

**DAVID J. COVA ALONSO, DIRECTOR GENERAL ADJUNTO DE GESTIÓN,
PLANIFICACIÓN Y RIESGOS DE LA CAJA GENERAL DE AHORROS DE
CANARIAS, CAJACANARIAS.**

CERTIFICO: Que, el contenido del diskette, relativo al “Folleto Continuado de Emisión” de CajaCanarias coincide plenamente con el Folleto Informativo Continuado verificado e inscrito en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 14 de Abril de 2005.

Y para que conste, expido la presente certificación que firmo y sello en Santa Cruz de Tenerife, a 26 de Abril de 2005.



Caja Canarias

**Folleto Informativo
Continuado**



El presente Folleto Informativo Continuado (modelo RF3), para la emisión de renta fija simple, ha sido inscrito en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 14 de Abril de 2005.



INDICE

CAPITULO I	PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DE SU CONTENIDO Y ORGANISMOS SUPERVISORES DEL FOLLETO
CAPITULO III	EL EMISOR Y SU CAPITAL
CAPITULO IV	ACTIVIDADES PRINCIPALES DEL EMISOR
CAPITULO V	EL PATRIMONIO, LA SITUACIÓN FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DEL EMISOR
CAPITULO VI	LA ADMINISTRACIÓN. LA DIRECCIÓN Y EL CONTROL DEL EMISOR
CAPITULO VII	PERSPECTIVAS DEL EMISOR
ANEXOS	I.- CERTIFICADOS II.- INFORMES DE AUDITORÍA, INDIVIDUAL Y CONSOLIDADO III.- RELACIÓN DE OFICINAS



CAPITULO I

PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DE SU CONTENIDO Y ORGANISMOS SUPERVISORES DEL FOLLETO



I.1. PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DEL CONTENIDO DEL FOLLETO

I.1.1. La Caja General de Ahorros de Canarias es una institución benéfico-social, exenta de lucro mercantil, que tiene por objeto contribuir al bienestar general y cuyos fines fundamentales son, entre otros, facilitar la formación y capitalización del ahorro, atender las necesidades de sus clientes mediante la concesión de operaciones de crédito y crear y mantener Obras Sociales propias o en colaboración.

Domicilio Social: Pza. del Patriotismo, 1, 38002 Santa Cruz de Tenerife

Código de identificación fiscal: G 38001749

C.N.A.E.: 65122 J

En nombre de dicha Institución, asume la responsabilidad del presente folleto:

D. David J. Cova Alonso, con D.N.I.: 42.066.973 L
Director General Adjunto de Gestión, Planificación y Riesgos

Personas de contacto para ampliaciones y comentarios:

D. Munesh Mohandas Melwani Melwani
Jefe de Mercados de Capitales
Teléfono: 922 - 471286
Fax: 922 – 471125
E-mail: mmelwani@cajacanarias.es

D. José Luis Sabina Rodríguez
Mercados de Capitales
Teléfono: 922 - 471478
Fax: 922 – 471125
E-mail: jlsabina@cajacanarias.es

I.1.2. El responsable del folleto confirma la veracidad del contenido del presente folleto y manifiesta que no se omite ningún dato relevante y que no induce a error.

I.2. ORGANISMOS SUPERVISORES

I.2.1. El presente folleto ha sido inscrito en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 14 de Abril de 2005. Tiene naturaleza de **Folleto Informativo Continuado** (modelo RF3).

El registro del folleto por la Comisión Nacional del Mercado de Valores no implica recomendación de la suscripción o compra de los valores a los que se refiere el mismo, ni pronunciamiento en sentido alguno sobre la solvencia de la entidad emisora o la rentabilidad de los valores emitidos u ofertados.

I.2.2. El presente Folleto no precisa autorización, ni pronunciamiento administrativo previo distinto de la verificación y registro del folleto en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.



I.3 VERIFICACIÓN DE LOS ESTADOS ECONÓMICO-FINANCIEROS

Los estados económico-financieros individuales y consolidados de la Entidad Emisora son objeto de verificación anual por la auditoría de una firma externa independiente, habiendo sido auditados con opinión favorable en los ejercicios de 2002, 2003 y 2004 por "Ernst & Young, S.L.", figurando en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (ROAC) y en la Sección de Sociedades del REA del Consejo General de Colegios de Economistas de España. El domicilio social de la firma auditora está en Avda. Bravo Murillo, 5 – 4º, edificio Mapfre de Santa Cruz de Tenerife.

Se anexa el Informe de Auditoría correspondiente al ejercicio 2004, según el cual, las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas del ejercicio expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Caja y sus Sociedades Dependientes, y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004 y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y adecuada comprensión, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados, que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

Dichos informes completos y el presente Folleto Informativo Continuado, están a disposición del público en la red de oficinas de la Caja y en los Registros de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. El presente Folleto incluye información económica y financiera auditada hasta el mes de Diciembre de 2004.



CAPITULO III

EL EMISOR Y SU CAPITAL



III.1. IDENTIFICACIÓN Y OBJETO SOCIAL

III.1.1. DENOMINACIÓN.

Razón social: **CAJA GENERAL DE AHORROS DE CANARIAS**

Denominación Comercial: **CAJACANARIAS**

Domicilio Social: **Plaza del Patriotismo nº 1
38002 Santa Cruz de Tenerife.**

Código Identificación Fiscal: **G-38001749**

III.1.2. OBJETO SOCIAL.

La Caja General de Ahorros de Canarias es una institución benéfico-social de carácter financiero cuyos fines, según en artículo 3 de sus Estatutos sociales son:

- a) El fomento, captación e inversión del ahorro, para que, sin merma de su rentabilidad, liquidez y seguridad, sirva conjuntamente a la promoción del desarrollo y del equilibrio económico y social de Canarias y de la Obra Social y Benéfica de la Institución.
- b) La difusión del crédito, especialmente dirigido al desarrollo de la agricultura, pesca, industria, servicio y demás actividades económicas; en particular, facilitando el acceso a la propiedad de los modestos ahorradores.
- c) Las prestaciones de los servicios atribuidos a los Montes de Piedad.
- d) La creación y sostenimiento de obras sociales y benéficas, propias o en colaboración, preferentemente orientada hacia la sanidad pública, la investigación, la enseñanza, la cultura y los servicios de asistencia social, procurando siempre su distribución interinsular en desarrollo del principio de solidaridad interterritorial.
- e) Asimismo, podrá dedicarse a cuantas operaciones y actos le sean permitidos por las disposiciones legales, vigentes o futuras, a las Cajas Generales de Ahorro Popular.

La principal actividad de la Caja dentro de la clasificación nacional de actividades económicas corresponde al número 65122.



III.2. INFORMACIONES LEGALES

III.2.1. FECHA Y FORMA DE CONSTITUCIÓN

La Caja General de Ahorros de Canarias, es una Institución Benéfico - Social, independiente de toda Empresa o Entidad, bajo protectorado del Estado ejercido por el Ministerio de Economía y Hacienda y la Comunidad Autónoma de Canarias. Fue creada por iniciativa privada, al amparo de la Real Orden del Ministerio de la Gobernación de 13 de abril de 1910 (bajo su anterior denominación de Caja General de Ahorros y Monte de Piedad de Santa Cruz de Tenerife) por la que se aprobaron sus Estatutos Fundacionales. Abrió al público su primera oficina el 15 de marzo de 1911.

La Institución tiene plena personalidad jurídica para regirse por sí misma, conforme a las disposiciones de carácter general relativas a las Instituciones de Ahorro Benéficas, y a sus Estatutos vigentes los cuales se encuentran adaptados a las prescripciones no suspendidas de la Ley del Parlamento de Canarias 13/1990, de 26 de julio, al Decreto del Gobierno de Canarias 15/1991, de 6 de febrero y demás disposiciones que la desarrollan, y con incorporación de las modificaciones introducidas en virtud de las Ordenes de la Consejería de Economía y Comercio y de Economía y Hacienda del Gobierno de Canarias, de fechas 11 de junio y 29 de octubre de 1991. Consecuentemente goza de capacidad para administrarse, regirse y gobernarse, así como para contratar y obligarse, realizando toda clase de actos y contratos de administración y dominio, y para ejecutar acciones de todas clases, como parte actora y demandada, pudiendo incluso desistirlas, transigirlas o someterlas a arbitraje de derecho o de equidad.

Se encuentra inscrita en el Registro especial de Cajas Generales de Ahorro Popular, en el folio 24 y bajo el número 38 por disposición de la Real Orden de 13 de Diciembre de 1930; y en el Registro Mercantil de Santa Cruz de Tenerife, Tomo 810 General, Folio 1, Hoja nº TF.3155, inscripción 1ª.

La Institución tiene duración por tiempo indefinido.

Los Estatutos de la Institución, estados contables, económicos, financieros, sociales, así como cualquier documento citado en este Folleto o cuya existencia se derive de su contenido, podrán ser consultados en la Secretaría General de la Institución, Plaza del Patriotismo, 1, Santa Cruz de Tenerife, durante su horario de oficina.

III.2.2. FORMA JURÍDICA Y LEGISLACIÓN ESPECIAL

La Caja General de Ahorros de Canarias, es una Institución Benéfico - Social, sujeta a la normativa y a las regulaciones de las entidades financieras (Ley 26/88 de 29 de julio, sobre disciplina e intervención de entidades de crédito, Ley 31/85 de 2 de agosto, de regulación de las normas básicas sobre órganos rectores de las Cajas de Ahorro, Ley 13/92 de 1 de junio, sobre recursos propios y supervisión en bases consolidadas a entidades financieras, y posteriores decretos y ordenes ministeriales que las desarrollan).



III.3 INFORMACIONES SOBRE EL CAPITAL

Dada la específica naturaleza Jurídica del Emisor, la Caja no cuenta con Capital Social Suscrito o Desembolsado, estando constituidos sus recursos propios básicamente por reservas y Obligaciones Subordinadas emitidas en los ejercicios 1988, 1999, 2002 y 2004.

El volumen de Recursos Propios, en base consolidada, ha evolucionado de la siguiente forma en los últimos tres años:

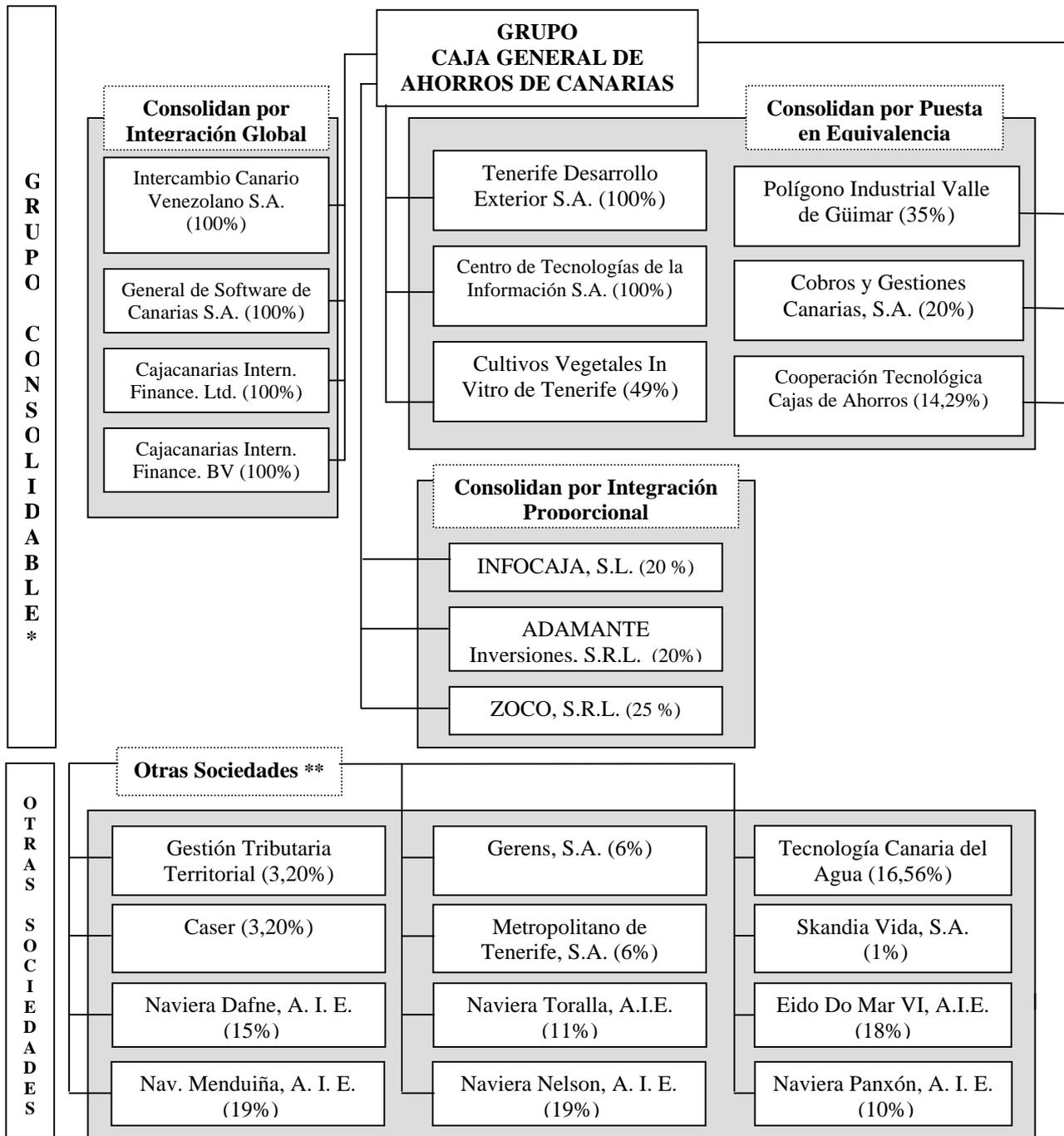
	<i>Miles de Euros</i>		
	2004	2003	2002
1. RECURSOS PROPIOS BÁSICOS	484.042	428.800	379.813
Reservas efectivas y expresas	500.773	440.425	384.146
Fondos afectos al conjunto de riesgos de la entidad	0	0	0
Reservas en sociedades consolidadas	3.735	5.252	4.436
Subtotal	504.508	445.677	388.582
A DEDUCIR			
Resultados negativos ej. Anteriores	0	0	0
Resultados negativos ejercicio	0	0	0
Activos inmateriales	15.953	14.190	8.105
Recursos incluidos en 1. En poder de la entidad	0	0	0
Financiaciones a terceros para adquirir rec.incluidos en 1.	0	0	0
Recursos incluidos en 1 en poder de entidades no consolidables del grupo	0	0	0
Pérdidas en sociedades consolidadas	4.513	2.687	664
Subtotal II	20.466	16.877	8.769
2. RECURSOS PROPIOS DE 2ª CATEGORÍA	109.540	78.993	78.331
Reservas de revalorización de activos	0	0	0
Fondo O.B.S. permanente	1.520	973	311
Financiaciones de duración indeterminada	0	0	0
Financiación subordinada y asimiladas	108.020	78.020	78.020
Subtotal...	109.540	78.993	78.331
A DEDUCIR			
Recursos incluidos en 2. En poder del grupo y financiaciones a terceros para adquirirlos	0	0	0
3.LIMITACIONES A LOS REC. PROPIOS DE 2ª CATEGORÍA	0	0	0
4. OTRAS DEDUCCIONES RECURSOS PROPIOS	0	0	0
4.1. Participaciones y otros valores computables como recursos propios de entidades financieras no consolidadas en cuyo capital la "Entidad" participa en más del 10%	0	0	0
4.2. Exceso de participaciones y otros valores computables como recursos propios de entidades financieras no consolidadas distintas de las recogidas en 4.1. sobre el 10% de los recursos propios de la "Entidad"	0	0	0
4.3. Exceso de participaciones en entidades no financieras.	0	0	0
4.4. Déficit en provisiones o fondos de dotación	0	0	0
4.5. Otros activos o riesgos deducidos	0	0	0
TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	593.582	507.793	458.144

El crecimiento experimentado por los Recursos Propios en los últimos tres ejercicios está basado en dos puntos:

- La parte de los resultados que han sido destinados a la constitución de Reservas (haciendo que este epígrafe aumentara, con respecto al año anterior un 13,70% en el 2004, un 14,65% en el 2003 y un 15,69% en el 2002).
- La Tercera y Cuarta Emisión de Obligaciones Subordinadas, por importe de 36 y 30 millones de euros, respectivamente.



III.4. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL GRUPO



* Participaciones en empresas del grupo y participadas.

** Empresas más representativas que no forman parte del grupo consolidable.

A continuación, se recoge la información de las entidades que forman parte del perímetro de consolidación de CajaCanarias (se trata de participaciones directas), a fecha 31/12/04. No existe participación en un porcentaje superior al 3% en sociedades cotizadas en Bolsa.



GRUPO CONSOLIDABLE

Situación al 31 de diciembre de 2004

Sociedad	Miles de Euros								
	% Participac	Capital Social	Reservas	Resultado ejercicio 2004	Valor Teórico Contable	Coste adquisición	Valor neto en libros	Plusvalías/ (Minusvalía)	Actividad
<u>PARTICIPACIONES EMPRESAS DEL GRUPO</u>									
General de Software Canarias, S.A.	100%	60	2.442	21	2.523	179	179	2.344	Consultoría Informática
Intercambio Canario-Venezolano, S.A. (INCAVESA)	100%	60	545	-48	557	0	0	557	Administradores y Venta de Inmuebles
Cajacanarias Internacional Finance. Ltd.	100%	1	0	0	1	1	1	0	Servicio Financiero
Cajacanarias Internacional Finance. BV	100%	18	1.982	-42	1.958	2.000	1.967	-9	Servicio Financiero
Tenerife Desarrollo Exterior, S.A.	100%	60	-22	0	38	61	38	0	Desarrollo Económico
Centro de Tecnología de la Información Canarias S.A.	100%	60	-2	-1	57	60	59	-2	Servicio de Telecomunicaciones
<u>PARTICIPACIONES</u>									
Cultivos Vegetales in Vitro de Tenerife, S.A.(CULTESA)	49%	301	-149	72	224	147	147	-37	Agrícola
Asociación Mixta del Polígono Industrial "Valle de Güimar"	35%	0	5.519	1.835	7.354	868	868	1.706	Urbanizadora
Cobros y Gestiones Canarias, S.A. (COGESA)	20%	60	17	22	99	7	7	13	Gestión de cobros
INFOCAJA, S.L.	20%	700	31	14	745	140	140	9	Desarrollo de proyectos tecnológicos e informáticos
ADAMANTE Inversiones S.R.L.	20%	74.553	-10.134	3.708	68.127	14.911	13.332	293	Sociedad de Tenencia de Valores
ZOCO Inversiones S.R.L.	25%	87.379	928	5.635	93.942	21.845	21.845	1.641	Sociedad de Tenencia de Valores
Cooperación Tecnológica de Cajas de Ahorros S.L.	14,29%	1.050	233	20	1.303	150	150	36	Cooperación Tecnológica
					176.928	40.369	38.733	6.551	

Nota explicativa:

- La diferencia entre el Valor Teórico Contable por el porcentaje de participación de Cajacanarias y el Valor Neto en Libros genera Plusvalías/Minusvalías (última columna). Las minusvalías se recogen en dotaciones al Fondo de Fluctuación de Valores.
- Los datos de este cuadro hacen referencia a las participaciones en empresas que contablemente se consolidan por los distintos métodos de consolidación, atendiendo a la Normativa del Banco de España al respecto (Sección 5ª de la Circular 4/1991).



