguiente:

	Miles de euros	
	Activo	Pasivo
Por naturaleza:		
A la vista-		
Otras cuentas	25.229	10.006
Otros créditos-débitos a plazo-		
Cuentas a plazo	45.852	20.020
Adquisición-Cesión temporal de activos	123.003	-
	<u>168.855</u>	<u>20.020</u>
	<u>194.084</u>	<u>30.026</u>
Por moneda:		
En euros	185.221	18.705
En moneda extranjera	8.863	11.321
	<u>194.084</u>	<u>30.026</u>

Los saldos activos y pasivos a plazo mantenidos por el Grupo, presentan los siguientes plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2003:

	Miles de euros			
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años
Activo				
Cuentas a plazo	43.835	2.017	-	-
Adquisición temporal de activos	123.003	-	-	-
	<u>166.838</u>	<u>2.017</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Pasivo				
Cuentas a plazo	11.349	315	5.163	3.193
Cesión temporal de activos	-	-	-	-
	<u>11.349</u>	<u>315</u>	<u>5.163</u>	<u>3.193</u>

11/2003

9. CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

La composición de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2003, atendiendo al sector que lo origina, la modalidad y situación del crédito y la moneda de contratación, es la siguiente:

	Miles de euros
Por sector:	
Administraciones Públicas	176.343
Otros sectores residentes	2.707.066
No residentes	2.693
	<u>2.886.102</u>
Por modalidad y situación del crédito:	
Crédito comercial	102.134
Deudores con garantía real	1.853.069
Otros deudores a plazo	798.637
Deudores a la vista y varios	83.673
Arrendamientos financieros	26.856
Activos dudosos	21.733
	<u>2.886.102</u>
Por moneda:	
En euros	2.874.781
En moneda extranjera	11.321
	<u>2.886.102</u>
Menos:	
Fondo de insolvencias:	
Específico - Activos dudosos	(12.181)
Cobertura genérica	(22.223)
Cobertura estadística	(27.803)
	<u>(62.207)</u>
Fondo riesgo - país	(116)
	<u>(62.323)</u>
Más: Deudores de la Obra Social	<u>551</u>
	<u>2.824.330</u>

El movimiento habido durante el ejercicio 2003 del saldo de la cuenta "Activos dudosos", ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Saldo inicial	32.080
Entradas	59.710
Recuperaciones	(54.949)
Traspaso a fallidos	(15.108)
	<u>21.733</u>
Saldo final	

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria consolidada del ejercicio 2003

Al 31 de diciembre de 2003 los fondos de insolvencias registrados aparecen en los siguientes epígrafes del balance de situación consolidado:

	Miles de euros			
	Fondo de Insolvencias			Total
	Específico	Genérico	Estadístico	
Crédito sobre clientes	12.181	22.223	27.803	62.207
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 10)	-	656	352	1.008
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 19)	-	766	-	766
Saldo final	12.181	23.645	28.155	63.981

El movimiento de los fondos de insolvencias y del fondo para riesgo país durante el ejercicio 2003 ha sido el siguiente:

	Miles de euros					
	Fondo de Insolvencias				Riesgo-país	Total
	Específico	Genérico	Estadística	Subtotal		
Saldo inicial	20.060	17.453	24.284	61.797	139	61.936
Movimientos con reflejo en la cuenta de pérdidas y ganancias:						
- Dotación del ejercicio	16.755	6.200	3.871	26.826	91	26.917
- Fondos recuperados	(11.426)	(8)	-	(11.434)	(114)	(11.548)
	5.329	6.192	3.871	15.392	(23)	15.369
Movimientos sin reflejo en la cuenta de pérdidas y ganancias:						
- Fondos utilizados	(13.077)	-	-	(13.077)	-	(13.077)
- Traspasos a otros fondos	(131)	-	-	(131)	-	(131)
	(13.208)	-	-	(13.208)	-	(13.208)
Saldo final	12.181	23.645	28.155	63.981	116	64.097

Los activos en suspenso recuperados durante el ejercicio 2003 ascienden a 6.240 miles de euros que se presentan deduciendo el saldo del capítulo "Amortización y provisiones para insolvencias (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, capítulo que recoge, por otra parte, las amortizaciones de créditos considerados directamente como fallidos por importe de 109 miles de euros.

La cartera de préstamos y créditos ha tenido una rentabilidad media aproximada del 5,06% durante el ejercicio 2003.

11/2003

Al 31 de diciembre de 2003 los créditos sobre entes por sectores, presentan los siguientes plazos residuales de vencimiento:

	Miles de euros					
	Vencido y a la vista	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Vencimiento no determinado
Administraciones Públicas	22	279	1.001	71.186	103.416	439
Otros sectores residentes	22.681	113.112	175.635	417.793	1.894.924	82.921
No residentes	17	-	34	161	2.481	-
	22.720	113.391	176.670	489.140	2.000.821	83.360
						<u>2.886.102</u>

Al 31 de diciembre de 2003 el saldo de este capítulo del balance de situación consolidado incluye un importe de 1.255 miles de euros, correspondientes a los importes pendientes de cobro de rentas de inmovilizado con pago aplazado.

OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

El desglose del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2003 por emisores, por su admisión o no a cotización y por moneda, es el siguiente:

	Miles de euros
Por emisores:	88.236
De emisión pública	
De otros emisores:	34.730
- Residentes	54.178
- No residentes	<u>88.908</u>
	<u>177.144</u>
Por cotización:	177.144
Cotizados	-
No cotizados	<u>177.144</u>
Por monedas:	177.144
En euros	-
En moneda extranjera	<u>177.144</u>
Más:	-
Minusvalías periodificadas en la cartera de inversión	
Menos:	(1.008)
Fondo de insolvencias (Nota 9)	<u>176.136</u>

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria consolidada del ejercicio 2003

Al 31 de diciembre de 2003 las inversiones realizadas por emisores no residentes se corresponden, básicamente, con entidades filiales de grandes grupos españoles (Telefónica, Endesa, etc.), así como otros grupos de reconocida solvencia internacional (City Group Inc., Credit Suisse, etc.).

Al 31 de diciembre de 2003 el Grupo tiene valores de la Comunidad Autónoma Canaria y Corporaciones Locales afectos a los compromisos de la Reserva para Inversiones en Canarias por un importe de 82.212 miles de euros (véase Nota 21).

El movimiento, por emisores, que se ha producido en este capítulo del balance de situación consolidado, sin tener en cuenta el fondo de insolvencias, durante el ejercicio 2003, ha sido el siguiente:

	Miles de euros				Saldo final
	Saldo inicial	Compras	Ventas y amortizaciones	Otros movimientos	
De emisión pública	93.802	9	(5.531)	(44)	88.236
De otros emisores:					
- Residentes	7.263	130.046	(102.726)	147	34.730
- No residentes	1.999	54.603	-	(2.424)	54.178
	<u>9.262</u>	<u>184.649</u>	<u>(102.726)</u>	<u>(2.277)</u>	<u>88.908</u>
	<u>103.064</u>	<u>184.658</u>	<u>(108.257)</u>	<u>(2.321)</u>	<u>177.144</u>

El tipo de interés medio anual de las obligaciones y otros valores de renta fija durante el ejercicio 2003 ha sido del 2,67% y los intereses devengados y pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2003 ascienden a 1.581 miles de euros.

El importe de los valores de este capítulo del balance de situación consolidado que vencen durante el ejercicio 2003 es de 44.091 miles de euros.

11/2003



Al 31 de diciembre de 2003 los títulos de este capítulo del balance de situación consolidado presentan, a efectos de su valoración, la siguiente clasificación:

	Miles de euros	
	Valor contable	Valor de mercado (*)
Cartera de negociación	-	-
Cartera de inversión ordinaria	79.177	81.556
Cartera de inversión a vencimiento	97.967	95.322
	<u>177.144</u>	<u>176.878</u>

(*) Al valor de mercado se le ha deducido los intereses devengados y no vencidos de las carteras al 31/12/2003.

Durante el ejercicio 2003 se ha traspasado 14 millones de euros, valor nominal, de cartera de inversión ordinaria a cartera de inversión a vencimiento.

11. ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE

Este capítulo del balance de situación consolidado recoge las acciones de sociedades en las que el Grupo generalmente posee una participación inferior al 20% (3% si cotizan en Bolsa), las participaciones en sociedades no cotizadas con porcentajes de participación superior al 20% en las cuales no exista influencia notable en su gestión y las participaciones en fondos de inversión mobiliaria.

El detalle de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 2003 atendiendo a su naturaleza, a su admisión o no a cotización y por moneda, es el siguiente:

	Miles de euros
Por naturaleza:	
De entidades de crédito	337
De otros sectores residentes	86.997
De no residentes	-
	<u>87.334</u>
Por cotización:	
Cotizados	14.838
No cotizados	72.496
	<u>87.334</u>
Por monedas:	
En euros	87.334
En moneda extranjera	-
	<u>87.334</u>
Menos:	
Fondo de fluctuación de valores	<u>(9.149)</u>
	<u>78.185</u>

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria consolidada del ejercicio 2003

El movimiento de este capítulo del balance de situación consolidado durante el ejercicio 2003, ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	De entidades de Crédito	De otros sectores residentes	De no residentes	Total
Saldo inicial	-	21.318	-	21.318
Compras	18.155	86.873	572	105.600
Ventas y amortizaciones	(18.155)	(80.212)	(572)	(98.939)
Traspasos	<u>337</u>	<u>59.018 (a)</u>	<u>-</u>	<u>59.355</u>
Saldo final	<u>337</u>	<u>86.997</u>	<u>-</u>	<u>87.334</u>

(a) Corresponde principalmente, al traspaso de la inversión en Lopesan Touristik, S.A. y Oasis Beach Maspalomas, S.L. (véase Nota 12).

Durante el ejercicio 2003, las inversiones realizadas en Oasis Beach Maspalomas, S.L. y Lopesan Touristik, S.A. por importe bruto de 58.802 miles de euros y que en el ejercicio precedente estaban clasificadas en el capítulo "Participaciones", han sido traspasadas al epígrafe "De otros sectores residentes" del cuadro descrito anteriormente (véase Nota 12) por considerar que ya no existe una influencia notable en su gestión.

La información más significativa de las inversiones realizadas y clasificadas dentro del epígrafe "De otros sectores residentes" es la siguiente:

Nombre y domicilio social	Miles de euros				Valor neto de F.F.V.
	% Participación	Nominal	(a) Capital y reservas	(a) Resultados	
Lopesan Touristik, S.A. C/ Concepción Arenal, 20 Las Palmas de G.C. (Explotación turística)	20%	10.207	159.453	3.668	33.330 (c)
Oasis Beach Maspalomas, S.L. C/ Concepción Arenal, 20 Las Palmas de G.C. (Promoción inmobiliaria)	25,13%	3.400	39.705	(102)	18.576 (c)
Otras participaciones individuales de menor importe (b)	-	-	-	-	25.942
					77.848

(a) Datos obtenidos de los últimos estados financieros disponibles.

(b) Incluye 13.524 miles de euros correspondientes a participaciones en Fondos de Inversión.

(c) Valor neto teniendo en cuenta las plusvalías tácitas (asignadas a terrenos y construcciones) procedentes del momento de la compra de las indicadas participaciones y que subsisten a la fecha actual

11/2003

Asimismo, al 31 de diciembre de 2003 y dentro de este capítulo, el Grupo mantiene las siguientes inversiones en fondo de inversión mobiliaria.

	Miles de euros	
	Valor de adquisición	Valor de liquidación
Ahorro Corporación Capital 1, F.I.M.	5.000	5.004
A.C. Eurocanarias mixto, F.I.M.	3.100	3.179
A.C. Multiestrellas Selección 20 F.I.M.	2.507	2.491
A.C. Multiestrellas Selección 35 F.I.M.	1.591	1.510
A.C. Multiestrellas Selección 50 F.I.M.	796	719
A.C. Multiestrellas Selección 65 F.I.M.	265	227
A.C. Multiestrellas Selección 90 F.I.M.	265	208
	<u>13.524</u>	<u>13.338</u>

El movimiento del fondo de fluctuación de valores durante el ejercicio 2003, ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Saldo inicial	3.036
Movimientos con reflejo en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada:	
- Dotaciones netas del ejercicio	728
- Fondos disponibles	(573)
	<u>155</u>
Movimientos sin reflejo en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada:	
- Otros movimientos (a)	<u>5.958</u>
Saldo final	<u>9.149</u>

(a) Incluye 5.746 miles de euros que corresponde al fondo de fluctuación de valores de Lopesan Touristik, S.A. (véase Nota 12).

