

DÑA. MONTSERRAT ALEJANDRE
COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES
División de Emisores
Paseo de la Castellana, 19
28046 Madrid

23 de Junio de 2003

D. DAVID JOSÉ COVA ALONSO, como Director General Adjunto de Gestión, Planificación y Riesgos, de la Caja General de Ahorros de Canarias, entidad domiciliada en Plaza del Patriotismo, 1 de Santa Cruz de Tenerife y C.I.F. G – 38001749,

CERTIFICA

Que el **Folleto Informativo Continuado** verificado e inscrito por la Comisión nacional de Mercado de Valores, con fecha 5 de junio de 2003, es idéntico al que se envía adjunto (en formato Acrobat Reader), a fin de que sea incluido en la página Web de la CNMV.

Para que surta efectos donde proceda, en Santa Cruz de Tenerife a 23 de junio de 2003.



Caja Canarias

Folleto Informativo Continuado

Junio 2003

El presente Folleto Informativo Continuado, para la emisión de renta fija simple, ha sido inscrito en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 5 de Junio de 2003.



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.- RELACIÓN DE OFICINAS II.- INFORMES DE AUDITORÍA, INDIVIDUAL Y CONSOLIDADO



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: 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 5 de Junio de 2003. 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 que 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 2000, 2001 y 2002 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 2002, según el cual, las cuentas anuales inviduales 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 2002 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 hasta el mes de Diciembre de 2002.



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) La prestación de los servicios atribuidos a los Montes de Piedad.
- d) La creación y sostenimiento de obras sociales y benéficas, propia o en colaboración, preferentemente orientada hacia la sanidad pública, la investigación, la enseñanza, la cultura y los servicios de asistencia sociales, 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 futura, 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.

Está inscrita en el Libro 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.

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 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 y 2002.

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

	<i>Miles de Euros</i>		
	2002	2001	2000
1. RECURSOS PROPIOS BÁSICOS	379.813	335.342	284.584
Reservas efectivas y expresas	384.146	332.038	281.192
Fondos afectos al conjunto de riesgos de la entidad	0	0	0
Reservas en sociedades consolidadas	4.436	4.015	3.714
Subtotal	388.582	336.053	284.906
A DEDUCIR			
Resultados negativos ej. Anteriores	0	0	0
Resultados negativos ejercicio	0	0	0
Activos inmateriales	8.105	676	249
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	664	35	73
Subtotal II	8.769	711	322
2. RECURSOS PROPIOS DE 2ª CATEGORÍA	78.331	43.789	43.893
Reservas de revalorización de activos	0	0	0
Fondo O.B.S. permanente	311	1.769	1.873
Financiaciones de duración indeterminada	0	0	0
Financiación subordinada y asimiladas	78.020	42.020	42.020
Subtotal...	78.331	43.789	43.893
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 DE RECURSOS PROPIOS	0	0	9.237
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	9.237
TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	458.144	379.131	319.240



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 15,69% en el 2002 y un 18,08% en el 2001).
- La Segunda y Tercera Emisión de Obligaciones Subordinadas, por importe de 30 y 36 millones de euros respectivamente, que colocó la Entidad en el año 2000 y 2002.

III.4. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL GRUPO

Las sociedades con las que la Caja forma grupo, a fecha 31/12/02 debido al porcentaje de su participación son:

- General de Software de Canarias (100%)
- Incavesa (100%)
- Tenerife Desarrollo Exterior (100%)
- Centro de Tecnología de la Información de Canarias (100%)
- CajaCanarias International Finance, Ltd. (100%)

A continuación, se recoge la información de las entidades que forman parte del perímetro de consolidación de CajaCanarias¹ (se trata de participaciones directas), a fecha 31/12/02. No existe participación en un porcentaje superior al 3% en sociedades cotizadas en Bolsa.

Las actividades y domicilios sociales de las sociedades participadas, son las siguientes:

Sociedad	Actividad	Domicilio Social
Intercambio Canario-Venezolano, S.A. (INCAVESA)	Administradores y Venta de Inmuebles	C/.San Francisco, 63 (Santa Cruz de Tenerife)
General Software Canarias, S.A.	Consultoría Informática	C/.Pto. Escondido, 5- 5º (Santa Cruz de Tenerife)
Tenerife Desarrollo Exterior, S.A.	Desarrollo económico	Pza.Patriotismo s/nº (S.C. de Tenerife)
Centro de Tecnología de Información Canarias, S.A.	Servicio de Telecomunicaciones	Pza. Patriotismo s/nº (S.C. de Tenerife)
Cajacanarias Internacional Finance. Ltd. (Véase Nota a pie de cuadro)	Servicio Financiero	Ugland House P.O. Box 309 George Town. (Grand Caymán)
Cultivos Vegetales in Vitro de Tenerife, S.A. (CULTESA)	Agrícola	Plza. Esperanza, Edificio Cabildo Tacoronte (Santa Cruz de Tenerife)
Asociación Mixta de Compensación del Polígono Industrial "Valle de Güimar" (Véase Nota a pie de cuadro)	Urbanizadora	C/ Bravo Murillo, 14 (Santa Cruz de Tenerife)

¹ Se aplica la Normativa del Banco de España al respecto (Sección 5ª, Circular 4/1991).



(continuación)

Cobros y Gestiones Canarias, S.A. (COGESA)	Gestión de cobros	Plaza Weyler, 4-2º D (Santa Cruz de Tenerife)
INFOCAJA, S.L.	Desarrollo de proyectos tecnológicos e Informáticos	Alcalá, 27 (Madrid)
ADAMANTE Inversiones, S.R.L.	Sociedad de Tenencia de Valores	Paseo de la Castellana, 89 (Madrid)
ZOCO Inversiones, S.R.L.	Sociedad de Tenencia de Valores	Paseo de la Castellana, 89 (Madrid)
Instituto Tecnológico y de Energías Renovables, S.A. (I.T.E.R.S.A.)	Producción de Energía Eléctrica	Polígono Industrial de Granadilla
Cooperación Tecnológica de Cajas de Ahorros, S.L.	Cooperación Tecnológica	Alcalá, 27 (Madrid)

Nota

- 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 folleto, se ha hecho una única Emisión de Euronotas por 120 Millones de Euros 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.
- 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. (0,6%), Tavex Algodonera, S.A. (0,60%) y Uralita, S.A. (0,6%).



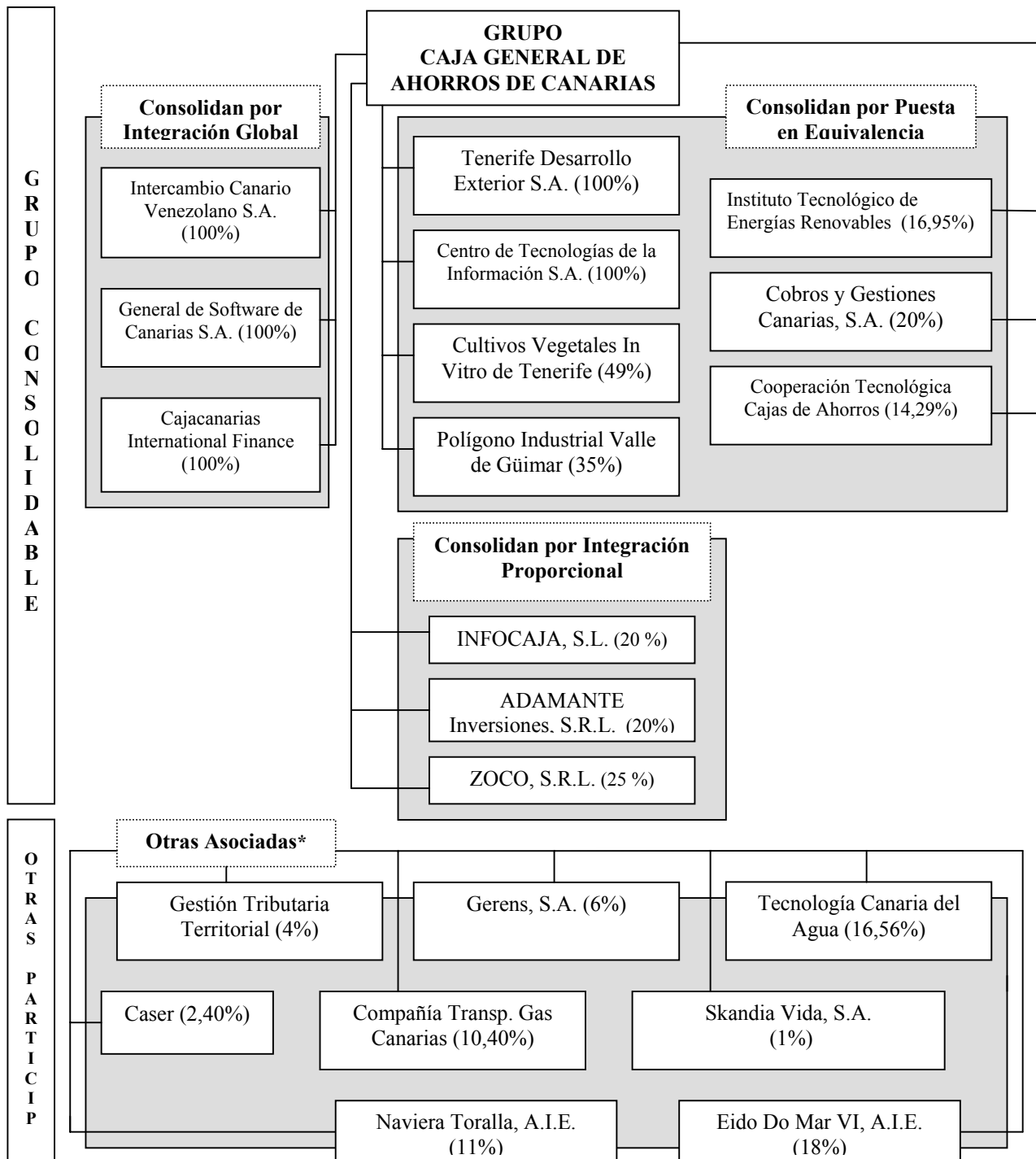
Situación al 31 de diciembre de 2002

Miles de Euros

Sociedad	% Participación	Capital Social	Reservas	Resultado ejercicio 2002	Valor Teórico Contable	Coste adquisición	Valor neto en libros	Plusvalías/ (Minusvalía)
General de Software Canarias, S.A.	100%	60	2.181	344	2.584	179	179	2.405
Intercambio Canario-Venezolano, S.A. (INCAVESA)	100%	60	423	60	543	0	0	543
Cajacanarias Internacional Finance. Ltd.	100%	1	0	0	1	1	1	0
Tenerife Desarrollo Exterior, S.A.	100%	60	0	-22	39	60	39	0
Centro de Tecnología de la Información Canarias S.A.	100%	60	0	0	60	60	59	0
Cultivos Vegetales in Vitro de Tenerife, S.A.(CULTESA)	49%	301	114	231	316	147	147	169
Asociación Mixta del Polígono Industrial "Valle de Güimar"	35%	6.468	13.376	1.613	7.510	2.265	2.265	5.245
Cobros y Gestiones Canarias, S.A. (COGESA)	20%	60	12	36	22	7	7	14
INFOCAJA, S.L.	20%	700	0	-11	132	140	132	0
ADAMANTE Inversiones S.R.L.	20%	74.553	0	-121	14.873	14.911	14.873	0
ZOCO Inversiones S.R.L.	25%	6.215	0	0	1.554	1.554	1.554	0
Instituto Tecnológico y de Energías Renovables (ITER S.A.)	16,95%	11.815	4.405	30	2.058	4.584	2.058	0
Cooperación Tecnológica de Cajas de Ahorros S.L.	14,29%	1.050	170	47	180	150	150	30
					29.872	24.058	21.464	8.406

Nota explicativa:

- La diferencia entre el Valor Teórico Contable 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). De lo anterior se deduce que existen otras participadas, calificadas como "Asociadas", algunas de las cuales se recogen en el siguiente diagrama.



* Empresas asociadas con las participaciones más representativas.

Las operaciones más significativas acontecidas en el ejercicio 2002 y hasta la fecha del presente folleto, de las participaciones de CajaCanarias son las correspondientes a las siguientes sociedades:

- Entrada en el capital de **Gerens, S.A.** el 21.03.02, empresa dedicada a la prestación de servicios profesionales de gerencia, control y dirección de proyectos de construcción. La participación de CajaCanarias es del 6% del capital y el coste de adquisición de la misma fue de 815.400 Eur.



- Ampliaciones de Capital de **Adamante Inversiones, S.L.**- Se acudió a las ampliaciones del 26.03.02, 18.04.02 y 28.06.02, suscribiendo un total de 14,79 millones de acciones cuyo valor unitario fue de 1 euro, manteniéndose la participación en el 20% del capital.
- Entrada en el capital de **ZOCO, S.L.** por 150.000 euros (26/11/2002), sociedad de inversiones financieras colectivas.
- Ampliación de Capital de **ZOCO, S.L.**- Se acudió a la ampliación el 31.12.02, suscribiendo 1,4 millones de Euros, manteniéndose la participación en el 25% del capital.
- Entrada en el capital de **Naviera Toralla, A.I.E.** el 27.12.02, dedicada al arrendamiento de buques. La participación de CajaCanarias es del 11% del capital y el coste de adquisición de la misma fue de 396.000 Eur.
- Entrada en el capital de **Eido Do Mar, A.I.E.** el 27.12.02, dedicada al arrendamiento de buques. La participación de CajaCanarias es del 18% del capital y el coste de adquisición de la misma fue de 799.200 Eur.

En el siguiente cuadro se recoge la información de las entidades que figuran en el diagrama anterior como **Otras Asociadas**, a fecha 31/12/02.

EMPRESAS (Datos en miles de euros)	Actividad	Part. %	Cap. Soc.	Rtdos. Ejer. 2002	Valor teórico contable	Coste adquisc.	Valor neto en libros
Gestión Tributaria Territorial	Gestión de tributos	4,00	6.010	-284	166,53	309	166
Tecnología Canaria del Agua	Instalaciones tratamiento del agua	16,56	545	266	250,64	90	90
Gerens Management Group, S.A.	Proyectos Construcción	6,00	301	778	129,83	815	130
Caser	Seguros	2,40	57.284	1.659	6.818,08	5.464,73	5.464,73
Compañía Transportista de Gas de Canarias, S.A.	Transporte de gas	10,40	125	0	8,59	13	13
Naviera Toralla, A.I.E.	Naviera	11,00	3.600	-833	304,37	396	396
Eido Do Mar, A.I.E.	Naviera	18,00	4.440	-891	638,16	799	799
Skandia Vida, S.A.	Seguros Vida	1,00	93.756	4.093	858,36	841	841

Los dividendos cobrados de las sociedades designadas como Asociadas y Participadas durante el ejercicio 2002 han sido: Cogesa 2,29 miles de euros, General de Software 25,54 miles de euros, Tinsa 1,2 miles de euros, Gerens 28,32 miles de euros, A.C. Gestión 74,86 miles de euros, Lico Corp. 37,86 miles de euros, ITER 111,37 miles de euros y Ahorro Corp. 87,97 miles de euros.