- Cajacanarias Internacional Finance, Ltd.: Sociedad constituida en el año 2000 para el propósito único de Emisión de Programa de Euronotas a Medio Plazo (Deuda Senior). A la fecha del presente folleto, se ha hecho una única Emisión de Euronotas en Diciembre 2004 por 120 Millones de Euros y con vencimiento Diciembre de 2005.
- Asociación Mixta de Compensación del Polígono Industrial "Valle de Güimar": Sociedad constituida en el año 1972 dedicada a la promoción urbanística del Polígono Industrial "Valle de Güimar". Los accionistas mayoritarios son CajaCanarias y el Cabildo Insular de Tenerife, ambos con una participación en el capital del 35% cada uno.
- Cajacanarias Internacional Finance, BV: Sociedad constituida en el año 2003 para el propósito único de Emisión de Programa de Euronotas a Medio Plazo (Deuda Senior). A la fecha del folleto, se ha hecho una única Emisión de Euronotas por 150 Millones de Euros en dos tramos en Febrero 2004, teniendo el primero un plazo de 2 años (vencimiento Febrero 2006) y el segundo de 5 años (vencimiento Febrero 2009).
- Cajacanarias a través de ADAMANTE Inversiones, S.R.L., sociedad de Tenencia de Valores, participa en el capital de Obrascón Huarte Laín, S.A. (0,6%), Sol Meliá, S.A. (0,61%) y Uralita, S.A. (0,60%).
- Cajacanarias a través de ZOCO Inversiones, S.R.L., sociedad de Tenencia de Valores, participa en el capital de Corporación Mapfre (0,75%), Europac (1,51%), Tavex Algodonera, S.A. (1,25%), Transportes Azkar (1,30%) y Tubacex (0,77%).

En el siguiente cuadro se recoge la información de las entidades que figuran en el diagrama anterior como **Otras Sociedades**, a fecha 31/12/04.

EMPRESAS* (Datos en miles de euros)	Actividad	Part. %	Cap. Soc.	Reservas	Rtdos. Ejercicio	Valor teórico contable	Coste adquis.	Valor neto en libros
Gestión Tributaria Territorial	Gestión de tributos	3,20	7.513	601	-299	7.703,13	308,92	246,68
Gerens Management Group, S.A.	Proyectos Construcción	6,00	301	1.434	270	2.430,85	815,40	145,85
Tecnología Canaria del Agua	Instalaciones tratamiento del agua	16,56	545	871	-334	797,92	90,48	90,48
Caser	Seguros	3,20	57.284	238.166	32.136	327.607,55	10.047,43	9.582,36
Metropolitano de Tenerife, S.A.	Transporte por ferrocarriles	6,00	50.000	0	-422	49.183	6.000	6.000
Skandia Vida, S.A.	Seguros Vida	1,00	93.756	33.194	4.760	169.728	840,92	840,92
Dafne, A.I.E.	Naviera	15,00	57.500	0	-19.224	37.950	8.625	3.111,9
Naviera Toralla, A.I.E.	Naviera	11,00	9.000	0	-2.069	4.410	990	272,84
Eido Do Mar, A.I.E.	Naviera	18,00	11.100	0	-2.433	5.328	1.998	530,67
Naviera Menduiña, A.I.E.	Naviera	19,00	2.200	0	-171	2.024	418	418
Naviera Nelson, A.I.E.	Naviera	19,00	2.200	0	-179	2.024	418	418
Naviera Panxón, A.I.E.	Naviera	10,00	18.000	0	-254	17.820	1.800	1.800

*Estas sociedades no forman parte del grupo consolidable.



Las operaciones más significativas acontecidas en el transcurso del ejercicio 2004 de las participaciones de CajaCanarias son las correspondientes a las siguientes sociedades:

- Entrada en el capital de la naviera **Menduiña, A.I.E.** el 31.03.04, dedicada al arrendamiento de buques. La participación de CajaCanarias es del 19% del capital, por un importe de 418.000 euros.
- Entrada en el capital de la naviera **Nelson, A.I.E.** el 31.03.04, dedicada al arrendamiento de buques. La participación de CajaCanarias es del 19% del capital, por un importe de 418.000 euros.
- Ampliación de Capital de **ZOCO, S.L.** Se acudió a la ampliación del 01.04.04, suscribiendo un total de 3,50 millones de acciones cuyo valor unitario fue de 1 euro, manteniéndose la participación en el 25% del capital. Las adquisiciones realizadas durante el año 2004 generaron un fondo de comercio de 0,23 millones de euros.
- Entrada en el capital de la empresa **Metropolitano de Tenerife, S.A.** el 22.11.04, que se dedicará al transporte por ferrocarriles. La participación de CajaCanarias es del 6% del capital, por un importe de 3.000.000 euros.
- Entrada en el capital de la naviera **Panxón, A.I.E.** el 17.12.04, dedicada al arrendamiento de buques. La participación de CajaCanarias es del 10% del capital, por un importe de 1.800.000 euros.

Los dividendos cobrados durante el ejercicio 2004 han sido: Cogesa 2,70 miles de euros, Certum 3,78 miles de euros, Cuotas CECA 26,38 miles de euros, Skandia Vida 37,50 miles de euros, Tinsa 23,24 miles de euros, Gerens 17,91 miles de euros, A.C. Gestión 259,27 miles de euros, Lico Corp. 54,64 miles de euros, ITER 83,52 miles de euros, Caser 95,32 miles de euros, Zoco 2,00 millones de euros, Ahorro Gestión Hipotecaria 8,72 miles de euros y Ahorro Corp. 118,86 miles de euros. El resto de sociedades no han pagado dividendos.

Existen otras sociedades donde la participación es menos significativa: Tinsa, Ahorro Gestión Hipotecaria, ITER, S.A., A.C. Capital Premier, Promociones Exteriores de Tenerife, Sodecan, Sogarte, Correo Cajas AIE, Isdabe, Industria Conservera Islas Canarias, AC Gestión SGIIC, Auna, Euro 6000, Mastercajas S.A., Cable Submarino de Canarias, Gasificadora Regional de Canarias S.A., Ahorro Corporación, Certum, Cuotas CECA, Licasa, Lotería Cajas y Lico Corporación.



Valores en libros (brutos, sin detraer el Fondo de Fluctuación de Valores) a 31.12.04 de las Participaciones en empresas del Grupo Cajacanarias

Individual (Miles de euros)	Importe
General de Software de Canarias	179
Incavesa	0
Tenerife Desarrollo Exterior	61
Centro de Tecnología de la Información de Canarias	60
CajaCanarias International Finance, Ltd.	1
CajaCanarias International Finance, BV.	2.000
Total (1)	2.301
Fondo de Fluctuación de Valores	57

(1) Cifra correspondiente al epígrafe "Participaciones en empresas del Grupo" del balance individual a 31.12.04, donde aparece redondeada a 2.301 Miles de Euros.

Consolidado (Miles de euros)	Importe
General de Software de Canarias	0
Incavesa	0
Tenerife Desarrollo Exterior	37
Centro de Tecnología de la Información de Canarias	59
CajaCanarias International Finance, Ltd.	0
CajaCanarias International Finance, BV.	0
Total (2)	96
Fondo de Fluctuación de Valores	0

(2) Cifra correspondiente al epígrafe "Participaciones en empresas del Grupo" del balance consolidado a 31.12.04, donde aparece redondeada a 96 Miles de Euros.

Valores en libros (brutos, sin detraer el Fondo de Fluctuación de Valores) a 31.12.04 de las Participadas de CajaCanarias

Individual (Miles de euros)	Importe
Adamante Inversiones	14.911
Cogesa	7
Coop. Tec. Cajas Ahorros	150
Cultesa	147
Infocaja	140
Polígono industrial de Güimar	868
Zoco Inversiones	21.845
Total (3)	38.068
Fondo de Fluctuación de Valores	1.579

(3) Cifra correspondiente al epígrafe "Participaciones ", en el subepígrafe de "Otras" del balance individual a 31.12.04, donde aparece redondeada a 38.068 Miles de Euros.



Consolidado (Miles de euros)	Importe
Uralita	2.314
Sol Melia	4.947
OHL	3.229
Cogesa	11
Coop. Tec. Cajas Ahorros	186
Cultesa	110
Polígono industrial de Güimar	2.391
Europac	2.194
Azkar	1.957
Mapfre	12.836
Tavex	1.288
Tubacex	1.407
Total (4)	32.870
Fondo de Fluctuación de Valores	0

(4) Cifra correspondiente al epígrafe "Participaciones ", en el subepígrafe de "Otras" del balance consolidado a 31.12.04, donde aparece redondeada a 32.870 Miles de Euros.

ADAMANTE y ZOCO mantienen varias participaciones en sociedades asociadas, esto es según el artículo 5 del Real Decreto 1815/91, de 20 de diciembre (por el que se aprueban las normas para la formulación de cuentas anuales consolidadas), cuando se posea una participación en el capital de una sociedad que no pertenezca al grupo de al menos el 3% si ésta cotiza en Bolsa. Estas participaciones en el capital de las sociedades asociadas son consolidadas en los estados financieros consolidados de ADAMANTE y ZOCO por el método de puesta en equivalencia.

A su vez, CajaCanarias consolida las participaciones de ADAMANTE y ZOCO por el método de integración proporcional, aplicando el porcentaje de participación del 20% y 25% respectivamente.

A la fecha del presente folleto no se han producido variaciones significativas que afecten a la situación de las Participaciones en empresas del Grupo Cajacanarias en relación con la información suministrada a 31 de Diciembre de 2004.



CAPITULO IV

ACTIVIDADES PRINCIPALES DEL EMISOR



Nota: A efectos de los cuadros contenidos en este folleto, en los que se haga referencia a *moneda extranjera*, entiéndase cualquier divisa distinta del euro.

ANTECEDENTES.

La Caja General de Ahorros de Canarias surge como Caja General de Ahorros y Monte de Piedad de Santa Cruz de Tenerife al amparo de la Real Orden del Ministerio de la Gobernación de 13 de abril de 1910, por la que se aprobaron sus estatutos fundacionales. El 15 de marzo de 1911 se abrió al público la primera oficina de la Entidad, cerrando ese ejercicio con unos recursos ajenos de 135,77 Eur., que se convertirían en 1.094,66 Eur. en 1920.

Ya en el año 1931, la entidad cuenta con 4 oficinas y unos recursos ajenos que ascienden a 37.343,48 Eur., distribuidos en 4.649 cuentas vivas.

Hasta la década de los 60 no comienza de forma pronunciada la expansión de la Entidad, ya que se pasa de 6 oficinas, con 79 empleados y unos recursos de 2.969 miles de euros y 73.489 cuentas abiertas en el año 60, a tener 46 oficinas con 183 empleados y unos recursos de 17.531,32 miles de euros en 1970.

Sin embargo, esto era sólo el principio de la expansión, tanto de recursos (que pasan de 244.509,75 miles de euros en 1981, 607.623,24 miles de euros en 1985 a 1.040.622,41 miles de euros en 1990), como de oficinas (pasando de 85 oficinas en 1981, 126 oficinas en 1985 a 146 oficinas en 1990).

Fue el 18 de mayo de 1983 cuando las Asambleas Generales de la Caja General de Ahorros y Monte de Piedad de Santa Cruz de Tenerife, y la Caja Insular de Ahorros de La Palma tomaron el acuerdo fusionarse o integrarse por absorción. Proceso que culmina el 16 de enero de 1984 con la aprobación del expediente por parte del Ministerio de Economía y Hacienda. Se procedió entonces a realizar las anotaciones oportunas en el Registro Especial de Cajas Generales de Ahorro Popular, cancelando la inscripción de la Caja de Ahorros Insular de la Palma, y cambiando la denominación de la Caja General de Ahorros y M.P. de S/C de Tfe. por Caja General de Ahorros de Canarias.

A 31/12/2004 el número de oficinas asciende a 194, con un personal activo de 1.234 personas y un total de Recursos Ajenos no Interbancarios (Individuales) de 4.703.374 miles de euros. El entorno operacional de la Entidad está en outsourcing con CECA/IBM desde mayo de 2002 dentro del proyecto INFOCAJA. Mientras que el entorno informacional está soportado en un ordenador NCR 4851, con bases de datos TERADATA.

IV.1. ACTIVIDADES PRINCIPALES DEL EMISOR

IV.1.1. DESCRIPCIÓN DE LAS PRINCIPALES ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA ENTIDAD EMISORA

Las principales actividades financieras y sociales de la Caja General de Ahorros de Canarias son las propias de este tipo de entidades, de conformidad con su específica naturaleza jurídica y con lo que la ley establece.

Su fin es la capitalización de ahorro y atención a las necesidades de financiación de sus clientes a través de operaciones de crédito y préstamo de diferentes modalidades y



garantías a los diversos sectores económicos de su entorno, así como la realización de inversiones y la creación y sostenimiento de obras culturales y benéficas, propias o en colaboración con otras instituciones.

La Caja puede realizar toda clase de operaciones financieras o crediticias, así como las complementarias de servicios o relacionadas de cualquier forma con aquellos, sin más limitaciones que las establecidas por la legislación en vigor. Se podría afirmar por tanto, que el negocio de la entidad tiene vocación minorista y centrado en la captación de pasivo e inversión crediticia, orientados a clientes particulares, empresas e instituciones. No obstante, en aras a complementar el negocio básico también actúa en los mercados de capitales nacionales e internacionales, tanto en operaciones de inversión como de financiación.

Podemos agrupar las actividades y productos de la Entidad en varios tipos de productos:

1. PRODUCTOS DE ACTIVO

- Avales y Cuentas de crédito
- Pólizas (de financiación multdivisas y crédito)
- Préstamos agricultura (campana, compra de maquinaria, subvencionados, etc.)
- Préstamos ganadero (de compra de ganado, reforma, nuevas explotaciones)
- Préstamos crédito-joven (coche, estudios, idiomas, máster, matrícula, consumo)
- Préstamos Hipotecarios vivienda (a tipo de interés fijo y variable)
- Préstamos Industria (para nuevas inversiones y atenciones diversas)
- Préstamos Nómina (para los que la tienen domiciliada en la Entidad)
- Préstamos a particulares
- Préstamos a profesionales (compra de locales, nuevas inversiones, varios)
- Préstamos promotor
- Préstamos Comercio (Nuevas inversiones, compra de local y maquinaria, etc.)
- Préstamos varios (Club Gente Grande, Inmediato, Estudios y Postgrado, Puente)
- Credicentro (Telecrédito, Coche y consumo)
- Leasing, Factoring, Renting
- Finversión
- Descuento Comercial

2. PRODUCTOS DE PASIVO

- Cuenta Corriente (ordinaria, no residentes, divisas para residentes y no residentes)
- Plazo fijo (ordinario, divisas residentes y no residentes)
- Libretas de ahorro (ordinaria, infantil, no residentes, esmeralda con tipos de interés por encima de la ordinaria, vivienda)
- Dépósitos (Tradicionales y estructurados)
- Cuenta Joven
- Cuenta Comercio, Ganadera, del Campo
- Cuenta Ahorro Empresa
- Cuenta Internacional, Cuenta Europa/Europa Konto

3. MEDIOS DE PAGO

- ClaveCard Crédito (tarjeta – operativa en cajeros, tiendas...- basada en una cuenta de crédito)
- ClaveCard Débito (tarjeta – operativa en cajeros, tiendas...- basada en una cuenta ordinaria)
- ClaveCard Universitaria y Joven, Tarjeta Universitaria



ClaveCard Club Deportivo Tenerife débito y crédito (colaboración Club de Fútbol)
ClaveCard Oro (Crédito)
ClaveCard Empresa
Visa y Visa Oro
Seguros de Tarjetas
Monedero Electrónico Euro 6000
Visa Siete Islas

4. INTERMEDIACION DE SEGUROS

Amortización de préstamos (nuevo, antiguo)
Seguros CASER, CASER Auto, CASER Familiar, PREVICASER XXI
Vida clientes
Todo riesgo construcción
Seguros de Automóviles
Acunsa (seguro de hospitalización concertado con la Clínica Univ. de Pamplona)
Multiriesgo (Hogar, Hogar XXI, Comercial)
Seguros de cambio
PREVISALUD (Integral Empleados y Clientes CASER, Funcionarios, Mugeju)
Inmuebles comunidades

5. PRODUCTOS DE DESINTERMEDIACIÓN

Fondos de Inversión
Planes de Pensiones (Canariplan, Pymepensión, Caser Renta Fija, Caser 2012, etc)
Seguros de Ahorro (Previplan, Cajacanarias Valor 5, Cajacanarias Valor 3, Cajacanarias Capital, Flexiahorro, Cajacanarias Capital II)
Unit link (Cajacanarias Interlink, Ahorro Seguro, Interlink 5 estrellas)

6. VALORES

Bonos Cajacanarias
Cédulas Hipotecarias Cajacanarias
Intermediación en Valores de Deuda Pública (Principalmente Letras del Tesoro)
Obligaciones Subordinadas Cajacanarias
Pagarés de Cajacanarias
Depósito Financiero
Servicios de Valores (Compra-venta activos de otras entidades)

7. OTROS SERVICIOS

Club Gente Grande
Cajas de alquiler
Servicio de Atención al Cliente
Cambio de moneda y Recogida de fondos
Pago de pensiones, desempleo y tributos
Servicio Nómina

8. CANALES COMPLEMENTARIOS

Cajeros automáticos y Terminal Punto de Venta
Caja en Casa
CajaDirecta
Canarias y Oficina Virtual
Oficinas de Gestión de Servicios



El conjunto de estos productos, utilizados para llevar a cabo la actividad de la Entidad, responden a las necesidades de nuestros clientes, en las distintas zonas de actuación de la misma, cubriendo suficientemente la demanda de inversión, colocación y servicios.

La fijación de los precios y la necesidad de reducir el riesgo de interés, se efectúa mediante una adaptación permanente a la evolución del mercado y ofreciendo la formalización de operaciones tanto a tipo de interés fijo como variable.

Los índices de referencia que se utilizan son los que publica de forma oficial el Banco de España y el Banco Central Europeo. Los más utilizados son, por un lado, el tipo interbancario a 1 año (Euribor) y, por otro, el tipo medio de los préstamos hipotecarios a más de tres años para la adquisición de vivienda libre de cajas de ahorros (IRPHC).

IV.1.2. POSICIONAMIENTO RELATIVO DE LA ENTIDAD DENTRO DEL SECTOR DE LAS CAJAS.

La cuota de mercado de CajaCanarias en depósitos sobre el total del sector privado ha sido, a Diciembre de 2004, del 50,93% en la provincia de Santa Cruz de Tenerife, con un aumento de 2,15 puntos porcentuales respecto al cierre del ejercicio anterior.

	% DEPÓSITOS SECTOR PRIVADO					
	CAJACANARIAS S/TOTAL CAJAS			CAJACANARIAS S/ BANCOS+CAJAS +COOP.CDTO.		
	2004	2003	2002	2004	2003	2002
Comunidad Canaria	49,00	46,58	45,48	26,31	24,22	22,23
Provincia Santa Cruz de Tenerife	85,65	85,57	84,58	50,93	48,78	44,66
Provincia Las Palmas de Gran Canaria	3,99	3,40	3,04	1,91	1,61	1,38

*Cuadros realizados con información obtenida de la C.E.C.A.

En el mercado de créditos al sector público, la participación de mercado correspondiente, a Diciembre de 2004 en la provincia tinerfeña fue del 30,93%, lo que supuso una disminución de 0,64 puntos porcentuales respecto al cierre del ejercicio anterior.

	% CRÉDITOS SECTOR PRIVADO					
	CAJACANARIAS S/TOTAL CAJAS			CAJACANARIAS S/ BANCOS+CAJAS +COOP.CDTO.		
	2004	2003	2002	2004	2003	2001
Comunidad Canaria	39,70	40,70	40,74	16,25	16,43	15,71
Provincia Santa Cruz de Tenerife	67,66	71,44	71,12	30,93	31,57	30,64
Provincia Las Palmas de Gran Canaria	9,03	8,70	8,27	3,31	3,22	2,87

*Cuadros realizados con información obtenida de la C.E.C.A.