Durante el ejercicio 2003, la Entidad matriz ha percibido 326 miles de euros de dividendos correspondientes a acciones y otros títulos de renta variable, que se han registrado en el capítulo "Rendimiento de la cartera de renta variable" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Al 31 de diciembre de 2003 la cartera de "Acciones y otros títulos de renta variable" se clasifica a efectos de valoración, básicamente, como cartera de inversión ordinaria. Adicionalmente, de esta cartera 2.314 miles de euros se encuentran afectos a los compromisos de la Reserva para Inversiones en Canarias (véase Nota 21).

12. PARTICIPACIONES

Este capítulo del balance de situación consolidado recoge las participaciones en el capital de otras sociedades que, sin formar parte del Grupo consolidable, mantienen con éste una vinculación duradera y están destinadas a contribuir a la actividad de la misma y en las que, por regla general, se posee una participación de entre el 20% y el 50%.

El detalle de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto atendiendo a su naturaleza, a su admisión o no a cotización y por moneda, es el siguiente:

	Miles de euros
Por naturaleza:	
En entidades de crédito	-
Otras participaciones- Asoc. Técnica Cajas de Ahorros, A.I.E. (ATCA)	1.731
	<u>1.731</u>
Por cotización:	
Cotizados	-
No cotizados	1.731
	<u>1.731</u>
Por monedas:	
En euros	1.731
En moneda extranjera	-
	<u>1.731</u>
Menos:	
Fondo de fluctuación de valores	-
	<u>1.731</u>

Todas las participaciones incluidas en este capítulo del balance están clasificadas, a efectos de su valoración, como participaciones permanentes.

La información más relevante al 31 de diciembre de 2003 de las participaciones en capital incluidas en este capítulo del balance de situación consolidado, es la siguiente:

Nombre y domicilio social	Miles de euros				Valor neto de F.F.V.
	% Participación	Nominal	(a) Capital y reservas	(a) Resultados	
ATCA (b) Paseo Isabel la Católica, 6 50009 Zaragoza (Servicios informáticos)	25%	6.924	6.924	-	1.731
					<u>1.731</u>

(a) Datos obtenidos de los últimos estados financieros disponibles.

(b) Participación consolidada por puesta en equivalencia en las cuentas anuales consolidadas de la Entidad y su Grupo consolidado.

514552401

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria consolidada del ejercicio 2003

11/2003

El movimiento que se ha producido en este capítulo del balance de situación consolidado durante el ejercicio 2003, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	En entidades de crédito	En otras	Total
Saldo inicial	337	59.018	59.355
Compras	-	-	-
Ventas	-	-	-
Traspasos netos (Nota 10)	(337)	(57.287) (a)	(57.624)
Saldo final	-	1.731	1.731

(a) Incluye un traspaso (adición) de 1.731 miles de euros que se corresponden con la inversión en ATCA (véase Nota 4), el resto, es decir, 59.018 miles de euros corresponde, principalmente, al traspaso (retiro) de la inversión en Lopesan Touristik, S.A. y Oasis Beach Maspalomas, S.L. (véase Nota 11).

El movimiento del fondo de fluctuación de valores durante el ejercicio 2003, ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	En entidades de crédito	En otras	Total
Saldo inicial	-	6.033	6.033
Movimientos con reflejo en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada:			
- Dotaciones netas en el ejercicio	-	-	-
- Fondos disponibles	-	-	-
Movimientos sin reflejo en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada:			
- Traspaso de fondos (a)	-	(6.033)	(6.033)
Saldo final	-	-	-

(a) Corresponde, básicamente, al traspaso de la participación en Lopesan Touristik, S.A. (véase Nota 11).

La sociedad incluida en este capítulo del balance de situación consolidado al cierre del ejercicio no ha repartido dividendos durante el ejercicio 2003.

13. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Este capítulo del balance de situación consolidado recoge las participaciones en sociedades dependientes que forman parte del Grupo no consolidable por no estar su actividad directamente relacionada con la del Grupo y en las que, generalmente, se tiene una participación superior al 50%.

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria consolidada del ejercicio 2003

El detalle de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto atendiendo a su naturaleza, a su admisión o no a cotización y por moneda, es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Por naturaleza:	
En entidades de crédito	-
Otras-	
Edificios Singulares de Canarias, S.A.	44.947
La Caja Tours, S.A.	765
La Caja de Canarias Mediación Correduría de Seguros, S.A.	255
Otras	611
	<u>46.578</u>
Por cotización:	
Cotizados	-
No cotizados	46.578
	<u>46.578</u>
Por monedas:	
En euros	46.578
En moneda extranjera	-
	<u>46.578</u>
Menos:	
Fondo de fluctuación de valores	(197)
	<u>46.381</u>

El movimiento que se ha producido en este capítulo del balance de situación consolidado durante el ejercicio 2003, ha sido el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>		
	<u>En entidades de crédito</u>	<u>En otras</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	-	28.727	28.727
Ampliaciones de capital, compras y otros	-	17.013	17.013
Salidas	-	(75)	(75)
Efecto de la puesta en equivalencia	-	913	913
Otros movimientos	-	-	-
Saldo final	-	46.578	46.578

Durante el ejercicio 2003, el Grupo ha constituido "La Caja de Canarias Mediación Correduría de Seguros, S.A." y la sociedad "Caja Insular de Canarias Internacional Finance, B.V." con una inversión de 150 miles de euros y 90 miles de euros, respectivamente. Adicionalmente, durante el ejercicio 2003, el Grupo ha suscrito una ampliación de capital de Edificios Singulares de Canarias, S.A. con una inversión total de 16.773 miles de euros.

11/2003

El movimiento del fondo de fluctuación de valores durante el ejercicio 2003, ha sido el siguiente:

Miles de euros

En entidades de crédito	En otras	Total
-	-	-
-	6	6
-	(34)	(34)
-	(28)	(28)
-	225	225
-	197	197

Saldo inicial

Movimientos con reflejo en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada:

- Dotaciones netas en el ejercicio
- Fondos disponibles

Movimientos sin reflejo en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada:

- Traspaso de fondos (véase Notas 11 y 13)

Saldo final

Ninguna de las sociedades incluidas en este capítulo del balance de situación consolidado ha repartido dividendos durante el ejercicio 2003.

De las participaciones incluidas en este capítulo del balance de situación consolidado, un importe de 14.401 miles de euros se encuentran afectos a los compromisos de la Reserva para Inversiones en Canarias.

14.7 ACTIVOS INMATERIALES

El movimiento del coste y el de su correspondiente amortización acumulada de los epígrafes que componen este capítulo del balance de situación consolidado durante el ejercicio 2003, han sido el siguiente:

Miles de euros
Otros gastos
amortizablesCoste

Saldo inicial

1.020

Altas

170

Bajas

(1.019)

Traspasos

171

Saldo final

Amortización acumulada

Saldo inicial

(724)

Altas

724

Bajas

Traspasos

171

Saldo final

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria consolidada del ejercicio 2003

Las altas de inmovilizado de la cuenta de "Otros gastos amortizables" incluyen la adquisición y elaboración de las aplicaciones informáticas correspondientes al desarrollo de la "Intranet" de la Entidad matriz.

Las bajas de inmovilizado inmaterial corresponden al efecto por el cambio de criterio empleado en la valoración (consolidación) de la sociedad participada, Asociación Técnica Cajas de Ahorro, A.I.E. (véase Nota 4).

15. ACTIVOS MATERIALES

El movimiento del coste y el de su correspondiente amortización acumulada de los epígrafes que componen este capítulo del balance de situación consolidado durante el ejercicio 2003, han sido el siguiente:

	Miles de euros							
	Terrenos y edificios de uso propio	Otros inmuebles			Otros inmuebles			Total
		Uso propio (a)	Obra Social	Subtotal	Uso propio (a)	Obra Social	Subtotal	
Coste								
Saldo inicial	59.799	20.099	523	20.622	85.579	1.200	86.779	167.200
Altas	949	7.741	-	7.741	2.402	67	2.469	11.159
Bajas	-	(3.349)	-	(3.349)	(517)	-	(517)	(3.866)
Otros movimientos	926	(3.524)	(88)	(3.612)	2.783	(73)	2.710	24
Saldo final	61.674	20.967	435	21.402	90.247	1.194	91.441	174.517
Amortización acumulada								
Saldo inicial	8.156	1.020	287	1.307	55.504	600	56.104	65.567
Altas	726	9	10	19	7.009	97	7.106	7.851
Bajas	-	(330)	-	(330)	(427)	-	(427)	(757)
Otros movimientos	(1.803)	-	(80)	(80)	210	(75)	135	(1.748)
Saldo final	7.079	699	217	916	62.296	622	62.918	70.913
Fondo de cobertura de inmovilizado (31-12-03)	22	11.464	-	11.464	-	-	-	11.486
	54.573			9.022			28.523	92.118
Sociedades consolidadas								
Activos materiales (neto) (b)	-	35.217	-	35.217	-	-	-	35.217
Total	54.573			44.239			28.523	127.335

(a) Incluye los inmuebles procedentes de regularización de créditos.

(b) Corresponde, básicamente, a dos parcelas turísticas situadas en el sur de Gran Canaria.

11/2003

El movimiento del "Fondo de cobertura de inmovilizado" durante el ejercicio 2003, ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Saldo inicial	10.900
Movimientos con reflejo en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada:	
- Dotación neta del ejercicio	1.572
- Fondos disponibles	(991)
	581 (Nota 24)
Movimientos sin reflejo en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada:	
- Otros movimientos (neto)	5
Saldo final	11.486

Los productos netos obtenidos por el inmovilizado en renta durante el ejercicio 2003 han ascendido a 370 miles de euros (véase Nota 24), ascendiendo el coste neto del citado inmovilizado a 1.326 miles de euros.

Como consecuencia de haberse acogido el Grupo en ejercicios anteriores al incentivo fiscal de la Reserva para Inversiones en Canarias, al 31 de diciembre de 2003, existen bienes de inmovilizado por importe de 70.889 miles de euros afectos a este incentivo fiscal. Estos bienes deben permanecer en el inmovilizado del Grupo, sin poder ser transmitidos, por un periodo de cinco años contados desde el momento de su afectación, o durante su vida útil si ésta fuese menor (véase Nota 21).

Durante el ejercicio 2003 se han producido ventas de inmovilizado que han supuesto la obtención de un beneficio de 3.587 miles de euros (véase Nota 24).

16. OTROS ACTIVOS - OTROS PASIVOS

Estos capítulos del balance de situación consolidado presentan al 31 de diciembre de 2003 la siguiente composición:

	Miles de euros	
	Activo	Pasivo
Cheques a Cargo Entidades de crédito	15.273	-
Cuentas de recaudación	-	28.674
Hacienda Pública deudora-acreedora	26.689	942
Obligaciones a pagar	-	4.149
Fondo de Obra Social	-	4.904
Fianzas en efectivo	182	27
Bloqueo de beneficios	-	638
Otros conceptos	24.099	19.030
	<u>66.243</u>	<u>58.364</u>

En "Cuentas de recaudación" se registra, entre otros, el importe a pagar a la Seguridad Social por las recaudaciones de seguros sociales de diciembre de 2003 por 26.274 miles de euros.

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria consolidada del ejercicio 2003

La cuenta de "Hacienda Pública deudora" al 31 de diciembre de 2003 incluye el Impuesto sobre Sociedades anticipado por un importe de 26.565 miles de euros (véase Nota 23). Este impuesto anticipado se corresponde con el impuesto derivado de la dotación al "Fondo de insolvencias de cobertura estadística", así como a otras diferencias temporales entre la base imponible del impuesto y el resultado antes de impuesto.