Existen otras entidades Asociadas donde la participación es menos significativa: Tinsa, Prodetesa, Profinco, Sarcasa, Ahorro Gestión Hipotecaria, Amance S.A., Cablevisión Canarias, Contratas Archipiélago, Finca Abama, S.A., Novamor, Proexca, Promociones Exteriores de Tenerife, Sodecan, Sogarte, Correo Cajas AIE, Isdabe, Sociedad Española de Medios de Pago, Visa España, Industria Conservera Islas Canarias, AC Gestión SGIIC, Auna, Euro 6000, Europay y Lico Corporación.



Valores contables individuales (brutos, sin detraer el Fondo de Fluctuación de Valores) a 31.12.02 de las Sociedades que constituyen grupo en torno a CajaCanarias entidad matriz

(Miles de euros)	Importe
General de Software de Canarias	179
Incavesa	0
Tenerife Desarrollo Exterior	60
Centro de Tecnología de la Información de Canarias	60
CajaCanarias International Finance, Ltd.	1
Total (1)	302

(1) Cifra correspondiente al epígrafe "Participaciones en empresas del Grupo" del balance individual a 31.12.02, donde aparece redondeada a 302 Miles de Euros.

Valores contables consolidados (brutos, sin detraer el Fondo de Fluctuación de Valores) a 31.12.02 de las Sociedades que constituyen grupo en torno a CajaCanarias entidad matriz

(Miles de euros)	Importe
General de Software de Canarias	0
Incavesa	0
Tenerife Desarrollo Exterior	39
Centro de Tecnología de la Información de Canarias	59
CajaCanarias International Finance, Ltd.	0
CajaCanarias International Capital, Ltd.	0
Total (2)	100

(2) Cifra correspondiente al epígrafe "Participaciones en empresas del Grupo" del balance consolidado a 31.12.02, donde aparece redondeada a 100 Miles de Euros.

Valores contables individuales (brutos, sin detraer el Fondo de Fluctuación de Valores) a 31.12.02 de las Sociedades que constituyen Participadas y otras Asociadas de CajaCanarias entidad matriz

(Miles de euros)	Importe		Importe
Cable Submarino de Canarias	216	Visa España	7
Gasificadora Regional	18	Cogesa	7
ITER	4.584	Cultesa	147
Polígono industrial de Güimar	2.265	Industria Conserv. Canarias	30
Certum	208	AC Gestión SGIIC	442
Tecnología Canaria del Agua	90	Adamante Inversiones	14.911
Cuotas CECA	343	Ahorro Corporación	1.846
Gestión Tributaria Territorial	309	CASER	5.465
Auna	3.193	Coop. Tec. Cajas Ahorros	150
Azkar	691	Euro 6000	107
Gerens Management	815	Europay	43
Zoco Inversiones	1.554	Infocaja	140
Isdabe	1	Eido do mar, A.I.E.	799
Loterías Cajas	3	Mapfre	5.143
Tinsa	57	Naviera Toralla, A.I.E.	396
Total (3) = 43.981			
Ahorrogestión Hipotecaria	312		
Lico Corporación	841		
Total (4)	1.153		

(3) Cifra correspondiente al epígrafe "Participaciones", en el subepígrafe de "Otras" del balance individual a 31.12.02. (4) Cifra correspondiente al epígrafe "Participaciones", en el subepígrafe de "En entidades de crédito" del balance individual a 31.12.02, redondeada.



Valores contables consolidados (brutos, sin deducir el Fondo de Fluctuación de Valores) a 31.12.02 de las Sociedades que constituyen Participadas y otras Asociadas de CajaCanarias entidad matriz

(Miles de euros)	Importe		Importe
Cable Submarino de Canarias	216	Cogesa	8
Gasificadora Regional	18	Cultesa	195
ITER	4.659	Industria Conserv. Canarias	30
Polígono industrial de Güimar	8.223	AC Gestión SGIIC	442
Certum	208	Uralita, S.A.	2.321
Tecnología Canaria del Agua	90	Tavex Algodonera	571
Cuotas CECA	343	Obrascón Huarte Laín, S.A.	2.938
Gestión Tributaria Territorial	309	Sol Meliá, S.A.	6.225
Auna	3.193	Ahorro Corporación	1.846
Azkar	691	CASER	5.465
Gerens Management	815	Coop. Tec. Cajas Ahorros	180
Tubacex, S.A.	1.320	Euro 6000	107
Isdabe	1	Europay	43
Loterías Cajas	3	Eido do mar, A.I.E.	799
Tinsa	57	Mapfre	5.143
Visa España	7	Naviera Toralla, A.I.E.	396
Total (3) = 46.863			
Ahorrogestión Hipotecaria	312		
Lico Corporación	841		
Total (4)	1.153		

(3) Cifra correspondiente al epígrafe "Participaciones", en el subepígrafe de "Otras" del balance consolidado a 31.12.02. (4) Cifra correspondiente al epígrafe "Participaciones", en el subepígrafe de "Entidades de crédito" del balance consolidado a 31.12.02.

Al cierre del primer trimestre del año 2003 las inversiones realizadas a través de ADAMANTE Inversiones, S.R.L. y ZOCO Inversiones, S.R.L. han quedado distribuidas tal y como se expone a continuación:

- ADAMANTE Inversiones, S.R.L., sociedad de Tenencia de Valores, participa a Marzo de 2003 en el capital de Obrascón Huarte Laín, S.A. (0,6%), Sol Meliá, S.A. (0,6%) y Uralita, S.A. (0,6%).
- ZOCO Inversiones, S.R.L., sociedad de Tenencia de Valores, participa a Marzo de 2003 en el capital de Tranportes Azkar, S.A. (0,76%), Cortefiel, S.A. (0,75%), Corporación Mapfre, S.A. (0,75%), Tavex Algodonera, S.A. (1,39%) y Tubacex, S.A. (0,77%).



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).

Fué 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.

El personal activo a 31/12/2002 es de 1.109 personas. 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

Cuentas de crédito

Líneas de descuento

Pólizas (de afianzamiento y crédito)

Préstamos agricultura (de acceso a la propiedad rústica, de campaña, de compra de maquinaria, subvencionados, etc.)

Préstamos ganadero

Préstamos crédito-joven (para coche, estudios, idiomas, máster, matrícula)

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 (personales e hipotecarios)

Préstamos a profesionales (acceso a propiedad, nuevas inversiones, varios)

Tarjetas de empresa

Tarjetas de crédito

Préstamo anticipo devolución del IRPF

Préstamos a Corporaciones Públicas

2. PRODUCTOS DE PASIVO

Cuenta Corriente

Imposiciones a plazo fijo

Libretas de ahorro (ordinaria, infantil para favorecer el ahorro infantil, sin comisiones de gestión, sorteos periódicos..., esmeralda con tipos de interés por encima de la ordinaria, vivienda)

Cuenta Comercio

Cuenta joven

Empréstitos de la Entidad (Cédulas, Bonos y Obligaciones)

Pagarés CajaCanarias

Depósitos de extranjero (Ahorro en ptas. No residentes, Cta. Cte. e imposiciones a plazo en moneda extranjera,...)

Depósitos Estructurados



3. PRODUCTOS DE DESINTERMEDIACIÓN – VALORES

Fondos de Inversión (Fondos de Inversión y fondos promovidos por la Caja)
Intermediación en valores de Deuda Pública
Servicios de Valores (compra/venta de activos de otras entidades)
Planes de Pensiones

4. 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
ClaveCard Club Deportivo Tenerife (débito y crédito). Como los de la Entidad, en colaboración con el Club de Fútbol.
ClaveCard Oro (Crédito)
Visa y Visa Oro

5. INTERMEDIACION DE SEGUROS

Amortización de préstamos
Accidentes
Leasing
Multirriesgo comercial
De vida clientes
Todo riesgo construcción
Autocaser (concertado con la Cía Caser para automóviles)
Acunsa (seguro de hospitalización concertado con la Clínica Universitaria de Pamplona)
Multirriesgo hogar
Seguros de cambio
Caser –Salud. Seguro de asistencia sanitaria, concertado con Caser.
Integral, inmuebles-comunidades.
CajaCanarias Interlink (Seguro de vida Unit-Linked)

6. OTROS SERVICIOS

Cajas de alquiler
La *Caja en Casa* (conexión del cliente mediante módem al ordenador central de la entidad, permitiéndole determinados servicios como consulta de saldos,...)
Cajeros automáticos
Datáfonos – puntos de venta
Servicio de Atención al Cliente
Cambio de moneda
Pago de pensiones, desempleo y tributos
Recogida de fondos
Remesas documentarias
Cajadirecta (Banca telefónica)
Credicentro
Oficina Virtual (Oficina de CajaCanarias en Internet)
Canarias Virtual (Centro Comercial en Internet)

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 ha sido, a Diciembre de 2002, del 45,40% en la provincia de Santa Cruz de Tenerife, con un aumento de 1,20 puntos porcentuales respecto al cierre del ejercicio anterior.

	% DEPÓSITOS SECTOR PRIVADO					
	CAJACANARIAS S/TOTAL CAJAS			CAJACANARIAS S/ BANCOS+CAJAS +COOP.CDTO.		
	Dic-2002	2001	2000	Dic-2002	2001	2000
Comunidad Canaria	45,48	45,28	45,48	22,77	21,68	20,03
Provincia Santa Cruz de Tenerife	84,58	86,09	86,44	45,40	44,20	40,99
Provincia Las Palmas de Gran Canaria	6,46	3,59	5,90	2,85	1,61	2,43

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

En el mercado de créditos, la participación de mercado correspondiente, a Diciembre de 2002 en la provincia tinerfeña fue del 31,66%, lo que supuso un aumento de 2,22 puntos porcentuales respecto al cierre del ejercicio anterior.

	% CRÉDITOS SECTOR PRIVADO					
	CAJACANARIAS S/TOTAL CAJAS			CAJACANARIAS S/ BANCOS+CAJAS +COOP.CDTO.		
	Dic-2002	2001	2000	Dic-2002	2001	2000
Comunidad Canaria	40,74	40,13	39,65	15,95	14,47	13,96
Provincia Santa Cruz de Tenerife	71,12	72,65	73,70	31,66	29,42	28,33
Provincia Las Palmas de Gran Canaria	8,73	6,25	5,71	2,74	2,02	1,85

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



COMPARACIÓN CON OTRAS CAJAS

EN MILES DE EUROS Datos Individuales a 31/12/02	CAJA GRAL. DE CANARIAS	CAJA SANTANDER Y CANTABRIA	CAJA SABADELL	CAJA EXTREMA- DURA	CAJA INSULAR CANARIAS
TOTAL ACTIVO	4.723.992	3.998.341	4.583.098	3.867.998	3.440.532
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	3.584.394	2.778.479	3.704.549	2.319.772	2.380.444
DÉBITOS A CLIENTES (1)	4.089.789	3.548.957	3.951.512	3.195.707	3.066.256
RECURSOS PROPIOS (2)	384.146	197.716	225.016	237.043	244.276
BFO. DEL EJERCICIO	67.695	18.554	26.262	26.692	24.265
RED DE OFICINAS	183	149	244	236	142
PLANTILLA MEDIA	1.109	886	1.250	1.052	947

(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.

ACTIVO		GRAL. SOFT WARE	INCA VESA	Centro de Tec. Inform.	TFE. DES EXTERIOR	CAJACAN. INTERNT. FINANCE
INMOVI- LIZADO	ACCIONISTAS DES. NO EXIGIDOS	0	13	0	0	0
	GTOS. ESTABLEC.	0	0	0	0	0
	INMATERIAL	8	0	0	0	0
	MATERIAL	308	3	0	0	0
	FINANCIERO	17	42	0	170	119.838
	TOTAL	333	58	0	170	119.838
GASTOS A DISTRIB. VARIOS EJ.		0	0	0	0	0
ACTIVO CIRCULANTE	ACCIONISTAS	0	0	0	0	0
	EXISTENCIAS	0	0	0	0	0
	DEUDORES	1.572	18	0	0	0
	INV. FINANCIERA	1.330	0	0	0	210
	TESORERÍA	75	477	60	1.419	0
	AJUSTES	0	-4	0	0	253
	TOTAL	2.977	491	60	1.419	463
TOTAL ACTIVO		3.310	549	60	1.589	120.301



PASIVO		GRAL. SOFT WARE	INCA VESA	Centro de Tec. Inform.	TFE. DES EXTERIOR	CAJACAN. INTERNT. FINANCE
FONDOS PROPIOS	Capital social	60	60	60	60	1
	Reservas	2.181	423	0	0	0
	Resultados Ej. anterior	0	0	0	-21	0
	Beneficio/Pérdida 2002	279	61	0	0	0
	Dividendos a cuenta	0	0	0	0	0
	TOTAL	2.520	544	60	39	1
SUBVE NCIONES DE CAPITAL		0	0	0	0	0
INGR. DISTRIB.		0	0	0	248	0
PROV. RIESGOS Y GASTOS		0	0	0	0	0
PASIVO CIRCU LANTE	ENTID. CREDIT.	0	0	0	1.301	120.067
	ACREED. COM.	241	0	0	1	0
	OTROS ACREED	0	0	0	0	0
	DEUDAS N/COM.	549	5	0	0	0
	AJUSTES	0	0	0	0	233
	TOTAL	790	0	0	1.302	120.300
TOTAL PASIVO		3.310	549	60	1.589	120.301

CUENTA DE RESULTADOS (En miles de Euros)	GRAL. SOFT WARE	INCA- VESA	Centro de Tec. Inform.	TENERIFE Desarrollo EXTERIOR	CAJACAN. INTERNT. FINANCE
+Ingresos de explotación	3.439	175	0	0	2.302
(-) Consumos y otros gastos de explotación	3.180	112	0	0	2.302
Margen de Explotación	259	63	0	0	0
+Ingresos financieros	37	0	0	0	0
(-) Gastos financieros	0	0	0	0	0
Margen Ordinario	296	63	0	0	0
+/- Ingresos/Gastos extraordinarios	-1	0	0	0	0
Bfo. Antes de impuestos	295	63	0	0	0
(-) Impuestos	16	3	0	0	0
Beneficio Neto del Ejercicio	279	60	0	0	0



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 2002, el Beneficio Consolidado ha crecido un 8,59% para situarse en 69,9 millones de euros.