COMPARACIÓN CON OTRAS CAJAS DE SIMILARES CARACTERISTICAS

EN MILES DE EUROS Datos Individuales a 31/12/04	CAJA GRAL. DE CANARIAS	CAJA SANTANDER Y CANTABRIA	CAJA SABADELL	CAJA EXTREMA- DURA	CAJA INSULAR CANARIAS
TOTAL ACTIVO	6.703.816	5.918.084	6.329.655	4.583.036	4.551.938
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	5.272.045	4.242.562	5.086.254	3.238.851	3.473.239
DÉBITOS A CLIENTES (1)	5.722.942	4.893.343	5.633.008	3.875.002	4.101.557
RECURSOS PROPIOS (2)	494.179	223.736	268.885	278.497	278.868
BFO. DEL EJERCICIO	79.105	29.109	32.815	31.079	18.693
RED DE OFICINAS	194	161	284	239	158
PLANTILLA	1.234	929	1.398	1.093	1.056

(1) Incluye Débitos a clientes, Débitos representados por Valores Negociables y los Pasivos Subordinados.

(2) Incluye Reservas ordinarias y de revalorización.

Fuente: CECA

IV.1.3. INFORMACIÓN FINANCIERA DE LAS PRINCIPALES ENTIDADES DEL GRUPO (31/12/2004).

ACTIVO		GRAL. SOFT WARE	INCA VESA	Centro de Tec. Inform.	TFE. DES EXTERIOR	CAJACAN. INTERNT. FINANCE. Ltd	CAJACAN. INTERNT. FINANCE. BV
INMOVI- LIZADO	ACCIONISTAS DES. NO EXIGIDOS	0	14	0	0	0	0
	GTOS. ESTABLEC.	0	0	0	0	0	0
	INMATERIAL	3	33	0	0	0	0
	MATERIAL	1.206	17	0	0	0	0
	FINANCIERO	4	49	0	192	119.990	151.683
	TOTAL	1.213	113	0	192	119.990	151.683
GASTOS A DISTRIB. VARIOS EJ.		0	0	0	0	167	107
ACTIVO CIRCULANTE	ACCIONISTAS	0	0	0	0	0	0
	EXISTENCIAS	0	0	0	0	0	0
	DEUDORES	1.776	29	0	95	0	0
	INV. FINANCIERA	1	0	0	0	0	0
	TESORERÍA	240	964	57	0	0	141
	AJUSTES	22	0	0	0	45	1.900
	TOTAL	2.039	993	57	95	45	2.041
TOTAL ACTIVO		3.252	1.107	57	287	120.157	153.830



PASIVO		GRAL. SOFT WARE	INCA VESA	Centro de Tec. Inform.	TFE. DES EXTERIOR	CAJACAN. INTERNT. FINANCE. Ltd.	CAJACAN. INTERNT. FINANCE. BV.
FONDOS PROPIOS	Capital social	60	60	60	60	1	18
	Prima de Emisión	0	0	0	0	0	1.982
	Reservas	2.538	545	0	0	0	0
	Resultados Ej. anterior	-96	0	-2	-22	0	0
	Beneficio/Pérdida 2004	21	-55	-1	0	0	-42
	Dividendos a cuenta	0	0	0	0	0	0
	TOTAL	2.523	550	57	38	1	1.958
SUBVENCIONES DE CAPITAL		0	0	0	0	0	0
INGR. DISTRIB.		0	0	0	152	0	0
PROV. RIESGOS Y GASTOS		0	0	0	0	0	0
PASIVO CIRCULANTE	ENTID. CREDIT.	0	0	0	0	120.000	150.000
	ACREED. COM.	422	0	0	96	0	0
	OTROS ACREED	0	0	0	0	0	0
	DEUDAS N/COM.	293	557	0	0	0	0
	AJUSTES	14	0	0	0	156	1.872
	TOTAL	729	557	0	96	120.156	151.872
TOTAL PASIVO		3.252	1.107	57	287	120.157	153.830

CUENTA DE RESULTADOS (En miles de Euros)	GRAL. SOFT WARE	INCA VESA	Centro de Tec. Inform.	TFE. DES EXTERIOR	CAJACAN. INTERNT. FINANCE. Ltd.	CAJACAN. INTERNT. FINANCE. BV.
+Ingresos de explotación	5.996	143	0	0	0	0
(-) Consumos y otros gastos de explotación	5.974	198	1	0	-51	68
Margen de Explotación	22	-54	-1	0	-51	-68
+Ingresos financieros	10	1	0	0	3.008	3.627
(-) Gastos financieros	4	0	0	0	2.956	3.590
Margen Ordinario	28	-53	-1	0	0	-31
+/- Ingresos/Gastos extraordinarios	-7	-2	0	0	0	0
Bfo. Antes de impuestos	21	-55	-1	0	0	-31
(-) Impuestos	0	0	0	0	0	11
Beneficio Neto del Ejercicio	21	-55	-1	0	0	-42



IV.2. GESTIÓN DE RESULTADOS.

IV.2.1. RESULTADOS DEL GRUPO CONSOLIDADO.

La Cuenta de Resultados Escalar consolidada de los tres últimos ejercicios aparece expuesta en el siguiente cuadro. Los Activos Totales Medios (A.T.M.) se han calculado como promedio del total activo del Balance Público Consolidado.

En el 2004, el Beneficio Consolidado ha crecido un 5,21% para situarse en 76,36 millones de euros.

(miles de Euros)	2004		2003		2002		% Variación	
	Importe	% s/. A.T.M	Importe	% s/. A.T.M	Importe	% s/. A.T.M	04/03	03/02
Int. y rdtos asimilados y Rend. Cartera Rta.Var.	254.670	4,15	244.557	4,77	237.101	5,26	4,14	3,14
Int y cargas asimiladas	-89.928	-1,46	-80.242	-1,56	-84.245	-1,87	12,07	-4,75
MARGEN INTERMEDIAC.	164.742	2,68	164.315	3,20	152.856	3,39	0,26	7,50
Comis percib y pagadas	41.811	0,68	38.007	0,74	34.156	0,76	10,01	11,27
Rdto de operac. Financ.	-3.445	-0,06	4.230	0,08	-1.056	-0,02	-181,44	-500,57
MARGEN ORDINARIO	203.108	3,31	206.552	4,03	185.956	4,13	-1,67	11,08
Otros productos Explot.	745	0,01	871	0,02	779	0,02	-14,47	11,81
Gastos de personal	78.116	1,27	-72.419	-1,41	-68.368	-1,52	-207,87	5,93
Otros Gastos Explotación	39.041	0,64	-38.302	-0,75	-37.009	-0,82	-201,93	3,49
MARGEN EXPLOTACIÓN	86.696	1,41	96.702	1,89	81.358	1,81	-10,35	18,86
Rdto.neto generado por sdades puestas en equival	-2.264	-0,04	328	0,01	1.669	0,04	-790,24	-80,35
Amort.Fondo Com. Cons	271	0,00	-225	0,00	-95	0	20,44	136,84
Rdto por oper. del grupo	7.946	0,13	130	0,00	0	0	5575,71	--
Saneam.Inmov.Financ.	-141	0,00	39	0,00	933	-0,02	261,54	-95,82
Amort. Y Prov. Insolv.	-20.165	-0,33	-29.397	-0,57	-19.753	-0,44	-31,40	48,82
Benefic. Extraordinarios	12.607	0,21	10.837	0,21	11.479	0,25	16,33	-5,59
Quebrantos Extraordin.	-5.645	-0,09	-2.192	-0,04	-2.117	-0,05	157,53	3,54
RESULTADO ANTES IMPUESTOS	79.045	1,29	76.222	1,49	73.474	1,63	3,70	3,74
Impto s/ sociedades	-2.684	0,04	-3.641	-0,07	-3.526	-0,08	-173,72	3,26
RESULTADO EJERCICIO	76.360	1,24	72.581	1,42	69.946	1,55	5,21	3,77
Rest.atribuido minoría	0	0,00	0	0,00	0	0	--	--
Res.Atribuido al Grupo	76.360	1,24	72.581	1,42	69.946	1,55	5,21	3,77
Activos Totales Medios*	6.143.396		5.127.835		4.507.014			

* Los Activos Totales Medios se calculan con la media de los datos trimestrales.



IV.2.2. RENDIMIENTO DE LOS EMPLEOS

El cuadro siguiente refleja el rendimiento medio de los empleos calculado sobre la base del Balance Público Consolidado y la Cuenta de Resultados Consolidada de la Entidad. En el 2004, el rendimiento medio supuso un 4,28% de los Activos Remunerados, disminuyendo 0,64 puntos porcentuales desde el año anterior, motivado principalmente por el impacto en el contexto de bajada de los tipos de interés sobre la Inversión Crediticia y la Cartera de Renta Fija.

(Miles de Euros)	2004			2003			2002		
	Saldos medios	Tipos Medios %	Intereses y rendim	Saldos medios	Tipos Medios %	Intereses y rendim	Saldos medios	Tipos Medios %	Intereses y rendim
Caja y Bcos. Centrales	76.752	1,92	1.476	80.275	1,89	1.521	82.673	2,44	2.018
Deuda y Cartera Rta Fija	585.567	3,63	21.257	577.267	4,10	23.644	660.818	4,70	31.084
Entidades de Credito	372.862	1,51	5.614	235.671	0,95	2.239	370.081	1,82	6.744
Créditos sobre clientes	4.802.054	4,68	224.915	3.988.193	5,42	216.097	3.185.393	6,17	196.474
Cartera de Renta Vble.	78.018	1,80	1.408	54.374	1,94	1.056	39.426	1,98	781
Particip. Empresas Grupo	35.638	0,00	0	35.593	0,00	0	32.839	0,00	0
ACT.MEDIO REMUN.	5.950.890	4,28	254.670	4.971.374	4,92	244.557	4.371.230	5,42	237.101
Act. Material e Inmaterial	88.336	0,00	0	75.521	0,00	0	65.564	0,00	0
Otros Activos	104.170	0,00	0	80.940	0,00	0	70.220	0,00	0
ACT. TOTAL MEDIO	6.143.396	4,15	254.670	5.127.835	4,77	244.557	4.507.014	5,26	237.101

Variación anual del Rendimiento Medio de los Empleos.

(Miles de Euros)	Variación 2004/2003			Variación 2003/2002		
	Por Volumen	Por Tipos	Total	Por Volumen	Por Tipos	Total
Caja y Bcos. Centrales	-67	22	-45	-59	-438	-497
Deuda y Cartera Rta Fija	340	-2.727	-2.387	-3.930	-3.510	-7.440
Entidades de Credito	1.303	2.072	3.375	-2.449	-2.056	-4.505
Créditos sobre clientes	44.098	-35.280	8.818	49.516	-29.893	19.623
Cartera de Renta Vble.	459	-107	352	296	-21	275
Particip. Empresas Grupo	0	0	0	0	0	0
ACT.MEDIO REMUNERADO	46.134	-36.021	10.113	43.375	-35.919	7.456
Act. Material e Inmaterial	0	0	0	0	0	0
Otros Activos	0	0	0	0	0	0
ACT. TOTAL MEDIO	46.134	-36.021	10.113	43.375	-35.919	7.456

*Variación por volumen= (Sdo. Medio año 1-Sdo. Medio año 0)*Tipo medio año 0

**Variación por tipos =(Tipo Medio año 1-Tipo Medio año 0)*Sdo. Medio año 1



IV.2.3. COSTE DE LOS RECURSOS

El coste medio de los recursos remunerados en el 2004 es el 1,65%, con una disminución de 0,12 puntos respecto de 2003, motivada principalmente por la disminución de los tipos de interés de mercado.

(Miles de Euros)	2004			2003			2002		
	Saldos medios	% Tipos Medios	Costes y Cargas	Saldos medios	% Tipos Medios	Costes y Cargas	Saldos medios	% Tipos Medios	Costes y Cargas
Entidades de Crédito	272.650	2,26	6.149	228.676	2,35	5.384	97.825	2,74	2.679
Débitos a clientes	4.713.445	1,49	70.172	4.012.712	1,63	65.521	3.626.032	1,99	72.287
Débitos representados por Valores negociables	370.245	2,76	10.210	202.864	3,00	6.080	190.390	3,77	7.175
Pasivos subordinados	96.770	3,51	3.397	78.020	4,17	3.257	46.520	4,52	2.104
RECURSOS MEDIOS CON COSTE	5.453.110	1,65	89.928	4.522.272	1,77	80.242	3.960.768	2,13	84.245
Otros Pasivos	194.230	0,00	0	181.029	0,00	0	177.191	0,00	0
Recursos Propios	496.055	0,00	0	424.534	0,00	0	369.056	0,00	0
RECURSOS TOTALES MEDIOS*	6.143.396	1,46	89.928	5.127.835	1,56	80.242	4.507.014	1,87	84.245

* Los Recursos Totales Medios se calculan con la media de los datos trimestrales.

Variación anual del coste medio de los recursos.

(Miles de Euros)	Variación 2004/2003			Variación 2003/2002		
	Por Volumen	Por Tipos	Total	Por Volumen	Por Tipos	Total
Entidades de Crédito	1.035	-270	765	3.583	-878	2.705
Débitos a clientes	11.442	-6.791	4.651	7.709	-14.475	-6.766
Débitos representados por Valores negociables	5.017	-887	4.130	470	-1.565	-1.095
Pasivos subordinados	783	-643	140	1.425	-272	1.153
RECURSOS MEDIOS CON COSTE	18.276	-8.590	9.686	13.187	-17.190	-4.003
Otros Pasivos	0	0	0	0	0	0
Recursos Propios	0	0	0	0	0	0
RECURSO TOT. MED.	18.276	-8.590	9.686	13.187	-17.190	-4.003

*Variación por volumen= (Sdo. Medio año 1-Sdo. Medio año 0)*Tipo medio año 0

**Variación por tipos =(Tipo Medio año 1-Tipo Medio año 0)*Sdo. medio año 1



IV.2.4. MARGEN DE INTERMEDIACIÓN

El Margen de Intermediación Consolidado ha crecido en el 2004 un 0,26%, alcanzando un volumen de 164,74 millones de euros. El ratio sobre AMR's ha disminuido 0,54 puntos porcentuales situándose en el 2,77%; por su parte, el ratio sobre ATM's ha disminuido 0,52 puntos situándose en el 2,68%. Por otra parte, destacar el crecimiento del rendimiento de la Cartera de Renta Variable, que ha experimentado un aumento del 33,33%.

(Miles de Euros)	Importe			% Variación	
	2004	2003	2002	04/03	03/02
Ingresos Intereses y Rtos asimilados	253.262	243.501	236.320	4,01	3,04
Rendimiento Cartera Renta Variable.	1.408	1.056	781	33,33	35,21
Coste Intereses y cargas asimiladas	-89.928	-80.242	-84.245	12,07	-4,75
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	164.742	164.315	152.856	0,26	7,50
Margen de intermediación s/. AMR	2,77%	3,31%	3,50%		
Margen de intermediación s/. ATM	2,68%	3,20%	3,39%		
Activos Medios Remunerados (AMR)*	5.950.890	4.971.374	4.371.230		
Activos Totales Medios (ATM)	6.143.396	5.127.835	4.507.014		

* Los Activos Medios Remunerados se calculan con la media de los datos trimestrales.

IV.2.5. COMISIONES Y OTROS INGRESOS.

El capítulo de Comisiones Netas y Otros Ingresos asciende a 38,37 millones de euros en el 2004. El ratio sobre ATM's es el 0,62% con una disminución de veinte centésimas en el ejercicio.

	Importe Miles de Euros			% Variación	
	2004	2003	2002	04/03	03/02
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	164.742	164.315	152.856	0,26	7,50
Comisiones percibidas	50.850	44.608	40.547	13,99	10,02
Comisiones pagadas	-9.039	-6.601	-6.391	36,93	3,29
Resultados operaciones financieras	-3.445	4.230	-1.056	-181,44	-500,57
COMISIONES NETAS Y OTROS INGRESOS	38.366	42.237	33.100	-9,16	27,60
% Comisiones netas y otros ingresos s/. ATM	0,62%	0,82%	0,73%		
MARGEN ORDINARIO	203.108	206.552	185.956	-1,67	11,08
% Margen Ordinario s/. ATM	3,31%	4,03%	4,13%		
Activos Totales Medios	6.143.396	5.127.835	4.507.014		



IV.2.6. GASTOS DE EXPLOTACION.

Los Gastos de Explotación consolidados se situaron en 117,16 millones de euros al cierre de 2004, con un porcentaje de variación respecto de 2003 del 5,81%. Sobre activos totales medios representan el 1,91%, veinticinco puntos básicos menos que al cierre de 2003.

	<i>Importe</i> <i>Miles de Euros</i>			<i>% Variación</i>	
	2004	2003	2002	04/03	03/02
MARGEN ORDINARIO	203.108	206.552	185.956	-1,67	11,08
OTROS PRODUCTOS EXPLOT.	745	871	779	-14,47	11,81
Gastos de personal	-78.116	-72.419	-68.368	7,87	5,93
Gastos generales	-29.296	-28.439	-27.321	3,01	4,09
Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales	-8.202	-8.428	-8.377	-2,68	0,61
Otras Cargas de Explotación	-1543	-1435	-1.311	7,53	9,46
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	-117.157	-110.721	-105.377	5,81	5,07
% Gastos Explotación s/ A.T.M.	-1,91%	-2,16%	-2,34%		
Ratio eficiencia *	57,68%	53,60%	56,67%		
Número medio de empleados	1389	1304	1.224	6,52	6,54
Coste medio por persona **	-56,24	-55,54	-55,86	1,27	-0,57
% Gastos de personal / explotación	66,68%	65,41%	64,88%		
Número de oficinas	194	187	183	4,86	2,19
Empleados por oficinas	7,16	6,97	6,69		
MARGEN EXPLOTACION	86.696	96.702	81.358	-10,35	18,86
% Margen Explotación s/. ATM	1,41%	1,89%	1,81%		
Activos Totales Medios	6.143.396	5.127.835	4.507.014		

* Ratio de eficiencia = (Gastos de Explotación x 100) / Márgen Ordinario

** Coste medio por persona= Gastos de personal / Número medio de empleados



IV.2.7. SANEAMIENTOS, PROVISIONES Y OTROS RESULTADOS.

El Resultado Antes de Impuestos asciende en el 2004 a 79,05 millones de euros, con un incremento del 3,70% sobre el ejercicio anterior. El total de Saneamientos, Provisiones y Otros Resultados ascendieron a -7,65 millones de euros, frente a los -20,48 millones de euros del ejercicio anterior, que viene dado fundamentalmente por una disminución de las provisiones estadísticas dentro del epígrafe “Amortización y provisión para insolvencias (neto)”. El incremento producido en el epígrafe “Beneficios por operaciones del grupo”, viene dado por las desinversiones realizadas a través de Zoco y el proceso de liquidación de la Asociación Mixta de Compensación del Polígono Industrial de “Valle de Güimar”.

	<i>Importe Miles de Euros</i>			<i>% Variación</i>	
	2004	2003	2002	04/03	03/02
MARGEN EXPLOTACION	86.696	96.702	81.358	-10,35	18,86
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	-2.264	328	1.669	-790,24	-80,35
- Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	3.383	2.582	1.829	31,02	41,17
- Participación en pérdida de sociedades puestas e equivalencia	-1	-362	-9	-99,72	3.922,22
- Correcciones de valor por cobro de dividendos	-5.646	-1.892	-151	198,41	1.152,98
Amortización Fondo de Comercio de consolidación	-271	-225	-95	20,44	136,84
Beneficios por operaciones grupo	7.946	140	0	5575,71	
Quebrantos por operaciones grupo	0	-10	0	-100,00	
Amortización y provisión para insolvencias (neto)	-20.165	-29.397	-19.753	-31,40	48,82
Saneamiento inmovilizaciones financieras (neto)	141	39	933	261,54	-95,82
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	0	0	0		
Beneficios extraordinarios	12.607	10.837	11.479	16,33	-5,59
Quebrantos extraordinarios	-5.645	-2.192	-2.117	157,53	3,54
RESULTADO ANTES IMPUESTOS	79.045	76.222	73.474	3,70	3,74
% Rtdos. antes impuestos s/. ATM	1,29%	1,49%	1,63%		
TOTAL SANEAMIENTOS, PROVISIONES Y OTROS RTDOS.	-7.651	-20.480	-7.884	-62,64	161,42
% Total Saneam., Prov. y otros rtdos. s/. ATM	-0,12%	-0,40%	-0,17%		
Activos Totales Medios	6.143.396	5.127.835	4.507.014		

A continuación se recoge un desglose de las partidas explicativas de los Resultados Extraordinarios.