El detalle del Fondo de la Obra Social al cierre del ejercicio 2003, así como los movimientos que se han producido en el mismo, son los siguientes:

	Miles de Euros			Total
	Dotaciones materializadas en activos materiales	Dotaciones disponibles	Otros conceptos	
Saldo al 31 de diciembre de 2002, antes de la distribución de los beneficios	836	1.791	1.500	4.127
Dotación con cargo a los beneficios del ejercicio 2002 (Nota 5)	-	7.500	-	7.500
Gastos de mantenimiento	-	(7.655)	-	(7.655)
Materializaciones netas en activos materiales	(47)	47	-	-
Otros movimientos	-	186	746	932
	<u>789</u>	<u>1.869</u>	<u>2.246</u>	<u>4.904</u>

Las dotaciones del Fondo de la Obra Social materializados en activos materiales se corresponden con inmuebles y otros inmovilizados por 217 y 572 miles de euros, respectivamente. La amortización anual de estos activos se incluye la partida los "Gastos de mantenimiento". En la columna "Otros conceptos" del cuadro anterior se incluyen las obligaciones pendientes de pago.

11/2003

17. CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

La composición de estos capítulos del activo y del pasivo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2003 adjunto, es la siguiente:

	Miles de euros
Activo-	
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento:	4.458
De la cartera de renta fija	31
De las cuentas con entidades de crédito	6.254
De inversiones crediticias	3.870
De otros	1.664
Gastos financieros diferidos y de emisión de empréstitos	1.826
Otras periodificaciones	266
Gastos pagados no devengados	
	<u>18.369</u>
Pasivo-	
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	11.270
Devengo de costes no vencidos de recursos tomados a descuento	690
Gastos devengados no vencidos	10.446
Otras periodificaciones	364
	<u>22.770</u>

18. DÉBITOS A CLIENTES

La composición de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 2003 atendiendo a la naturaleza de la operación, al sector y a la moneda de contratación, es la siguiente:

	Miles de euros
Por naturaleza:	
A la vista-	
Cuentas corrientes	1.383.646
Cuentas de ahorro	392.545
	<u>1.776.191</u>
A plazo-	
Imposiciones y cuentas a plazo	1.323.426
Cesión temporal de activos (Nota 7)	188.828
	<u>1.512.254</u>
	<u>3.288.445</u>
Por sectores:	
Administraciones Públicas	360.421
Otros sectores residentes	2.883.698
No residentes	44.326
	<u>3.288.445</u>
Por monedas:	
En euros	3.279.582
En moneda extranjera	8.863
	<u>3.288.445</u>

El desglose por plazos residuales de vencimiento de los "Débitos a clientes - A plazo" al 31 de diciembre de 2003, es el siguiente:

	Miles de euros				Total
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	
Imposiciones y cuentas a plazo	562.641	442.311	179.783	138.691	1.323.426
Cesión temporal de activos	188.534	294	-	-	188.828
	<u>751.175</u>	<u>442.605</u>	<u>179.783</u>	<u>138.691</u>	<u>1.512.254</u>

En "Imposiciones y cuentas a plazo" se incluyen los fondos internos que el Grupo tenía constituidos para determinados compromisos por pensiones y que como consecuencia del acuerdo de exteriorización de los mismos y del Plan de Reequilibrio, están pendientes de transferir al 31 de diciembre de 2003 al Plan de Pensiones de Empleados de Caja Insular de Ahorros de Canarias. Su movimiento durante el ejercicio 2003 ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Saldo inicial	59.319
Aportaciones realizadas antes del 31.12.2003 (a)	<u>(5.778)</u>
Transferencias pendientes al Plan de Pensiones al 31.12.2003 (Nota 3.e-1)	<u>53.541</u>
(a) Incluye 191 miles de euros en concepto de aportación extraordinaria (véase Nota 3.e-1).	

Adicionalmente, el epígrafe "Imposiciones y cuentas a plazo" incluye las siguientes cédulas hipotecarias:

- Un saldo de 100.000 miles de euros, que corresponde a una Cédula Hipotecaria nominativa, emitida sin prima por la Entidad matriz el 11 de marzo de 2003, de conformidad con lo dispuesto en la Ley 2/1981 de 25 de marzo, de regulación del mercado Hipotecario, con un tipo de interés del 4,01% y su vencimiento es de 10 años a contar desde la fecha de emisión.
- Un saldo de 70.000 miles de euros, que corresponde a una Cédula Hipotecaria, emitida sin prima por la Entidad matriz, el 22 de octubre de 2003 de conformidad con la anterior ley, con un tipo de interés del 3,76% y su vencimiento es de 5 años a contar desde la fecha de emisión.
- Un saldo de 32.258 miles de euros, que corresponde a una Cédula Hipotecaria, emitida sin prima por la Entidad matriz, el 2 de diciembre de 2003 de conformidad con la anterior ley, con un tipo de interés del 4,51% y su vencimiento es de 10 años a contar desde la fecha de emisión.
- Un saldo de 67.742 miles de euros, que corresponde a una Cédula Hipotecaria, emitida sin prima por la Entidad matriz, el 2 de diciembre de 2003 de conformidad con la anterior ley, con un tipo de interés del 4,76% y su vencimiento es de 15 años a contar desde la fecha de emisión.

11/2003

De acuerdo con la mencionada normativa de regulación del mercado hipotecario, el principal y los intereses de las Cédulas están garantizados, sin necesidad de inscripción registral, por todas las hipotecas que en cualquier momento consten inscritas a favor del Grupo, sin perjuicio de su responsabilidad patrimonial universal.

19. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

El detalle de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2003, es el siguiente:

	Miles de euros
Fondo de pensionistas (Nota 3.e-4) (a)	11.623
Provisión para impuestos	-
Otras provisiones-	
Fondo de insolvencias pasivos contingentes (Nota 9)	766
Otros fondos específicos	3.672
	<u>4.438</u>
	<u>16.061</u>

(a) Incluye 9.327 miles de euros en concepto de Fondo Interno-Plan de prejubilaciones y jubilaciones anticipadas (véase Nota 3.e-2) y 2.296 miles de euros para atender el premio de antigüedad (véase Nota 3.e).

El movimiento registrado en el epígrafe de "Fondo de pensionistas" y en el de "Otras provisiones" durante el ejercicio 2003, ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	Fondo de pensionistas	Otras provisiones	Total
Saldo inicial	13.424	2.479	15.903
Movimientos con reflejo en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada:			
- Dotaciones netas corrientes del ejercicio	-	1.000	1.000
- Dotaciones premio antigüedad	50	-	50
- Dotaciones a fondo para prejubilaciones (Nota 24)	263	-	263
- Coste financiero del fondo	450	-	450
- Fondos disponibles	-	(137)	(137)
	<u>763</u>	<u>863</u>	<u>1.626</u>
Movimientos sin reflejos en la cuenta de pérdidas y ganancias:			
- Fondos utilizados por pagos a pensionistas y prejubilados (a)	(2.564)	(40)	(2.604)
- Otros movimientos	-	1.136	1.136
	<u>(2.564)</u>	<u>1.096</u>	<u>(1.468)</u>
Saldo final	<u>11.623</u>	<u>4.438</u>	<u>16.061</u>

(a) Incluye pagos por premios de antigüedad.

Otras provisiones – Otros fondos específicos

La cuenta de "Otras provisiones – Otros fondos específicos" incluye al 31 de diciembre de 2003, fundamentalmente, una provisión por importe de 3.666 miles de euros para la cobertura de las responsabilidades y contingencias derivadas de la actividad del Grupo.

20. PASIVOS SUBORDINADOS

El saldo de este capítulo del balance de situación consolidado corresponde al valor de reembolso de las obligaciones subordinadas emitidas por el Grupo y en circulación al 31 de diciembre de 2003, según el siguiente detalle:

Emisión	Emisión	Interés anual	Miles de euros	
			Importe	Vencimiento
Cuarta	01/06/1989	(1)	6.070	(5)
Quinta	10/06/1990	(1)	6.689	(5)
Sexta	05/12/1991	(1)	3.907	(5)
Séptima	09/12/1992	(1)	3.005	(5)
Novena	12/01/1994	(2)	6.010	2004
Décima	05/06/1995	(2)	649	2005
Undécima	01/08/2002	(3)	24.000	(6)
Duodécima	11/11/2003	(4)	11.206	(7)
			<u>61.536</u>	

- (1) Para la cuarta, quinta, sexta y séptima emisión el tipo de interés anual se obtendrá añadiendo un 1,5% (4ª, 6ª y 7ª 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%.
- (2) 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) La undécima emisión de deuda subordinada devengó un interés fijo durante el primer año y devengará un interés variable durante el resto de vida de la emisión. El tipo de interés inicial fue del 7,00% nominal durante el primer año y se aplicó desde el 1 de agosto de 2002 hasta el 31 de julio de 2003. Con posterioridad a dicha fecha, el tipo de interés variará por trimestres naturales, los días 1 de agosto, 1 de noviembre, 1 de febrero y 1 de mayo. El tipo a aplicar a cada periodo de interés trimestral será el que resulte de rebajar un margen constante de 0,50 puntos al tipo de interés de referencia, que será el tipo de interés Euribor a tres meses.
- (4) La duodécima emisión de deuda subordinada devengará un interés fijo durante el primer semestre y variable durante el resto de vida de la emisión. El tipo de interés inicial será del 2,75% nominal durante el primer semestre y se aplicará desde el 1 de noviembre de 2003 hasta el 30 de abril de 2004. Con posterioridad a dicha fecha, el tipo de interés variará por trimestres naturales, los días 1 de febrero, 1 de mayo, 1 de agosto y 1 de noviembre. El tipo a aplicar a cada periodo de interés trimestral será el que resulte de añadir un margen constante de 0,05% al tipo de interés de referencia, que será el tipo de interés Euribor a tres meses.
- (5) 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.

11/2003



- (6) Esta emisión se amortizará pasados 10 años desde la fecha de inicio de la emisión, es decir el 1 de agosto de 2012. La entidad emisora se reserva el derecho a amortizar la emisión pasados cinco años desde la fecha de cierre de la emisión, o desde la fecha de desembolso, si esta fuese posterior, previa autorización del Banco de España, por el total de la emisión y pagando el 100% de su valor nominal, abonándose hasta esa fecha el cupón corrido.
- (7) Esta emisión se amortizará pasados 10 años desde la fecha de inicio de la emisión, es decir el 1 de noviembre de 2013. La entidad emisora se reserva el derecho a amortizar la emisión pasados cinco años desde la fecha de cierre de la emisión, o desde la fecha de desembolso, si esta fuese posterior, previa autorización del Banco de España, por el total de la emisión y pagando el 100% de su valor nominal, abonándose hasta esa fecha el cupón corrido.

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

Al 31 de diciembre de 2003 el importe de financiaciones subordinadas emitidas pendientes de suscribir es de 18.794 miles de euros.

Durante el ejercicio 2003 los intereses devengados por la financiación subordinada han ascendido a 2.197 miles de euros y se han pagado los intereses vencidos durante el citado ejercicio, lo que supone un coste anual medio del 4,2% para el total de pasivos subordinados.

21. RESERVAS, RESERVAS Y PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS

Al 31 de diciembre de 2003 la composición de estos capítulos del balance de situación consolidado, es la siguiente:

	Miles de euros
Reservas:	
Reservas generales	73.295
Reserva para Inversiones en Canarias	185.462
	<u>258.757</u>
Reservas en sociedades consolidadas	8.482
Pérdidas en sociedades consolidadas	(92)
	<u>267.147</u>

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria consolidada del ejercicio 2003

A continuación se detalla el movimiento del ejercicio 2003 de estos capítulos del balance de situación:

Miles de euros					
	Reservas			Reservas en sociedades consolidadas	Pérdidas en sociedades consolidadas
	Reservas generales	Reserva para Inversiones en Canarias	Subtotal		
Saldo inicial	69.893	174.383	244.276	6.485	(205)
Distribución del excedente del ejercicio 2002	3.402	11.079	14.481	1.997	113
Movimientos de consolidación	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-
Saldo final	<u>73.295</u>	<u>185.462</u>	<u>258.757</u>	<u>8.482</u>	<u>(92)</u>

Reservas generales

Estas reservas no están afectas a ninguna obligación, ni restricción.