(miles de Euros)	2002		2001		2000		% Variación	
	Importe	% s/. A.T.M	Importe	% s/. A.T.M	Importe	% s/. A.T.M	02/01	01/00
Int. y rdtos asimilados y Rend. Cartera Rta.Var.	237.101	5,26	233.700	6,00	190.333	5,72	1,46	22,78
Int y cargas asimiladas	-84.245	-1,87	-89.297	-2,29	-68.364	-2,06	-5,66	30,62
MARGEN INTERMEDIAC.	152.856	3,39	144.403	3,71	121.969	3,67	5,85	18,39
Comis percib y pagadas	46.938	1,04	31.838	0,82	27.560	0,83	8,86	15,52
Rdto de operac. Financ.	-1.056	-0,02	1.680	0,04	1.469	0,04	-37,14	14,36
MARGEN ORDINARIO	185.956	4,13	177.921	4,57	150.998	4,54	4,52	17,83
Otros productos Explot.	779	0,02	1.044	0,03	698	0,02	-25,38	49,57
Gastos de personal	-68.368	-1,52	-64.568	-1,66	-59.560	-1,79	5,89	8,41
Otros Gastos Explotación	-37.009	-0,82	-33.310	-0,85	-31.196	-0,94	11,10	6,78
MARGEN EXPLOTACIÓN	81.358	1,81	81.087	2,08	60.940	1,83	0,33	33,06
Rdto.neto generado por sdades puestas en equival	1.669	0,04	253	0,01	298	0,01	559,68	-15,10
Amort.Fondo Com. Cons	95	0	0	0,00	0	0,00	-	-
Rdto por oper. del grupo	0	0	0	0,00	0	0,00	-	-
Saneam.Inmov.Financ.	-933	-0,02	-1.242	-0,03	-241	-0,01	-24,88	415,35
Amort. Y Prov. Insolv.	-19.753	-0,44	-14.615	-0,38	-5.351	-0,16	35,16	173,13
Benefic. Extraordinarios	11.479	0,25	7.201	0,18	11.290	0,34	59,41	-36,22
Quebrantos Extraordin.	-2.117	-0,05	-3.961	-0,10	-1.244	-0,04	-46,55	218,41
RESULTADO ANTES IMPUESTOS	73.474	1,63	68.723	1,76	65.692	1,98	6,91	4,61
Impto s/ sociedades	-3.526	-0,08	-4.312	-0,11	-3.219	-0,10	-18,23	33,95
RESULTADO EJERCICIO	69.946	1,55	64.410	1,65	62.473	1,88	8,59	3,10
Rest.atribuido minoría	0	0	0	0,00	0	0,00	-	-
Res.Atribuido al Grupo	69.946	1,55	64.410	1,65	62.473	1,88	8,59	3,10
Activos Totales Medios	4.507.014		3.897.197		3.325.819			



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 2002, el rendimiento medio supuso un 5,42% de los Activos Remunerados, disminuyendo 0,76 puntos porcentuales desde el año anterior.

(Miles de Euros)	2002			2001			2000		
	Saldos medios	Tipos Medios %	Intereses y rendim	Saldos medios	Tipos Medios %	Intereses y rendim	Saldos medios	Tipos Medio s%	Intereses y rendim
Caja y Bcos. Centrales	82.673	2,44	2.018	70.810	3,27	2.315	99.225	1,92	1.909
Deuda y Cartera Rta Fija	660.818	4,70	31.084	631.019	5,34	33.715	610.269	5,30	32.341
Entidades de Credito	370.081	1,82	6.744	395.638	3,99	15.778	211.972	4,72	9.999
Créditos sobre clientes	3.185.393	6,17	196.474	2.626.299	6,90	181.316	2.238.527	6,47	144.818
Cartera de Renta Vble.	39.426	1,98	781	36.636	1,57	576	37.469	3,38	1.266
Particip.Empresas Grupo	32.839	0,00	0	19.360	0,00	0	18.072	0,00	0
ACT.MEDIO REMUN.	4.371.230	5,42	237.101	3.779.762	6,18	233.700	3.215.533	5,92	190.333
Act. Material e Inmaterial	65.564	0,00	0	60.037	0,00	0	57.660	0,00	0
Otros Activos	70.220	0,00	0	57.398	0,00	0	52.626	0,00	0
ACT. TOTAL MEDIO	4.507.014	5,26	237.101	3.897.197	6,00	233.700	3.325.819	5,72	190.333

Variación anual del Rendimiento Medio de los Empleos.

(Miles de Euros)	Variación 2002/2001			Variación 2001/2000		
	Por Volumen	Por Tipos	Total	Por Volumen	Por Tipos	Total
Caja y Bcos. Centrales	388	-685	-297	-547	953	406
Deuda y Cartera Rta Fija	1.592	-4.223	-2.631	1.100	274	1.374
Entidades de Credito	-1.019	-8.015	-9.034	8.664	-2.885	5.779
Créditos sobre clientes	38.599	-23.441	15.158	25.086	11.412	36.498
Cartera de Renta Vble.	44	161	205	-28	-662	-690
Particip.Empresas Grupo	0	0	0	0	0	0
ACT.MEDIO REMUNERADO	39.604	-36.203	3.401	34.275	9.092	43.367
Act. Material e Inmaterial	0	0	0	0	0	0
Otros Activos	0	0	0	0	0	0
ACT. TOTAL MEDIO	39.604	-36.203	3.401	34.275	9.092	43.367

*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 2002 es el 2,13%, con una disminución de 0,39 puntos respecto de 2001, motivada principalmente por la bajada de los tipos de interés.

(Miles de Euros)	2002			2001			2000		
	Saldos medios	% Tipos Medios	Costes y Cargas	Saldos medios	% Tipos Medios	Costes y Cargas	Saldos medios	% Tipos Medios	Costes y Cargas
Entidades de Crédito	97.825	2,74	2.679	108.629	3,65	3.962	125.038	4,10	5.131
Débitos a clientes	3.626.032	1,99	72.287	3.090.056	2,43	75.050	2.676.434	2,22	59.301
Débitos representados por Valores negociables	190.390	3,77	7.175	172.827	4,75	8.210	65.710	3,17	2.082
Pasivos subordinados	46.520	4,52	2.104	42.020	4,94	2.075	38.492	4,81	1.850
RECURSOS MEDIOS CON COSTE	3.960.768	2,13	84.245	3.413.531	2,62	89.297	2.905.674	2,35	68.364
Otros Pasivos	177.191	0,00	0	166.650	0,00	0	141.520	0,00	0
Recursos Propios	369.056	0,00	0	317.015	0,00	0	278.625	0,00	0
RECURSOS TOTALES MEDIOS	4.507.014	1,87	84.245	3.897.197	2,29	89.297	3.325.819	2,06	68.364

Variación anual del coste medio de los recursos.

(Miles de Euros)	Variación 2002/2001			Variación 2001/2000		
	Por Volumen	Por Tipos	Total	Por Volumen	Por Tipos	Total
Entidades de Crédito	-394	-889	-1.283	-673	-496	-1.169
Débitos a clientes	13.018	-15.781	-2.763	9.165	6.584	15.749
Débitos representados por Valores negociables	834	-1.869	-1.035	3.394	2.734	6.128
Pasivos subordinados	222	-193	29	170	55	225
RECURSOS MEDIOS CON COSTE	13.680	-18.732	-5.052	12.055	8.878	20.933
Otros Pasivos	0	0	0	0	0	0
Recursos Propios	0	0	0	0	0	0
RECURSO TOT. MED.	13.680	-18.732	-5.052	12.055	8.878	20.933

*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 2002 un 5,85%, alcanzando un volumen de 152,9 millones de euros. El ratio sobre AMR's ha disminuido 0,32 puntos porcentuales situándose en el 3,50%; por su parte, el ratio sobre ATM's ha disminuido 0,32 puntos situándose en el 3,39%. Por otra parte, destacar el crecimiento del rendimiento de la Cartera de Renta Variable, experimentando un aumento del 35,59%.

(Miles de Euros)	Importe			% Variación	
	2002	2001	2000	02/01	01/00
Ingresos Intereses y Rtos asimilados	236.320	233.124	189.067	1,37	23,30
Rendimiento Cartera Renta Variable.	781	576	1.266	35,59	-54,50
Coste Intereses y cargas asimiladas	-84.245	-89.297	-68.364	-5,66	30,62
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	152.856	144.403	121.969	5,85	18,39
Margen de intermediación s/. AMR	3,50%	3,82%	3,79%		
Margen de intermediación s/. ATM	3,39%	3,71%	3,67%		
Activos Medios Remunerados (AMR)	4.371.230	3.779.762	3.215.533		
Activos Totales Medios (ATM)	4.507.014	3.897.197	3.325.819		

IV.2.5. COMISIONES Y OTROS INGRESOS.

El capítulo de Comisiones Netas y Otros Ingresos asciende a 33,10 millones de euros en el 2002. El ratio sobre ATM's es el 0,73% con una disminución de trece centésimas en el ejercicio.

	Importe			% Variación	
	Miles de Euros			02/01	01/00
	2002	2001	2000		
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	152.856	144.403	121.969	5,85	18,39
Comisiones percibidas	40.547	37.477	32.619	8,19	14,89
Comisiones pagadas	-6.391	-5.639	-5.059	13,34	11,46
Resultados operaciones financieras	-1.056	1.680	1.469	-162,86	14,36
COMISIONES NETAS Y OTROS INGRESOS	33.100	33.518	29.029	-1,25	15,46
% Comisiones netas y otros ingresos s/. ATM	0,73%	0,86%	0,87%		
MARGEN ORDINARIO	185.956	177.921	150.998	4,52	17,83
% Margen Ordinario s/. ATM	4,13%	4,57%	4,54%		
Activos Totales Medios	4.507.014	3.897.197	3.325.819		



IV.2.6. GASTOS DE EXPLOTACION.

Los Gastos de Explotación consolidados se situaron en 105,38 millones de euros al cierre de 2002, con un porcentaje de variación respecto de 2001 del 7,66%. Sobre activos totales medios representan el 2,34%, 17 puntos básicos menos que al cierre de 2001.

	<i>Importe</i> <i>Miles de Euros</i>			<i>% Variación</i>	
	2002	2001	2000	02/01	01/00
MARGEN ORDINARIO	185.956	177.921	150.998	4,52	17,83
OTROS PRODUCTOS EXPLOT.	779	1.044	698	-25,38	49,57
Gastos de personal	-68.368	-64.568	-59.560	5,89	8,41
Gastos generales	-27.321	-24.437	-22.898	11,80	6,72
Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales	-8.377	-7.746	-8.068	8,15	-3,99
Otras Cargas de Explotación	-1.311	-1.127	-230	16,33	390,00
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	-105.377	-97.878	-90.756	7,66	7,85
%Gastos Explotación s/ A.T.M.	2,34%	2,51%	2,73%		
Ratio eficiencia *	56,67%	55,01%	60,10%		
Número medio de empleados	1.224	1.203	1.159	1,75	3,80
Coste medio por persona **	-55,86	-53,67	-51,39	4,07	4,44
% Gastos de personal / explotación	64,88%	65,97%	65,63%		
Número de oficinas	183	180	176	-2,22	2,27
Empleados por oficinas	6,69	6,68	6,59		
MARGEN EXPLOTACION	81.358	81.087	60.940	0,33	33,06
% Margen Explotación s/. ATM	1,81%	2,08%	1,83%		
Activos Totales Medios	4.507.014	3.897.197	3.325.819		

* 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 2002 a 73,47 millones de euros, con un incremento del 6,91% sobre el ejercicio anterior. El total de Saneamientos, Provisiones y Otros Resultados ascendieron a -7,88 millones de euros, un 36,23% menos que el ejercicio anterior.

	<i>Importe</i> <i>Miles de Euros</i>			<i>% Variación</i>	
	2002	2001	2000	02/01	01/00
MARGEN EXPLOTACION	81.358	81.087	60.940	0,33	33,06
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	1.669	253	298	559,68	-15,10
- Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	1.829	255	332	617,25	-23,19
- Participación en pérdida de sociedades puestas e equivalencia	-9	0	9	-	-100,00
- Correcciones de valor por cobro de dividendos	-151	-2	-25	7450,00	-92,00
Amortización Fondo de Comercio de consolidación	-95	0	0	-	-
Beneficios por operaciones grupo	0	0	0	-	-
Quebrantos por operaciones grupo	0	0	0	-	-
Amortización y provisión para insolvencias (neto)	-19.753	-14.615	-5.351	35,16	173,13
Saneamiento inmovilizaciones financieras (neto)	933	-1.242	-241	-175,12	415,35
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	0	0	0	-	-
Beneficios extraordinarios	11.479	7.201	11.290	59,41	-36,22
Quebrantos extraordinarios	-2.117	-3.961	-1.244	-46,55	218,41
RESULTADO ANTES IMPUESTOS	73.474	68.723	65.692	6,91	4,61
% Rtdos. antes impuestos s/. ATM	1,63%	1,76%	1,98%		
TOTAL SANEAMIENTOS, PROVISIONES Y OTROS RTDOS.	-7.884	-12.364	4.752	-36,23	-360,19
% Total Saneam., Prov. y otros rtdos. s/. ATM	-0,17%	-0,32%	0,14%		
Activos Totales Medios	4.507.014	3.897.197	3.325.819		

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

	<i>Importe</i> <i>Miles de Euros</i>			<i>% Variación</i>	
	2002	2001	2000	02/01	01/00
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	2.117	3.961	1.244	-46,55	218,41
- Pérdidas netas por enajenación de inmovilizado	68	0	0	-	-
- Por pagos a pensionistas	0	11	0	-100,00	-
- Quebrantos de ejercicios anteriores	595	178	582	234,27	-69,42
- Otros conceptos	1.454	3.772	662	-61,45	469,79
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	11.479	7.201	11.290	59,41	-36,22
- Por pensiones	1	1	24	0,00	-95,83

(continua en página siguiente)



(continuación)

- Beneficio neto en venta de Participaciones permanentes y cartera de inversión a vencimiento	138	0	0	0	
- Beneficios netos por amortización y venta de inmovilizaciones financieras		0	0	0	
- Beneficios netos por enajenación de inmovilizado	2.587	1.499	2.813	72,58	-46,71
- Beneficios de ejercicios anteriores	3.304	2.075	1.775	59,23	16,90
- Rendimientos por prestación de servicios atípicos	1.711	1.912	246	-10,51	677,24
- Otros productos	3.738	1.714	6.432	118,09	-73,35

IV.2.8. RESULTADOS Y RECURSOS GENERADOS.

Los recursos generados de las operaciones del grupo aumentaron en el 2002 un 3,24%, situándose en 99,92 millones de euros.

El resultado después de impuestos asciende a 69,94 millones de euros, un 8,59% superior al registrado en el ejercicio anterior.

	<i>Importe</i> <i>Miles de Euros</i>			<i>% Variación</i>	
	2002	2001	2000	02/01	01/00
RTDOS ANTES IMPUESTOS	73.474	68.723	65.692	6,91	4,61
Impuestos sociedades	-3.526	-4.312	-3.219	-18,23	33,95
RESULTADO DEL EJERCICIO	69.946	64.410	62.473	8,59	3,10
Resultado atribuido a la minoría	0	0	0	-	-
Resultado Atribuido al Grupo	69.946	64.410	62.473	8,59	3,10
% Resultado Ejercicio / ATM (ROA)	1,55%	1,65%	1,88%		
% Resultado Ejercicio / RPM (ROE)	18,95%	20,32%	22,42%		
RECURSOS GENERADOS DE OPERACIONES (1)	99.921	96.781	74.069	3,24	30,66
% recursos generados / ATM	2,22%	2,48%	2,23%		
NOTA:					
(1) Calculado de la siguiente forma:					
	2002	2001	2000		
Resultado ejerc. después de impuestos	69.946	64.410	62.475		
Amortización inmovilizado material	7.103	7.875	8.066		
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos	22.130	19.644	5.331		
Saneamientos directos de activos	-	-	-		
Bfos. en vtas. de acciones propias, participaciones e inmovilizado	(2519)	(1.499)	(2.813)		
Pdas. en vtas. De acciones propias, participaciones e inmovilizado	-	-	-		
Otros	3261	6.351	1.010		
TOTAL	99.921	96.781	74.069		
A.T.M. (Activos Totales Medios)	4.507.014	3.897.197	3.325.819		
R.P.M. (Recursos Propios Medios)	369.056	317.015	278.625		



IV.3 GESTIÓN DEL BALANCE

IV.3.1. BALANCE CONSOLIDADO DEL GRUPO.