	<i>Importe Miles de Euros</i>			<i>% Variación</i>	
	2004	2003	2002	04/03	03/02
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	5.645	2.192	2.117	157,53	3,54
- Pérdidas netas por enajenación de inmovilizado	0	9	68	-	-
- Por pagos a pensionistas	0	0	0	-	-
- Quebrantos de ejercicios anteriores	522	721	595	-27,60	21,18
- Otros conceptos *	5.123	1.462	1.454	250,41	0,55
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	12.607	10.837	11.479	16,33	-5,59
- Por pensiones	0	0	1	-	-100,00

(continúa en página siguiente)



(continuación)

- Beneficio neto en venta de Participaciones permanentes y cartera de inversión a vencimiento	0	0	138	-	-
- Beneficios netos por amortización y venta de inmovilizaciones financieras	0	0		-	-
- Beneficios netos por enajenación de inmovilizado	1.623	1.388	2.587	16,93	-46,35
- Beneficios de ejercicios anteriores	1.599	1.674	3.304	-4,48	-49,33
- Rendimientos por prestación de servicios atípicos	0	0	1.711	-	-100,00
- Recuperación de otros fondos específicos	3.885	3.747		3,68	-
- Otros productos	5.500	4.028	3.738	36,54	7,76

* En "Otros conceptos", 3.995 miles de Euros corresponden a la Dotación al Fondo por Prejubilaciones en relación con un total de 210 empleados, incluyéndose asimismo otros quebrantos diversos asociados al desarrollo de la actividad propia de la Entidad.

IV.2.8. RESULTADOS Y RECURSOS GENERADOS.

Los recursos generados de las operaciones del grupo aumentaron en el 2004 un 2,24%, situándose en 107,57 millones de euros.

El resultado después de impuestos asciende a 76,36 millones de euros, un 5,21% superior al registrado en el ejercicio anterior.

	<i>Importe</i> <i>Miles de Euros</i>			<i>% Variación</i>	
	2004	2003	2002	04/03	03/02
RTDOS ANTES IMPUESTOS	79.045	76.222	73.474	3,70	3,74
Impuestos sociedades	-2.684	-3.641	-3.526	-26,28	3,26
RESULTADO DEL EJERCICIO	76.360	72.581	69.946	5,21	3,77
Resultado atribuido a la minoría	-	-	0	-	-
Resultado Atribuido al Grupo	76.360	72.581	69.946	5,21	3,77
% Resultado Ejercicio / ATM (ROA)	1,24%	1,42%	1,55%		
% Resultado Ejercicio / RPM (ROE)	15,39%	17,10%	18,95%		
RECURSOS GENERADOS DE OPERACIONES (1)	107.574	105.221	99.921	2,24	5,30
% recursos generados / ATM	1,75%	2,05%	2,22%		

NOTA:

(1) Calculado de la siguiente forma:

	2004	2003	2002
Resultado ejerc. después de impuestos	76.360	72.581	69.946
Amortización inmovilizado material	6.666	7.731	7.103
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos	22.010	24.442	22.130
Saneamientos directos de activos	-	-	-
Bfos. en vtas. de acciones propias, participaciones e inmovilizado	(1.623)	(1.379)	(2.519)
Pdas. en vtas. De acciones propias, participaciones e inmovilizado	-	-	-
Otros	4.161	1.846	3.261
TOTAL	107.574	105.221	99.921
A.T.M. (Activos Totales Medios)	6.143.396	5.127.835	4.507.014
R.P.M. (Recursos Propios Medios)*	496.055	424.534	369.056

* Los Recursos Propios Medios se calculan con la media de los datos trimestrales.



IV.3 GESTIÓN DEL BALANCE

IV.3.1. BALANCE CONSOLIDADO DEL GRUPO.

En el 2004, el total activo del balance consolidado ha crecido un 19,13% hasta situarse en 6.716,94 millones de euros. En el activo, destaca por un lado el crecimiento de la partida Créditos sobre Clientes con un aumento de 829,98 millones de euros, el capítulo de Entidades de Crédito con un aumento de 145,24 millones. Por su parte, en el pasivo destaca por su crecimiento el epígrafe de Débitos representados por Valores Negociables con 216,21 millones de euros, y un aumento de Pasivos Subordinados por 30,00 millones de euros.

	<i>Importe</i> <i>Miles de Euros</i>			<i>% Variación</i>	
	2004	2003	2002	04/03	03/02
Caja y Depósitos en bancos centrales	88.940	87.027	79.664	2,20	9,24
Deudas del Estado	424.243	366.073	428.219	15,89	-14,51
Entidades de Crédito	410.087	264.846	207.187	54,84	27,83
Créditos sobre clientes	5.265.663	4.435.683	3.579.934	18,71	23,90
Obligaciones y otros valores Renta fija	206.265	201.580	212.544	2,32	-5,16
Acciones y otros títulos renta variable	81.633	70.256	33.745	16,19	108,20
Participaciones	32.870	36.349	42.946	-9,57	-15,36
Participaciones empresa grupo	96	98	100	-2,04	-
Activos inmateriales	10.868	9.331	5.487	16,47	70,06
Fondo de comercio de consolidación	5.085	4.859	2.618	4,65	85,60
Activos materiales	84.918	74.296	65.565	14,30	13,32
Capital suscrito no desembolsado	0	0	0	-	-
Acciones propias	0	0	0	-	-
Otros activos	69.037	57.802	46.127	19,44	25,31
Cuentas de Periodificación	32.721	27.280	28.036	19,95	-2,70
Pérdidas en sociedades consolidadas	4.513	2687	664	67,96	304,67
Pérdidas consolidadas Ejercicio	0	0	0	-	-
TOTAL ACTIVO	6.716.939	5.638.167	4.732.836	19,13	19,13
Entidades de Crédito	268.346	299.515	77.420	-10,41	286,87
Débitos a clientes	5.204.642	4.430.145	3.822.079	17,48	15,91
Débitos representados val. Negociables	409.721	193.516	187.825	111,72	3,03
Otros pasivos	78.196	65.197	61.325	19,94	6,31
Cuentas De Periodificación	43.177	29.366	24.892	47,03	17,97
Provisiones para riesgos y cargas	20.597	20.799	19.662	-0,97	5,78
Diferencia negativa consolidación	3.372	3.351	3.085	0,63	8,62
Beneficios consolidados del ejercicio	76.360	72.581	69.946	5,21	3,77
Pasivos subordinados	108.020	78.020	78.020	38,45	0,00
Capital suscrito	0	0	0	-	-
Reservas	500.773	440.425	384.146	13,70	14,65
Reservas por Revalorización	0	0	0	-	-
Reservas sociedades consolidadas	3.735	5.252	4.436	-28,88	18,39
Resultados ejercicios anteriores	0	0	0	-	-
TOTAL PASIVO	6.716.939	5.638.167	4.732.836	19,13	19,13



IV.3.2. TESORERIA Y ENTIDADES DE CREDITO

La composición del epígrafe de Caja y Depósitos en Bancos Centrales de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2004, 2003 y 2002, es la siguiente:

	<i>Importe</i> <i>Miles de Euros</i>			<i>% Variación</i>	
	2004	2003	2002	04/03	03/02
Caja	73.362	70.744	64.456	3,70	9,76
Banco de España	15.578	16.283	15.208	-4,33	7,07
Otros Bancos Centrales	0	0	0	-	-
TOTAL CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	88.940	87.027	79.664	2,20	9,24
En moneda extranjera	1.445	1.618	2.439	-10,69	-33,66
% sobre Activos Totales	1,32	1,54	1,68		
TOTAL ACTIVO	6.716.939	5.638.167	4.732.836		

El saldo mantenido en cuenta corriente en el Banco de España se encuentra afecto al cumplimiento del coeficiente de caja, según lo estipulado en la normativa vigente. Por su parte, la posición en moneda extranjera se corresponde a las existencias de Caja en moneda extranjera.

La **posición neta** correspondiente a Entidades de Crédito del Balance Consolidado se presenta en el siguiente cuadro:

	Importe en Miles de Euros					
	2004		2003		2002	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
A la vista	44.541	470	26.925	385	23.567	684
- Cuentas mutuas	38.448	0	25.446	0	23.043	0
- Cheques a cargo de entidades de crédito	0	0	0	0	0	0
- Efectos recibidos – aplicados	0	0	0	0	0	0
- Otras cuentas	6.093	470	1.479	385	524	684
Otros Créditos - débitos	365.546	267.876	237.921	299.130	183.620	76.736
Banco de España	0	0	0	0	0	0
Cuentas a plazo	365.546	267.876	132.856	299.130	183.620	76.736
Adquisición – Cesión temporal de activos	0	0	105.065	0	0	0
Otras cuentas	0	0	0	0	0	0
Activos dudosos	0	0	0	0	0	0
Menos: Provisión para insolvencias	0	0	0	0	0	0
TOTAL	410.087	268.346	264.846	299.515	207.187	77.420
Por monedas						
Moneda doméstica	349.338	262.665	205.804	295.825	134.340	73.146
Moneda extranjera	60.749	5.681	59.042	3.690	72.847	4.274
TOTAL	410.087	268.346	264.846	299.515	207.187	77.420



Por monedas	Importe en Miles de Euros			% Variación	
	2004	2003	2002	04/03	03/02
Moneda doméstica	86.673	-90.021	61.194	196,28	-247,11
Moneda extranjera	55.068	55.352	68.573	-0,51	-19,28
Posición Neta	141.741	-34.669	129.767	508,84	-126,72

IV.3.3. INVERSIONES CREDITICIAS.

La Inversión Crediticia neta creció un 18,71% en el 2004. Destaca la aportación del Crédito a Otros Sectores Residentes con un incremento en términos absolutos de 799,35 millones de euros, con un crecimiento del 18,94%. Por su parte, la inversión crediticia a clientes no residentes aumentó en 6,45 millones de euros en el 2004, un 24,10% respecto al ejercicio anterior.

INVERSIÓN CREDITICIA DE CLIENTES RESIDENTES	Importe Miles de Euros			% Variación	
	2004	2003	2002	04/03	03/02
Crédito a AA.PP. españolas	331.436	293.137	234.807	13,07	24,84
Riesgo corriente	331.433	293.137	234.807	13,06	24,84
Riesgo dudoso	3	0	0	-	-
Crédito a otros sec. residentes	5.020.303	4.220.950	3.416.123	18,94	23,56
Crédito comercial	149.560	132.861	123.849	12,57	7,28
Deudores con garantía real	3.799.929	3.040.773	2.336.827	24,97	30,12
Otros deudores a plazo	890.791	873.021	780.862	2,04	11,80
Deudores a la vista y varios	127.322	120.815	120.288	5,39	0,44
Arrendamientos financieros	0	0	0	-	-
Riesgo dudoso	52.701	53.480	54.297	-1,46	-1,50
Crédito a no residentes	33.193	26.748	17.102	24,10	56,40
Riesgo corriente	32.876	26.603	16983	23,58	56,64
Riesgo dudoso	317	145	119	118,62	21,85
Otros deudores Obra Social	363	811	1.021	-55,24	-20,57
TOTAL INV. CREDITICIA BRUTA	5.385.295	4.541.646	3.669.053	18,58	23,78
Fondo de Insolvencias	-119.632	-105.963	-89.119	12,90	18,90
De operaciones dudosas	-24.391	-26.772	-29.313	-8,89	-8,67
Cobertura genérica	-39.998	-33.756	-27.415	18,49	23,13
Cobertura estadística	-55.243	-45.435	-32.391	21,59	40,27
TOTAL INV. CREDITICIA NETA	5.265.663	4.435.683	3.579.934	18,71	23,90
Por monedas					
En euros	5.257.784	4.430.438	3.576.092	18,67	23,89
En moneda extranjera	7.879	5.245	3.842	50,22	36,52



La clasificación por sectores de la Inversión Crediticia se presenta en el siguiente cuadro:

INVERSIÓN CREDITICIA A OTROS SECTORES RESIDENTES POR SECTORES DE ACTIVIDAD	Importe Miles de Euros			% VARIACIÓN	
	2004	2003	2002	04/03	03/02
CTOS. FINANC. ACT. PRODUCTIVAS	2.462.446	2.082.187	1.719.658	18,26	21,08
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	76.902	79.049	72.516	-2,72	9,01
Pesca	2.879	2.707	2.156	6,35	25,56
Industrias extractivas	2.537	4.791	3.878	-47,05	23,54
Industrias manufactureras	117.913	116.293	113.050	1,39	2,87
Producción y distribuc de en elect., gas y agua	29.441	30.042	15.619	-2,00	92,34
Construcción	892.848	696.457	529.657	28,20	31,49
Comercio y reparaciones	431.934	388.759	340.315	11,11	14,24
Hostelería	168.190	132.268	194.915	27,16	-32,14
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	66.656	56.692	72.371	17,58	-21,66
Intermediación financiera	34.334	47.266	16.146	-27,36	192,74
Actividades inmobiliarias y servicios empresariales	523.955	437.207	291.947	19,84	49,76
Otros servicios	114.857	90.656	67.088	26,70	35,13
CTOS FINANC. GTOS. PERS.FISICAS	2.419.643	2.010.158	1.665.096	20,37	20,72
Adquisición de vivienda propia	1.973.665	1.564.123	1.246.104	26,18	25,52
Rehabilitación de viviendas	1.477	1.527	1.666	-3,27	-8,34
Adquisición de bienes de consumo duradero	14.834	19.298	13.509	-23,13	42,85
Adquisición de otros bienes y ss. Corrientes	1.844	1.794	1.703	2,79	5,34
Adquisición de valores	0	0	0	-	-
Adquisición de terrenos, fincas rústicas, etc.	0	0	0	-	-
Otras financiaciones a familias	427.823	423.416	402.114	1,04	5,30
CTOS APLIC. FINANC. INST. PRIV. SIN FINES DE LUCRO	27.130	21.472	25.349	26,35	-15,29
OTROS	118.795	114.701	10.964	3,57	946,16
TOTALES	5.028.014	4.228.518	3.421.067	18,91	23,60

Nota: Información disponible únicamente con datos individuales de la Entidad (Estado contable Banco de España). Los datos consolidados no presentarían variaciones significativas.

La clasificación por garantías de la Inversión Crediticia se presenta en el siguiente cuadro:

	Importe Miles de Euros			% Variación	
	2004	2003	2002	04/03	03/02
Créditos garantizados al sector público	331.436	293.137	234.807	13,07	24,84
Créditos con garantía real*	3.839.457	3.071.982	2.353.077	24,98	30,55
Créditos personales	1.214.039	1.175.716	1.080.148	3,26	8,85
TOTAL CRÉDITOS CON GARANTÍA	5.384.932	4.540.835	3.668.032	18,59	23,79
% sobre inversión crediticia bruta	99,99%	99,98%	99,97%		
OTROS DEUDORES OBRA SOCIAL	363	811	1.021	-55,24	-20,57
% sobre Total Inv. Bruta	0,01%	0,02%	0,03%		
TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA	5.385.295	4.541.646	3.669.053	18,58	23,78
Fondo de Insolvencias	-119.632	-105.963	-89.119	12,90	18,90
TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA NETA	5.265.663	4.435.683	3.579.934	18,71	23,90

* Residentes y no residentes



Respecto a la distribución geográfica de la Inversión Crediticia, es preciso señalar que la misma se encuentra concentrada en su práctica totalidad en el territorio de la Comunidad Autónoma de Canarias. La proporción de la Inversión Crediticia fuera de la Comunidad Canaria es poco significativa y se concentra en su totalidad en el territorio peninsular (básicamente en Madrid y Barcelona).

Los pasivos contingentes y compromisos se presentan en el siguiente cuadro:

	<i>Importe</i> <i>Miles de Euros</i>			<i>% Variación</i>	
	2004	2003	2002	04/03	03/02
Avales y otras cauciones	316.893	284.111	170.284	11,54	66,85
Otros pasivos contingentes	6.584	6.878	6.522	-4,27	5,46
Total Pasivos Contingentes	323.477	290.989	176.806	11,16	64,58
Cesiones temporales con opción de recompra	0	0	0	-	-
Disponibles por terceros	1.141.898	1.195.828	955.698	-4,51	25,13
Otros compromisos	5.362	2.412	2.619	122,31	-7,90
Total Compromisos	1.147.260	1.198.240	958.317	-4,25	25,04

Los préstamos titulizados se presentan en el siguiente cuadro:

	<i>Importe</i> <i>Miles de Euros</i>			<i>% Variación</i>	
	2004	2003	2002	04/03	03/02
Activos hipotecarios titulizados	45.876	58.134	72.215	-21,09	-19,50
Otros activos titulizados	18.491	26.105	21.918	-29,17	19,10
Total Préstamos titulizados	64.367	84.239	94.133	-23,59	-10,51
De los que: En situación de mora	267	174	175	53,45	-0,57



IV.3.4. CARTERA DE VALORES.

El cuadro siguiente muestra la situación al cierre de los ejercicios de 2004, 2003 y 2002 de la Cartera de Valores en el Balance Consolidado:

	Miles de Euros			% VARIACIÓN	
	2004	2003	2002	04/03	03/02
Certificados del Bco España	0	0	0	-	-
Cartera de Renta Fija	424.243	366.073	428.219	15,89	-14,51
- de Inversión	424.243	366.073	428.219	15,89	-14,51
*Letras del Tesoro	148.295	159.507	193.238	-7,03	-17,46
*Otra deuda anotada	275.948	206.566	234.981	33,59	-12,09
- de Negociación	0	0	0	-	-
(-) Fondo fluctuación de valores	0	0	0	-	-
1. DEUDAS del ESTADO	424.243	366.073	428.219	15,89	-14,51
Fondos Públicos	128.478	106.954	101.417	20,12	5,46
Bonos, obligaciones, pagarés empresa	77.787	88.097	106.827	-11,70	-17,53
Otros valores de Renta Fija	0	6.529	4.300	-100,00	51,84
(-) Fondo de fluctuación de valores	0	0	0	-	-
2. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	206.265	201.580	212.544	2,32	-5,16
Cotizados	206.265	201.580	212.544	2,32	-5,16
No cotizados	0	0	0	-	-
Participaciones en Grupo	96	98	100	-2,04	-2,00
Otras participaciones	32.870	38.416	48.016	-14,44	-19,99
Otros títulos de Renta Variable	100.425	81.384	44.931	23,40	81,13
(-) Fondo de Fluctuación de valores	-18.792	-13.195	-16.256	42,42	-18,83
3. ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	114.599	106.703	76.791	7,40	38,95
Cotizados	4.591	4.731	5.146	-2,96	-8,06
No cotizados	110.008	101.972	71.645	7,88	42,33
4.TOTAL CARTERA	745.107	674.356	717.554	10,49	-6,02

A 31 de diciembre de 2004, a nivel consolidado, el valor a precio de mercado de la cartera de inversión ordinaria ascendía a 296,38 millones de euros (incluyendo las plusvalías tácitas de 6,04 millones de euros en los Fondos de Inversión).