Reserva para Inversiones en Canarias

Según establece la Ley 19/1994 que regula la Reserva para Inversiones en Canarias, las sociedades tendrán derecho a la reducción en la base imponible del Impuesto sobre Sociedades de las cantidades que, con relación a sus establecimientos situados en Canarias, destinen de sus beneficios a la reserva para inversiones en Canarias. El límite de dotación anual para cada periodo impositivo se establece en el 90 por ciento del beneficio no distribuido obtenido en el ejercicio.

Las cantidades destinadas a esta Reserva deberán materializarse en un plazo máximo de cuatro años. La materialización debe realizarse en una serie de inversiones en activos regulados por la citada normativa fiscal. Los activos en los que se materialice la Reserva para Inversiones en Canarias deben permanecer en el Grupo durante un periodo de cinco años, o durante toda la vida útil, si ésta fuera inferior.

Esta Reserva se considera indisponible mientras dure el periodo de permanencia necesaria de la materialización.

Del saldo al 31 de diciembre de 2003 de esta reserva, 15.646 miles de euros que se encuentran pendientes de materialización al 31 de diciembre de 2003.

El Grupo tiene planes de inversión suficientes para materializar los importes comprometidos en los plazos previstos.

11/2003

Reservas y pérdidas en sociedades consolidadas

Las reservas y pérdidas en sociedades consolidadas presentan al 31 de diciembre de 2003 el siguiente desglose:

	Miles de euros	
	Reservas	Pérdidas
Comdeca, S.A.	-	(92)
Promociones El Pedrazo, S.A.	356	-
Promociones Llanos Maspalomas, S.A.	390	-
Por integración global	<u>746</u>	<u>(92)</u>
Edificios Singulares de Canarias, S.A.	7.729	-
La Caja Tours, S.A.	7	-
Por puesta en equivalencia	<u>7.736</u>	<u>-</u>
	<u>8.482</u>	<u>(92)</u>

Recursos propios

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 2003, presentan el siguiente detalle (presuponiendo la aprobación de la propuesta de distribución de los beneficios del ejercicio 2003):

	Miles de euros
Recursos propios básicos	
Reservas efectivas y expresas	280.401
Reservas en sociedades consolidadas	8.482
Activos inmateriales	(171)
Pérdidas en sociedades consolidadas	<u>(92)</u>
	288.620
Recursos propios de segunda categoría	
Fondos de la Obra Social	217
Financiación subordinada	<u>55.008</u>
	55.225
Exceso de las participaciones cualificadas	(2.369)
Déficit en provisiones o fondos de dotación	<u>-</u>
Total recursos propios computables	341.476
Recursos propios mínimos	<u>(243.649)</u>
Superávit	<u>97.827</u>

Adicionalmente a la garantía que aportan los recursos propios del Grupo a los acreedores de éste, el Grupo viene obligado, 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 (véase Nota 3.h.).

22. CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 2003, las cuentas de orden incluyen los siguientes conceptos e importes:

	<u>Miles de euros</u>
Pasivos contingentes-	
Redescuentos, endosos y aceptaciones	-
Activos afectos a diversas obligaciones	-
Fianzas, avales y cauciones	88.268
Otros pasivos contingentes	3.063
	<u>91.331</u>
Compromisos-	
Cesiones temporales con opción de recompra	-
Disponibles por terceros	670.290
Otros compromisos	13.471
	<u>683.761</u>
	<u>775.092</u>

Otros compromisos no incluidos en los capítulos anteriores y operaciones que reflejan derechos o aclaran situaciones y que el Grupo refleja en cuentas de orden al 31 de diciembre de 2003, son los siguientes:

	<u>Miles de euros</u>
Operaciones de futuro	417.767
Activos en suspenso regularizados	78.449
Valores confiados por terceros	229.393
Otras cuentas de orden	1.134.471
	<u>1.860.080</u>

Durante el ejercicio 2003 el Grupo ha comercializado cuatro depósitos estructurados cuya rentabilidad está ligada a la revalorización de índices bursátiles. Para cubrir la parte variable de la garantía el Grupo ha contratado opciones sobre valores por 33.350 miles de euros, que figuran contabilizadas en "Operaciones de futuro" como una opción comprada a entidades financieras, por una parte, y como una opción emitida a clientes, por otra. La prima pagada ha sido registrada dentro de "Otros activos" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2003 adjunto.

11/2003

El resto de operaciones de futuro corresponden a compraventas de divisas no vencidas por 6.523 miles de euros, permutas financieras por 329.237 miles de euros y, adicionalmente, a opciones sobre valores por 15.307 miles de euros que recogen el valor de la garantía prestada por el Grupo, por los fondos de inversión garantizados comercializados.

Dentro de la partida "Otras cuentas de orden" se incluyen, básicamente, valores propios en poder de otras entidades, adquisición temporal de activos, límites de riesgos comerciales de cartera y fondos de inversión.

23. 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. Las sociedades que componen el Grupo tiene abiertos a inspección fiscal los cuatro últimos ejercicios para todos los impuestos a los que están sujetas. Los Administradores de la Entidad dominante estiman que en caso de un eventual inspección, no se podrían de manifiesto pasivos significativos.

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2003, es la siguiente:

	Miles de euros		Saldo
	Aumentos	Disminuciones	
Resultado contable antes de Impuesto			31.929
Diferencias permanentes	9.880	(35.686)	(25.806)
Resultado contable ajustado			6.123
Diferencias temporales	4.509	(5.012)	(503)
Base imponible del ejercicio			5.620

Las disminuciones por diferencias permanentes a la base imponible del ejercicio 2003 incluyen 18.000 miles de euros correspondientes a la Reserva para Inversiones en Canarias, de conformidad con lo establecido en la Ley 19/1994, de 6 de julio, de modificación del Régimen Económico y Fiscal de Canarias (véase Nota 21). Adicionalmente, incluyen las dotaciones previstas a la obra benéfico social con cargo al beneficio del ejercicio 2003 por 8.500 miles de euros (véase Nota 5). Los aumentos por diferencias permanentes corresponden, básicamente, al fondo de pensiones.

Como consecuencia de las diferencias temporales entre el resultado contable del ejercicio 2003 y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades se ha producido el siguiente movimiento de los impuestos anticipados y diferidos:

	Miles de euros	
	Impuesto anticipado (Nota 16)	Impuesto diferido
Saldo inicial	22.241	1.216
Aumentos (a)	6.078	-
Disminuciones	(1.754)	-
Saldo final	<u>26.565</u>	<u>1.216</u>

(a) Incluye aumentos que corresponden al Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2002.

En el ejercicio 2001 el Grupo se acogió al artículo 21 de la Ley 43/1995 para acogerse a la reinversión de beneficios extraordinarios por la venta de varias parcelas y participaciones financieras. El importe de la renta acogida al régimen de diferimiento asciende a 3.473 miles de euros. El método de integración de la renta escogido por el Grupo ha sido incrementar la base imponible del impuesto en la misma cuantía en los períodos impositivos concluidos en los siete años siguientes al cierre del período impositivo en que concluya el plazo de reinversión. El Grupo ha materializado la totalidad de la inversión en edificios de uso propio, equipos informáticos y resto de activos materiales afectos a la actividad. Al 31 de diciembre de 2003 queda pendiente de incorporar a la base imponible 3.473 miles de euros y deberá incorporarse en los ejercicios 2005-2011 una renta de 496 miles de euros.

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

	Miles de euros	
	Impuesto devengado	Impuesto a pagar (Nota 16)
Sobre base imponible	-	1.968
Sobre resultado contable ajustado	2.143	-
Deducciones	(358)	(358)
	<u>1.785</u>	<u>1.610</u>
Retenciones practicadas	-	(668)
	<u>1.785</u>	<u>942</u>

En el ejercicio 2002 el Grupo se ha acogido al artículo 36 de la Ley 43/1995, modificada por la Ley 24/2001, para acogerse a la reinversión de beneficios extraordinarios por las ventas de varios inmuebles y locales comerciales. El importe de la renta acogida a la deducción asciende a 8.350 miles de euros y las reinversiones realizadas durante los ejercicios 2001, 2002 y 2003 ascienden a 889, 789 y 863 miles de euros, respectivamente. El período de permanencia de la inversión deberá ser de cinco años, o de tres años si se trata de bienes muebles, excepto si su vida útil es inferior. La mencionada deducción ha reducido el impuesto devengado y a pagar del ejercicio en 277 miles de euros.

11/2003

24. INGRESOS Y GASTOS



La totalidad de los ingresos del Grupo corresponden a operaciones realizadas en el mercado nacional.

A continuación se presenta el desglose de los principales conceptos que integran diversos capítulos y epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2003, de conformidad con la normativa del Banco de España:

	Miles de euros
Otros productos de explotación	
Beneficios netos por explotación de fincas en renta (Nota 15)	370
Otros productos diversos	500
Prestación de servicios informáticos	-
	<u>870</u>
Otros gastos administrativos	
De inmuebles, instalaciones y material	(5.180)
Informática	(5.560)
Comunicaciones	(3.242)
Publicidad y propaganda	(2.244)
Otros gastos	(9.381)
	<u>(25.607)</u>
Beneficios extraordinarios	
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado (Nota 15)	3.587
Beneficios de ejercicios anteriores	2.233
Otros productos	2.015
	<u>7.835</u>
Quebrantos extraordinarios	
Por pagos a pensionistas	(83)
Dotaciones a fondos para prejubilaciones (Nota 19)	(263)
Aportaciones extraordinarias a fondos de pensiones externos (Nota 3.e-1)	(1.362)
Quebrantos de ejercicios anteriores	(6.278)
Dotación neta fondo de cobertura del inmovilizado (Nota 15)	(581)
Dotación neta a otros fondos específicos	(2.427)
Otros conceptos	(1.057)
	<u>(12.051)</u>

25. REMUNERACION DE AUDITORES

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales individuales y consolidadas del ejercicio 2003 han ascendido a 66 miles de euros.

Adicionalmente, los honorarios abonados en el ejercicio por otros servicios prestados por otras empresas del mismo grupo a la de la auditoría de cuentas anuales consolidadas han ascendido a 148 miles de euros.

26. INFORMACIÓN SOBRE MEDIOAMBIENTE

Estas cuentas anuales consolidadas no presentan ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental prevista en la Orden del Ministerio de Economía de 8 de octubre de 2001.

27. OTRA INFORMACIÓN

• Consejo de Administración

Las remuneraciones devengadas durante el ejercicio 2003 por el conjunto de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante, distribuidas por conceptos, han sido las siguientes:

	Miles de euros
Sueldos y salarios	54 (*)
Dietas (incluyendo Asambleas)	187
Primas y seguros	49

(*) Corresponde a los sueldos y salarios que reciben como trabajadores los Consejeros representantes de los empleados del Grupo.

Asimismo los riesgos crediticios asumidos con el colectivo de miembros del Consejo de Administración se ajustan a las siguientes características, en miles de euros:

	Riesgos directos
Importe	459
Tipo de interés	3% - 5,5%
Garantía	Personal-Hipotecaria
Plazo	Hasta 25 años

Los riesgos del cuadro anterior incluyen operaciones a Consejeros representantes de los empleados del Grupo, acogidas a convenio laboral, cuyo tipo de interés oscila del 3% al 5% y su plazo es de 25 años.

El Grupo no mantiene con los miembros anteriores y actuales del Consejo 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.

11/2003

Desglose por moneda

El importe total de los activos y pasivos expresados en moneda extranjera, convertidos a euros, era al 31 de diciembre de 2003 de 20.825 y 20.343 miles de euros, respectivamente. Las operaciones en moneda extranjera realizadas durante el ejercicio, convertidas a euros, corresponden a gastos e ingresos financieros por 13 y 18 miles de euros, respectivamente.