En el 2002, el total activo del balance consolidado ha crecido un 8,86% hasta situarse en 4.732,84 millones de euros. En el activo, destaca por un lado el crecimiento de la partida Créditos sobre Clientes con un aumento de 688,14 millones de euros, el capítulo de Entidades de Crédito con una disminución de 306,81 millones, Obligaciones y otros valores de Renta Fija con un aumento de 15,66 millones, y el capítulo de Participaciones con un aumento de 22,7 millones de Euros. Por su parte, en el pasivo destaca por su crecimiento el epígrafe de Débitos a Clientes con 408,53 millones de euros, y un aumento de los Pasivos Subordinados de 36 millones de euros.

	<i>Importe</i> <i>Miles de Euros</i>			<i>% Variación</i>	
	2002	2001	2000	02/01	01/00
Caja y Depósitos en bancos centrales	79.664	79.064	73.000	0,76	8,31
Deudas del Estado	428.219	469.005	454.472	-8,70	3,20
Entidades de Crédito	207.187	514.000	377.464	-59,69	36,17
Créditos sobre clientes	3.579.934	2.891.789	2.454.928	23,80	17,80
Obligaciones y otros valores Renta fija	212.544	196.876	167.324	7,96	17,66
Acciones y otros títulos renta variable	33.745	46.132	31.525	-26,85	46,33
Participaciones	42.946	20.243	19.009	112,15	6,49
Participaciones empresa grupo	100	101	61	-	65,57
Activos inmateriales	5.487	676	249	711,69	171,49
Fondo de comercio de consolidación	2.618	0	0	-	-
Activos materiales	65.565	61.246	60.173	7,05	1,78
Capital suscrito no desembolsado	0	0	0	-	-
Acciones propias	0	0	0	-	-
Otros activos	46.127	40.542	28.858	13,78	40,49
Cuentas de Periodificación	28.036	27.837	28.762	0,71	-3,22
Pérdidas en sociedades consolidadas	664	35	73	1.797,14	-52,05
Pérdidas consolidadas Ejercicio	0	0	0	-	-
TOTAL ACTIVO	4.732.836	4.347.546	3.695.898	8,86	17,63
Entidades de Crédito	77.420	178.647	128.822	-56,66	38,68
Débitos a clientes	3.822.079	3.413.551	2.909.037	11,97	17,34
Débitos representados val. Negociables	187.825	180.107	168.081	4,29	7,15
Otros pasivos	61.325	78.936	54.563	-22,31	44,67
Cuentas De Periodificación	24.892	22.018	19.239	13,05	14,44
Provisiones para riesgos y cargas	19.662	28.895	23.848	-31,95	21,16
Diferencia negativa consolidación	3.085	2.909	2.909	6,05	0,00
Beneficios consolidados del ejercicio	69.946	64.410	62.473	8,59	3,10
Pasivos subordinados	78.020	42.020	42.020	85,67	0,00
Capital suscrito	0	0	0	-	-
Reservas	384.146	332.038	281.192	15,69	18,08
Reservas por Revalorización	0	0	0	-	-
Reservas sociedades consolidadas	4.436	4.015	3.714	10,49	8,10
Resultados ejercicios anteriores	0	0	0	-	-
TOTAL PASIVO	4.732.836	4.347.546	3.695.898	8,86	17,63



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 2002, 2001 y 2000, es la siguiente:

	<i>Importe</i> <i>Miles de Euros</i>			<i>% Variación</i>	
	2002	2001	2000	02/01	01/00
Caja	64.456	56.569	49.271	13,94	14,81
Banco de España	15.208	22.495	23.728	-32,39	-5,20
Otros Bancos Centrales	0	0	0	-	-
TOTAL CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	79.664	79.064	72.999	0,76	8,31
En moneda extranjera	2.439	2.434	1.581	0,21	53,95
% sobre Activos Totales	1,68	1,82	1,98		
TOTAL ACTIVO	4.732.836	4.347.546	3.695.898		

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:

	<i>Importe en Miles de Euros</i>					
	2002		2001		2000	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
A la vista	23.567	684	31.557	288	24.761	970
- Cuentas mutuas	23.043	0	30.782	0	24.761	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	524	684	775	288	0	970
Otros Créditos - débitos	183.620	76.736	482.443	178.359	352.703	127.852
Banco de España	0	0	0	0	0	0
Cuentas a plazo	183.620	76.736	482.443	58.406	352.703	19.263
Adquisición – Cesión temporal de activos	0	0	0	119.953	0	108.589
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	207.187	77.420	514.000	178.647	377.464	128.822
Por monedas						
Moneda doméstica	134.340	73.146	422.683	173.469	304.438	124.337
Moneda extranjera	72.847	4.274	91.317	5.178	73.026	4.485
TOTAL	207.187	77.420	514.000	178.647	377.464	128.822



Por monedas	Importe en Miles de Euros			% Variación	
	2002	2001	2000	02/01	01/00
Moneda doméstica	61.194	249.214	180.101	-75,45	38,37
Moneda extranjera	68.573	86.139	68.541	-20,39	25,68
Posición Neta	129.767	335.353	248.642	-61,30	34,87

IV.3.3. INVERSIONES CREDITICIAS.

La Inversión Crediticia neta creció un 23,8% en el 2002. Destaca la aportación del Crédito a Otros Sectores Residentes con un incremento en términos absolutos de 708,46 millones de euros, con un crecimiento del 26,17%. Por su parte, la inversión crediticia a clientes no residentes aumentó en 6,74 millones de euros en el 2002, un 65,03% respecto al ejercicio anterior.

INVERSIÓN CREDITICIA DE CLIENTES RESIDENTES	Importe Miles de Euros			% Variación	
	2002	2001	2000	02/01	01/00
Crédito a AA.PP. españolas	234.807	244.204	224.839	-3,85	8,61
Riesgo corriente	234.807	243.416	224.166	-3,54	8,59
Riesgo dudoso	0	788	673	-100,00	17,09
Crédito a otros sec. residentes	3.416.123	2.707.662	2.283.464	26,17	18,58
Crédito comercial	123.849	98.014	97.924	26,36	0,09
Deudores con garantía real	2.336.827	1.740.082	1.367.956	34,29	27,20
Otros deudores a plazo	780.862	677.904	649.223	15,19	4,42
Deudores a la vista y varios	120.288	143.294	111.385	-16,06	28,65
Arrendamientos financieros	0	0	1.839	-	-100,00
Riesgo dudoso	54.297	48.368	55.137	12,26	-12,28
Crédito a no residentes	17.102	10.363	6.004	65,03	72,60
Riesgo corriente	16983	10.243	5.962	65,80	71,80
Riesgo dudoso	119	120	42	-0,83	185,71
Otros deudores Obra Social	1.021	2.437	1.142	-58,10	113,40
TOTAL INV. CREDITICIA BRUTA	3.669.053	2.964.666	2.515.449	23,76	17,86
Fondo de Insolvencias	-89.119	-72.877	-60.521	22,29	20,42
De operaciones dudosas	-29.313	-22.671	-22.493	29,30	0,79
Cobertura genérica	-27.415	-21.498	-18.000	27,52	19,43
Cobertura estadística	-32.391	-28.708	-20.028	12,83	43,34
TOTAL INV. CREDITICIA NETA	3.579.934	2.891.789	2.454.928	23,80	17,80
Por monedas					
En euros	3.576.092	2.886.698	2.450.859	23,88	17,78
En moneda extranjera	3842	5.091	4.069	-24,53	25,12



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	
	2002	2001	2000	02/01	01/00
CTOS. FINANC. ACT. PRODUCTIVAS	1.719.658	1.272.942	903.478	35,09	40,89
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	72.516	64.355	24.637	12,68	161,21
Pesca	2.156	2.065	895	4,41	130,73
Industrias extractivas	3.878	3.561	2.598	8,90	37,07
Industrias manufactureras	113.050	97.545	69.517	15,90	40,32
Producción y distribuc de en elect., gas y agua	15.619	13.922	15.559	12,19	-10,52
Construcción	529.657	379.220	296.866	39,67	27,74
Comercio y reparaciones	340.315	261.549	156.436	30,12	67,19
Hostelería	194.915	138.224	100.991	41,01	36,87
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	72.371	61.177	52.670	18,30	16,15
Intermediación financiera	16.146	9.590	7.758	68,36	23,61
Actividades inmobiliarias y servicios empresariales	291.947	194.522	142.925	50,08	36,10
Otros servicios	67.088	47.212	32.626	42,10	44,71
CTOS FINANC. GTOS. PERS.FISICAS	1.665.096	1.418.143	1.367.501	17,41	3,70
Adquisición de vivienda propia	1.246.104	992.256	803.235	25,58	23,53
Rehabilitación de viviendas	1.666	1.979	1.955	-15,82	1,23
Adquisición de bienes de consumo duradero	13.509	26.376	73	-48,78	36031,51
Adquisición de otros bienes y ss. Corrientes	1.703	1.394	0	22,17	-
Adquisición de valores	0	0	0	-	-
Adquisición de terrenos, fincas rústicas, etc.	0	0	0	-	-
Otras financiaciones a familias	402.114	396.138	562.238	1,51	-29,54
CTOS APLIC. FINANC. INST. PRIV. SIN FINES DE LUCRO	25.349	15.849	11.282	59,94	40,48
OTROS	10.964	593	678	1.748,90	-12,54
TOTALES	3.421.067	2.707.527	2.282.939	26,35	18,60

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	
	2002	2001	2000	02/01	01/00
Créditos garantizados al sector público	234.807	244.204	224.839	-3,85	8,61
Créditos con garantía real	2.353.077	1.749.597	1.373.649	34,49	27,37
Créditos personales	1.080.148	968.427	915.819	11,54	5,74
TOTAL CRÉDITOS CON GARANTÍA EXPLÍCITA	3.668.032	2.962.229	2.514.307	23,83	17,81
% sobre inversión crediticia bruta	99,97%	99,92%	99,95%		
OTROS DEUDORES OBRA SOCIAL	1.021	2.437	1.142	-58,10	113,41
% sobre Total Inv. Bruta	0,03%	0,08%	0,05%		
TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA	3.669.053	2.964.666	2.515.449	23,76	17,86
Fondo de Insolvencias	-89.119	-72.877	-60.521	22,29	20,42
TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA NETA	3.579.934	2.891.789	2.454.928	23,80	17,80



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.

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

	<i>Importe</i> <i>Miles de Euros</i>			<i>% Variación</i>	
	2002	2001	2000	02/01	01/00
Avales y otras cauciones	170.284	105.778	102.868	60,98	2,83
Otros pasivos contingentes	6.522	4.630	5.842	40,86	-20,75
Total Pasivos Contingentes	176.806	110.408	108.710	60,14	1,56
Cesiones temporales con opción de recompra	0	0	0	-	-
Disponibles por terceros	955.698	654.274	583.191	46,07	12,19
Otros compromisos	2.619	1.651	1.718	58,63	-3,90
Total Compromisos	958.317	655.925	584.909	46,10	12,14

Los préstamos titulizados se presentan en el siguiente cuadro:

	<i>Importe</i> <i>Miles de Euros</i>			<i>% Variación</i>	
	2002	2001	2000	02/01	01/00
Activos hipotecarios titulizados	72.215	86.822	102.900	-16,82	-15,62
Otros activos titulizados	21.918	17.250	0	27,06	-
Total Préstamos titulizados	94.133	104.072	102.900	-9,55	1,14
De los que: En situación de mora	175	0	0	-	-



IV.3.4. CARTERA DE VALORES.

El cuadro siguiente muestra la situación al cierre de los ejercicios de 2002, 2001 y 2000 de la Cartera de Valores en el Balance Consolidado:

	Miles de Euros			% VARIACIÓN	
	2002	2001	2000	02/01	01/00
Certificados del Bco España	0	0	0	-	-
Cartera de Renta Fija	428.219	469.005	454.472	-8,70	3,20
- de Inversión	428.219	469.005	454.472	-8,70	3,20
*Letras del Tesoro	193.238	236.232	210.327	-18,20	12,32
*Otra deuda anotada	234.981	232.773	244.145	0,95	-4,66
- de Negociación	0	0	0	-	-
(-) Fondo fluctuación de valores	0	0	0	-	-
1. DEUDAS del ESTADO	428.219	469.005	454.472	-8,70	3,20
Fondos Públicos	101.417	88.490	71.192	14,61	24,30
Bonos, obligaciones, pagarés empresa	106.827	105.607	94.579	1,16	11,66
Otros valores de Renta Fija	4.300	2.779	1.553	54,73	78,94
(-) Fondo de fluctuación de valores	0	0	0	-	-
2. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	212.544	196.876	167.324	7,96	17,66
Cotizados	212.544	196.876	167.324	7,96	17,66
No cotizados	0	0	0	-	-
Participaciones en Grupo	100	101	101	-0,99	65,57
Otras participaciones	48.016	26.216	23.536	83,16	11,39
Otros títulos de Renta Variable	44.931	52.326	35.123	-14,13	48,98
(-) Fondo de Fluctuación de valores	-16.256	-12.167	-8.165	33,61	49,75
3. ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	76.791	66.476	50.595	15,52	31,39
Cotizados	5.146	12.496	4.948	-58,82	152,55
No cotizados	71.645	53.980	45.647	32,73	18,26
4. TOTAL CARTERA	717.554	732.357	672.388	-2,02	8,92

A 31 de diciembre de 2002, a nivel consolidado, el valor a precio de mercado de la cartera de inversión ordinaria ascendía a 244,22 millones de euros (incluyendo las plusvalías tácitas de 4.120 miles de euros en los Fondos de Inversión Mobiliaria y de Inversión de Activos del Mercado Monetario).