La composición de Obligaciones y otros valores Renta Fija se recoge en el siguiente cuadro:

	Importe			% Variación	
	Miles de Euros			04/03	03/02
	2004	2003	2002		
De emisión pública	128.478	106.954	101.417	20,12	5,46
Administraciones territoriales	128.478	106.954	101.417	20,12	5,46
Otras administraciones públicas	0	0	0	-	-
Otras periodificaciones	0	0	0	-	-
Menos: Fdo. Fluctuación valores	0	0	0	-	-
Otros emisores	77.787	88.097	106.827	-11,70	-17,53
Entidades de crédito	12.592	9.333	10.984	34,92	-15,03
Otros sectores residentes	36.435	53.249	70.479	-31,58	-24,45
No residentes	30.327	27.201	26.913	11,49	1,07
Otras periodificaciones	0	0	0	-	-
Menos: Fdo. Fluctuación valores	0	0	0	-	-
Menos: Fdo. Genérico Insolv.	(1.567)	(1.686)	(1.549)	-7,06	8,84
Valores propios	0	6.529	4.300	-100,00	51,84
Títulos hipotecarios	0	6.529	4.300	-100,00	51,84
Menos: Fdo. Fluctuación valores	0	0	0	-	-
TOTAL	206.265	201.580	212.544	2,32	-5,16



La composición de la Cartera de Renta Variable, a nivel consolidado, es la siguiente:

	<i>Importe</i> <i>Miles de Euros</i>			<i>% Variación</i>	
	2004	2003	2002	04/03	03/02
Acciones y otros títulos de renta variable	81.633	70.256	33.745	16,19	108,20
De entidades de crédito	2.181	1.153	0	-	-
De otros sectores residentes	71.813	53.398	25.011	34,49	113,50
De no residentes	26.431	26.833	19.920	-1,50	34,70
Menos: Fondo de fluct.de valores	(18.792)	(11.128)	(11.186)	68,87	-0,52
Participaciones	32.870	36.349	42.946	-9,57	-15,36
En entidades de crédito	0	0	1.153	-	-100,00
Otras	32.870	38.416	46.863	-14,44	-18,02
Menos: fondo de fluct. de valores	0	(2.067)	(5.070)	-100,00	-59,23
Particip. en empresas del grupo	96	98	100	-2,04	-2,00
Otras	96	98	100	-2,04	-2,00
Menos: fondo de fluct. de valores	0	0	0	-	-
TOTAL	114.599	106.703	76.791	7,40	38,95

Al cierre del ejercicio 2004, la cartera de valores de renta variable, sin detraer los Fondos de fluctuación de valores, presenta la siguiente composición en función de la admisión o no a cotización de los títulos que la integran:

	<i>Inmovili- zaciones Financieras</i>	<i>Resto</i>	<i>Total</i>
Acciones y otros títulos de renta variable	46.259	54.166	100.425
Con cotización en bolsa	0	4.591	4.591
Sin cotización en bolsa	46.259	49.575	95.834
Participaciones	32.870	0	32.870
Con cotización en bolsa	0	0	0
Sin cotización en bolsa*	32.870	0	32.870
Otras participaciones Empresas del grupo	96	0	96
Con cotización en bolsa	0	0	0
Sin cotización en bolsa	96	0	96
TOTAL	79.225	54.166	133.391

* De este importe 30.172 miles de euros corresponden a participaciones indirectas en empresas cotizadas a través de ADAMANTE y ZOCO.



IV.3.5. RECURSOS AJENOS.

La financiación ajena no interbancaria, que incluye los débitos a clientes, débitos representados por valores negociables y la financiación subordinada, totaliza 5.722,38 millones de euros al 31 de diciembre de 2004. En relación con el ejercicio anterior, esta financiación ha aumentado 1.020,70 millones de euros, lo que representa un crecimiento anual del 21,71%

Por componentes, la evolución de los recursos de clientes, clasificado por modalidades, ha sido la siguiente:

	<i>Importe</i> <i>Miles de Euros</i>			<i>% Variación</i>	
	2004	2003	2002	04/03	03/02
Depósitos de ahorro:	4.939.308	4.154.379	3.551.728	18,89	16,97
A la vista	2.556.868	2.276.666	2.124.957	12,31	7,14
Administraciones públicas	525.834	424.243	449.329	23,95	-5,58
Cuentas corriente	1.129.686	1.009.277	905.581	11,93	11,45
Cuentas de Ahorro	853.006	793.680	722.067	7,47	9,92
No residentes	48.342	49.466	47.980	-2,27	3,10
A plazo	2.382.440	1.877.713	1.426.771	26,88	31,61
Administraciones públicas	9.982	7.991	15.793	24,92	-49,40
Imposiciones a plazo	2.265.641	1.755.488	1.282.792	29,06	36,85
No residentes	106.817	114.234	128.186	-6,49	-10,88
Otros débitos:	265.334	275.766	270.351	-3,78	2,00
A la vista	0	0	0	-	-
Administraciones públicas	0	0	0	-	-
Cuentas Especiales	0	0	0	-	-
No residentes	0	0	0	-	-
A plazo	265.334	275.766	270.351	-3,78	2,00
Administraciones públicas	713	715	7	-0,28	10.114,29
Cesión temporal de activos	264.616	275.033	269.908	-3,79	1,90
No residentes	5	18	436	-72,22	-95,87
1. TOTAL DÉBITOS A CLIENTES	5.204.642	4.430.145	3.822.079	17,48	15,91
Débitos representados por Valores Negociables	409.721	193.516	187.825	111,72	3,03
Pasivos Subordinados	108.020	78.020	78.020	38,45	-
2. TOTAL RECURSOS AJENOS	5.722.383	4.701.681	4.087.924	21,71	15,01
Por monedas					
En moneda doméstica	5.659.650	4.641.129	4.015.596	21,95	15,58
En moneda extranjera	62.733	60.552	72.328	3,60	-16,28
Otros recursos gestionados por el Grupo	0	0	0	-	-
3. TOTAL RECURSOS CLIENTES GESTIONADOS	5.722.383	4.701.681	4.087.924	21,71	15,01



La distribución por plazos residuales de vencimiento se presenta en el siguiente cuadro:

	<i>Importe</i> <i>Miles de Euros</i>			<i>% Variación</i>	
	2004	2003	2002	04/03	03/02
Sector público	536.529	432.949	465.129	23,92	-6,92
Vista	524.491	423.191	449.329	23,94	-5,82
Hasta 3 meses	10.079	9.758	10.372	3,29	-5,92
Más de 3 meses hasta 1 año	509	0	0	-	-
Más de 1 año hasta 5 años	1.450	0	5.428	-	-100,00
Más de 5 años	0	0	0	-	-
Otros sectores residentes	4.512.949	3.833.478	3.180.348	17,72	20,54
Imposiciones a plazo	2.265.641	1.755.488	1.282.792	29,06	36,85
Vista	0	0	0	-	-
Hasta 3 meses	829.822	825.177	648.885	0,56	27,17
Más de 3 meses hasta 1 año	382.393	301.637	313.252	26,77	-3,71
Más de 1 año hasta 5 años	261.788	191.298	120.448	36,85	58,82
Más de 5 años	791.638	437.376	200.207	81,00	118,46
Cesión temporal de activos	264.616	275.033	269.908	-3,79	1,90
Vista	0	0	0	-	-
Hasta 3 meses	249.713	216.315	213.859	15,44	1,15
Más de 3 meses hasta 1 año	10.108	55.211	52.724	-81,69	4,72
Más de 1 año hasta 5 años	4.795	3.507	3.325	36,73	5,47
Más de 5 años	0	0	0	-	-
Resto	1.982.692	1.802.957	1.627.648	9,97	10,77
Vista	1.129.686	1.009.277	1.627.648	11,93	-37,99
Hasta 3 meses	853.006	793.680	0	7,47	-
Más de 3 meses hasta 1 año	0	0	0	-	-
Más de 1 año hasta 5 años	0	0	0	-	-
Más de 5 años	0	0	0	-	-
Sector no residente	155.164	163.718	176.602	-5,22	-7,30
Vista	21.835	24.314	47.980	-10,20	-49,32
Hasta 3 meses	113.513	121.809	101.375	-6,81	20,16
Más de 3 meses hasta 1 año	12.521	12.723	17.729	-1,59	-28,24
Más de 1 año hasta 5 años	7.295	4.872	9.518	49,73	-48,81
Más de 5 años	0	0	0	-	-
TOTAL DÉBITOS A CLIENTES	5.204.642	4.430.145	3.822.079	17,48	15,91

Explicamos a continuación la composición de los apartados de Cédulas Hipotecarias y Obligaciones Subordinadas:

DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

	<i>Importe</i> <i>Miles de Euros</i>			<i>% Variación</i>	
	2004	2003	2002	04/03	03/02
Títulos Hipotecarios (a)	50.000	48.081	48.081	3,99	-
Bonos y obligaciones en circulación (b)	270.000	120.000	120.000	125,00	-
Pagarés y otros valores (c)	89.721	25.435	19.744	252,75	28,82
TOTAL	409.721	193.516	187.825	111,72	3,03

(a) Este epígrafe recoge las emisiones vivas de Cédulas Hipotecarias emitidas con carácter minorista, y que actualmente se corresponde a una única emisión de la Serie "E" de Junio de 2004.

(b) Este epígrafe se recoge la Emisiones de Euronotas realizadas a través de CajaCanarias International Finance Ltd. y CajaCanarias International Finance BV, en diciembre de 2000 (120 millones de euros) y febrero de 2004 (150 millones de Euros) respectivamente.

(c) Este epígrafe incluye los importes vivos de los dos programas de Pagarés que están actualmente en vigor, que se corresponden a los programas de 2003 y 2004.



PASIVOS SUBORDINADOS

	<i>Importe</i> <i>Miles de Euros</i>			<i>% Variación</i>	
	2004	2003	2002	04/03	03/02
Oblig. subordinadas "O" (1988)	12.020	12.020	12.020	0,00	0,00
Oblig. subordinadas "S" (1999)	30.000	30.000	30.000	0,00	0,00
Oblig. subordinadas "X" (2002)	36.000	36.000	36.000	0,00	0,00
Oblig. subordinadas "D" (2004)	30.000	-	-	-	-
TOTAL	108.020	78.020	78.020	38,45	0,00

El tipo de interés de la primera emisión es variable, siendo a partir del día 31 de diciembre de 1990 igual al tipo de referencia de los pasivos de las Cajas de Ahorro más dos puntos porcentuales, quedando fijado en la última revisión en el 3,75%; el de la segunda emisión, fijo durante los dieciocho primeros meses y variable a partir del 28 de junio de 2001, mediante la resta de 0,10 puntos al tipo de referencia, que será el tipo de interés Euribor a 12 meses correspondiente al mes de mayo del ejercicio en el que tenga lugar la variación del tipo, quedando fijado en el 2,20% en junio de 2004; el de la tercera emisión, fijo durante los veinticuatro primeros meses (5%) y variable a partir del 16 de octubre de 2004, mediante la resta de 0,10 puntos al tipo de referencia, que será el tipo de interés Euribor a 12 meses correspondiente al mes de septiembre del ejercicio en el que tenga lugar la variación del tipo, con un máximo del 5%, quedando fijado en su primera variación en el 2,38%; y el de la cuarta emisión, fijo en el 4% durante los primeros 12 meses y variable a partir de entonces, sumando 0,20 puntos porcentuales al tipo de referencia, que será el Euribor a 12 meses correspondiente al mes natural anterior a la fecha de cada revisión. La primera y segunda emisión tienen el carácter de perpetuos, no obstante, la Entidad podrá amortizarlos a los diez años, previa autorización del Banco de España, mientras que la tercera y cuarta emisión se amortizan a los treinta y quince años respectivamente, con posibilidad de amortización a los diez años, previa autorización del Banco de España.

Los intereses devengados por los pasivos subordinados durante el ejercicio ascendieron a 3.397 miles de euros, quedando pendiente de pago a 31 de diciembre de 2004 un importe de 878 miles de euros.

OTROS RECURSOS GESTIONADOS POR EL GRUPO

Al no ser CajaCanarias una entidad gestora de Instituciones de Inversión Colectiva (fondos de inversión, planes de pensiones, SIM y SIMCAV), así como de carteras de títulos de clientes de elevados patrimonios, éste cuadro no contiene información relevante.



IV.3.7. RECURSOS PROPIOS

El patrimonio neto contable en base consolidada, al 31 de diciembre de 2004 se cifra en 585,38 millones de euros, un 12,37% más que en el ejercicio anterior.

	<i>Importe</i> <i>Miles de Euros</i>			<i>% Variación</i>	
	2004	2003	2002	04/03	03/02
Reservas:					
- Prima de emisión	0	0	0	-	-
- Reservas (Legal, Libre dispos., etc.)	500.773	440.425	384.146	13,70	14,65
- Reservas de revalorización	0	0	0	-	-
- Reservas en sociedades consolidadas	3.735	5.252	4.436	-28,88	18,39
- Pérdidas en sociedades consolidadas	4.513	2.687	664	67,96	304,67
Más:					
- Beneficio del ejercicio atribuido al grupo	76.360	72.581	69.946	5,21	3,77
PATRIMONIO NETO CONTABLE	585.381	520.945	459.192	12,37	13,45

Los Recursos Propios Mínimos a 31 de diciembre de 2004, calculados de conformidad con la Ley 13/1992, el RD. 1343/92 y la Circular 5/1993 del Banco de España, ascienden a 402,69 millones de euros.

Los Recursos Propios Computables a la misma fecha, totalizan 593,58 millones de euros, existiendo, por tanto, un superávit de 190,89 millones de euros.

Coficiente de solvencia.	<i>Importe</i> <i>Miles de Euros</i>		
	2004	2003	2002
1. Riesgos totales ponderados de crédito, contraparte y cambio	5.033.638	4.314.663	3.485.375
2. Coeficiente de solvencia exigido (%)	8,00%	8,00%	8,00%
3. Requerimientos de recursos propios mínimos	402.691	345.173	278.830
4. Recursos Propios básicos	484.042	428.800	379.813
+Capital Social y Recursos asimilados	0	0	0
+Reservas efectivas y expresas	500.773	440.425	384.146
+Fondos afectos al conjunto de riesgos de la entidad	0	0	0
+Reservas en sociedades consolidadas	3.735	5.252	4.436
- Activos inmateriales	-15.953	-14.190	-8.105
- Pérdidas en sociedades consolidadas	-4.513	-2.687	-664
5. Recursos propios de 2ª categoría	109.540	78.993	78.331
+Reservas de revalorización de activos	0	0	0
+Financiaciones subordinadas y asimiladas	108.020	78.020	78.020
+Fondo de la obra social Permanente	1.520	973	311
6. Limitaciones a los RR.PP. De 2ª categoría	0	0	0
7. Otras deducciones de RR.PP.	0	0	0
8. Total RR.PP. Computables	593.582	507.793	458.144
Coficiente de solvencia de la entidad (%)	11,79%	11,77%	13,14%
9. Superávit (déficit) de RR.PP.	190.891	162.620	179.314
% de Superávit (déficit) sobre RR.PP. Mínimos (%)	47,40%	47,11%	64,31%



RATIO BIS	Importe Miles de Euros		
	2004	2003	2002
1. TOTAL ACTIVOS CON RIESGO PONDERADO	5.033.638	4.314.663	3.485.375
Capital Tier I	484.042	428.800	379.813
Capital Tier II	109.540	78.993	78.331
2. TOTAL RR.PP. COMPUTABLES (Tier I + Tier II)	593.582	507.793	458.144
Coefficiente RR.PP. (%)	11,79%	11,77%	13,14%
3. SUPERÁVIT (DÉFICIT) de RR.PP.	190.891	162.620	179.314

* RATIO BIS = Coeficiente de solvencia, aplicando criterios del Banco Internacional de Pagos (Bank for International Settlements).

Capital Tier I= Comprende el capital social, las reservas (menos las de revalorización), deducidos los activos intangibles. En el caso particular, coincide con los Recursos Propios Básicos (Normativa del Banco de España).

Capital Tier II= Comprende las reservas de revalorización, las provisiones genéricas, los fondos de la obra social permanente y los pasivos subordinados. En el caso particular, coincide con los Recursos Propios de 2ª Categoría (Normativa del Banco de España).

IV.4. GESTIÓN DEL RIESGO

La gestión de Riesgos se realiza, básicamente, a través de un Comité de Activos y Pasivos, integrado por la Alta Dirección de la entidad, que sigue las directrices emanadas de los Organos de Gobierno de la Caja. Dicho Comité efectúa un seguimiento mensual de los diferentes riesgos financieros y propone medidas correctoras de diversa naturaleza en función de las posible desviaciones que se produzcan.

IV.4.1. RIESGO DE INTERÉS.

La información sobre el riesgo de interés se presenta sobre la base del Balance Público individual. Cabe señalar que no existen diferencias significativas con los datos a nivel consolidado. Por tanto, tanto el desglose de partidas como el importe del total de balance presenta diferencia con los presentados anteriormente que están calculados con la normativa referida al Balance Público consolidado.

El riesgo de interés surge por la posibilidad de que una variación de los tipos de interés altere el margen financiero o el valor patrimonial de CajaCanarias, al actuar sobre las masas de activos, pasivos y operaciones fuera de balance no coincidentes en sus plazos de vencimiento (para instrumentos a tipo fijo) o de depreciación (para instrumentos a tipos variables). Se entiende por activos/pasivos sensibles aquellas partidas de balance que ante una variación en los tipos de interés, por diversos factores (por depreciación, vencimiento/amortización, probabilidad de prepago) tienen su efecto sobre el margen financiero de la entidad.

En CajaCanarias, el riesgo de interés se gestiona de una manera global e integrada desde el Comité de Activos y Pasivos mediante diversas técnicas como la del cuadro adjunto, que es la extensión en el tiempo de la totalidad del balance sensible a los tipos de interés, identificando los desfases temporales de los activos y pasivos sensibles (GAP), siendo este Comité el que gestiona su posible cobertura. El gap estático de sensibilidad es el instrumento fundamental de gestión de activos y pasivos. Este instrumento distribuye los activos y pasivos de la Caja por períodos según sus respectivos vencimientos.



(Importe en miles de euros)	SALDOS SENSIBLES	HASTA 1 MES	DE 1 A 3 MESES	DE 3 A 6 MESES	DE 6 MESES A 1 AÑO	MÁS DE 1 AÑO	SALDOS NO SENSIBLES
Activos sensibles							
Mercado Monetario	419.577	342.996	34.020	13.530	27.061	1.970	73.362
Mercado Crediticio	5.243.091	429.628	732.538	994.501	2.054.360	1.032.064	95.293
Mercado de Capitales	632.027	34.772	19.742	49.064	79.740	448.709	0
Otros activos	0	0	0	0	0	0	398.808
1. TOTAL ACTIVOS SENSIBLES	6.294.694	807.395	786.300	1.057.095	2.161.160	1.482.744	567.463
% sobre Total Activos Sensibles	100,00%	12,83%	12,49%	16,79%	34,33%	23,56%	
% sobre Activos Totales	91,73%	11,77%	11,46%	15,40%	31,49%	21,61%	8,27%
Pasivos sensibles							
Mercado Monetario	268.193	37.276	213.289	5.876	11.752	0	152
Mercado Crediticio	4.112.549	1.664.169	634.938	213.824	367.387	1.232.231	1.362.652
Mercado de Capitales	247.741	29.907	59.814	68.882	12.020	77.118	0
Otros pasivos	11.676	11.676					859192
2. TOTAL PASIVOS SENSIBLES	4.640.160	1.743.028	908.041	288.583	391.159	1.309.349	2.221.997
% sobre Total Pasivos Sensibles	100,00%	37,56%	19,57%	6,22%	8,43%	28,22%	
% sobre Pasivos Totales	67,62%	25,40%	13,23%	4,21%	5,70%	19,08%	32,38%
Medidas de sensibilidad							
3. GAP SIMPLE (Activo-Pasivo en cada plazo)	1.654.534	-935.633	-121.741	768.512	1.770.001	173.395	
% sobre Activos Totales	24,11%	-13,63%	-1,77%	11,20%	25,79%	2,53%	
4. GAP ACUMULADO		-935.633	-1.057.374	-288.862	1.481.139	1.654.534	
% sobre Activos Totales		-13,63%	-15,41%	-4,21%	21,58%	24,11%	
5. Índice de Cobertura (%)		46,32%	86,59%	366,31%	552,50%	113,24%	

*Gap Acumulado=Suma acumulada de los gaps simples desde períodos más cortos a más largos (de izqda. a dcha.)