Personal

El número de personas empleadas al cierre del ejercicio 2003 en el Grupo presenta la siguiente distribución:

	Personas
De administración y gestión-	
Jefes	290
Oficiales	209
Auxiliares	454
Técnicos y Titulados	40
Otros	13
	<u>1.006</u>

Al 31 de diciembre de 2003 la plantilla del Grupo asciende a 1.006 empleados.

El personal al cierre del ejercicio 2003 afecto a la Obra Social ha ascendido a 4 personas.

Los gastos de personal del ejercicio 2003 presentan la siguiente composición:

	Miles de euros
Sueldos, salarios y asimilados	38.720
Seguridad Social	8.766
Cargas por pensiones y otros conceptos:	
- Dotaciones al fondo interno de pensiones y otros conceptos	498
- Aportaciones corrientes a fondo externo de pensiones	4.244
	<u>4.742</u>
Otros conceptos	<u>1.975</u>
	<u>54.203</u>

• Saldos y transacciones con sociedades del grupo y sociedades participadas

El balance de situación del Grupo al 31 de diciembre de 2003 incluye 26.657 miles de euros, correspondientes a depósitos mantenidos por sociedades incluidos en los capítulos "Participaciones" y "Participaciones en Empresas del Grupo". Asimismo se incluyen operaciones de activo por 5.213 miles de euros y avales prestados por 437 miles de euros correspondientes a las citadas sociedades participadas.

• Cuentas inactivas

El saldo de cuentas corrientes y libretas de ahorro abiertas en el Grupo, sobre las que no se han practicado gestión alguna por los titulares en el plazo de 20 años es de 31 miles de euros.

28. CUADRO DE FINANCIACIÓN

Seguidamente se incluye el cuadro de financiación de los ejercicios 2003 y 2002, que muestran los recursos financieros obtenidos en dichos ejercicios así como la aplicación de los mismos.

APLICACIONES	Miles de euros		ORIGENES	Miles de euros	
	2003	2002		2003	2002
1. Recursos aplicados en las operaciones	-	-	1. Recursos generados de las operaciones	45.166	59.940
2. Títulos subordinados emitidos (disminución neta)	-	-	2. Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	8.802	28.000
3. Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta)	-	9.573	3. Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta)	176.974	-
4. Inversión crediticia (incremento neto)	458.954	261.130	4. Inversión crediticia (disminución neta)	-	-
5. Valores de renta fija (incremento neto)	18.670	-	5. Valores de renta fija (disminución neta)	-	10.343
6. Valores de renta variables no permanente (incremento neto)	6.661	2.037	6. Valores de renta variables no permanente (disminución neta)	-	-
7. Débitos de clientes (disminución neta)	-	-	7. Débitos de clientes (incremento neto)	283.175	208.135
8. Débitos representados por valores negociables (disminución neta)	-	-	8. Débitos representados por valores negociables (incremento neto)	-	-
9. Adquisición de inversiones permanentes-			9. Venta de inversiones permanentes-		
9.1. Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	17.013	18.260	9.1. Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	-	45.601
9.2. Compra de elementos de inmovilizado material	11.456	55.623	9.2. Venta de elementos de inmovilizado material	6.696	11.265
10. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	8.059	12.661	10. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	-
	<u>520.813</u>	<u>359.284</u>		<u>520.813</u>	<u>359.284</u>

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria consolidada ejercicio 2003

514552411

11/2003

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

	Miles de euros	
	2003	2002
Resultado contable después de impuestos	30.144	24.091
Dotaciones netas al fondo de provisión de insolvencias	15.369	25.676
Resultado neto en enajenación de participaciones	-	(563)
Dotación al fondo de fluctuación de valores	127	943
Dotaciones netas a otros fondos especiales	(4.740)	10.943
Saneamientos directos de activos	109	9
Amortización del inmovilizado material e inmaterial no afecto a OBS	7.744	8.277
Resultado neto por venta de inmovilizado no afecto a OBS	(3.587)	(9.436)
Efecto de la puesta en equivalencia	-	-
	<u>45.166</u>	<u>59.940</u>

29. HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2003 no ha ocurrido ningún acontecimiento significativo que requiera ser incluido en estas cuentas anuales consolidadas.

1.4. Formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuentas Anuales del ejercicio 2003

514552412

11/2003

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

La formulación de las presentes Cuentas Anuales Consolidadas ha sido aprobada por el Consejo de Administración de la Caja Insular de Ahorros de Canarias, en sesión celebrada el 11 de febrero de 2004, para su revisión por la auditoría externa y posterior aprobación por la Asamblea General.

D. Antonio Marrero Hernández
Presidente Ejecutivo

D. Carmelo Ramírez Marrero
Vicepresidente 1º

D. Francisco Hernández Roca
Vicepresidente 2º

D. Rosa Marta Devesa Mayor
Vocal

D. Federico Eusebio García Navarro
Vocal

D. Juan González Melián
Vocal

D. Eduardo J. González de Molina Navarro
Vicesecretario

D.ª Hilda González Rodríguez
Vocal

D.ª M.ª del Carmen Guerra Guerra
Vocal

D.ª Carmen Soledad Mateo Santana
Vocal

D. Juan Ramón Navarro Peñate
Vocal

D.ª María Inmaculada Padrón Felipe
Vocal

D. Antonio M. Poveda González
Vocal

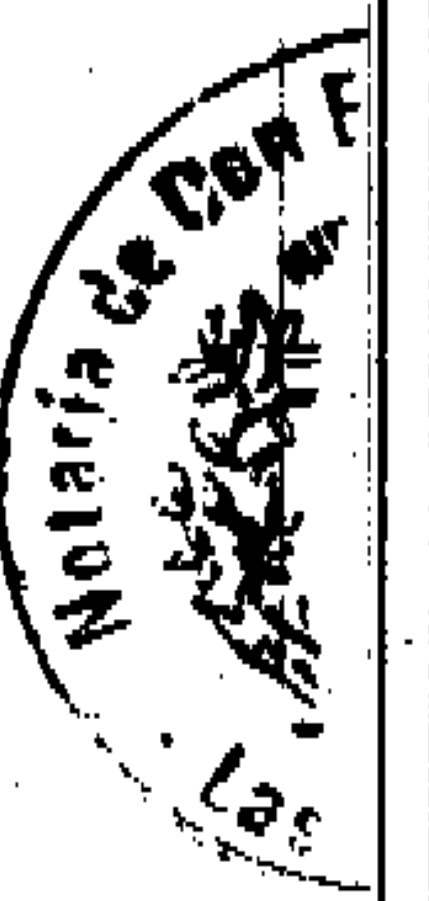
D. Roberto José Ramírez Vega
Vocal

D.ª Pino Esther Rivero Navarro
Vocal

D. Félix Jesús Santana Naranjo
Vocal

D. Rafael A. Suárez Benítez
Secretario

2. Informe de Gestión Consolidado del ejercicio 2003



11/2003

CONSIDERACIONES PREVIAS



La evolución de la economía a nivel internacional, nacional y regional durante el ejercicio 2003 ha condicionando la evolución del sector financiero en su conjunto y en consecuencia la actividad desarrollada por la Caja.

En cuanto a la evolución de la economía de Estados Unidos, durante el primer semestre del presente año ésta se vio afectada por el conflicto bélico de Irak, lo que también contribuyó a la creación de un ambiente de desconfianza generalizada. Con la resolución de dicho conflicto, el motor de la economía mundial ha experimentado durante el segundo semestre de este ejercicio una recuperación muy importante, de forma que el crecimiento del Producto Interior Bruto correspondiente al tercer trimestre fue del 2%, representando el mayor crecimiento en un trimestre de la economía estadounidense durante los últimos 20 años. Este espectacular crecimiento se encuentra sustentado en dos grandes pilares: el consumo privado y la inversión.

Por su parte, la Zona Euro, después de una recesión técnica puesta de manifiesto por tres trimestres consecutivos sin crecimiento, durante el tercer trimestre de 2003 observó un exiguo aumento de tres décimas en su Producto Interior Bruto. Este cambio de tendencia está motivado por el crecimiento del sector exterior en el último trimestre del 1%, incluso a pesar del efecto negativo de la apreciación del Euro. Sin embargo, es casi nula la aportación del consumo interno privado al crecimiento económico europeo, debido principalmente a la inestabilidad del mercado laboral, con una tasa de desempleo del 8,8%. De manera más preocupante, la inversión ha continuado en Europa con una variación interanual negativa de 1,9%.

La economía alemana, sin embargo, ha continuado su evolución desfavorable, alcanzando en 2002 y 2003 las tasas de crecimiento más bajas desde 1993. Esta situación que viene determinada por la continuada debilidad del consumo privado, en parte por la elevada tasa de paro que se ha situado en el 10,5%; y por la escasa contribución de las exportaciones, que había sido un tradicional motor para su expansión. No obstante, en el último trimestre la economía alemana ha crecido un 0,2%, lo que podría suponer un esperanzador punto de inflexión del ciclo económico.

Con relación a la economía británica, los datos disponibles confirman la recuperación en la tasa de crecimiento económico, que había alcanzado en 2002 el nivel más bajo de los últimos 10 años. En concreto, el PIB británico crecerá este año en torno al 2% y la tasa de paro de noviembre fue de únicamente el 3%. Esta recuperación se debe al mayor dinamismo del consumo, propiciado en parte por la favorable evolución de la inflación.

En este contexto internacional, la economía española, al igual que en 2002, ha liderado, junto a Grecia e Irlanda, el crecimiento de la Zona Euro, mostrando su PIB un crecimiento del 2,4% a lo largo de este año, lo que supone un diferencial positivo en torno a 2 puntos porcentuales con respecto a la Zona Euro. Esta evolución es debida al mayor impulso de la demanda interna, en particular del gasto de los hogares españoles; mientras que la demanda externa ha ampliado su contribución negativa al PIB como consecuencia de la mayor desaceleración de las exportaciones.

Los indicadores relativos al tercer trimestre del año apuntan una prolongación de la trayectoria expansiva, observándose una orientación alcista en los indicadores relacionados con el consumo privado y la inversión en bienes de equipo y construcción. A su vez, la tasa de desempleo se situó en el 11,2%, por lo que se ha mantenido estable.

Al margen de la evolución de la economía internacional y la española, la otra gran dimensión del entorno que ha afectado a la economía canaria y la actividad financiera de La Caja hace referencia a los mercados financieros.

En primer lugar, el mercado de divisas se ha caracterizado en los últimos meses por una mayor fortaleza del euro, de forma que actualmente el tipo de cambio Euro-Dólar se encuentra en torno al 1,24 dólares por euro, que supone un máximo histórico.

En cuanto a los tipos de interés, éstos han sido reducidos por las autoridades monetarias. Así, la Reserva Federal disminuyó el tipo oficial del dinero en el mes de junio, situándolo en el mínimo histórico del 1%. Por su parte, el Banco Central Europeo también lo disminuyó en dos ocasiones, situándose actualmente en un 2%.

En cuanto a los tipos interbancarios, durante los primeros siete meses del año, el Euribor a corto plazo fue superior al tipo a un año, lo que se refrendó con la bajada de los tipos oficiales en el mes de junio, invirtiéndose dicha tendencia a partir de agosto, aplicándose la lógica de la superioridad de los tipos a largo. Ello, junto a la creciente rivalidad competitiva en el sector financiero, ha contribuido a que el margen financiero de las cajas de ahorros españolas se haya reducido durante el presente ejercicio, pasando del 5,4% en diciembre de 2002 al 4% con el que se espera cerrar el ejercicio.

Por último, destacar que durante el presente año los mercados de renta variable han recobrado la estabilidad, volviendo las ganancias a los principales indicadores, como el Dow Jones, que lleva una ganancia acumulada en torno al 18%, el Eurostoxx 50, con una ganancia aproximada del 9%, y el Ibex 35, con unos beneficios acumulados alrededor del 20%.