La composición de la Cartera de Renta Fija se recoge en el siguiente cuadro:

	Importe Miles de Euros			% Variación	
	2002	2001	2000	02/01	01/00
De emisión pública	101.417	88.490	71.192	14,61	24,30
Administraciones territoriales	101.417	88.490	71.192	14,61	24,30
Otras administraciones públicas	0	0	0	-	-
Otras periodificaciones	0	0	0	-	-
Menos: Fdo. Fluctuación valores	0	0	0	-	-
Otros emisores	106.827	105.607	94.579	1,16	11,66
Entidades de crédito	10.984	10.012	3.436	9,71	191,39
Otros sectores residentes	70.479	75.076	92.409	-6,12	-18,76
No residentes	26.913	21.996	0	22,35	-
Otras periodificaciones	0	0	0	-	-
Menos: Fdo. Fluctuación valores	0	0	0	-	-
Menos: Fdo. Genérico Insolv.	(1.549)	(1.477)	(1.266)	4,87	16,67
Valores propios	4.300	2.779	1.533	54,73	81,28
Títulos hipotecarios	4.300	2.779	1.533	54,73	81,28
Menos: Fdo. Fluctuación valores	0	0	0	-	-
TOTAL	212.544	196.876	167.324	7,96	17,66



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>	
	2002	2001	2000	02/01	01/00
Acciones y otros títulos de renta variable	33.745	46.132	31.525	-26,85	46,33
De entidades de crédito	0	0	545	-	-
De otros sectores residentes	25.011	32.558	26.043	-23,18	25,02
De no residentes	19.920	19.768	8.534	0,77	131,64
Menos: Fondo de fluct.de valores	(11.186)	(6.194)	(3.597)	80,59	72,20
Participaciones	42.946*	20.243	19.009	112,15	6,49
En entidades de crédito	1.153	1.153	593	0,00	94,44
Otras	46.863	25.063	22.944	86,98	9,24
Menos: fondo de fluct. de valores	(5.070)	(5.973)	(4.528)	-15,12	31,91
Particip. en empresas del grupo	100	101	61	-0,99	65,57
Otras	100	101	101	-0,99	0,00
Menos: fondo de fluct. de valores	0	0	(40)	-	-100,00
TOTAL	76.791	66.476	50.595	15,52	31,39

* Este incremento significativo es producido principalmente por las inversiones de capital realizadas por ADAMANTE Inversiones, S.R.L.

Al cierre del ejercicio 2002, 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-</i> <i>zaciones</i> <i>Financieras</i>	<i>Resto</i>	<i>Total</i>
Acciones y otros títulos de renta variable	0	44.931	44.931
Con cotización en bolsa	0	5.146	5.146
Sin cotización en bolsa	0	39.785	39.785
Participaciones	48.016	0	48.016
Con cotización en bolsa	0	0	0
Sin cotización en bolsa	48.016	0	48.016
Otras participaciones Empresas del grupo	100	0	100
Con cotización en bolsa	0	0	0
Sin cotización en bolsa	100	0	100
TOTAL	48.116	44.931	93.047



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 4.087,92 millones de euros al 31 de diciembre de 2002. En relación con el ejercicio anterior, esta financiación ha aumentado 452,24 millones de euros, lo que representa un crecimiento anual del 12,44%

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>	
	2002	2001	2000	02/01	01/00
Depósitos de ahorro:	3.551.728	3.140.431	2.735.236	13,10	14,81
A la vista	2.124.957	1.953.753	1.733.271	8,76	12,72
Administraciones públicas	449.329	347.626	365.536	29,26	-4,90
Cuentas corriente	905.581	854.846	697.955	5,93	22,48
Cuentas de Ahorro	722.067	706.965	633.743	2,14	11,55
No residentes	47.980	44.316	36.037	8,27	22,97
A plazo	1.426.771	1.186.678	1.001.965	20,23	18,44
Administraciones públicas	15.793	11.703	10.181	34,95	14,95
Imposiciones a plazo	1.282.792	1.040.075	873.559	23,34	19,06
No residentes	128.186	134.900	118.225	-4,98	14,10
Otros débitos:	270.351	273.120	173.800	-1,01	57,15
A la vista	0	0	0	-	-
Administraciones públicas	0	0	0	-	-
Cuentas Especiales	0	0	0	-	-
No residentes	0	0	0	-	-
A plazo	270.351	273.120	173.800	-1,01	57,15
Administraciones públicas	7	713	2.212	-99,02	-67,77
Cesión temporal de activos	269.908	271.829	171.204	-0,71	58,77
No residentes	436	578	385	-24,57	50,13
1. TOTAL DÉBITOS A CLIENTES	3.822.079	3.413.551	2.909.037	11,97	17,34
Débitos representados por Valores Negociables	187.825	180.107	168.081	4,29	7,15
Pasivos Subordinados	78.020	42.020	42.020	85,67	0,00
2. TOTAL RECURSOS AJENOS	4.087.924	3.635.678	3.119.138	12,44	16,56
Por monedas					
En moneda doméstica	4.015.596	3.544.759	3.046.530	13,28	16,35
En moneda extranjera	72.328	90.919	72.608	-20,45	25,22
Otros recursos gestionados por el Grupo	0	0	0	-	-
3. TOTAL RECURSOS CLIENTES GESTIONADOS	4.087.924	3.635.678	3.119.138	12,44	16,56



La distribución por plazos residuales de vencimiento de los Depósitos a plazo se presenta en el siguiente cuadro:

<i>Distribución temporal por plazo residual</i>	<i>Importe Miles de Euros</i>			<i>% Variación</i>	
	2002	2001	2000	02/01	01/00
Hasta 3 meses	648.885	785.224	671.467	-17,36	16,94
Más de 3 meses hasta 1 año	313.252	443.796	350.799	-29,42	26,51
Más de 1 año hasta 5 años	120.448	168.094	122.264	-28,34	37,48
Más de 5 años	200.207	62.684	31.235	219,39	100,69
TOTAL	1.282.792	1.459.798	1.175.765	-12,13	24,16

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

DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

	<i>Importe Miles de Euros</i>			<i>% Variación</i>	
	2002	2001	2000	02/01	01/00
Títulos Hipotecarios	48.081	48.081	48.081	-	-
Bonos y obligaciones en circulación (*)	120.000	120.000	120.000	-	-
Pagarés y otros valores	19.744	12.026	0	64,18	-
TOTAL	187.825	180.107	168.081	4,29	7,2

(*) En este epígrafe se recoge la Emisión de Euronotas a Medio Plazo realizada a través de CajaCanarias International Finance.

PASIVOS SUBORDINADOS

	<i>Importe Miles de Euros</i>			<i>% Variación</i>	
	2002	2001	2000	02/01	01/00
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			-	-
TOTAL	78.020	42.020	42.020	85,67	0,00

La primera y segunda emisión tienen el carácter de perpétuos, no obstante, la Entidad podrá amortizarlos a los diez años, previa autorización del Banco de España, mientras que la tercera emisión se amortiza a los treinta años, 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 2.104 miles de euros, quedando pendiente de pago a 31 de diciembre de 2002 un importe de 258 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 2002 se cifra en 459,2 millones de euros, un 14,66% más que en el ejercicio anterior.

	<i>Importe</i> <i>Miles de Euros</i>			<i>% Variación</i>	
	2002	2001	2000	02/01	01/00
Reservas:					
- Prima de emisión	0	0	0	-	-
- Reservas (Legal, Libre dispos., etc.)	384.146	332.038	281.192	15,69	18,08
- Reservas de revalorización	0	0	0	-	-
- Reservas en sociedades consolidadas	4.436	4.015	3.714	10,49	8,10
- Pérdidas en sociedades consolidadas	664	35	73	1.797,14	-52,05
Más:					
- Beneficio del ejercicio atribuido al grupo	69.946	64.410	62.473	8,59	3,10
PATRIMONIO NETO CONTABLE	459.192	400.498	347.452	14,66	15,27

Los Recursos Propios Mínimos a 31 de diciembre de 2002, calculados de conformidad con la Ley 13/1992, el RD. 1343/92 y la Circular 5/1993 del Banco de España, ascienden a 278,83 millones de euros.

Los Recursos Propios Computables a la misma fecha, totalizan 458,14 millones de euros, existiendo, por tanto, un superávit de 179,31 millones de euros.

Coefficiente de solvencia.	<i>Importe</i> <i>Miles de Euros</i>		
	2002	2001	2000
1. Riesgos totales ponderados de crédito, contraparte y cambio	3.485.375	2.606.050	2.191.025
2. Coeficiente de solvencia exigido (%)	8,00%	8,00%	8,00%
3. Requerimientos de recursos propios mínimos	278.830	208.484	175.282
4. Recursos Propios básicos	379.813	335.342	284.584
+Capital Social y Recursos asimilados	0	0	0
+Reservas efectivas y expresas	384.146	332.038	281.192
+Fondos afectos al conjunto de riesgos de la entidad	0	0	0
+Reservas en sociedades consolidadas	4.436	4015	3714
- Activos inmateriales y otras deducciones	-8.769	-711	-322
5. Recursos propios de 2ª categoría	78.331	43.789	43.893
+Reservas de revalorización de activos	0	0	0
+Financiaciones subordinadas y asimiladas	78.020	42.020	42.020
+Fondo de la obra social Permanente	311	1769	1873
6. Limitaciones a los RR.PP. De 2ª categoría	0	0	0
7. Otras deducciones de RR.PP.	0	0	-9.237
8. Total RR.PP. Computables	458.144	379.131	319.240
Coefficiente de solvencia de la entidad (%)	13,14%	14,55%	14,57%
9. Superávit (déficit) de RR.PP.	179.314	170.647	143.958
% de Superávit (déficit) sobre RR.PP. Mínimos (%)	64,31%	81,85%	82,13%



RATIO BIS	Importe Miles de Euros		
	2002	2001	2000
1. TOTAL ACTIVOS CON RIESGO PONDERADO	3.485.375	2.606.050	2.191.025
Capital Tier I	379.813	335.342	284.584
Capital Tier II	78.331	43.789	43.893
2. TOTAL RR.PP. COMPUTABLES (Tier I + Tier II)	458.144	379.131	328.477
Coefficiente RR.PP. (%)	13,14%	14,55%	14,99%
3. SUPERÁVIT (DÉFICIT) de RR.PP.	179.314	170.647	153.195

* 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, la parte de los beneficios a aplicar a reservas y los intereses minoritarios deducidas las acciones propias. 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 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

IV.4.1. RIESGO DE INTERÉS.

La información sobre el riesgo de interés se presenta sobre la base del Balance Público individual. 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 reprecación (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 reprecación, 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 Estrategia Financiera 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	218.172	124.272	32.527	23.791	37.582	0	68.158
Mercado Crediticio	3.523.390	331.914	631.233	688.004	1.208.745	663.494	94.744
Mercado de Capitales	637.914	40.489	21.859	86.840	115.212	373.514	0
Otros activos	0	0	0	0	0	0	306.363
1. TOTAL ACTIVOS SENSIBLES	4.379.476	496.675	685.619	798.635	1.361.539	1.037.008	469.265
% sobre Total Activos Sensibles	100,00%	11,34%	15,66%	18,24%	31,09%	23,68%	
% sobre Activos Totales	90,32%	10,24%	14,14%	16,47%	28,08%	21,39%	9,68%
Pasivos sensibles							
Mercado Monetario	77.182	6.841	12.789	19.184	38.368	0	237
Mercado Crediticio	2.769.833	1.422.329	540.841	227.344	253.435	325.884	1.174.111
Mercado de Capitales	145.846	15.311	6.581	39.872	0	84.082	0
Otros pasivos	12.910	12.910					668.624
2. TOTAL PASIVOS SENSIBLES	3.005.771	1.457.391	560.211	286.400	291.803	409.966	1.842.972
% sobre Total Pasivos Sensibles	100,00%	48,49%	18,64%	9,53%	9,71%	13,64%	
% sobre Pasivos Totales	61,99%	30,06%	11,55%	5,91%	6,02%	8,46%	38,01%
Medidas de sensibilidad							
3. GAP SIMPLE (Activo-Pasivo en cada plazo)	1.373.705	-960.716	125.408	512.235	1.069.736	627.042	
% sobre Activos Totales	28,33%	-19,81%	2,59%	10,56%	22,06%	12,93%	
4. GAP ACUMULADO		-960.716	-835.308	-323.073	746.663	1.373.705	
% sobre Activos Totales		-19,81%	-17,23%	-6,66%	15,40%	28,33%	
5. Indice de Cobertura (%)		34,08%	122,39%	278,85%	466,60%	252,95%	

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

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

IV.4.2. RIESGO CREDITICIO.

El total de Deudores Morosos a 31 de diciembre de 2002 asciende a 54,38 millones de euros, que representa un 1,46% sobre el total de riesgo computable. Los fondos de insolvencia constituidos son superiores a los deudores morosos (174,46%), 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 163,92%, correspondiéndose a un fondo de insolvencia efectivamente constituido de 89.119 miles de euros.

	Importe en Miles de euros			% Variación	
	2002	2001	2000	02/01	01/00
1.- Total Riesgo Computable	3.673.532	2.964.291	2.514.703	23,93	17,88
2.- Deudores Morosos	54.377	49.276	55.853	10,35	-11,78
3.- Cobertura necesaria total	94.866	77.595	65.079	22,26	19,23
4.- Fdos.Insolv. efectiv.constituidos	94.865	77.595	65.079	22,26	19,23
% Indice Morosidad	1,48%	1,66%	2,22%		
%Cobertura Riesgos Deudores Morosos (4/2)	174,46%	157,47%	116,52%		
% 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 Avales 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 0,18 puntos porcentuales para situarse en el 1,46%. 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, 27,47 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 32,4 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.

	<i>Importe</i> <i>Miles de Euros</i>			<i>% Variación</i>	
	2002	2001	2000	02/01	01/00
+ Futuros financieros sobre tipos de interés	0	0	0	-	-
+ Compraventa de activos financieros no vencidos	4.808	4.808	601	-	700,00
+ Opciones compradas sobre tipo de interés	24.480	13.082	24.632	87,13	-46,89
+ Permutas financieras	290.030	151.554	3.264	91,37	4.543,20
1. OPERACIONES SOBRE TIPOS DE INTERÉS	319.318	169.444	28.497	88,45	494,60
+ Compraventa de Divisas no vencidas	5.718	8.537	2.298	-33,02	271,50
+ Opciones Compradas sobre Divisas	0	0	0	-	-
+ Otras operaciones sobre tipos de cambio	0	0	0	-	-
2. OPERACIONES SOBRE TIPOS DE CAMBIO	5.718	8.537	2.298	-33,02	271,50
3. OPERACIONES SOBRE VALORES	13.700	20.999	21.387	-34,76	-1,81
+ Opciones compradas sobre valores	6	6	0	-	-
+ Opciones emitidas sobre valores	13.694	20.993	21.387	-34,77	-1,84
TOTAL OPERACIONES DE FUTURO	338.736	198.980	52.182	70,24	281,32



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 dimensión de Cartera de Negociación propia.