**Índice de cobertura=% de Activos Sensibles dividido por Pasivos Sensibles en cada plazo.

NOTA:

En el ACTIVO dentro de **Mercado Monetario** incluimos Cajas y Bancos Centrales y Entidades de Crédito; en **Mercado Crediticio** incluimos los Créditos a Administraciones Públicas, a otros sectores residentes y a no residentes; y en **Mercado de Capitales** incluimos la Cartera de Renta Fija.

Por otra parte en el PASIVO dentro de **Mercado Monetario** incluimos Banco de España y Entidades de Crédito; en **Mercado Crediticio** incluimos los Acreedores a Administraciones Públicas, a otros sectores residentes y a no residentes; y en **Mercado de Capitales** incluimos Emp. y otros valores negociables y financiaciones subordinadas.

IV.4.2. RIESGO CREDITICIO.

Los datos utilizados en este cuadro son a nivel individual, cabe señalar que no existen diferencias significativas con los datos a nivel consolidado. El total de Deudores Morosos a 31 de diciembre de 2004 asciende a 53,02 millones de euros, que representa un 0,98% sobre el total de riesgo computable. Los fondos de insolvencia constituidos son superiores a los deudores morosos (245,37%), e iguales a la cobertura necesaria total, cumpliendo así con la normativa del Banco de España. En el caso de la Cartera de Créditos sobre clientes, el índice de cobertura es del 225,63%, correspondiéndose a un fondo de insolvencia efectivamente constituido de 119,63 millones de euros.



	<i>Importe en Miles de euros</i>			<i>% Variación</i>	
	2004	2003	2002	04/03	03/02
1.- Total Riesgo Computable	5.385.295	4.541.646	3.673.532	18,58	23,63
2.- Deudores Morosos	53.021	53.625	54.377	-1,13	-1,38
3.- Cobertura necesaria total	130.096	115.215	94.866	12,92	21,45
4.- Fdos.Insolv. efectiv.constituidos	130.096	115.215	94.865	12,92	21,45
% Indice Morosidad	0,98%	1,18%	1,48%		
% Cobertura Riesgos Deudores Morosos (4/2)	245,37%	214,85%	174,46%		
% Cobertura Constituida / Cobertura necesaria (4/3)	100,00%	100,00%	100,00%		

Nota Explicativa del Cuadro anterior:

- (1) Incluye, además de los deudores morosos (2), los Riesgos Computables para la cobertura genérica al 1% y al 0,5%
- (2) Incluye los deudores en mora con y sin cobertura obligatoria, según normativa del Banco de España.
- (3) Según normativa del Banco de España (estado T-10)
- (4) En el cálculo de Fondos de Insolvencia efectivamente constituidos se han considerado las siguientes partidas: Entidades de Crédito, Inversiones crediticias, Cartera de Renta Fija y Avaes dudosos.

Por otra parte, cabe señalar que la entidad no incurre en riesgo país (tanto dinerario como de firma), por lo que no procede el cuadro correspondiente.

En materia de riesgos, la entidad está afectada por la **Circular 9/1999** de 17 de diciembre sobre la modificación de la Circular 4/1991 sobre normas de contabilidad y modelos de estados financieros, al introducir, entre otras, la obligación de constituir un fondo complementario para la cobertura estadística de insolvencias.

El Ratio de Morosidad se ha reducido en 0,20 puntos porcentuales para situarse en el 0,98%. Ello es consecuencia de la mejora en la calidad de la inversión crediticia, acompañado de un alto grado de diversificación en el riesgo asumido, así como de la eficiencia en la gestión del mismo.

Del total de Fondos de Insolvencia, 39,998 millones de euros están destinados a cubrir el Fondo de Cobertura Genérica que establece un coeficiente del 1% (0,50% para determinados préstamos hipotecarios) sobre el riesgo de crédito. Adicionalmente, existen 55,24 millones de euros para cubrir el Fondo de Cobertura Estadística de Insolvencias que exige la normativa del Banco de España.



IV.4.3. RIESGO DE CONTRAPARTE. FUTUROS, OPCIONES Y OTRAS OPERACIONES (DATOS CONSOLIDADOS).

	<i>Importe</i> <i>Miles de Euros</i>			<i>% Variación</i>	
	2004	2003	2002	04/03	03/02
+ Futuros financieros sobre tipos de interés	0	0	0	-	-
+ Compraventa de activos financieros no vencidos	348	348	4.808	0,00	-92,76
+ Opciones compradas sobre tipo de interés	42.980	22.480	24.480	91,19	-8,17
+ Permutas financieras	1.071.506	661.987	290.030	61,86	128,25
1. OPERACIONES SOBRE TIPOS DE INTERÉS	1.114.834	684.815	319.318	62,79	114,46
+ Compraventa de Divisas no vencidas	6.410	8.320	5.718	-22,96	45,51
+ Opciones Compradas sobre Divisas	0	0	0	-	-
+ Otras operaciones sobre tipos de cambio	0	0	0	-	-
2. OPERACIONES SOBRE TIPOS DE CAMBIO	6.410	8.320	5.718	-22,96	45,51
3. OPERACIONES SOBRE VALORES	66.949	18.276	13.700	266,32	33,40
+ Opciones compradas sobre valores	0	6	6	-100,00	-
+ Opciones emitidas sobre valores	66.949	18.270	13.694	266,44	33,42
TOTAL OPERACIONES DE FUTURO	1.188.193	711.411	338.736	67,02	110,02

Cabe señalar que no existen diferencias significativas con los datos a nivel individual. Todas las operaciones con instrumentos derivados que se recogen en este cuadro se realizaron con fines de cobertura de riesgos (de mercado, de interés y de cambio). En relación con el riesgo de mercado, consideramos que el detalle de la metodología empleada en su cuantificación no es relevante dada la posición nula en Cartera de Negociación propia al cierre de 2004.

IV.4.4. RIESGO DE TIPO DE CAMBIO. RECURSOS Y EMPLEOS EN MONEDA EXTRANJERA.

El presente cuadro refleja la posición activa y pasiva en moneda extranjera para el conjunto del balance de la Entidad (datos individuales balance público):

	<i>Importe</i> <i>Miles de Euros</i>			<i>% Variación</i>	
	2004	2003	2002	04/03	03/02
Caja y Bancos Centrales	1.445	1.618	2.439	-10,69	-33,66
Entidades de Crédito	60.749	59.042	72.847	2,89	-18,95
Créditos sobre clientes	7.879	5.245	3.842	50,22	36,52
Cartera de Valores	5.176	5.766	5.022	-10,23	14,81
Otros empleos mon. extranjera	509	679	1.063	-25,04	-36,12
Empleos en Mon. Extranjera	75.758	72.350	85.213	4,71	-15,10
% s/ Total Activo	1,13%	1,29%	1,80%		
Entidades de crédito	5.681	3.690	4.274	53,96	-13,66
Débitos a clientes	62.733	60.552	72.328	3,60	-16,28
Otros rec. Moneda extranjera	278	167	121	66,47	38,02
Recursos en Mon. Extranjera	68.692	64.409	76.723	6,65	-16,05
% s/ Total Pasivo	1,02%	1,14%	1,62%		
TOTAL ACTIVO	6.703.816	5.626.396	4.723.992		

*No existen diferencias significativas con los datos a nivel consolidado.



IV.5. CIRCUNSTANCIAS CONDICIONANTES.

IV.5.1. GRADO DE ESTACIONALIDAD.

La actividad agrícola, la construcción y los servicios vinculados al turismo, constituyen sectores de gran peso económico. La existencia de estos sectores de gran importancia económica con elevada estacionalidad en la zona de actuación de la Entidad, introduce en la actividad de la misma un cierto grado de estacionalidad.

IV.5.2. PATENTES, MARCAS Y OTROS.

La actividad de CajaCanarias no se ve afectada por la existencia de patentes, marcas u otros. Sin embargo, su evolución financiera si se ve influenciada por la existencia de coeficientes regulados por el Banco de España, con el fin de asegurar la solvencia y garantía de la Entidad, tales como:

- **Coefficiente de caja:** mantenimiento en forma de depósitos en el Banco de España de un porcentaje (el 2%) de los recursos de clientes.
- **Coefficiente de solvencia:** coeficiente mínimo de Recursos Propios (8%) que se debe mantener sobre la inversión que la Caja realice.

Además, la Caja está obligada a realizar determinadas dotaciones entre las que sobresalen las destinadas a provisionar con carácter general el fondo de insolvencias, y a complementar la percepción de la Seguridad Social en los casos de jubilación, viudedad y orfandad de los empleados de la Entidad.

IV.5.3. POLITICA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO DE NUEVOS PRODUCTOS.

La dimensión de la Caja General de Ahorros de Canarias y su casi exclusiva actuación en el mercado canario, caracterizado por una actividad económica sustentada en el sector servicios, permiten a nuestra Entidad centrar sus esfuerzos de investigación y desarrollo en satisfacer las necesidades de inversión, financiación y de servicios de la población del archipiélago y de las empresas e instituciones de las Islas. Asimismo la dimensión de nuestra Entidad aconseja la búsqueda de alianzas y colaboraciones con empresas especializadas que nos faciliten el soporte necesario en el desarrollo de productos de ahorro e inversión, sin abandonar, en ningún caso, la personalidad propia que caracteriza los productos de CajaCanarias.

Actualmente CajaCanarias se encuentra en las últimas fases de implantación del proyecto Infocaja, en el que participa en su capital (20%) junto con Cajastur, Caja Murcia, CCM-Caja Castilla La Mancha y Sa Nostra, sociedad para aplicar las ventajas de las economías de escala en aspectos como el tratamiento de datos y desarrollo de aplicaciones informáticas. Desde Mayo de 2002 el entorno operacional conjunto se encuentra en funcionamiento, en el que ya se encuentran operativas las aplicaciones de tratamientos de clientes, plazos fijos, contabilidad, MIS (Management Information System) y cuentas personales en divisas. A lo largo del año 2004 no se han puesto en funcionamiento nuevas aplicaciones.

Sobre la premisa de mejorar la atención a sus clientes, CajaCanarias siguió ampliando su oferta de servicios y productos, tratando de adaptarlos cada vez más a las necesidades de cada uno de los sectores que conforman el entramado económico de las



Islas Canarias. A lo largo del año se lanzaron al mercado un elevado número de nuevos productos y servicios, entre los que se encuentran productos de pasivo como la 4ª Emisión de Pagarés, productos estructurados como el Eurodepósito y el Ahorro Platino, nuevos fondos de inversión garantizados como el A.C. Capital 9 F.I., el Cajacanarias Europa Garantizado 3 F.I. y los A.C. Plazos Rentas F.I.. Asimismo, se comercializaron nuevos productos de seguros, tal como Ahorroseguro.

Al cierre de 2004, nuestra Red de Servicios automatizados estaba compuesta por: 474 Cajeros Automáticos y 11.031 terminales punto de venta (T.P.V.) en comercios adheridos a nuestra red de medios de pago.

IV.5.4. LITIGIOS Y ARBITRAJES QUE PUDIERAN TENER UNA INCIDENCIA IMPORTANTE EN LA SITUACION FINANCIERA DEL EMISOR O SOBRE LA ACTIVIDAD DE SUS NEGOCIOS.

La Caja General de Ahorros de Canarias no ha tenido litigios o arbitrajes que tengan o hayan tenido en un pasado reciente una incidencia relevante sobre su situación financiera o sobre la actividad de sus negocios.

IV.5.5. INTERRUPCIÓN EN LA ACTIVIDAD DEL EMISOR QUE PUEDAN TENER O HAYAN TENIDO EN UN PASADO RECIENTE UNA INCIDENCIA IMPORTANTE SOBRE LA SITUACION FINANCIERA.

Durante los últimos años las actividades de la Entidad no han resultado interrumpidas por ninguna incidencia.

IV.6. INFORMACIONES LABORALES

IV.6.1. NÚMERO MEDIO DE EMPLEADOS

La plantilla de personal media, a 31 de diciembre de 2004 era de 1.389 empleados a nivel consolidado, con la siguiente distribución comparativa entre los dos últimos años:

<i>Nº de personas</i>	<i>Entidad</i>		<i>Consolidado</i>	
	2004	2003	2004	2003
De la Red de Oficinas	931	858	931	858
Mujeres	414	376	414	376
Hombres	517	482	517	482
De Servicios Centrales	281	280	458	438
Mujeres	73	63	145	126
Hombres	208	217	313	312
TOTAL	1.212	1.138	1.389	1.296



Los gastos de personal al cierre de los ejercicios 2004, 2003, y 2002, presentan la siguiente composición:

(Miles de Euros)	Entidad			Consolidado		
	2004	2003	2002	2004	2003	2002
Sueldos, salarios y asim.	54.906	51.250	48.827	58.325	54.234	51.404
Cargas sociales	11.364	10.490	9.925	12.299	11.312	10.670
Aport. Fdo.Pensiones (externo e interno)	6.199	5.435	4.888	6.199	5.435	4.888
Otros gastos de personal	1.183	1.402	1.381	1.293	1.438	1.406
TOTAL	73.652	68.577	65.021	78.116	72.419	68.368

IV.6.2. NEGOCIACIÓN COLECTIVA

La vigencia del actual Convenio Colectivo finalizará en Diciembre de 2005.

IV.6.3. POLITICA SEGUIDA POR LA ENTIDAD EN MATERIA DE VENTAJAS AL PERSONAL Y EN MATERIA DE PENSIONES.

La Caja, en virtud de las reglamentaciones y convenios vigentes, está obligada a la constitución de un Fondo de Pensiones que cubra los compromisos adquiridos con su personal. Para la cobertura de estos compromisos la Entidad dispone de un Plan de Pensiones del sistema de empleo, gestionado por la sociedad Caser-Ahorrovida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.. Asimismo, mediante la constitución de un Fondo Interno y, en su caso, pólizas de seguros, quedan cubiertos otros compromisos no amparados por el Fondo Externo anterior. Este fondo de pensiones externo cuenta con un importe de 160,69 millones de euros (Cuentas de posición).

La Entidad dispone de un fondo de pensiones interno por importe de 11,68 millones de euros que incluye, entre otros conceptos, un importe de 10,29 millones de euros correspondiente al valor actual de los complementos pactados con los empleados en situación de prejubilación y jubilación parcial.

En virtud de estudios actuariales realizados por profesionales independientes, al 31 de diciembre de 2004, 2003 y 2002, el valor de los compromisos y riesgos devengados por pensiones y la cobertura de los mismos, presenta el siguiente detalle:

	Miles de Euros			% Variación	
	2004	2003	2002	04/03	03/02
Personal pasivo	47.331	41.951	41.383	12,82	1,37
Personal Activo	179.625	170.639	164.170	5,27	3,94
- Servicios pasados	136.318	127.196	119.887	7,17	6,10
- Servicios futuros	43.307	43.443	44.283	-0,31	-1,90
Otros Compromisos	1.390	1.300	1.133	6,92	14,74
TOTAL COMPROMISOS	228.346	213.890	206.686	6,76	3,49
Pasivo Actuarial devengado	185.039	170.447	162.403	8,56	4,95
Contratos de Seguro	12.677	9.589	9.133	32,20	4,99
Cuentas de posición	160.686	150.987	141.600	6,42	6,63
Fondo interno constituido	11.676	11.499	12.910	1,54	-10,93
TOTAL COBERTURAS	185.039	172.075	163.643	7,53	5,15
% COBERTURA	100,00%	100,96%	100,76%		



Los cálculos de los estudios actuariales citados anteriormente, se han realizado en base a las siguientes hipótesis más importantes:

- a) Biométricas:
 1. Tablas de mortalidad de activos: PER2000C para el Fondo Externo, y GRM-GRF95 para el Fondo Interno.
 2. Tablas de invalidez de activos: 50% de SS90(ABS)
 3. Tablas de mortalidad de pasivos no inválidos: PER2000C
 4. Salidas por rotación: NO

- b) Económico-Financieras:
 1. Tipo de Interés Técnico: 4%
 2. Índice de Precios al Consumo (IPC): 1%
 3. Evolución salario Pensionable (IRS): 2%
 4. Índice Revalorización Bases de la Seguridad Social: Bases Máximas al IPC, Bases no Máximas al IRS

- c) Sistema de capitalización individual, considerando para el cálculo de los servicios pasados de los empleados ingresados con anterioridad al XIV Convenio, el coste individual, y distribuyéndolo linealmente de acuerdo con la proporción entre años de servicios pasados y totales estimados de cada empleado.

IV.7. POLÍTICA DE INVERSIONES.

La política de inversiones de CajaCanarias tiene diversas vertientes:

- Desarrollo de la actividad crediticia hacia todos los sectores productivos de la economía dentro de su ámbito de actuación, con especial atención a la pequeña y mediana empresa, base de la economía de la Comunidad Canaria, y a las economías familiares.
- Desarrollo constante de la Obra Social, promoviendo todo tipo de actividades culturales y de investigación.
- Participaciones empresariales, en sectores punteros regionales y motivadas principalmente por intereses sociales.
- Inversiones de naturaleza financiera dentro del ámbito de actuación de la entidad en los mercados financieros nacionales e internacionales.

IV.7.1. DESCRIPCIÓN CUANTITATIVA

El valor neto del Inmovilizado Material, deducida la amortización acumulada, se situó en 84.918 miles de euros, un 14,30% superior al valor del ejercicio anterior, produciéndose altas por un importe neto de 15.135 miles de euros, debido fundamentalmente a la adquisición de locales para nuevas oficinas. Por otra parte el valor neto del Inmovilizado Inmaterial, deducida la amortización acumulada, se situó en 10.868 miles de euros, un 16,48% superior al valor del ejercicio 2003, produciéndose altas por un importe neto de 1.537 miles de euros.

En concepto de Obra Social y Cultural, CajaCanarias materializó el 97,33 % del presupuesto trazado para el ejercicio 2004, que ascendió a 15,5 millones de euros, correspondiendo al Area Docente un 18,8%, al Area de Cultura un 35,7 %, al Area de Deportes un 17,53 %, al Area de Investigación un 3,5 %, al Area Sanitaria un 1 %, al Area de Medio Ambiente un 1 %, al Area Asistencial y Social un 8,3 %, al Area de



Desarrollo SocioEconómico un 1%, en la difusión de imagen de la actividad de la Obra Social y Cultural un 8,15 %, y a la gestión y administración un 5 %.

IV.7.2. INVERSIONES EN CURSO DE REALIZACIÓN

No existe ninguna operación relevante en curso.

IV.7.3. INVERSIONES FUTURAS

CajaCanarias continuará la política de inversiones descrita anteriormente no existiendo, en un futuro próximo, inversión relevante alguna que haya sido comprometida en firme.



CAPITULO V

EL PATRIMONIO, LA SITUACIÓN FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DEL EMISOR



V.1. INFORMACIONES CONTABLES INDIVIDUALES

Se acompañan a continuación los cuadros comparativos de los Balances, Cuentas de Resultados, Cuadros de Financiación Individuales de la Caja General de Ahorros de Canarias para los ejercicios 2004, 2003 y 2002.

En el Anexo II se incluye el informe de auditoría, acompañado de las cuentas anuales y del informe de gestión individual de la Entidad, correspondientes a 2004.

V.1.1. BALANCE INDIVIDUAL COMPARATIVO.