En este marco internacional y nacional, los indicadores de la economía canaria correspondientes a los tres primeros trimestres de 2003 y las previsiones para el conjunto del año, muestran una ligera recuperación en el crecimiento económico del Archipiélago. En concreto, se baraja un incremento interanual del Valor Añadido Bruto en torno al 2,2%, impulsado principalmente por el consumo interno, el turismo y la actividad constructora.

En términos generales, los indicadores de consumo interno presentan una tendencia al alza y un mayor dinamismo. Así por ejemplo, la matriculación de turismos creció a una tasa interanual casi dos veces superior a la media nacional. Un comportamiento similar ha experimentado las ventas en el sector del comercio al por menor, de forma que el último dato publicado sobre su crecimiento interanual es del 9%, cifra que supera en 2 puntos porcentuales a la media nacional. Otros indicadores de consumo interno que también han experimentado una tendencia favorable son: el consumo de gasolina, la recaudación del IGIC y las importaciones de bienes de consumo.



11/2003

Este crecimiento del consumo se ha visto propiciado, entre otros aspectos, por la favorable evolución de los precios en Canarias, que sigue encabezando la lista de regiones con menor inflación interanual. En concreto, con datos de noviembre, la tasa de crecimiento interanual de los precios se situó en el 1,9%, casi un punto inferior a la media española.

De otra parte, la inversión privada también ha mostrado una tendencia al alza, aunque a un menor ritmo que el consumo interno. Ello queda reflejado en la aceleración del crédito al sector privado y en los repuntes de la matriculación de vehículos de carga y de las importaciones de bienes de capital.

Por el lado de la oferta, las previsiones de cierre para 2003 sobre el crecimiento del Valor Añadido Bruto por sectores de la economía canaria, indican que el sector servicios, que aporta en torno al 78,3% de la producción regional, experimentará un crecimiento del 2,5%, porcentaje que es casi un punto porcentual superior al de 2002.

Especial referencia debe hacerse al sector turístico, que tras un año 2002 en el que experimentó la mayor reducción en el número de visitantes extranjeros desde 1980, el ejercicio 2003 se ha caracterizado por una ligera recuperación de la demanda turística, que apunta una tendencia de ligero crecimiento que habrá de refrendarse en el presente año 2004.

Así, los últimos datos disponibles mostraron un aumento con respecto al ejercicio 2002 de tan sólo el 1,56%, que supone la llegada de 125 mil turistas extranjeros más que en el mismo período del año anterior, debiéndose fundamentalmente a la recuperación de los principales mercados emisores de turistas a Canarias: Alemania y Reino Unido. Ambos mercados turísticos han experimentado un ligero crecimiento que se sitúa en torno al 3,2%, que debe ser matizado por la tendencia a la reducción en la estancia media de los turistas que nos visitan.

En términos generales, el mercado británico ha vuelto a ser decisivo no sólo para Canarias sino para el sector turístico europeo, si bien la tasa de crecimiento de sus visitas a las Islas ha sido únicamente un tercio de la experimentada por dicho mercado emisor en sus viajes a España.

Por el contrario, y en línea con lo comentado previamente, Alemania se encuentra inmersa en una fase de estancamiento en su economía y demanda interna, que está frenando la disposición a viajar de las familias de este país. A pesar de ello, los alemanes han mostrado su preferencia tradicional por Canarias como destino turístico, incrementando sus viajes al Archipiélago, si bien para el conjunto de España se han reducido. Ello también se justifica por la reducción en los precios hoteleros y de los viajes organizados a Canarias.

También se observa con cierta preocupación la mayor dependencia de Canarias con respecto a los dos grandes mercados emisores europeos, que durante el presente año ya han alcanzado el 70% de cuota de mercado, reduciéndose en consecuencia la llegada de turistas del tercer gran mercado turístico para Canarias: el escandinavo. Especial atención debe prestarse a Suecia, Noruega y Dinamarca, países que estando fuera de la Zona Euro se han visto afectados por la fuerte apreciación del Euro.

LOY CUESTA
A PRUEBA
PALMARES

Fuerteventura y Lanzarote son las dos islas que han experimentado una mayor recuperación turística, alcanzado un incremento en el número de visitantes extranjeros del 7,3% y 5,8%, respectivamente. Sin embargo, Gran Canaria tan sólo ha conseguido mantener un número de visitantes similar al del año 2002 y Tenerife incluso ha visto reducido sus visitantes en un 1,6%.

Esta situación de madurez en la que se encuentra el auténtico motor de la economía canaria ha contribuido a que el crecimiento sea algo inferior a la media nacional, si bien Baleares, el otro gran destino turístico, está sintiendo en mayor medida la desfavorable evolución del contexto turístico internacional.

De igual modo, y debido principalmente a la moderación mostrada por la inversión privada en viviendas libres y los efectos indirectos del turismo, se confirma la ralentización de la actividad constructora. Este sector, cuya aportación a la producción canaria durante el año 2002 ascendió a un 10,8%, únicamente crecerá en torno al 3,8% durante el ejercicio 2003, cifra muy inferior al 6,7% de 2001 y 18,3% de 2000.

Considerando todo lo anterior, podemos concluir que el año 2003 se ha desarrollado en un contexto internacional, nacional y regional, caracterizado por una bajada generalizada en los tipos de interés y una cierta incertidumbre en cuanto a la evolución de las principales economías europeas, que parecen haber iniciado una ligera recuperación a finales del año.

En este contexto poco favorable para la actividad financiera, que también ha observado una estrechez en sus márgenes como consecuencia de la creciente rivalidad competitiva existente en este sector, el mercado financiero en las Islas ha experimentado, con datos de septiembre, un crecimiento interanual en los depósitos en entidades del 6,2%, lo que supone un punto porcentual inferior al nacional.

Por el contrario, la inversión crediticia ha mostrado un comportamiento muy favorable, con una tasa de variación interanual del 15,7%, siendo superior al dato nacional en 2 puntos porcentuales. Por consiguiente, podemos afirmar que durante el presente año Canarias, en comparación con el resto de regiones españolas, ha mostrado, en términos relativos, un mayor perfil inversor.

EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS

De forma sucinta presentamos a continuación la evolución de las principales magnitudes económicas correspondientes al ejercicio 2003:

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 341.476 miles de euros, experimentando un incremento respecto del ejercicio precedente del 14,3 por ciento. Estos recursos suponen alcanzar un índice de cobertura del 11,21 por ciento y representan un superávit de 97.827 miles de euros con respecto a los requerimientos mínimos establecidos por la normativa de Banco de España.

11/2003

Recursos Ajenos

Al cierre del ejercicio el volumen total de Recursos Ajenos del Grupo derivados de la suma de las rúbricas "Débitos a clientes" y "Financiaciones subordinadas", ascendían a 3.349.981 miles de euros, con un crecimiento respecto al pasado año de 291.977 miles de euros, equivalente al 9,5 por ciento.

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

	2003		2002		Variación	
	Miles de euros	%	Miles de euros	%	Miles de euros	%
Sector Público	360.421	10,8	455.656	14,9	(95.235)	(20,9)
Sector Privado-						
Cuentas corrientes	1.005.710	30,0	933.493	30,5	72.217	7,7
Cuentas de ahorro	392.545	11,7	360.876	11,8	31.669	8,8
Depósitos a plazo	1.296.615	38,7	1.028.241	33,6	268.374	26,1
Cesión temporal de activos	188.828	5,6	180.376	5,9	8.452	4,7
	<u>2.883.698</u>	<u>86,1</u>	<u>2.502.986</u>	<u>81,9</u>	<u>380.712</u>	<u>15,2</u>
Sector no residente	44.326	1,3	46.628	1,5	(2.302)	(4,9)
Total débito a clientes	<u>3.288.445</u>	<u>98,2</u>	<u>3.005.270</u>	<u>98,3</u>	<u>283.175</u>	<u>9,4</u>
Pasivos Subordinados	<u>61.536</u>	<u>1,8</u>	<u>52.734</u>	<u>1,7</u>	<u>8.802</u>	<u>16,7</u>
Total	<u>3.349.981</u>	<u>100</u>	<u>3.058.004</u>	<u>100</u>	<u>291.977</u>	<u>9,5</u>

Por consiguiente y tal como se puede comprobar del cuadro anterior, el incremento de Recursos Ajenos durante el ejercicio 2003 ha sido de un 9,5 por ciento, es decir, 7,6 puntos superior al índice de inflación de la Comunidad Autónoma Canaria, lo que supone una cifra más que satisfactoria.

Los recursos captados por el Grupo sin reflejo patrimonial (operaciones fuera de balance) materializados en Fondos de Inversión, Planes de Ahorro y Planes de Pensiones, ascendieron a 162.512 miles de euros, lo que supone un aumento anual de 35.392 miles de euros y del 27,8 por ciento.

El total de los Recursos Ajenos más los captados sin reflejo en balance ascienden a 3.512.493 miles de euros que representa el 10 por ciento de incremento anual.

Inversiones crediticias

El total de inversiones crediticias brutas del Grupo alcanzó al 31 de diciembre de 2003 una cifra de 2.886.653 miles de euros, lo que representan el 86 por ciento de los Recursos Ajenos del balance. Este importe ha supuesto que la inversión crediticia contable haya aumentado 443.737 miles de euros, tal como se describe del cuadro siguiente:

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Informe de Gestión Consolidado del ejercicio 2003

	2003	2002	Variación	
	Miles de euros	Miles de euros	Miles de euros	%
Administración Pública	176.343	179.940	(3.597)	(2,0)
Otros sectores residentes-				
Con garantía real	1.850.546	1.418.877	431.669	30,4
Con garantía personal	835.356	810.057	25.299	3,1
	<u>2.685.902</u>	<u>2.228.934</u>	<u>456.968</u>	<u>20,5</u>
No residentes	2.675	1.962	713	36,3
Activos dudosos	<u>21.733</u>	<u>32.080</u>	<u>(10.347)</u>	<u>(32,3)</u>
Subtotal	2.886.653	2.442.916	443.737	18,2
Fondo de insolvencias	(62.207)	(61.121)	(1.086)	1,8
Fondo de riesgo país	<u>(116)</u>	<u>(139)</u>	<u>23</u>	<u>(16,5)</u>
	<u>2.824.330</u>	<u>2.381.656</u>	<u>442.674</u>	<u>18,6</u>

Especial mención se merece el incremento de la inversión crediticia con garantía real que se ha producido en el ejercicio 2003 (fruto de la estrategia del Grupo de minimizar, en la medida de lo posible, el riesgo del negocio financiero) y la fuerte contención de morosidad (activos dudosos) que ha disminuido en más de un 32 por ciento respecto del ejercicio precedente. Esta última disminución ha permitido que el Grupo haya alcanzado un índice de morosidad al 31 de diciembre de 2003 del 0,74 por ciento, logro histórico que permite mejorar la media del sector financiero en España obtenido en los últimos años.