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>% Variación</i>	
	<i>Miles de Euros</i>				
	2002	2001	2000	02/01	01/00
Caja y Bancos Centrales	2.439	2.434	1.582	0,20	53,86
Entidades de Crédito	72.847	91.317	73.026	-20,23	25,05
Créditos sobre clientes	3.842	5.091	4.066	-24,53	25,21
Cartera de Valores	5.022	2	2	251000,00	-
Otros empleos mon. extranjera	1.063	1.871	1.188	-43,19	57,48
Empleos en Mon. Extranjera	85.213	100.715	79.864	-15,39	26,11
% s/ Total Activo	1,80%	2,32%	2,16%		
Entidades de crédito	4.274	5.178	4.485	-17,46	15,45
Débitos a clientes	72.328	90.919	72.607	-20,45	25,22
Otros rec. Moneda extranjera	121	397	204	-69,52	94,61
Recursos en Mon. Extranjera	76.723	96.494	77.296	-20,49	24,84
% s/ Total Pasivo	1,62%	2,22%	2,10%		
TOTAL ACTIVO	4.723.992	4.341.453	3.689.298		

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

IV.5. CIRCUNSTANCIAS CONDICIONANTES.

IV.5.1. GRADO DE ESTACIONALIDAD.

La existencia de sectores de elevada importancia económica en la zona de actuación de la Entidad, introduce cierto grado de estacionalidad en la actividad de la misma.

La actividad agrícola, la construcción y los servicios vinculados al turismo, constituyen sectores de gran peso económico, y de algún modo, la actividad de la Caja acusa la estacionalidad de los mismos.

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 sí 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 el mantenimiento en forma de depósitos en el Banco de España de un porcentaje (el 2%) de los recursos de clientes computables al



coeficiente de caja y un coeficiente mínimo de Recursos Propios 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.

En estos momentos CajaCanarias se encuentra en fase de implantación del proyecto Infocaja, sociedad para aplicar las ventajas de las economías de escala en aspectos como el tratamiento de datos, marketing y estrategias de negocio. Desde Mayo de 2002 el entorno operacional conjunto se encuentra en funcionamiento y actualmente se encuentran en desarrollo nuevas fases del proyecto. A esta iniciativa se podrán incorporar otras entidades de ahorro, que han manifestado su interés en participar en este proyecto.

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 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 2ª Emisión de Pagarés, productos estructurados como el Depósito 10 y el Eurodepósito, depósitos referenciados a fondos de inversión como el Depósito mixto multiestrella y un plazo fijo referenciado a 18 meses. Asimismo, se comercializaron nuevos productos de seguros de alta rentabilidad, tales como Cajacanarias Valor 5 y el Interlink 5 estrellas, lanzándose asimismo también el plan de pensiones Caser Renta Fija.

Al cierre de 2002, nuestra Red de Servicios automatizados estaba compuesta por: 424 Cajeros Automáticos y 9.191 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 2002 era de 1.224 empleados a nivel consolidado, con la siguiente distribución comparativa entre los tres últimos años:

<i>Nº de personas</i>	<i>Entidad</i>			<i>Consolidado</i>		
	2002	2001	2000	2002	2001	2000
De administración y gestión	1.031	993	984	1.053	1.017	1.003
- Jefes	334	309	303	342	319	313
- Oficiales	363	355	354	374	366	362
- Auxiliares	334	329	327	337	332	328
Titulados	14	14	14	14	14	14
Informática	16	28	28	139	106	89
Ayudantes de Ahorro	5	4	4	5	4	4
Otros	3	10	9	8	53	44
Personal de O.B.S	5	9	5	5	9	5
TOTAL	1.074	1.058	1.044	1.224	1.203	1.159

Los gastos de personal al cierre de los ejercicios 2002, 2001, y 2000, presentan la siguiente composición:

<i>(Miles de Euros)</i>	<i>Entidad</i>			<i>Consolidado</i>		
	2002	2001	2000	2002	2001	2000
Sueldos, salarios y asim.	48.827	47.152	45.159	51.404	49.446	47.112
Cargas sociales	9.925	9.076	8.474	10.670	9.717	9.021
Aport. Fdo.Pensiones (externo e interno)	4.888	4.343	2.187	4.888	4.343	2.187
Otros gastos de personal	1.381	1.050	1.215	1.406	1.062	1.239
TOTAL	65.021	61.621	57.035	68.368	64.568	59.559

IV.6.2. NEGOCIACIÓN COLECTIVA



La vigencia del último Convenio Colectivo finalizó en Diciembre de 2002, estando actualmente en fase de negociación del nuevo Convenio.

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. y de un Fondo interno que complementa los supuestos no amparados por el fondo externo anterior.

La Entidad, en base al acuerdo del Consejo de Administración celebrado el 20 de diciembre de 1994, ha calculado el pasivo actuarial que supondrían las jubilaciones anticipadas del personal que cumpliera las siguientes condiciones: llevar en la Entidad más de 35 años, tener más de 55 años y que el cumplimiento de lo anterior sea aprobado por el citado Consejo. Estos compromisos se encuentran recogidos y cubiertos por el Fondo de Pensiones Interno.

El coste de los compromisos cubiertos por la Entidad al 31 de diciembre de 2002, mediante el Fondo de Pensiones Interno asciende a 12,91 millones de euros. En el ejercicio 2002 la Entidad ha efectuado dotaciones a este fondo por 1,96 millones de euros.

En virtud de estudios actuariales realizados por profesionales independientes, al 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000, el valor de los compromisos y riesgos devengados por pensiones y la cobertura de los mismos, presenta el siguiente detalle:

	<i>Miles de Euros</i>			<i>% Variación</i>	
	2002	2001	2000	02/01	01/00
Personal pasivo	41.383	35.775	32.641	15,68	9,60
Personal Activo	164.170	153.497	146.494	6,95	4,78
- Servicios pasados	119.887	109.318	100.990	9,67	8,25
- Servicios futuros	44.283	44.179	45.504	0,24	-2,91
Otros Compromisos	1.133	0	0	-	-
TOTAL COMPROMISOS	206.686	189.272	179.135	9,20	5,66
Pasivo Actuarial devengado	162.403	145.093	133.630	11,93	8,58
Contratos de Seguro	9.133	0	0	-	-
Cuentas de posición	141.600	131.881	125.941	7,37	4,72
Fondo interno constituido	12.910	21.148	18.458	-38,95	14,57
TOTAL COBERTURAS	163.643	153.029	144.399	6,94	5,98
% COBERTURA	100,76%	105,47%	108,06%		



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.

IV.7.1. DESCRIPCIÓN CUANTITATIVA

El valor neto del Inmovilizado Material, deducida la amortización acumulada, se situó en 65.565 miles de euros, un 7,05% superior al valor del ejercicio anterior.

En concepto de Obra Social y Cultural, CajaCanarias materializó en inversiones el presupuesto trazado para el ejercicio 2002, por un total de 12.181 miles de euros, correspondiendo al área docente un 23,42%, al área cultural un 37,04%, al área de deportes un 12,91%, al área de investigación un 2,06%, al área sanitaria un 0,39%, al área de medio ambiente un 0,36%, al área asistencial y social un 7,60%, al área de desarrollo socio-económico un 9,87% y a la gestión, servicios y administración de la obra social y cultural un 6,34%.



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 de la Caja General de Ahorros de Canarias para los ejercicios 2002, 2001 y 2000.

En el Anexo II se incluye el informe de auditoría, acompañado de las cuentas anuales y del informe de gestión de la Entidad, correspondientes a 2002.

V.1.1. BALANCE INDIVIDUAL COMPARATIVO.

ACTIVO	<i>Importe</i> <i>Miles de Euros</i>		
	2002	2001	2000
Caja y Dptos Bcos Centrales	79.664	79.064	73.000
Caja	64.456	56.569	49.269
Banco España	15.208	22.495	23.731
Otros Bancos Centrales	0	0	0
Deudas Estado	428.219	469.005	454.472
Entidades de Crédito	206.666	513.742	377.464
A la vista	23.046	31.299	24.761
Otros créditos	183.620	482.443	352.703
Créditos sobre clientes	3.584.394	2.891.416	2.454.182
Oblig. y Valores Rta. Fija	212.447	196.778	167.155
De emisión pública	101.320	88.392	71.023
Otras emisiones	111.127	108.386	96.132
- Pro mem: títulos propios	4.300	2.779	1.553
Acc. y otros tít. de renta vble.	33.745	46.132	31.525
Participaciones	39.560	15.660	13.985
En entidades crédito	1.153	1.153	593
Otras participaciones	38.407	14.507	13.392
Particip. empresas del grupo	279	284	242
En entidades crédito	0	0	0
Otras	279	284	242
Activos Inmateriales	621	536	282
Gastos de constitución	0	0	0
Otros gastos amortiz.	621	536	282
Activos materiales	65.365	60.897	59.787
Terreno y edif. de uso propio	37.089	32.623	32.114
Otros inmuebles	9.660	8.042	8.099
Mobil. instalaciones y otros	18.616	20.232	19.574
Otros Activos	45.169	40.446	28.768
Cuentas de periodificación	27.863	27.493	28.436
Pérdidas del ejercicio	0	0	0
TOTALES	4.723.992	4.341.453	3.689.298



PASIVO	<i>Importe</i> <i>Miles de Euros</i>		
	2002	2001	2000
Entidades de Crédito	77.420	178.647	128.822
A la vista	684	288	970
A plazo con preaviso	76.736	178.359	127.852
Débitos a clientes	3.943.944	3.535.118	3.030.304
Depósitos de ahorro	3.672.293	3.260.947	2.855.452
a la vista	2.125.810	1.954.557	1.853.488
a plazo	1.546.483	1.306.390	1.001.964
Otros débitos	271.651	274.171	174.852
a la vista	0	0	0
a plazo	271.651	274.171	174.852
Débitos represent.valores negociables	67.825	60.107	48.081
Bonos y Obligac.en circulac.	48.081	48.081	48.081
Pagarés y otros valores	19.744	12.026	0
Otros pasivos	60.561	78.538	54.129
Cuentas de periodificación	24.719	21.968	19.238
Prov. Para riesgos y cargas	19.662	28.889	23.848
Fondo de pensionistas	12.910	21.148	18.458
Provisión para impuestos	0	0	0
Otras provisiones	6.752	7.741	5.390
Fondos para riesgos generales	0	0	0
Beneficios del ejercicio	67.695	64.128	61.664
Pasivos subordinados	78.020	42.020	42.020
Reservas	384.146	332.038	281.192
Resultados ejerc. Anteriores	0	0	0
TOTALES	4.723.992	4.341.453	3.689.298

CUENTAS DE ORDEN	<i>Importe</i> <i>Miles de Euros</i>		
	2002	2001	2000
PASIVOS CONTINGENTES	296.938	230.539	228.851
Redescto, endosos y aceptacion.	0	0	0
Activos afectos a diversas oblig.	0	0	0
Fianzas, avales y cauciones	170.416	105.909	103.009
Otros pasivos contingentes	126.522	124.630	125.842
COMPROMISOS	962.927	657.541	585.825
Cesion temp. con opción recom.	0	0	0
Disponibles por terceros	960.295	655.877	584.094
Otros compromisos	2.632	1.664	1.731
TOTAL CUENTAS ORDEN	1.259.865	888.080	814.676



V.1.2. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVA.

	<i>Importe</i> <i>Miles de Euros</i>		
	2002	2001	2000
Intereses y Rendimientos asimilados	236.393	233.118	189.056
De los que cartera renta fija	31.080	33.705	32.330
Intereses y cargas asimiladas	-84.341	-89.399	-68.402
Rendimientos cartera Rta Variable	658	602	1.291
- de acc y otros Tit Rta Variable	204	79	798
- de participaciones	428	497	468
- de participaciones en el grupo	26	26	25
A) MARGEN INTERMEDIACIÓN	152.710	144.321	121.945
Comisiones percibidas	40.551	37.481	32.624
Comisiones pagadas	-6.391	-5.639	-5.059
Rdtds de operaciones financieras	-1.056	1.680	1.469
B) MARGEN ORDINARIO	185.814	177.843	150.979
Otros productos de explotación	789	768	707
Gastos generales de Admón	-93.258	-86.494	-80.754
Gastos de personal	-65.021	-61.621	-57.035
de los que:			
-Sueldos y salarios	-48.827	-47.152	-45.159
-Cargas sociales,	-14.813	-13.419	-10.661
de las que: Pensiones	-4.888	-4.343	-2.187
Otros gastos administrativos	-28.237	-24.873	-23.719
Amort. y san. Activos mat. e inmat. e	-8.224	-7.613	-7.939
Otras cargas de explotación	-1.311	-1.127	-230
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	83.810	83.377	62.763
Amortiz y prov. Para insolvencias (neto)	-19.772	-14.613	0
Saneam. Inmovilizado financiero (neto)	406	-1.273	-5.343
Dotación fondos riesgos bancarios grles	0	0	-322
Beneficios extraordinarios	10.222	5.640	0
Quebrantos Extraordinarios	-3.472	-4.711	9.221
D) RESULTADOS ANTES DE IMPTOS	71.194	68.420	64.852
Impuestos s/ beneficios	-3.497	-4.291	-3.188
Otros impuestos	-2	-1	0
E) RESULTADO DEL EJERCICIO	67.695	64.128	61.664

V.1.3.DISTRIBUCIÓN DE BENEFICIOS.

De total de beneficios correspondientes al 2002, el 19,50% 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>		
	2002	2001	2000
Fondo O.B.S.	13.200	12.020	10.818
Otras Reservas	54.495	52.108	50.846
A reservas grales	5.919	5.789	5.511
A res. Para invers.	48.576	46.319	45.335
TOTAL	67.695	64.128	61.664

V.1.4. RECURSOS GENERADOS.



Los Recursos Generados por Operaciones en el 2002 asciende a 98,05 millones de euros, con un crecimiento del 1,87% respecto al importe generado en 2001.

DATOS CORRESPONDIENTES A LA ENTIDAD	Importe Miles de Euros		
	2002	2001	2000
Resultado contable	67.695	64.128	61.664
Correcciones al Resultado contable	30.358	32.129	11.833
Amortizac. Inmv.Mat.	6.957	7.811	7.939
Dotac.netas a fdos de deprec. de activos y fdo.genérico	26.329	19.504	5.367
Saneamientos directos de activos	-	-	-
Bfcios.en vtas.de acc.propias, partc.e inmov.	(2.519)	(1.499)	(2.813)
Pddas.en vtas.de acc.propias partc.e inmov.	-	-	-
Otros	(409)	6.313	1.340
Recursos generados por operaciones (*)	98.053	96.257	73.497

(*) 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	2002	2001	2000
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)	0	107.050	81.143
4- Inversión. Crediticia (incremento neto)	713.261	453.679	298.186
5- Títulos de renta fija (incremento neto)	15.741	29.834	113.195
6- Tit Rta vble no permte (incremento neto)	0	17.204	1.472
7- Acreedores (disminución neta)	0	0	0
8- Empréstitos (disminución neta)	0	0	21.035
9- Incremento neto de inversiones permanentes			
9.1- Participaciones en empresas del grupo y asociadas	24.661	2.990	3.119
9.2- Inmovilizado material e inmaterial	14.029	11.104	15.801
10- Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	42.636	0	4.898
TOTAL	810.328	621.861	538.849
ORIGENES			
1- Recursos generados de las Operaciones	98.053	96.257	73.497
2- Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	36.000	0	28.230
3- Inversión menos financiación B España y ECA (var neta)	246.035	0	0
4- Inversión crediticia (disminución neta)	0	0	0
5- Títulos de renta fija (disminución neta)	0	0	0
6- Títulos de renta variable no permanente (disminuc. neta)	7.389	0	0
7- Acreedores (incremento neto)	408.826	504.814	429.616
8- Empréstitos (incremento neto)	7.718	12.026	0
9- Disminución neta de Inversiones permanentes			
9.1- Participaciones en empresas del grupo y asociadas	1.173	0	2.404
9.2- Inmovilizado material e inmaterial	5.134	4.351	5.102
10- Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	0	4.413	0
TOTAL	810.328	621.861	538.849



V.2. INFORMACIÓN CONTABLE CONSOLIDADA

V.2.1. BALANCE CONSOLIDADO COMPARATIVO.