ACTIVO	<i>Importe</i> <i>Miles de Euros</i>		
	2004	2003	2002
Caja y Dptos Bcos Centrales	88.940	87.027	79.664
Caja	73.362	70.744	64.456
Banco España	15.578	16.283	15.208
Otros Bancos Centrales	0	0	0
Deudas Estado	424.243	366.073	428.219
Entidades de Crédito	403.998	263.370	206.666
A la vista	38.452	25.449	23.046
Otros créditos	365.546	237.921	183.620
Créditos sobre clientes	5.272.045	4.442.769	3.584.394
Oblig. y Valores Rta. Fija	206.218	201.509	212.447
De emisión pública	128.431	106.883	101.320
Otras emisiones	77.787	94.626	111.127
- Pro mem: títulos propios	0	6.529	4.300
Acc. y otros tí. de renta vble.	81.633	70.256	33.745
Participaciones	36.489	35.333	39.560
En entidades crédito	0	0	1.153
Otras participaciones	36.489	35.333	38.407
Particip. empresas del grupo	2.244	296	279
En entidades crédito	0	0	0
Otras	2.244	296	279
Activos Inmateriales	3.969	2.656	621
Gastos de constitución	0	0	0
Otros gastos amortiz.	3.969	2.656	621
Activos materiales	83.901	73.542	65.365
Terreno y edif. de uso propio	52.386	42.117	37.089
Otros inmuebles	15.051	14.855	9.660
Mobil. instalaciones y otros	16.464	16.570	18.616
Otros Activos	67.579	56.316	45.169
Cuentas de periodificación	32.557	27.249	27.863
Pérdidas del ejercicio	0	0	0
TOTALES	6.703.816	5.626.396	4.723.992



PASIVO	<i>Importe</i> <i>Miles de Euros</i>		
	2004	2003	2002
Entidades de Crédito	268.346	299.515	77.420
A la vista	470	385	684
A plazo con preaviso	267.876	299.130	76.736
Débitos a clientes	5.475.201	4.551.838	3.943.944
Depósitos de ahorro	5.209.867	4.275.072	3.672.293
a la vista	2.557.832	2.277.647	2.125.810
a plazo	2.652.035	1.997.425	1.546.483
Otros débitos	265.334	276.766	271.651
a la vista	0	0	0
a plazo	265.334	276.766	271.651
Débitos represent.valores negociables	139.721	73.516	67.825
Bonos y Obligac.en circulac.	50.000	48.081	48.081
Pagarés y otros valores	89.721	25.435	19.744
Otros pasivos	75.671	64.184	60.561
Cuentas de periodificación	42.976	29.345	24.719
Prov. Para riesgos y cargas	20.597	20.799	19.662
Fondo de pensionistas	11.676	11.499	12.910
Provisión para impuestos	0	0	0
Otras provisiones	8.921	9.300	6.752
Fondos para riesgos generales	0	0	0
Beneficios del ejercicio	79.105	70.538	67.695
Pasivos subordinados	108.020	78.020	78.020
Reservas	494.179	438.641	384.146
Resultados ejerc. Anteriores	0	0	0
TOTALES	6.703.816	5.626.396	4.723.992

CUENTAS DE ORDEN	<i>Importe</i> <i>Miles de Euros</i>		
	2004	2003	2002
PASIVOS CONTINGENTES	594.097	411.237	296.938
Redescto, endosos y aceptacion.	0	0	0
Activos afectos a diversas oblig.	0	0	0
Fianzas, avales y cauciones	317.513	284.359	170.416
Otros pasivos contingentes	276.584	126.878	126.522
COMPROMISOS	1.149.446	1.200.273	962.927
Cesión temp. con opción recom.	0	0	0
Disponibles por terceros	1.144.071	1.197.848	960.295
Otros compromisos	5.375	2.425	2.632
TOTAL CUENTAS ORDEN	1.743.543	1.611.510	1.259.865



V.1.2. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVA.

	<i>Importe</i> <i>Miles de Euros</i>		
	2004	2003	2002
Intereses y Rendimientos asimilados	253.359	243.676	236.393
De los que cartera renta fija	21.256	23.643	31.080
Intereses y cargas asimiladas	89.999	-80.304	-84.341
Rendimientos cartera Rta Variable	2.756	462	658
- de acc y otros Tit Rta Variable	710	135	204
- de participaciones	2.046	327	428
- de participaciones en el grupo	0	0	26
A) MARGEN INTERMEDIACIÓN	166.116	163.834	152.710
Comisiones percibidas	50.857	44.612	40.551
Comisiones pagadas	9.039	-6.601	-6.391
Rdtds de operaciones financieras	-3.445	4.230	-1.056
B) MARGEN ORDINARIO	204.489	206.075	185.814
Otros productos de explotación	751	881	789
Gastos generales de Admón	-103.061	-97.996	-93.258
Gastos de personal	-73.652	-68.577	-65.021
de los que:			
-Sueldos y salarios	-54.906	-51.250	-48.827
-Cargas sociales,	-17.563	-15.925	-14.813
de las que: Pensiones	-6.199	-5.435	-4.888
Otros gastos administrativos	-29.409	-29.419	-28.237
Amort. y san. Activos mat. e inmat. e	-7.878	-8.215	-8.224
Otras cargas de explotación	-1.543	-1.435	-1.311
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	92.758	99.310	83.810
Amortiz y prov. Para insolvencias (neto)	20.225	-29.485	-19.772
Saneam. Inmovilizado financiero (neto)	-108	-1.666	406
Dotación fondos riesgos bancarios grles	0	0	0
Beneficios extraordinarios	13.730	9.771	10.222
Quebrantos Extraordinarios	5.722	-3.800	-3.472
D) RESULTADOS ANTES DE IMPTOS	80.649	74.130	71.194
Impuestos s/ beneficios	-1.543	-3.592	-3.497
Otros impuestos	-1	0	-2
E) RESULTADO DEL EJERCICIO	79.105	70.538	67.695

V.1.3.DISTRIBUCIÓN DE BENEFICIOS.

De total de beneficios correspondientes al 2004, el 21,49% se destinó a dotar el Fondo de la Obra Benéfico-social y el resto, a Otras Reservas.

	<i>Importe</i> <i>Miles de Euros</i>		
	2004	2003	2002
Fondo O.B.S.	17.000	15.000	13.200
Otras Reservas	62.105	55.538	54.495
A reservas grales	6.963	6.214	5.919
A res. Para invers.	55.142	49.324	48.576
TOTAL	79.105	70.538	67.695



V.1.4. RECURSOS GENERADOS.

Los Recursos Generados por Operaciones en el 2004 asciende a 109,46 millones de euros, con un crecimiento del 4,55% respecto al importe generado en 2003.

<i>DATOS CORRESPONDIENTES A LA ENTIDAD</i>	<i>Importe</i> <i>Miles de Euros</i>		
	2004	2003	2002
Resultado contable	79.105	70.538	67.695
Correcciones al Resultado contable	30.356	34.155	30.358
Amortizac. Inmv.Mat.	6.173	7.545	6.957
Dotac.netas a fdos de deprec. de activos y fdo.genérico	23.441	28.499	26.329
Saneamientos directos de activos	-	-	-
Bfcios.en vtas.de acc.propias, partc.e inmov.	(1.623)	(1.379)	(2.519)
Pddas.en vtas.de acc.propias partc.e inmov.	-	-	-
Otros	2.365	(510)	(409)
Recursos generados por operaciones (*)	109.461	104.693	98.053

(*) Conviene señalar que estos datos no difieren significativamente de los datos a nivel consolidado.

V.1.5. CUADRO DE FINANCIACIÓN INDIVIDUAL

El cuadro de origen y aplicación de fondos de la Entidad para los tres últimos ejercicios se presenta en el siguiente cuadro:

APLICACIONES	2004	2003	2002
1- Recursos aplicados en las operaciones	0	0	0
2- Títulos subordinados emitidos (disminución neta)	0	0	0
3- Inversión menos financ. B.España y ECA* (var.neta)	231.880	0	0
4- Inversión. Crediticia (incremento neto)	848.214	885.011	713.261
5- Títulos de renta fija (incremento neto)	4.590	0	15.741
6- Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	19.041	36.447	0
7- Acreedores (disminución neta)**	0	0	0
8- Empréstitos (disminución neta)	0	0	0
9- Incremento neto de inversiones permanentes			
9.1- Participaciones en empresas del grupo y asociadas	5.485	16.805	24.661
9.2- Inmovilizado material e inmaterial	19.555	19.394	14.029
10- Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	10.654	17.502	42.636
TOTAL	1.139.419	975.159	810.328
ORIGENES			
1- Recursos generados de las Operaciones	109.461	104.693	98.053
2- Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	30.000	0	36.000
3- Inversión menos financ. B España y ECA* (var neta)	0	220.174	246.035
4- Inversión Crediticia (disminución neta)	0	0	0
5- Títulos de renta fija (disminución neta)	0	10.801	0
6- Títulos de renta variable no permanente (disminuc. neta)	0	0	7.389
7- Acreedores (incremento neto)**	923.363	607.894	408.826
8- Empréstitos (incremento neto)	66.205	5.691	7.718
9- Disminución neta de Inversiones permanentes			
9.1- Participaciones en empresas del grupo y asociadas	5.009	22.348	1.173
9.2- Inmovilizado material e inmaterial	5.381	3.557	5.134
10- Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	0	0	0
TOTAL	1.139.419	975.159	810.328

*ECA: Entidades de Crédito y Ahorro

** Débitos a Clientes



V.2. INFORMACIÓN CONTABLE CONSOLIDADA

Se acompañan a continuación los cuadros comparativos de los Balances, Cuentas de Resultados, Cuadros de Financiación Consolidados de la Caja General de Ahorros de Canarias para los ejercicios 2004, 2003 y 2002.

En el Anexo II se incluye el informe de auditoría, acompañado de las cuentas anuales y del informe de gestión consolidado de la Entidad, correspondientes a 2004

V.2.1. BALANCE CONSOLIDADO COMPARATIVO.

ACTIVO	Miles de Euros			PASIVO	Miles de Euros		
	2004	2003	2002		2004	2003	2002
Caja y depósitos en Bancos Centrales	88.940	87.027	79.664	Entidades de crédito	268.346	299.515	77.420
Caja	73.362	70.744	64.456	A la vista	470	385	684
Banco España	15.578	16.283	15.208	Otros débitos	267.876	299.130	76.736
Otros Bcos. Centrales	0	0	0	Débitos a clientes	5.204.642	4.430.145	3.822.079
Deudas del Estado	424.243	366.073	428.219	Dep. de ahorro	4.939.308	4.154.379	3.551.728
Entidades de crédito	410.087	264.846	207.187	a la vista	2.556.868	2.276.666	2.124.957
A la vista	44.541	26.925	23.567	a plazo	2.382.440	1.877.713	1.426.771
Otros créditos	365.546	237.921	183.620	Otros débitos	265.334	275.766	270.351
Créditos sobre clientes	5.265.663	4.435.683	3.579.934	a la vista	0	0	0
Obligaciones y valores de renta fija	206.265	201.580	212.544	a plazo	265.334	275.766	270.351
De emisión pública	128.478	106.954	101.417	Débitos rep. por valores negociables	409.721	193.516	187.825
Otras emisiones	77.787	94.626	111.127	Bonos y Oblig. En circ.	320.000	168.081	168.081
Acciones y otros títulos de renta variable	81.633	70.256	33.745	Pagarés y otros valores	89.721	25.435	19.744
Participaciones	32.870	36.349	42.946	Otros pasivos	78.196	65.197	61.325
En entidades crédito	0	0	1.153	Ctas. Periodificación	43.177	29.366	24.892
Otras participaciones	32.870	36.349	41.793	Prov. Riesgos y Cargas	20.597	20.799	19.662
Particip. En empresas del grupo	96	98	100	Fdo de pensionistas	11.676	11.499	12.910
En entidades crédito	0	0	0	Provisión para impuestos	0	0	0
Otras	96	98	100	Otras provisiones	8.921	9.300	6.752
Activos inmateriales	10.868	9.331	5.487	Fondo para riesgos generales	0	0	0
Gastos de constitución	172	179	17	Diferencia Negativa de Consolidación	3.372	3.351	3.085
Otros gastos amortiz.	10.696	9.152	5.470	Beneficio del ejerc.	76.360	72.581	69.946
Fondo de comercio de consolidación	5.085	4.859	2.618	Pasivos subordinados	108.020	78.020	78.020
Activos materiales	84.918	74.296	65.565	Int. minoritarios	0	0	0
Terrenos y edif uso propio	52.386	42.117	37.089	Capital suscrito	0	0	0
Otros inmuebles	15.051	14.855	9.660	Primas de emisión	0	0	0
Mobil. instal. y otros	17.481	17.324	18.816	Reservas	500.773	440.425	384.146
Capital suscrito no desembolsado	0	0	0	Rvas de revalorización	0	0	0
Acciones propias	0	0	0	RVAS. En Soc. consolidadas	3.735	5.252	4.436
Otros Activos	69.037	57.802	46.127	Por integración global	3.656	2.646	2.161
Ctas. Periodificación	32.721	27.280	28.036	Por puesta en equivalencia	79	2.606	2.275
Pda. En Sociadades Consolidadas	4.513	2.687	664	Por diferencias de conversión	0	0	0
Pérdidas consolidadas del ejercicio	0	0	0	Rtdos. ejer. anteriores	0	0	0
TOTALES	6.716.939	5.638.167	4.732.836	TOTALES	6.716.939	5.638.167	4.732.836



CUENTAS DE ORDEN	Importe Miles de Euros		
	2004	2003	2002
1. PASIVOS CONTINGENTES	323.477	290.989	176.806
2. COMPROMISOS	1.147.260	1.198.240	958.317
TOTAL CUENTAS ORDEN	1.470.737	1.489.229	1.135.123

V.2.2. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA PÚBLICA COMPARATIVA

	Importe Miles de Euros		
	2004	2003	2002
Intereses y rendimientos asimilados	253.262	243.501	236.320
de los que cartera renta fija	21.257	23.644	31.084
Intereses y cargas asimiladas	-89.928	-80.242	-84.245
Rendimientos cartera renta variable	1.408	1.056	781
de acciones y otros títulos de renta variable.	710	135	204
de participaciones	698	921	577
de participaciones en el grupo	0	0	0
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	164.742	164.315	152.856
Comisiones percibidas	50.850	44.608	40.547
Comisiones pagadas	-9.039	-6.601	-6.391
Resultados de operaciones financieras	-3.445	4.230	-1.056
MARGEN ORDINARIO	203.108	206.552	185.956
Otros productos de explotación	745	871	779
Gastos generales de administración	-107.412	-100.858	-95.689
Gastos de personal	-78.116	-72.419	-68.368
de los que:			
-Sueldos y salarios	-58.325	-54.234	-51.404
-Cargas sociales,	-18.498	-16.747	-15.558
de las que: Pensiones	-6.199	-5.435	-4.888
Otros gastos administrativos	-29.296	-28.439	-27.321
Amortiz. y saneam. activos materiales e inmateriales	-8.202	-8.428	-8.377
Otras cargas de explotación	-1.543	-1.435	-1.311
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	86.696	96.702	81.358
Resultados netos generados por sdes puestas en equival	-2.264	328	1.669
Amortización del fdo. Comercio de consolidación	-271	-225	-95
Beneficios por operaciones del grupo	7.946	140	0
Quebrantos por operaciones del grupo	0	-10	0
Amortiz. y provisiones para insolvencias (neto)	-20.165	-29.397	-19.753
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	141	39	933
Dotaciones al fondo para riesgos bancarios generales	0	0	0
Beneficios extraordinarios	12.607	10.837	11.479
Quebrantos extraordinarios	-5.645	-2.192	-2.117
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	79.045	76.222	73.474
Impuesto sobre sociedades	-2.684	-3.641	-3.526
Otros impuesto	-1	0	-2
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	76.360	72.581	69.946
Beneficio atribuido a la minoría	0	0	0
Beneficio atribuido al grupo	76.360	72.581	69.946



V.2.3. RECURSOS GENERADOS CONSOLIDADOS

Los Recursos Generados por operaciones de forma consolidada durante el 2004 ascienden a 107,57 millones de euros, con un crecimiento del 2,24% respecto al importe generado en 2003.

<i>DATOS CONSOLIDADOS</i>	<i>Importe</i>		
	<i>Miles de Euros</i>		
	2004	2003	2002
Resultado contable	76.360	72.581	69.946
Correcciones al Resultado contable	31.214	32.640	29.975
Amortizac. Inmv.Mat.	6.666	7.731	7.103
Dotac.netas a fdos de deprec. de activos y fdo.genérico	22.010	24.442	22.130
Saneamientos directos de activos	0	0	0
Bfcios.en vtas.de acc.propias, partc.e inmov.	(1.623)	(1.379)	(2.519)
Pdas.en vtas.de acc.propias partc.e inmov.	0	0	0
Otros	4.161	1.846	3.261
Recursos generados por operaciones	107.574	105.221	99.921

V.2.4. CUADRO DE FINANCIACIÓN CONSOLIDADO

El cuadro de origen y aplicación de fondos consolidado para los tres últimos ejercicios se presenta en el siguiente cuadro:

APLICACIONES	2004	2003	2002
1. Recursos aplicados en las operaciones	0	0	0
2. Títulos subordinados emitidos (disminución neta)	0	0	0
3. Inversión menos financiación en B. España y ECA* (variación neta)	236.493	0	0
4. Inversión Crediticia (incremento neto)	848.969	882.348	708.407
5. Títulos de renta fija (incremento netos)	4.566	0	15.740
6. Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	19.041	36.453	0
7. Acreedores (disminución neta)**	0	0	0
8. Empréstitos (disminución neta)	0	0	0
9. Incremento neto de inv. Permanent		0	0
9.1. Participaciones en empresas del grupo y asociadas	0	12.747	22.972
9.2. Inmovilizado material e inmaterial	20.357	21.942	18.755
10. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	9.848	21.440	45.770
TOTAL	1.139.274	974.930	811.644
ORÍGENES			
1. Recursos aplicados en las operaciones	107.574	105.221	99.921
2. Títulos subordinados emitidos (disminución neta)	30.000	0	36.000
3. Inversión menos financiación en B. España y ECA* (variación neta)	0	219.219	245.772
4. Inversión Crediticia (incremento neto)	0	0	0
5. Títulos de renta fija (incremento netos)	0	10.827	0
6. Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	0	0	7.395
7. Acreedores (disminución neta)**	774.497	608.066	408.528
8. Empréstitos (disminución neta)	216.205	5.691	7.718
9. Incremento neto de inv. Permanente		0	0
9.1. Participaciones en empresas del grupo y asociadas	5.548	22.349	1.173
9.2. Inmovilizado material e inmaterial	5.450	3.557	5.137
10. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	0	0	0
TOTAL	1.139.274	974.930	811.644

*ECA: Entidades de Crédito y Ahorro

** Débitos a Clientes



V.3. BASES DE PRESENTACION Y PRINCIPIOS CONTABLES.

La información relativa a los principios y criterios contables que se han aplicado en la preparación de las cuentas anuales consolidadas se encuentran recogidos en la Memoria Anual.