11/2003

EVOLUCION DE LA CUENTA DE LA CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS

La cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, estructurada para el análisis de gestión que efectúan la Cajas, evolucionó de la forma siguiente:

	2003	2002	Variación	
	Miles de euros	Miles de euros	Miles de euros	%
Intereses y rendimientos asimilados	149.057	162.018	(12.961)	(8,0)
Intereses y cargas asimiladas	(51.644)	(59.803)	8.159	(13,6)
Rendimiento de la cartera de renta variable	326	550	(224)	(40,7)
Margen de intermediación	97.739	102.765	(5.026)	(4,9)
Comisiones percibidas	37.234	35.176	2.058	5,9
Comisiones pagadas	(5.409)	(5.959)	550	(9,2)
Resultado de operaciones financieras	2.962	1.438	1.524	106,0
Margen ordinario	132.526	133.420	(894)	(0,7)
Otros productos de explotación	870	6.236	(5.366)	(86,0)
Gastos generales de administración	(79.810)	(85.319)	5.509	(6,5)
De personal-	(54.203)	(55.380)	1.177	(2,1)
De los que sueldos y salarios	(38.720)	(40.722)	2.002	(4,9)
De los que cargas sociales-	(13.508)	(12.689)	(819)	6,5
De las pensiones	(4.742)	(3.761)	(981)	26,1
Otros gastos de administración	(25.607)	(29.939)	4.332	(14,5)
Amortización y saneamiento de activos	(7.744)	(8.667)	923	(10,6)
Otras cargas de explotación	(1.560)	(2.297)	737	(32,1)
Margen de explotación	44.282	43.373	909	2,1
Resultado neto por sociedades puestas en equivalencia	1.073	2.150	(1.077)	(50,1)
Amortización fondo comercio consolidación	-	-	-	-
Beneficios por operaciones grupo	-	6.129	(6.129)	(100,0)
Quebrantos por operaciones grupo	-	-	-	-
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	(9.238)	(23.187)	13.949	(60,2)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	28	(280)	308	(110,0)
Beneficios extraordinarios	7.835	14.524	(6.689)	(46,1)
Quebrantos extraordinarios	(12.051)	(18.618)	6.567	(35,3)
Resultado antes de impuestos	31.929	24.091	7.838	32,5
Impuesto sobre beneficios	1.785	-	1.785	-
Resultado después de impuestos	30.144	24.091	6.053	25,1

Productos financieros (Intereses y rendimientos asimilados y rendimiento de la cartera de renta variable)

Los productos derivados de nuestra actividad financiera totalizan 149.383 miles de euros, 13.185 miles de euros menos que el año anterior, equivalente al 8,1 por ciento. Dichos productos suponen un rendimiento medio del 4,44 por ciento sobre BPM, aumentado 0,01 puntos respecto al pasado ejercicio.

La estructura de los productos financieros es la siguiente:

	2003	2002	Variación	
	Miles de euros	Miles de euros	Miles de euros	%
Inversiones crediticias	138.535	151.533	(12.998)	(8,6)
Cartera de valores	10.848	11.035	(187)	(1,7)
Total	149.383	162.568	(13.185)	(8,1)

Costes financieros (intereses y cargas asimiladas)

El coste total de los recursos que hemos dispuesto durante el ejercicio 2003 ha sido de 51.644 miles de euros, experimentando una disminución de 8.159 miles de euros respecto al pasado año, es decir, un 13,6 por ciento menos. El tipo medio de los costes financieros sobre BPM asciende al 1,54 por ciento, disminuyendo 0,25 puntos con relación al ejercicio precedente.

Los costes financieros tienen la siguiente estructura:

	2003	2002	Variación	
	Miles de euros	Miles de euros	Miles de euros	%
Acreeedores	48.852	57.880	(9.028)	(15,6)
Entidades de crédito	622	682	(60)	(8,8)
Otros	2.170	1.241	929	74,9
Total	51.644	59.803	(8.159)	(13,6)

Margen de intermediación

El margen de intermediación del ejercicio, que resulta de la diferencia entre los productos y costes financieros, asciende a 97.739 miles de euros, disminuyendo 5.026 miles de euros respecto del ejercicio anterior, lo que ha permitido alcanzar una tasa de rendimiento del 2,91 por ciento sobre BPM (inferior en 0,15 puntos al del pasado ejercicio). Este estrechamiento del margen de intermediación obedece principalmente al descenso de los tipos de interés.

Margen ordinario

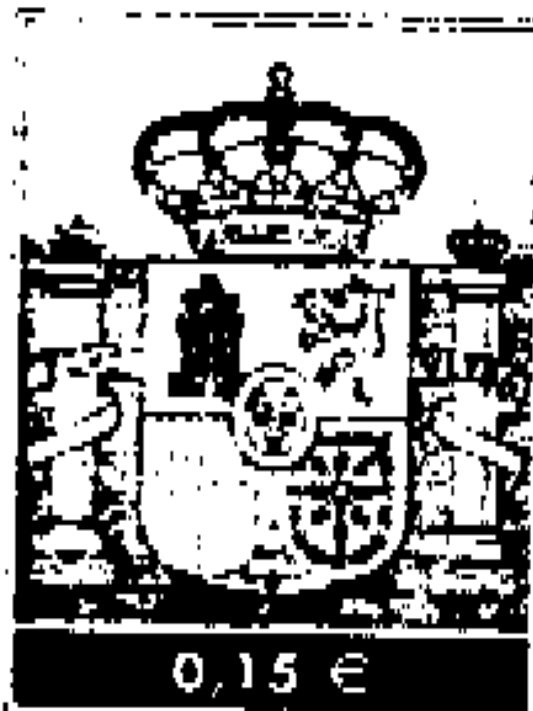
El Grupo ha realizado un fuerte esfuerzo para compensar la disminución del margen financiero, a través del aumento de los ingresos procedentes de comisiones por prestación de servicios. Esta política ha permitido al Grupo elevar sus comisiones percibidas a 37.234 miles de euros y propiciar que el margen ordinario del ejercicio 2003 ascienda a 132.526 miles de euros.

Costes operativos

Los costes operativos (gastos de personal y otros gastos de administración) durante el ejercicio 2003 ascendieron a 79.810 miles de euros, lo que ha supuesto una disminución de 5.509 miles de euros respecto del ejercicio anterior. Esta disminución ha permitido, como explicaremos con posterioridad, aumentar el margen de explotación del ejercicio 2003 en más de 900 miles de euros.

Con relación a los BPM los gastos de explotación representan el 2,37 por ciento frente al 2,42 del pasado ejercicio.

11/2003

*Margen de explotación*

El margen de explotación del ejercicio 2003 ascendió a 43.822 miles de euros, con un incremento de 409 miles de euros que el ejercicio precedente. Este margen ha permitido alcanzar una tasa de rendimiento del 1,30 por ciento sobre BPM frente al 1,31 del ejercicio 2002. Este margen se ha conseguido gracias, básicamente, al aumento de las comisiones percibidas y a la contención de los gastos generales de la Entidad.

Beneficio del ejercicio

El beneficio de la Entidad durante el ejercicio 2003 ha ascendido a 28.611 miles de euros, lo que representa un incremento superior al 30,2 por ciento respecto del ejercicio anterior. Este resultado se ha obtenido a pesar de los quebrantos extraordinarios por importe de 10.242 miles de euros.

PREVISIONES PARA EL EJERCICIO 2004

A lo largo de 2003 la economía mundial se ha caracterizado por una bajada generalizada en los tipos de interés y una cierta incertidumbre en cuanto a la evolución de las principales economías, que parecen haber iniciado una etapa de reactivación a finales del año. Los principales indicadores macroeconómicos parecen indicar que esta tendencia se prolongará durante el ejercicio 2004.

En cuanto a la economía estadounidense, las previsiones para 2004 publicadas por el Fondo Monetario Internacional (FMI) y la OCDE, confirman la senda de una importante recuperación, de forma que el presente ejercicio podría alcanzar una tasa de crecimiento entre el 3,9 y el 4,2 por ciento.

Respecto de la zona euro, las previsiones de crecimiento para el año 2004 son optimistas, encontrándose en niveles en torno al 1,9 por ciento según el FMI y el 1,8% según la OCDE. Su evolución favorable descansa en la mejora del consumo privado y la aceleración de la formación bruta de capital fijo.

En cuanto a la economía española, las previsiones para 2004 publicadas por el FMI y la OCDE apuntan una prolongación del ciclo expansivo, con un crecimiento de la economía española de 2,8 y 2,9 por ciento, respectivamente.

Una vez finalizado el ejercicio 2003, los datos reales y las estimaciones disponibles sobre los principales indicadores de la economía canaria, muestran una ligera recuperación en el crecimiento económico del Archipiélago, barajándose un incremento del valor añadido bruto en torno al 2,1% frente al 2,4% del crecimiento en el PIB español. Las previsiones disponibles para 2004 sobre el crecimiento canario se sitúan entre un 2,5 y un 2,8 por ciento, porcentajes que confirman la recuperación económica.

Al igual que en 2003, el turismo y la actividad constructora seguirán actuando durante el ejercicio actual como los auténticos soportes del crecimiento de la economía canaria, junto con la prolongación del dinamismo del consumo privado.

Las previsiones para 2004 sobre el turismo destacan una clara, aunque conservadora, recuperación turística. Esta recuperación se fundamentará en la dinamización de las economías de los principales mercados emisores europeos.

Con respecto de la construcción y el mercado hipotecario del Archipiélago, se confirma la ralentización de la actividad constructora como consecuencia, principalmente, de la moderación mostrada por la inversión privada en viviendas y los efectos indirectos del turismo.

Por último, el crecimiento del consumo interno se ha visto propiciado, entre otros aspectos, por la fortaleza del mercado de trabajo y la favorable evolución del IPC, cuya tasa de crecimiento interanual en 2003 se situó en el 1,9 por ciento, frente al 2,6 por ciento del conjunto nacional.

En este contexto, el mercado financiero de las islas ha experimentado, con datos de septiembre, un crecimiento interanual de los depósitos en las entidades del 6,2 por ciento, lo que supone un punto porcentual inferior al nacional. Por el contrario, la inversión crediticia ha mostrado un comportamiento muy favorable, con una tasa de variación interanual del 15,7 por ciento siendo superior a los datos nacionales en dos puntos porcentuales. Por consiguiente, podemos afirmar que durante el ejercicio 2003 Canarias, en comparación con el resto de regiones españolas, ha mostrado un perfil inversor. Las previsiones para 2004 de CECA para el conjunto de cajas de ahorro españolas suponen un crecimiento de la inversión crediticia en un 15 por ciento y de los depósitos en un 13 por ciento, porcentaje éste último que se estima sea significativamente inferior para Canarias dado su perfil netamente inversor.

Caja Insular de Ahorros de Canarias, teniendo en cuenta las perspectivas anteriormente indicadas, durante el ejercicio 2004 pretende continuar con su política de contención de gastos generales de administración, el seguimiento de políticas prudentes en la concesión de riesgo crediticio, el estricto control de la morosidad y una gestión profesionalizada en su toma de decisiones. Asimismo, se pretende incrementar el volumen de inversión crediticia en niveles similares a los del ejercicio 2003, es decir en torno a un 17-18 por ciento y el aumento de los beneficios esperados para el ejercicio 2004 en torno a un 10-11 por ciento respecto de las magnitudes del año 2003. Para la consecución de estos hitos se prevé, además de lo ya indicado con anterioridad, continuar con la búsqueda de financiación en mercados organizados y con el mayor peso en la intermediación de servicios como son los fondos de inversión, planes de pensiones, planes de ahorro, etc.

11/2003

PRINCIPALES LOGROS DEL EJERCICIO 2003



Una vez presentada la evolución de las principales magnitudes financieras y de gestión del Grupo, destacaremos los principales proyectos desarrollados por los departamentos centrales en el ejercicio 2003:

- Se ha implantado una nueva plataforma de navegación en nuestra red de cajeros, se ha puesto en funcionamiento la nueva Intranet Corporativa y se han desarrollado los proyectos e-Notarios y Norma 58. Todo ello está permitiendo reducir los costes operativos e incrementar el potencial comercial de nuestra Entidad.
- Durante el año se han llevado a cabo importantes desarrollos tecnológicos con el fin de ofrecer a nuestros clientes nuevos productos y servicios a través de Internet tales como la gestión de domiciliaciones, el pago de tasas e impuestos, la reserva de moneda extranjera, el pago de matrículas y la venta de entradas por este novedoso canal de distribución.
- Se ha reestructurado el Departamento de Organización y se ha iniciado la elaboración de los manuales de funciones de los puestos de trabajo de la Entidad. En tal sentido ya han finalizado los correspondientes a la red comercial con el fin de homogeneizar las actividades llevadas a cabo y obtener los mejores resultados en la gestión de los procesos internos y en la atención prestada a nuestros clientes.
- Durante el año 2003 La Caja ha estado sometida por parte de la agencia internacional de rating Moody's a un proceso de evaluación de su estrategia global y su riesgo crediticio. Realizado el trabajo han otorgado a La Caja la máxima calificación de solvencia a corto plazo (P1) y la calificación de A3 a largo plazo siendo esta última comparable a la media otorgada al sector de cajas de ahorro.
- Se ha perfeccionado y puesto en práctica el nuevo modelo de fijación y seguimiento de objetivos de las oficinas y se ha diseñado un nuevo modelo para determinar la rentabilidad de las oficinas y el dimensionamiento de su plantilla.
- Siguiendo las directrices del Banco de España, de la agencia internacional Moodys y de la Auditoria externa se han implantado las herramientas necesarias para llevar a cabo el correcto seguimiento y control de la calidad de la inversión crediticia. En esta misma línea se ha impulsado la implantación del proyecto del Control global del riesgo en cumplimiento de las directrices emanadas del acuerdo de capitales de Basilea.
- Se han reiniciado las actividades de auditoria de oficina y servicios centrales, habiéndose detectado durante el año diferentes quebrantos extraordinarios y operaciones fraudulentas. Así mismo se han puesto en práctica los sistemas obligatorios de prevención del blanqueo de capitales impuestos por el Banco de España.
- Con el objetivo de incrementar y diversificar el negocio de seguros de la Entidad se ha puesto en funcionamiento la nueva correduría de seguros de La Caja de Canarias. Esta

correduría ha obtenido recientemente la certificación de calidad ISO 9001 convirtiéndose en la primera de Canarias en obtener este reconocimiento por AENOR.