Transcribimos a continuación los estados contables consolidados, a diciembre del 2002, 2001 y 2000.

ACTIVO	Importe Miles de Euros			PASIVO	Importe Miles de Euros		
	2002	2001	2000		2002	2001	2000
Caja y depósitos en Bancos Centrales	79.664	79.064	73.000	Entidades de crédito	77.420	178.647	128.822
Caja	64.456	56.569	49.269	A la vista	684	288	970
Banco España	15.208	22.495	23.731	Otros débitos	76.736	178359	127852
Otros Bcos. Centrales	0	0	0	Débitos a clientes	3.822.079	3.413.551	2.909.037
Deudas del Estado	428.219	469.005	454.472	Dep. de ahorro	3.551.728	3.140.431	2.735.236
Entidades de crédito	207.187	514.000	377.464	a la vista	2.124.957	1.953.753	1.733.272
A la vista	23.567	31.557	24.761	a plazo	1.426.771	1.186.678	1.001.964
Otros créditos	183.620	482.443	352.703	Otros débitos	270.351	273.120	173.801
Créditos sobre clientes	3.579.934	2.891.789	2.454.928	a la vista	0	0	0
Obligaciones y valores de renta fija	212.544	196.876	167.324	a plazo	270.351	273.120	173.081
De emisión pública	101.417	88.490	71.192	Débitos rep. por valores negociables	187.825	180.107	168.081
Otras emisiones	111.127	108.386	96.132	Bonos y Oblig. En circ.	168.081	168.081	168.081
Acciones y otros títulos de renta variable	33.745	46.132	31.525	Pagarés y otros valores	19.744	12.026	0
Participaciones	42.946	20.243	19.009	Otros pasivos	61.325	78.936	54.563
En entidades crédito	1.153	1.153	593	Ctas. Periodificación	24.892	22.018	19.239
Otras participaciones	41.793	19.090	18.416	Prov. Riesgos y Cargas	19.662	28.895	23.848
Particip. En empresas del grupo	100	101	61	Fdo de pensionistas	12.910	21.148	18.458
En entidades crédito	0	0	0	Provisión para impuestos	0	0	0
Otras	100	101	61	Otras provisiones	6.752	7.747	5.390
Activos inmateriales	5.487	676	249	Fondo para riesgos generales	0	0	0
Gastos de constitución	17	8	0	Diferencia Negativa de Consolidación	3.085	2.909	2.909
Otros gastos amortiz.	5.470	668	249	Beneficio del ejerc.	69.946	64.410	62.473
Fondo de comercio de consolidación	2.618	0	0	Pasivos subordinados	78.020	42020	42020
Activos materiales	65.565	61.246	60.173	Intereses minoritarios	0	0	0
Terrenos y edif uso propio	37.089	32.623	32.114	Capital suscrito	0	0	0
Otros inmuebles	9.660	8.042	8.099	Primas de emisión	0	0	0
Mobil. instal. y otros	18.816	20.581	19.960	Reservas	384.146	332.038	281.192
Capital suscrito no desembolsado	0	0	0	Rvas de revalorización	-	-	-
Acciones propias	0	0	0	RVAS. En Soc. consolidadas	4.436	4.015	3.714
Otros Activos	46.127	40.542	28.858	Por integración global	2.161	1935	1.508
Ctas. Periodificación	28.036	27.837	28.762	Por puesta en equivalencia	2.275	2.080	2.206
Pda. En Sociadases Consolidadas	664	35	73	Por diferencias de conversión	0	0	0
Pérdidas consolidadas del ejercicio	0	0	0	Rtdos. ejer. anteriores	0	0	0
TOTALES	4.732.836	4.347.546	3.695.898	TOTALES	4.732.836	4.347.546	3.695.898



CUENTAS DE ORDEN	Importe Miles de Euros		
	2002	2001	2000
1. PASIVOS CONTINGENTES	176.806	110.408	108.710
2. COMPROMISOS	958.317	655.925	584.909
TOTAL CUENTAS ORDEN	1.135.123	766.333	693.619

V.2.2. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA PÚBLICA

	Importe Miles de Euros		
	2002	2001	2000
Intereses y rendimientos asimilados	236.320	233.124	189.067
de los que cartera renta fija	31.084	33.715	32.341
Intereses y cargas asimiladas	-84.245	-89.297	-68.364
Rendimientos cartera renta variable	781	576	1.266
de acciones y otros títulos de renta variable.	204	79	798
de participaciones	577	497	468
de participaciones en el grupo	0	0	0
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	152.856	144.403	121.969
Comisiones percibidas	40.547	37.477	32.619
Comisiones pagadas	-6.391	-5.639	-5.059
Resultados de operaciones financieras	-1.056	-1.680	1.469
MARGEN ORDINARIO	185.956	177.921	150.998
Otros productos de explotación	779	1.044	698
Gastos generales de administración	-95.689	-89.005	-82.458
Gastos de personal	-68.368	-64.568	-59.560
de los que:			
-Sueldos y salarios	-51.404	-49.446	-47.109
-Cargas sociales,	-15.558	-14.060	-11.210
de las que: Pensiones	-4.888	-4.343	-2.187
Otros gastos administrativos	-27.321	-24.437	-22.898
Amortiz. y saneam. activos materiales e inmateriales	-8.377	-7.746	-8.068
Otras cargas de explotación	-1.311	-1.127	-230
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	81.358	81.087	60.940
Resultados netos generados por sdes puestas en equival	1.669	253	298
Amortización del fdo. Comercio de consolidación	-95	0	0
Beneficios por operaciones del grupo	0	0	0
Quebrantos por operaciones del grupo	0	0	0
Amortiz. y provisiones para insolvencias (neto)	-19.753	-14.615	-5.351
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	933	-1.242	-241
Dotaciones al fondo para riesgos bancarios generales	0	0	0
Beneficios extraordinarios	11.479	7.201	11.290
Quebrantos extraordinarios	-2.117	-3.961	-1.244
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	73.474	68.723	65.692
Impuesto sobre sociedades	-3.526	-4.312	-3.219
Otros impuesto	-2	-1	0
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	69.946	64.410	62.473
Beneficio atribuido a la minoría	0	0	0
Beneficio atribuido al grupo	69.946	64.410	62.473



V.2.3. CUADRO DE FINANCIACIÓN CONSOLIDADO 2002, 2001 y 2000

Miles de Euros

APLICACIÓN FONDOS	2002	2001	2000	ORÍGEN FONDOS	2002	2001	2000
1. Recursos aplicados en las operaciones	0	0	0	1. Recursos generados en las operaciones	99.921	96.781	74.069
2. Títulos subordinados emitidos (disminución neta)	0	0	0	2. Títulos subordinados emitidos (incremento Neto)	36.000	0	28.228
3. Inversión menos financiación en B. España y ECA (variación neta)	0	107.308	81.143	3. Inversión menos financ. en Bco España	245.772	0	0
4. Inversión crediticia (incremento neto)	708.407	453.308	298.342	4. Inversión crediticia (disminución neta)	0	0	0
5. Títulos de renta fija (incremento netos)	15.740	29.763	113.153	5. Títulos de renta fija (disminución neta)	0	0	0
6. Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	0	17.204	1.472	6. Títulos de renta vble no permte (dismin. Neta)	7.395	0	0
7. Acreedores (disminución neta)	0	0	0	7. Acreedores (incremento neto)	408.528	504.514	309.450
8. Empréstitos (disminución neta)	0	0	0	8. Empréstitos (incremento neto)	7.718	12.026	98.963
9. Incremento neto de inv. Permanent	0	0	0	9. Disminución neta de inversiones permanentes	0	0	0
9.1. Participaciones en empresas del grupo y asociadas	22.972	2.999	3.119	9.1. Participaciones en empresas del grupo y asociadas	1.173	320	2.404
9.2. Inmovilizado material e inmaterial	18.755	11.363	15.933	9.2. Inmovilizado material e inmaterial	5.137	4.410	5.103
10. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	45.770	0	5.055	10. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	0	3.894	0
Total	811.644	621.945	518.217	Total	811.644	621.945	518.217

La conciliación entre los resultados contables y los recursos generados (consolidados) de las operaciones durante los ejercicios 2002, 2001 y 2000 es la siguiente:

RECURSOS GENERADOS	Importe Miles de Euros		
	2002	2001	2000
Resultado contable	69.946	64.410	62.475
Correcciones al Resultado contable	29.975	32.371	11.594
Amortizac. Inmv.Mat.	7.103	8.066	6.984
Dotac.netas a fdos de deprec. de activos y fdo.genérico	22.130	5.331	9.087
Saneamientos directos de activos	0	0	42
Bfcios.en vtas.de acc.propias, parte.e inmov.	(2.519)	(2.813)	5.175
Pdas.en vtas.de acc.propias parte.e inmov.	0	0	523
Otros	3.261	1.010	421
Recursos generados por operaciones	99.921	96.781	74.069



V.3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN.

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 DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

En la actualidad, el Consejo de Administración de la Caja General de Ahorros de Canarias, esta constituido de la siguiente manera:

Presidente:	D. Rodolfo Nuñez Ruano (1996)
Vicepresidente 1º	D. Francisco Sánchez Pérez (2000)
Vicepresidente 2º	D. Juan Ramón Oreja Rodríguez (1998)
Secretario	Dña. Mª Isabel Oñate Muñoz (2002)
Vocales	D. Ruperto Carrillo Tejera (2002) D. Miguel Zerolo Aguilar (1996) D. Angel Jesús Martín Triana (2002) D. Emilio J. Atiénzar Armas (2002) D. Emilio Fresco Rodríguez (2000) D. Mario Moreno Sánchez (2002) D. Romualdo C. Cruz Pérez (2002) D. Antonio M. Frago Prieto (2002) Dª. Gláfila María Guerra Lorenzo (2000) Dª. Mª de los Ángeles Ramos Almenara (2000) D. Carlos González Toledo (2000) D. Manuel Juan Poggio Castro (2000) D. José Vicente González Hernández (2002)

VI.1.1. MIEMBROS DE LA COMISIÓN DE CONTROL

En la actualidad, la Comisión de Control de la Caja General de Ahorros de Canarias, esta constituido de la siguiente manera:

Presidente:	D. José Luis Delgado Sánchez
Vicepresidente	D. Rodolfo Virgilio Afonso Hernández
Secretario	D. José Sabaté Forns
Vocales	D. Cayetano Almeida Molina D. Diego de Lorenzo López D. Miguel Ángel García Marrero D. Francisco Gutiérrez García D. Dámaso Norberto Plasencia Vizcaíno D. Alonso Cabrera Hernández
Repr. C.A. de Canarias	D. José Ignacio Guimerá Ravina



VI.1.2. DIRECTORES Y SUBDIRECTORES

- Director General** D. Alvaro Arvelo Hernández (10/3/89)
- Director Gral. Adjunto de Estrategia y Negocio** D. Alfredo Andrés Orán Cury (06/03/03)
- Director Gral. Adjunto de Gestión, Planificación y Riesgos** D. David Cova Alonso (06/03/03)
- Director de Recursos Humanos y Medios** D. Francisco Javier Hernández Cabrera (06/03/03)
- Director de Banca de Negocios** D. José A. Trujillo Fernandez (31/3/00)
- Subdirector Gral. de Instituciones y Corporaciones** D. Orestes Morales García (31/3/00)
- Subdirector Gral. de Tecnología y Desarrollo** D. Juan Antonio Gómez Gómez (30/10/97)
- Subdirector Gral. de Operaciones y Admón.** D. Pedro Modesto Pérez Díaz (30/10/97)
- Subdirector Gral. de Particulares** D. Jesús Francisco Rodríguez Brito (26/11/01)

VI.2. INFORMACIONES ADICIONALES.

VI.2.1. FUNCIONES ESPECIFICAS.

Los Estatutos Sociales de la Caja General de Ahorros de Canarias atribuyen al Presidente las siguientes funciones:

- A) Llevar la firma oficial de la Entidad, indistintamente con el Director General. El Presidente llevará la firma de la Entidad en todos aquellos casos que así se considere por relevancia e importancia del asunto, salvo que, por acuerdo expreso del Consejo, estuviese atribuida conjuntamente con el Director General.
- B) Convocar y presidir los órganos cuya presidencia ostenta: determinar los asuntos que hayan de ser objeto de estudio, ordenando para ello los trámites e informes que juzgue oportunos; ordenar y dirigir las deliberaciones y visar las actas.
- C) Cumplir y hacer cumplir los acuerdos de aquellos ordenando a tal fin lo preciso; y dirigir e inspeccionar la marcha de la Entidad, recabando la pertinente información para verificar el cumplimiento de los acuerdos y dar el visto bueno a las certificaciones que se expidan por el Secretario de la Entidad.
- D) Presidir, cuando se halle presente, las sesiones del Consejo Insular de La Palma.
- E) Velar para que se cumplan las disposiciones legales que obligan o afectan a la Caja, los preceptos de los Estatutos y de sus Reglamentos, así como las directrices enmanadas de la normativa financiera.

El presidente podrá dictar las instrucciones oportunas para el correcto cumplimiento de las disposiciones legales y estatutarias; exigir la información y ordenar las investigaciones que precise para el cumplimiento de estas facultades.

- F) Disponer lo conveniente, en casos de suma urgencia y respecto de cualquier asunto que fuera aconsejable no diferirlo hasta que resuelva el Órgano



competente, dando cuenta de lo actuado en la primera reunión que celebre dicho Órgano.