CAPITULO VI

LA ADMINISTRACIÓN, LA DIRECCIÓN Y EL CONTROL DEL EMISOR



VI.1. IDENTIFICACIÓN Y FUNCIÓN

VI.1.1. MIEMBROS DE LOS ORGANOS DE ADMINISTRACIÓN

MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

A la fecha del presenta folleto, el Consejo de Administración de la Caja General de Ahorros de Canarias, esta constituido de la siguiente manera:

<u>CARGO</u>	<u>NOMBRE</u>	<u>AÑO INGRESO</u>	<u>REPRESENTACION</u>
Presidente:	D. Rodolfo Núñez Ruano	1996	Ayuntamientos
Vicepresidente 1º:	D. Clara Isabel de Paz Bravo	2004	Ayuntamientos
Vicepresidente 2º:	D. Juan Ramón Oreja Rodríguez	1998	Universidad de la Laguna
Secretario:	Dña. Mª Isabel Oñate Muñoz	2004	Ayuntamientos
Vocales:	D. Ruperto Carrillo Tejera	2002	Impositores
	D. Miguel Zerolo Aguilar	1996	Ayuntamientos
	D. Angel Jesús Martín Triana	2002	Impositores
	D. Aurelio Castro Morera	2004	Impositores
	D. Antonio M. Fragoso Prieto	2002	Empleados
	Dª. Mª Olimpia Oliva Álvarez	2004	Impositores
	Dª. Mª Isabel Medina Ibáñez	2004	Impositores
	D. Vicente Rodríguez Lorenzo	2004	Ayuntamientos
	D. Víctor Manuel Pérez Borrego	2004	Cabildos
	D. José Vicente González Hernández	2002	Ayuntamientos
	D. Aquilino Manuel Domínguez Hernández	2003	Impositores
	D. Vicente Manuel Brito Guadarrama	2003	Impositores
	Dña. Mª Angeles Bouza Cruz	2003	Impositores

COMISIÓN DE CONTROL

A la fecha del presente folleto, la Comisión de Control de la Caja General de Ahorros de Canarias, está constituido de la siguiente manera:

Presidente:	D. Aurelio Abreu Expósito
Vicepresidente	D. Francisco Gutiérrez García
Secretario	D. Eduardo Molina Urgoiti
Vocales	D. Cayetano Almeida Molina D. Diego de Lorenzo López D. Miguel Ángel García Marrero Dña. Cristina Jesús González García Dña. Iraides Olmedo Correo D. José Basilio Pérez Rodríguez
Repr. C.A. de Canarias	D. José Ignacio Guimerá Ravina



COMISIÓN DE INVERSIONES

A la fecha del presente folleto, la Comisión de Inversiones de la Caja General de Ahorros de Canarias, está constituida por:

- D. Rodolfo Núñez Ruano
- D. Juan Ramón Oreja Rodríguez
- D. Miguel Zerolo Aguilar

COMISIÓN DE RETRIBUCIONES

A la fecha del presente folleto, la Comisión de Retribuciones de la Caja General de Ahorros de Canarias, está constituida por:

- D. Rodolfo Núñez Ruano
- D^a. María Isabel Oñate Muñoz
- D. Ruperto Carrilo Tejera

VI.1.2. EQUIPO DIRECTIVO

A la fecha del presente folleto, el Equipo Directivo de la Caja General de Ahorros de Canarias, esta constituido de la siguiente manera:

- Director General** D. Alvaro Arvelo Hernández
- Director Gral. Adjunto de Estrategia y Negocio** D. Alfredo Orán Cury
- Director Gral. Adjunto de Gestión, Planificación y Riesgos** D. David José Cova Alonso
- Director de Recursos Humanos y Medios** D. Francisco Javier Hernández Cabrera
- Director de Banca de Negocio** D. José A. Trujillo Fernández
- Director de Estrategia** D. Oscar González Tabares
- Subdirector Gral. de Instituciones y Corporaciones** D. Orestes León Morales García
- Subdirector Gral. de Tecnología y Desarrollo** D. Francisco Romo Caro
- Subdirector Gral. de Operaciones y Admón.** D. Juan Antonio Gómez Gómez
- Subdirector Gral. de Particulares** D. Jesús Francisco Rodríguez Brito
- Subdirector de Cooperación y Desarrollo** D. Cristóbal Ravelo Socas
- Secretario General** D. Pedro Afonso Afonso



VI.2. INFORMACIONES ADICIONALES.

VI.2.1. FUNCIONES ESPECIFICAS.

En lo que a las **funciones del Presidente, Director General, Comisión de Control y Consejo de Administración** se refiere, éste se encuentra recogido en los **Artículos 45º, 47º, 44º y 19º** , respectivamente, de los Estatutos de CajaCanarias, incluidos en el ANEXO III del presente folleto.

Funciones de las Subdirecciones:

Director Gral. Adjunto de Gestión, Planificación y Riesgos:

- Asume las máximas funciones relativas al orden contable, de control y de planificación financiera, así como las que corresponden a la gestión de los Mercados Financieros y de los Riesgos en su vertiente crediticia, de control global y de recuperación.

Director Gral. Adjunto de Estrategia y Negocio:

- Integra bajo su responsabilidad las Subdirecciones Generales de Particulares, Empresas y Riesgos e Instituciones y Corporaciones Públicas, manteniendo además la gestión de la Obra Social y Relaciones Institucionales.

Director de Recursos Humanos y Medios:

- Unifica las funciones de gestión de los Recursos Humanos con las de Administración y Soportes Operativos.

Director de Banca de Negocios:

- Garantizar la máxima eficacia y agilidad en el análisis y propuestas de operaciones crediticias, realizando un seguimiento preventivo y continuo de los riesgos inherentes a las mismas.
- Impulsar la actividad comercial de la Caja desde el punto de vista del desarrollo y estrategia en productos, canales y mercados alternativos, propiciando la innovación y creatividad en todos aquellos aspectos de su competencia, con orientación al segmento de empresas.

Subdirector General de Particulares:

- Diseñar y ejecutar estrategias de actuación dirigidas a la consecución del máximo grado de vinculación comercial de los segmentos de clientes que gestionan, realizando un seguimiento continuo y permanente de la evolución del negocio y asesorando, cooperando y apoyando permanentemente a la Red Comercial.

Subdirector General de Instituciones y Corporaciones:

- Diseñar y ejecutar estrategias de actuación dirigidas a la consecución del máximo grado de vinculación comercial con el segmento de Organismos y Corporaciones Públicas y entes dependientes, realizando un seguimiento continuo y permanente de la evolución del negocio y asesorando, cooperando y apoyando permanentemente a la Red Comercial.



Subdirector General de Tecnología y Desarrollo:

- Orientar la definición de las diversas plataformas sobre las que se asiente el soporte tecnológico de la entidad, presente y futuro.
- Desarrollar la Seguridad Informática en la Entidad.
- Organizar y planificar los procedimientos administrativos internos.
- Desarrollar y mantener el sistema informático y de Telecomunicaciones (de voz y datos).

VI.2.3. MENCIÓN DE LAS PRINCIPALES ACTIVIDADES QUE LOS ADMINISTRADORES Y ALTOS DIRECTIVOS EJERCEN FUERA DE LA ENTIDAD, CUANDO ESTAS ACTIVIDADES SEAN SIGNIFICATIVAS EN RELACIÓN CON DICHA ENTIDAD.

Las principales actividades ejercidas fuera de la Entidad por las personas citadas en el apartado VI.1, siendo estas actividades significativas en relación con dicha Entidad, son las que se recogen en el siguiente cuadro:

CONSEJERO	SOCIEDAD	CARGO
D. Rodolfo Nuñez Ruano	Asoc. Mixta de Compensación de Polígono Indust. Guimar	Vicepresidente del Consejo
	Fundación FYDE-CAJACANARIAS (Fundación Formación y Desarrollo Empresarial)	Consejero
	General de Software de Canarias	Consejero
	Incavesa (Intercambio Canario Venezolano, S.A.)	Consejero
	Gestur Tenerife, S.A.	Consejero
	Fred Olsen, S.A.	Consejero
	Binter Canarias, S.A.	Vicepresidente del Consejo
	Hesperia Inversiones Aereas, S.A.	Presidente del Consejo
D. Alvaro Arvelo Hernández	Mapfre Guanarteme, S.A.	Consejero
	Ahorro Corporación, S.A.	Consejero
	Infocaja	Consejero
	Tasaciones Inmobiliarias, S.A. (Tinsa)	Vicepresidente del Consejo
	Fundación FYDE-CAJACANARIAS (Fundación Formación y Desarrollo Empresarial)	Consejero
	Compañía de Seguros y Reaseguros CASER	Consejero
	Instituto Tecnológico de Energías Renovables, S.A.	Consejero
	Cooperación Tecnológica de Cajas de Ahorros	Presidente
	Sociedad de Fomento e Inversiones de Tenerife, S.A.	Consejero
	General de Software de Canarias	Presidente
Incavesa (Intercambio Canario Venezolano, S.A.)	Vicepresidente del Consejo	
D. Juan Ramón Oreja Rodríguez	Facultad de CC.EE. Universidad de La Laguna	Catedrático y Profesor
	Fundación FYDE-CAJACANARIAS (Fundación Formación y Desarrollo Empresarial)	Consejero
	Incavesa (Intercambio Canario Venezolano, S.A.)	Consejero
D. Miguel Zerolo Aguilar	Ayuntamiento de Santa Cruz de Tenerife	Alcalde
	General de Software de Canarias	Consejero
	Incavesa (Intercambio Canario Venezolano, S.A.)	Consejero
D. Víctor M. Pérez Borrego	Presidencia y Hacienda del Cabildo de Tenerife	Consejero



VI.3. ACTUACIONES EN MATERIA DE BUEN GOBIERNO CORPORATIVO

Antecedentes legislativos

La Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, en su artículo 47, prevé la creación del denominado Comité de Auditoría, estableciendo una serie de requisitos en cuanto a su composición y competencias mínimas. Así mismo realiza una serie de modificaciones a la Ley 31/1985, de 2 de agosto, de Regulación de las Normas Básicas sobre Organos Rectores de las Cajas de Ahorros.

La Ley 26/2003, de 17 de julio, por la que se modifican la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores y el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas aprobado por el Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre, introdujo importantes medidas de fomento de la transparencia de las entidades emisoras de valores admitidos a negociación en mercados secundarios, entre las que destacan el Informe Anual de Gobierno Corporativo y la obligación de que las sociedades anónimas cotizadas cuenten con una página web para atender el ejercicio del derecho de información de los accionistas.

En desarrollo de la Ley 26/2003, se dictó la Orden ECO 3722/2003, de 26 de diciembre, sobre el Informe Anual de Gobierno Corporativo y otros instrumentos de información de las sociedades anónimas cotizadas y otras entidades.

Esta Orden completa la regulación del contenido y estructura del Informe Anual de Gobierno Corporativo de las sociedades anónimas cotizadas y otras entidades con valores admitidos a negociación en mercados oficiales, que no revistan el estatuto de caja de ahorros, y regula el contenido mínimo que habrá de tener la página Web de las sociedades anónimas cotizadas en orden a cumplir las exigencias de transparencia que derivan de la Ley 26/2003.

Finalmente, la Orden ECO 354/2004, de 17 de febrero, sobre el Informe Anual de Gobierno Corporativo y otra información de las Cajas de Ahorros que emitan valores admitidos a negociación en Mercados Oficiales de Valores, en cumplimiento de la habilitación contenida en la disposición adicional segunda de la Ley 26/2003, de 17 de julio, completa la regulación relativa a las obligaciones de transparencia de las Cajas de Ahorros emisoras de valores admitidos a negociación en mercados secundarios, respecto tanto al contenido del Informe Anual de Gobierno Corporativo como a la difusión de los hechos relevantes y publicidad del Informe Anual de Gobierno Corporativo.

En relación con ambas materias se han atribuido a la Comisión Nacional del Mercado de Valores distintas habilitaciones, tales como detallar, con arreglo a lo expresado en la Orden, el contenido y estructura del Informe Anual de Gobierno Corporativo, a cuyo efecto se ha emitido la Circular 1/2004, de 17 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre el Informe Anual de Gobierno Corporativo de las sociedades anónimas cotizadas y otras entidades emisoras de valores admitidos a negociación en mercados secundarios oficiales de valores, y otros instrumentos de información de las sociedades anónimas cotizadas.



Actuaciones de la Entidad Emisora

Con motivo de la entrada en vigor de la Ley de Ordenación Económica (Ley financiera de 22 de noviembre de 2002 –44/2002), se produjo la modificación de los Estatutos y Reglamento del Procedimiento Regulator del Sistema de Elecciones de los Órganos de Gobierno, que fue aprobada por la Asamblea General, en sesión ordinaria de fecha 3 de abril de 2003.

Ello supuso la aplicación de un proceso de adaptación de los Órganos de Gobierno de la Entidad – Asamblea General, Consejo de Administración y Comisión de Control-, produciéndose una reducción de la representación de los Organismos Públicos, incrementándose el Grupo de Impositores y Empleados. Por otra parte, las funciones de la Comisión de Auditoría han sido asumidas por la Comisión de Control, que según los Artículos 43 y 44 de los Estatutos tiene por objeto cuidar de que la gestión del Consejo de Administración y la del resto de los órganos de gobierno de la Entidad, se cumpla con la máxima eficacia y precisión, dentro de las Líneas Generales de Actuación señaladas por la Asamblea General y de las directrices emanadas de la normativa financiera, de la legislación vigente y de los fines propios de la Entidad.

En relación con la Ley 26/2003, de 17 de julio, y sus desarrollos reglamentarios CajaCanarias está trabajando en la elaboración del Informe Anual de Gobierno Corporativo para la Entidad y Sociedades de su Grupo, y la adaptación de su página Web, basado en el cumplimiento de la normativa vigente, y en los plazos por ella señalada, de tal manera que CajaCanarias hará público y comunicará a la Comisión Nacional del Mercado de Valores su primer Informe de Gobierno Corporativo en el primer semestre del año 2005, en relación con el ejercicio de 2004. De igual manera, la Entidad está adaptando su página Web con la que cuenta en la actualidad a los contenidos e información prescritos en la Orden ECO 354/2004, de 17 de febrero, que estará disponible en el plazo que fija dicha Orden, si bien está prácticamente completada.

Por último cabe mencionar que CajaCanarias tiene implementadas las oportunas adaptaciones en relación con la composición y estructura de sus Órganos de Gobierno, así como sus Estatutos Sociales, encaminadas a dotar de plena funcionalidad a las respectivas Comisiones delegadas del Consejo de Administración:

- **Comisión de Inversiones**, cuya función consistirá en informar al Consejo sobre las inversiones y desinversiones de carácter estratégico y estable que efectúe la entidad, ya sea directamente o a través de entidades de su mismo Grupo, así como sobre la viabilidad financiera de las citadas inversiones y su adecuación a los Presupuestos y Planes Estratégicos de la Entidad

- **Comisión de Retribuciones**, cuya función consistirá en informar al Consejo de Administración sobre la Política General de retribuciones e incentivos para los miembros del Consejo y Personal Directivo.

Las Comisiones referidas quedan recogidas en el Art. 30 de los Estatutos de la Entidad, aprobados por la Asamblea General de 1 de Abril de 2004 e inscritos en el Registro Mercantil de Santa Cruz de Tenerife con fecha 15 de Febrero de 2005. Los correspondientes Reglamentos de funcionamiento de ambas Comisiones fueron aprobados por el Consejo de Administración en su sesión del 23 de Noviembre de 2004.



CAPITULO VII

EVOLUCIÓN RECIENTE Y PERSPECTIVAS DEL EMISOR



VII.1. PERSPECTIVAS DEL EMISOR

VII.1.1 EVOLUCIÓN MÁS RECIENTE DEL NEGOCIO

Durante los dos primeros meses del año 2005, los datos más relevantes de la evolución del negocio son los siguientes:

Las *inversiones crediticias* han experimentado un aumento de 117,68 millones de euros (2,23%) sobre el saldo alcanzado al cierre del año 2004, situándose en 5.389,72 millones de euros.

Por su parte, los *recursos gestionados* se han visto disminuidos, en el mismo período, situándose en 5.255,23 millones de euros (-4,02% sobre los 5.475,20 millones de diciembre de 2004).

La *cifra de negocio*, compuesta por la suma de las inversiones crediticias más el total de los recursos gestionados de clientes (dentro de balance), alcanzó a 28 de febrero de 2005 los 10.644,95 millones de euros lo que representa una disminución de 102,29 millones de euros en valor absoluto y un -0,95% en términos relativos sobre el volumen registrado a 31 de diciembre de 2004.

VII.1.2 EVOLUCIÓN MÁS RECIENTE DE PRODUCTOS Y PRECIOS

Durante el mes de Enero de 2005 se ha comenzado a aplicar nuevas comisiones por los epígrafes 52 (Turismo) y 56 (Condiciones generales aplicables a las transferencias de fondos con el exterior) del Libro de Tarifas registrado en el Banco de España.

Por otra parte, a lo largo de los dos primeros meses de año se ha comercializado el producto estructurado “**Depósito Recompensa**”, y el fondo garantizado “**Cajacanarias Ahorro a Plazo 1, F.I.**”. También se ha incorporado la comercialización de cuatro nuevos productos de seguros: **Caser Comercio, Decesos Extranjeros, Responsabilidad Civil Cazadores e IT Desempleo para Préstamos Hipotecarios.**

VII.2. PERSPECTIVAS DEL EMISOR

VII.2.1 ESTIMACIÓN DE LAS PERSPECTIVAS COMERCIALES Y FINANCIERAS DEL EMISOR

Basándonos en las Líneas Generales y los Planes de Acción para el ejercicio 2005, se podría afirmar que la Entidad seguirá centrando su negocio en el Archipiélago Canario y con vocación eminentemente minorista.

El Balance total estimado del mes de diciembre de 2005, ascenderá aproximadamente a 7.346,25 millones de euros, lo que supondrá un incremento aproximado de 642,43 millones de euros respecto del de diciembre de 2004.



La práctica totalidad del incremento de la financiación será no interbancaria y se canalizará por la vía de Depósito de Clientes, que aumentarán 385,49 millones de euros, lo que permitirá que esta rúbrica alcance un saldo medio en diciembre de 2005 próximo a los 5.860,69 millones de euros.

Los recursos captados se aplicarán, en su mayor parte, a Inversiones Crediticias y Valores, que en su conjunto aumentarán su saldo en 503,16 millones de euros, un 78% del incremento previsto del total del Balance.

Para la consecución de estos objetivos la Entidad seguirá implementando las líneas de actuación de los últimos ejercicios, basados en la atención cada vez más personalizada de los clientes, la implantación del nuevo modelo de oficinas, la mejora de la calidad del servicio y la plena incorporación al cambio tecnológico a través del proyecto INFOCAJA.

Por último señalar que, atendiendo el compromiso que CajaCanarias tiene con el desarrollo socio-económico del Archipiélago, la entidad seguirá enfocando sus participaciones accionariales en empresas principalmente regionales en sectores punteros, así como destinando a Obra Benéfico-Social un porcentaje de beneficios similar al de los últimos ejercicios.

VII.2.2 POLÍTICA DE DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS, DE INVERSIONES, DE PROVISIONES, SANEAMIENTOS Y AMORTIZACIONES, DE AMPLIACIONES DE CAPITAL Y DE ENDEUDAMIENTO.

Distribución de resultados

Los excedentes se destinarán en su totalidad, conforme a las normas vigentes, a la constitución de reservas y a la financiación de la obra benéfico-social. La distribución de resultados correspondientes al año 2004, pendientes de aprobar por parte de la Asamblea General, será de un 78,51 % a reservas y un 21,49 % a la obra benéfico-social

Inversiones

La política de CajaCanarias seguirá siendo la de aprovechar las oportunidades de negocio que se presenten. Las inversiones seguirán orientándose en tres áreas: desarrollo de la actividad crediticia hacia todos los sectores productivos de la economía dentro de su ámbito de actuación, desarrollo constante de la Obra Social y Participaciones empresariales, principalmente en el ámbito regional.

Provisiones, saneamiento y amortizaciones

CajaCanarias desea seguir desarrollando una política sumamente conservadora a este respecto, que se concreta en el mantenimiento de altos niveles de provisiones para insolvencias y cobertura de la morosidad con el fin de contribuir a la estabilidad que caracteriza a su cuenta de resultados. El ratio de cobertura, que se situó al final del último ejercicio en el 225,63%, se mantiene por encima del promedio del sector.



Ampliaciones de capital y endeudamiento en general

Por tratarse de una Caja de Ahorros, CajaCanarias carece de capital social propiamente dicho, nutriéndose sus fondos propios de los beneficios anuales, por lo que no se puede plantear ampliación de capital alguna.

Se seguirá con una política de financiar los créditos a clientes con recursos de los clientes, acudiendo, en su caso, a los mercados nacionales e internacionales con emisiones de renta fija denominadas en euros o en otras divisas.

VII.3 PERSPECTIVAS DEL GRUPO

Atendiendo al bajo peso relativo que tienen en el Grupo las sociedades que lo conforman, las perspectivas a tener en consideración son las relativas a la entidad matriz señaladas.

El abajo firmante, responsable del presente folleto continuado, manifiesta que los datos en el contenido son reales, y están conformes con los estados económico-financieros de la Entidad.

Fdo. : David J. Cova Alonso
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO DE GESTIÓN, PLANIFICACIÓN Y RIESGOS