- Se han implantado nuevos instrumentos destinados a fomentar la diversificación de las fuentes de financiación tradicionales de la Entidad y a potenciar herramientas innovadoras en la gestión financiera de la misma como ha sido la adhesión al programa EMTN de CECA, la emisión de cédulas territoriales, cédulas hipotecarias, pagarés, etc.
- Se ha ampliado y diversificado la cartera de productos de La Caja para adaptarla a las exigencias del mercado y a las necesidades de nuestros clientes, habiéndose puesto a disposición de los mismos en lo que va de año diez nuevos productos financieros, cuatro depósitos estructurados y seis nuevos tipos de préstamos personales.
- Se ha mejorado el servicio Cajanómina con el objetivo de incrementar tanto el número de clientes vinculados como su grado de fidelización y de forma inmediata se comercializará la nueva tarjeta regalo de La Caja de Canarias, que dará la posibilidad de regalar una tarjeta con un saldo para comprar en cualquier comercio.
- Continuando con la línea emprendida en el año 2002 se ha desarrollado una nueva campaña de publicidad institucional relacionada con nuestra Obra Social que ha tenido un alto grado de impacto. Así mismo, se han difundido cinco nuevos spots televisivos dirigidos a reforzar los productos y campañas más importantes de la Entidad.
- Con motivo de las fiestas navideñas se han desarrollado dos nuevas campañas: Una de fidelización denominada 'Felices cestas' en la que se han sorteado más de 200 cestas de Navidad entre los clientes de La Caja y otra identificada con el eslogan 'Felicitas con La Caja' que ha consistido en ofrecer postales gratuitas a nuestros clientes colaborando con UNICEF en su labor solidaria.
- Se han llevado a cabo diferentes concursos públicos de selección de personal entre titulados universitarios con el fin de dotar a La Caja de los perfiles profesionales que le permitan mejorar su competitividad en el mercado actual, tales como: Gestores comerciales, analistas de riesgos, gestores de mercados financieros, auditores, técnicos contables, técnicos de calidad, técnicos de organización y sistemas y gestores de Banca Privada.
- Se ha alcanzado un acuerdo a nivel sectorial sobre el nuevo convenio colectivo de cajas de ahorro donde se contemplan importantes mejoras para los empleados de nuestra Entidad en lo que se refiere a: Cláusula de revisión salarial, plus de convenio, jornada laboral, eliminación de la graduación de pagas, préstamo vivienda, préstamo social, conciliación de la vida laboral, incapacidad temporal y nueva clasificación profesional.
- Por primera vez se ha llevado a cabo en La Caja una convocatoria pública de convenios de colaboración para la ejecución de proyectos de atención social, sanitaria y medioambiental lo que ha permitido aumentar el número de entidades beneficiarias de 47 a 67 y lograr una mayor objetividad y profesionalidad en la selección de los proyectos a subvencionar.



11/2003

- En aras a potenciar el acercamiento del niño infantil hacia el mundo de los cuentos tradicionales se ha puesto en marcha 'La Caja de los cuentos', espectáculo que ha contado con un total de 33 funciones desarrolladas en diferentes municipios de las islas de Gran Canarias, Lanzarote y Fuerteventura.
- Continuando con la línea de fomento de las actividades artísticas vinculadas a la música se ha formado un coro infantil-juvenil integrado por una treintena de niños que han recibido formación en canto y lenguaje musical y cuyo proyecto se ha denominado 'La Caja de Resonancia'
- Se ha desarrollado el proyecto 'La Caja de los conciertos pedagógicos' de Pop y Rock para jóvenes que ha consistido en charlas coloquio a alumnos de diferentes colegios sobre la historia y evolución de la música Pop Rock.
- Se ha desarrollado el proyecto 'La Caja Activa' orientado a la tercera edad y que consiste en la impartición de diferentes talleres que estimulan el acercamiento de nuestros mayores a las manualidades, el deporte, las nuevas tecnologías y el ocio.
- Durante el año 2003 se ha llevado a cabo una intensa actividad cultural en estas instalaciones del CICCA. A modo de resumen se han celebrado 40 conciertos musicales, 35 obras de teatro y danza, 14 ciclos de cine, 12 exposiciones de pintura, 14 ciclos de conferencias y 6 exposiciones especiales.
- Así mismo durante este año la programación de las actividades culturales del CICCA se han descentralizado, celebrándose un total de 38 espectáculos patrocinados por la Obra Social de La Caja en los municipios de Gran Canaria y 33 en los de Lanzarote y Fuerteventura. La participación y afluencia de público en todos estos actos ha sido masiva recibiendo numerosas muestras de felicitación.

Las Palmas de Gran Canaria a 11 de Febrero de 2004

~~D. Antonio Marrero Hernández~~
Presidente Ejecutivo

~~D. Carmelo Ramírez Marrero~~
Vicepresidente 1º

~~D. Francisco Fernández Roca~~
Vicepresidente 2º

~~Dª. Rosa Marta Devesa Mayor~~
Vocal

~~D. Federico Eusebio García Navarro~~
Vocal

~~D. Juan González Melian~~
Vocal

~~D. Eduardo J. González de Molina Navarro~~
Vicesecretario

~~Dª Hilda González Rodríguez~~
Vocal

~~Dª. Mª del Carmen Guerra Guerra~~
Vocal

~~Dª. Carmen Soledad Mateo Santana~~
Vocal

~~D. Juan Ramón Navarro Peñate~~
Vocal

~~Dª. María Inmaculada Padrón Felipe~~
Vocal

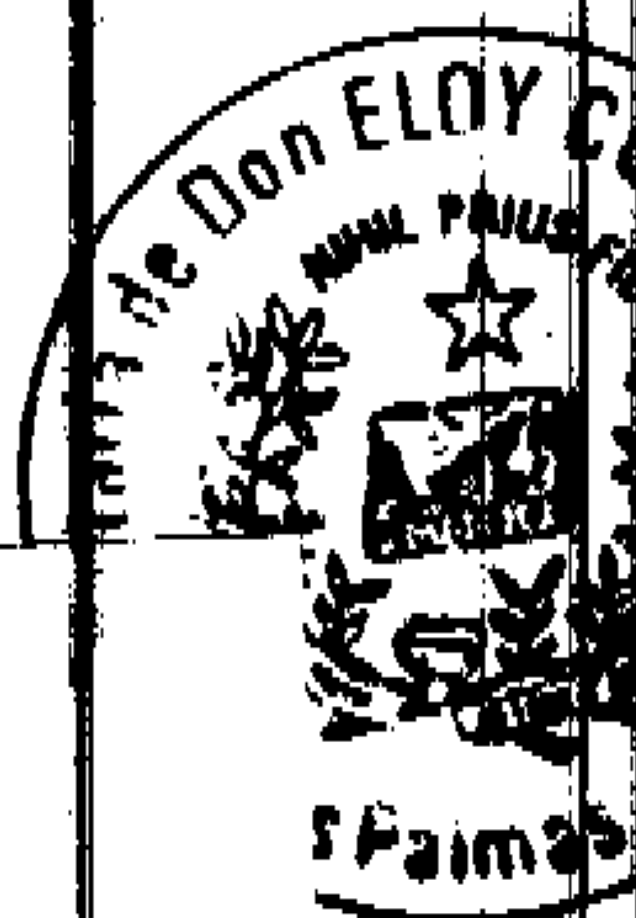
~~D. Antonio M. Poveda González~~
Vocal

~~D. Roberto José Ramírez Vega~~
Vocal

~~Dª. Pino Esther Rivero Navarro~~
Vocal

~~D. Félix Jesús Santana Naranjo~~
Vocal

~~D. Rafael A. Suárez Benitez~~
Secretario



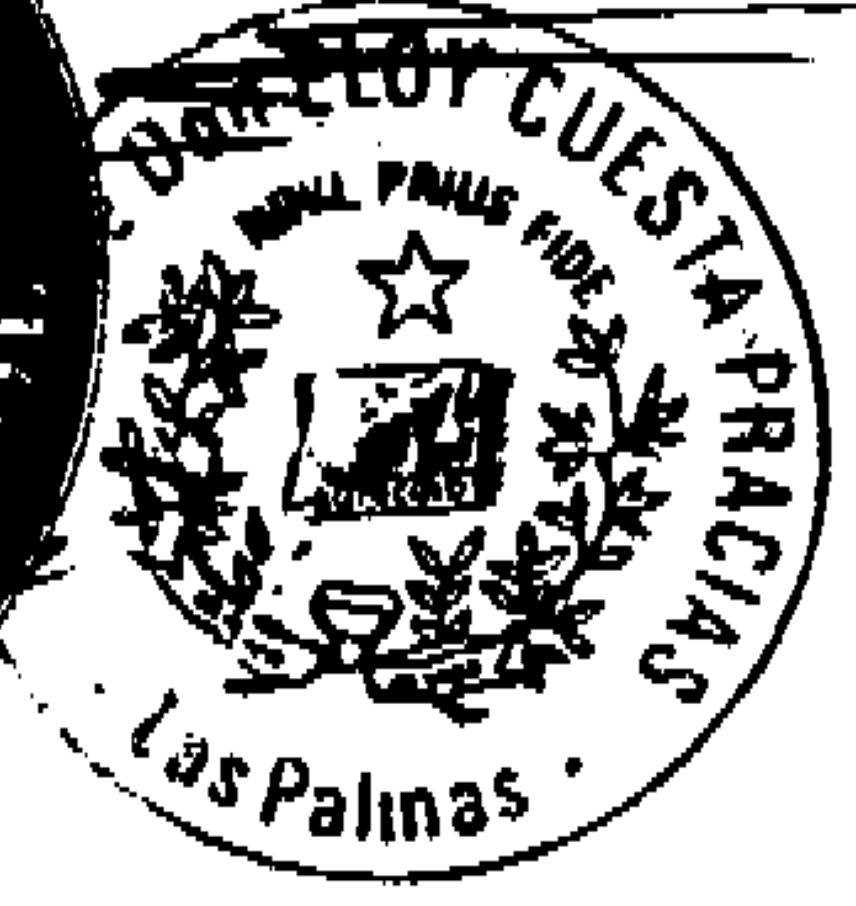


514552420

11/2003

YO, FLOY CUESTA PRACIAS NOTARIO DEL
 ILUSTRE COLEGIO DE LAS ISLAS CANARIAS Y
 CON RESIDENCIA EN ESTA CAPITAL, OBY FE:
 QUE EL PRESENTE JUEGO DE FOTOCOPIAS COM-
 PUESTO POR **CUARENTA** FOLIOS QUE PARA
 IDENTIFICARLOS SELLO CON EL DE MI NOTARIA,
 ES FIEL REPRODUCCION DE LA ORIGINAL, QUE
 HE TENIDO A LA VISTA Y CON EL QUE HE
 COTEJADO LAS FOTOCOPIAS ENTREGADAS.
 LAS PALMAS DE G. C., a 1º DE **MARZO** DE
 2004.

[Handwritten signature]



ESTIA PRACIAS