- G) Autorizar las Actas y poderes que afecten al régimen de las operaciones de la Entidad.
- H) Hacer pagos y cobros de todas clases, incluso de libramientos, del Estado, de la Comunidad Autónoma, de los Cabildos, de los Ayuntamientos y otros organismos o particulares, sin limitación alguna.
- I) Delegar o sustituir en los Vicepresidentes, en el Director General o en otros empleados de la Entidad, las facultades que estime pertinentes.
- J) Y las demás atribuciones propias de su cargo

Las funciones asignadas al Director General, según se establece en los Estatutos Sociales, son las siguientes:

- A) Representar en cualquier acto a la Institución, indistinta o conjuntamente con el Presidente, Vicepresidentes o cualesquiera otros miembros de los órganos de gobierno de la Entidad designados a efecto.
- B) Asistir a las sesiones del Consejo Insular de La Palma, tomando parte en sus deliberaciones si lo estima conveniente.
- C) Llevar la firma oficial de la Caja, indistinta o conjuntamente con el Presidente o Vicepresidente de la misma.
- D) Proponer a la Comisión Ejecutiva o al Consejo de Administración la concesión de toda clase de préstamos, créditos, avales o garantía y demás operaciones propias del giro normal de la Entidad, resolviendo por sí mismo en aquellos casos cuyos límites se encuentren dentro de las facultades que le hayan sido conferidas.
- E) Aceptar toda clase de garantías personales o reales, hipotecarias, prendarias, opciones de compra, cesiones o daciones en pago o para pago de deudas, cláusulas resolutorias, penalizaciones y cualesquiera otras para seguridad de operaciones de toda índole en que resulten créditos a favor de la Institución.
- F) Otorgar escrituras de carta de pago y cancelación de hipotecas o cualesquiera otras garantías reales, una vez satisfechas las deudas garantizadas con las mismas.
- G) Decidir el ejercicio de toda clase de acciones y excepciones ante Juzgados y Tribunales de jurisdicción ordinaria y especial, pudiendo ordenar la reclamación por vía judicial o extrajudicial de toda clase de préstamos y créditos al vencimiento de la obligación de pago por las causas que determinen los contratos formalizados y haciendo uso de cuantas facultades se concedan a la Entidad acreedora en todos y cada uno de los referidos contratos.
- H) En caso urgente, decidir, ejecutar y tomar aquellas medidas que juzgue pertinentes, las que pondrá a la mayor brevedad posible en conocimiento del Presidente de la Caja.



- I) Disponer, cumplir y hacer cumplir lo necesario para la dirección, gestión y administración de la Entidad, con sujeción a lo establecido en estos Estatutos, así como en sus Reglamentos, y en los acuerdos de los Órganos de Gobierno competentes.
- J) Llevar la firma administrativa de la Caja, suscribiendo toda la correspondencia, comunicaciones internas o dirigidas a terceros, actas, requerimientos, notificaciones, instancias, liquidaciones y toda la documentación necesaria para el mejor desenvolvimiento de los servicios, dependencias y oficinas de la Institución.
- K) Por su calidad de primer empleado de la Institución, es jefe nato del personal, y en esta función, dispondrá la fiel observancia de cuanto disponga la legislación laboral vigente en cada momento.
- L) Dirigirá y ordenará el funcionamiento de los servicios de la Institución, velando por una racional organización de tales servicios y trabajos, con adecuación a cuanto al efecto se halle estatuido o reglamentado.
- M) Anualmente, dentro del plazo legalmente establecido, presentar ante el Consejo de Administración y/o la Comisión Ejecutiva la Memoria, Balance Anual y Cuenta de Resultados, así como la propuesta de aplicación de éstos a los fines de la Caja.
- N) Todas las demás facultades y funciones propias de su cargo, no expresamente enumeradas o que hayan sido objeto de delegación.

Las funciones asignadas a la **Comisión de Control**, según se establece en los Estatutos Sociales, son las siguientes:

- A) La Comisión de Control 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.
- B) Para el cumplimiento de sus fines la Comisión de Control tendrá atribuidas las siguientes funciones:
 - a) Supervisar la gestión del Consejo de Administración, del Presidente, de las Comisiones Delegadas, de la Obra benéfico-social y del Director General de la Entidad, velando por la adecuación de los acuerdos de estos órganos a la legalidad vigente, a las directrices y resoluciones de la Asamblea General y a los fines propios de la Entidad.
 - b) Vigilar el funcionamiento de los órganos de intervención de la Entidad.
 - c) Examinar los informes de la auditoría externa y las recomendaciones que formulen los auditores.
 - d) Revisar el balance y la cuenta de resultados de cada ejercicio anual, formulando las observaciones que considere oportunas.



- e) Elevar a la Asamblea General información de su actuación con periodicidad semestral.
 - f) Requerir al Presidente la convocatoria de la Asamblea General, con carácter extraordinario, cuando lo consideren conveniente, al menos, dos tercios de sus miembros.
 - g) Controlar y vigilar los procesos electorales de la Asamblea y del Consejo de Administración, de conformidad con las directrices del Gobierno de Canarias en base a la legislación vigente.
 - h) Informar a la Asamblea General sobre los presupuestos y dotación de la Obra benéfico-social, así como vigilar el cumplimiento de las inversiones y gastos previstos.
 - i) Proponer al Gobierno de Canarias, a través de la Consejería competente en materia de economía, la suspensión de la eficacia de los acuerdos del Consejo de Administración cuando considere que vulneran las disposiciones vigentes, o que afectan gravemente a la situación patrimonial, a los resultados o al crédito de la Caja o de sus impositores o clientes.
- C) La Comisión de Control habrá de informar inmediatamente de las posibles irregularidades observadas en el ejercicio de sus funciones a la Consejería competente en materia de economía, sin perjuicio de sus facultades de solicitar la convocatoria de la Asamblea General y la obligación de comunicar directamente al Banco de España o al organismo estatal que corresponda, las cuestiones relacionadas con la competencia que le son propias.
- D) Asimismo, la Comisión de Control elaborará y remitirá a la Consejería competente en materia de economía, información de su actuación con periodicidad semestral.
- E) Para el cumplimiento de su funciones, la Comisión de Control podrá recabar del Consejo de Administración y del Director General, cuantos antecedentes e información considere necesarios.

Con el fin de adaptar el funcionamiento de la Comisión de Control a los requisitos establecidos por la Ley 44/2002, de 22 de Noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, que en su Artículo 47 recoge las funciones adscritas al Comité de Auditoría, cabe señalar que CajaCanarias, al igual que la mayoría de entidades del sector, está adaptando su Comisión de Control para que asuma las funciones intrínsecas a dicho Comité, algunas de las cuáles ya viene ejerciendo. Para ello, previsiblemente se contará con asesoramiento legal externo y se tendrá muy en consideración las acciones promovidas por la CECA para el conjunto del sector, de forma que quede implementado en la Entidad lo antes posible.

En lo que al **funcionamiento del Consejo de Administración** se refiere, éste se encuentra regocado en el Artículo 19º de los Estatutos de CajaCanarias.



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 Cabletelca Fundación FYDE-CAJACANARIAS (Fundación Formación y Desarrollo Empresarial) General de Software de Canarias Sociedad Tecnología Canaria del Agua Cable Submarino SA Incavesa (Intercambio Canario Venezonalo, S.A.) Sociedad de Fomento e Inversiones de Tenerife Sociedad Tenerife Desarrollo Exterior Gasificadora Regional Canaria, S.A. Sodecan (Sociedad para el Desarrollo Económico de Canarias, S.A.)	Vicepresidente del Consejo de Admón. Consejero Consejero Consejero Consejero Consejero Consejero Consejero Consejero Consejero Consejero
D. Alvaro Arvelo Hernández	Cabletelca, S.A. Sociedad General de Cablevisión Canarias Granja Teisol Tasaciones Inmobiliarias (Tinsa) Fundación FYDE-CAJACANARIAS (Fundación Formación y Desarrollo Empresarial) Compañía de Seguros y Reaseguros CASER Instituto Tecnológico de Energías Renovables Cooperación Tecnológica de Cajas de Ahorros Sociedad de Fomento e Inversiones de Tenerife General de Software de Canarias Incavesa (Intercambio Canario Venezonalo, S.A.)	Consejero Consejero Consejero Consejero Consejero Consejero Consejero Presidente Consejero Consejero Consejero
D. Juan Ramón Oreja Rodríguez	Facultad de CC.EE. Universidad de La Laguna Fundación FYDE-CAJACANARIAS (Fundación Formación y Desarrollo Empresarial) Incavesa (Intercambio Canario Venezonalo, S.A.)	Catedrático y Profesor Consejero Consejero
D. Miguel Zerolo Aguilar D. Carlos Gonzalez Toledo	Ayuntamiento de Santa Cruz de Tenerife General de Software de Canarias Incavesa (Intercambio Canario Venezonalo, S.A.) Incavesa (Intercambio Canario Venezonalo, S.A.) Fundación FYDE-CAJACANARIAS (Fundación Formación y Desarrollo Empresarial)	Alcalde Consejero Consejero Consejero Consejero
D. Francisco Sánchez Pérez	General de Software de Canarias Incavesa (Intercambio Canario Venezonalo, S.A.) Fundación FYDE-CAJACANARIAS (Fundación Formación y Desarrollo Empresarial)	Consejero Consejero Consejero



CAPITULO VII

PERSPECTIVAS DEL EMISOR



VII.1. EVOLUCION DE LA ACTIVIDAD DE LA ENTIDAD EMISORA

Datos individuales.

VII.1.1. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y TENDENCIAS MÁS RECIENTES

<i>ACTIVO</i>	Importe Miles de euros redondeados		% variación
	Mar-2003	Mar-2002	2003/2002
Caja y dptos Bcos Centrales	75.556	108.871	-30,60
Caja	52.118	84.391	-38,24
Banco España	23.438	24.480	-4,26
Otros Bcos. Centrales	0	0	-
Deudas Est.	382.426	488.562	-21,72
Ent de Crédito	271.576	337.902	-19,63
A la vista	32.550	27.194	19,70
Otros créditos	239.026	310.708	-23,07
Créditos sobre clientes	3.708.415	2.972.971	24,74
Obligaciones y otros valores renta fija	207.875	199.849	4,02
De emisión pública	101.307	88.378	14,63
Otras emisiones	106.568	111.471	-4,40
Pro mem:tit.propios	5.032	2.700	86,37
Acciones y otros títulos de renta variable	49.535	45.602	8,62
Participaciones	33.038	27.413	20,52
En entidades crédito	0	1.153	-100,00
Otras participaciones	33.038	26.260	25,81
Participaciones en emp del grupo	279	284	-1,76
En entidades crédito	0	0	-
Otras	279	284	-1,76
Activos Inmateriales	675	579	16,58
Gastos de constitución	0	0	-
Otos gastos amortización	675	579	16,58
Activos materiales	64.467	60.916	5,83
Terrenos y edificios uso propio	37.531	32.407	15,81
Otros inmuebles	9.177	8.925	2,82
Mobiliario, instalaciones y otros	17.759	19.584	-9,32
Otros Activos	48.032	34.825	37,92
Cuentas de periodificación	25.210	28.578	-11,79
Pérdidas del ejercicio	0	0	-
TOTAL ACTIVO	4.867.084	4.306.352	13,02

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



<i>PASIVO</i>	Importe Miles de euros redondeados		% variación
	Mar-2003	Mar-2002	2003/2002
Entidades de Crédito	138.500	79.772	73,62
A la vista	637	1.333	-52,21
A plazo con preaviso	137.863	78.439	75,76
Débitos a clientes	3.997.708	3.597.361	11,13
Depósitos de ahorro	3.714.934	3.383.572	9,79
a la vista	2.018.555	2.028.673	-0,50
a plazo	1.696.379	1.354.899	25,20
Otros débitos	282.774	213.789	32,27
a la vista	0	0	-
a plazo	282.774	213.789	32,27
Débitos repr. Valores negociables	82.008	68.753	19,28
Bon. y Oblig. en circulación	48.081	48.081	0,00
Pagarés y otros valores	33.927	20.672	64,12
Otros pasivos	53.198	52.522	1,29
Cuentas de periodificación	28.404	25.076	13,27
Provisión para riesgos y cargas	21.190	29.128	-27,25
Fondo de pensionistas	12.675	21.095	-39,91
Provisión para impuestos	0	0	-
Otras provisiones	8.515	8.033	6,00
Fdos para riesgos generales	0	0	-
Bfos. Del ejercicio	16.215	15.554	4,25
Pasivos subordinados	78.020	42.020	85,67
Reservas	384.146	332.038	15,69
Rdos.ejercicio anteriores	67.695	64.128	5,56
TOTALES	4.867.084	4.306.352	13,02

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



CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS	Importe Miles de euros redondeados		% variación
	Mar-2003	Mar-2002	2003/2002
Intereses y rendimientos asimilados	59.938	56.168	6,71
De los que cartera de renta fija	6.388	7.597	-15,91
Intereses y cargas asimiladas	20.548	21.186	-3,01
Rendimiento cartera de renta variable	52	60	-13,33
De acciones y tit. renta variable	29	32	-9,38
De participaciones	23	28	-17,86
De participaciones en el grupo	0	0	-
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	39.442	35.042	12,56
Comisiones percibidas	10.248	9.549	7,32
Comisiones pagadas	1.448	1.455	-0,48
Resultado operaciones financieras	334	165	102,42
MARGEN ORDINARIO	48.576	43.301	12,18
Otros productos de explotación	186	188	-1,06
Gastos generales de administración de personal	23.625	22.258	6,14
de los que sueldos y salarios	16.438	15.807	3,99
cargas sociales	12.393	12.046	2,88
de las que pensiones	3.819	3.522	8,43
Otros gastos administrativos	1.248	1.090	14,50
Amortiz.y saneamto. de activ mat. e inmat.	7.187	6.451	11,41
Otras cargas de explotación	2.189	1.971	11,06
	311	282	10,28
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	22.637	18.978	19,28
Amortización y prov. Insolvencias (neto)	6.046	3.835	57,65
Saneam. inmovilizaciones financieras (neto)	241	350	-31,14
Dotación Fondo riesgos bancarios grles	0	0	-
Beneficios extraordinarios	1.496	2.893	-48,29
Quebrantos extraordinarios	793	1.091	-27,31
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	17.053	16.595	2,76
Impuesto sobre beneficios	838	1.041	-19,50
RESULTADO DEL EJERCICIO	16.215	15.554	4,25

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

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 31 de marzo de 2003 los 7.706,12 millones de euros lo que representa un incremento de 1.135,79 millones de euros en valor absoluto y un 17,29% en términos relativos sobre el volumen registrado a 31 de marzo de 2002.

Las *inversiones crediticias* han experimentado un aumento de 735,44 millones de euros (24,74%) sobre el saldo alcanzado al cierre del primer trimestre de 2002.

Por su parte, los *recursos gestionados* se han visto incrementados, en el mismo período, situándose en 3.997,71 millones de euros (11,13% sobre los 3.597,36 millones de 2002).

El *beneficio después de impuestos* alcanzó los 16,22 millones de euros lo que se tradujo en un incremento del 4,25% sobre el mismo período del ejercicio anterior.



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 2003, 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 2003, ascenderá aproximadamente a 5.332,04 millones de euros, lo que supondrá un incremento aproximado de 608,05 millones de euros respecto del de diciembre de 2002.

La práctica totalidad del incremento de la financiación será no interbancaria y se canalizará por la vía de Depósito de Clientes, que aumentarán 520,8 millones de euros, lo que permitirá que esta rúbrica alcance un saldo medio en diciembre de 2003 próximo a los 4.532,57 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 550,76 millones de euros, un 90% del incremento previsto del total del Balance.

A la vista de la previsible evolución de las masas patrimoniales y de los tipos de interés, junto al comportamiento esperado de los costes estructurales, Saneamientos y Resultados Extraordinarios, se estima que el resultado neto del ejercicio de 2003 alcanzará la cifra aproximada de 70,6 millones de euros.

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 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.

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 163,92%, 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