

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

**CERTIFICO:** Que, el contenido del diskette, relativo a la “4ª Emisión de Obligaciones Subordinadas CajaCanarias” coincide plenamente con el Folleto Informativo Completo verificado e inscrito en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 27 de mayo de 2004.

Y para que conste, expido la presente certificación que firmo y sello en Santa Cruz de Tenerife, a 28 de mayo de 2004.



***CajaCanarias***

## **Folleto Informativo Completo**

### **4ª EMISIÓN DE OBLIGACIONES SUBORDINADAS**

---

El presente Folleto Informativo Completo, modelo RF2, para la emisión de renta fija simple, ha sido inscrito en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 27 de Mayo de 2004.



## **INDICE**

<b>CAPITULO I</b>	PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DE SU CONTENIDO Y ORGANISMOS SUPERVISORES DEL FOLLETO
<b>CAPITULO II</b>	LA EMISION Y LOS VALORES NEGOCIABLES OBJETO DE LA MISMA
<b>CAPITULO III</b>	EL EMISOR Y SU CAPITAL
<b>CAPITULO IV</b>	ACTIVIDADES PRINCIPALES DEL EMISOR
<b>CAPITULO V</b>	EL PATRIMONIO, LA SITUACIÓN FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DEL EMISOR
<b>CAPITULO VI</b>	LA ADMINISTRACIÓN. LA DIRECCIÓN Y EL CONTROL DEL EMISOR
<b>CAPITULO VII</b>	PERSPECTIVAS DEL EMISOR
<b>ANEXOS</b>	<b>I.- CERTIFICADOS PRECEPTIVOS DE LA EMISIÓN: ACUERDOS, CERTIFICADOS, REGLAMENTO DEL SINDICATO DE OBLIGACIONISTAS</b> <b>II.- INFORMES DE AUDITORÍA, INDIVIDUAL Y CONSOLIDADO</b> <b>III.- ESTATUTOS DE LA ENTIDAD</b> <b>IV.- RELACIÓN DE OFICINAS</b>



## **CAPITULO I**

---

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

---



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

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

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

Código de identificación fiscal: G 38001749

C.N.A.E.: 65122 J

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

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

Personas de contacto para ampliaciones y comentarios:

D. Munesh Mohandas Melwani Melwani  
Jefe de Mercados de Capitales  
Teléfono: 922 - 471286  
Fax: 922 - 471125  
E-mail: [mmelwani@cajacanarias.es](mailto:mmelwani@cajacanarias.es)

D. José Luis Sabina Rodríguez  
Mercados de Capitales  
Teléfono: 922 - 471478  
Fax: 922 - 471125  
E-mail: [jlsabina@cajacanarias.es](mailto: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 27 de Mayo de 2004. Tiene naturaleza de **Folleto Informativo Completo** (modelo RF2), para la emisión de renta fija simple.

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 2001, 2002 y 2003 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 2003, según el cual, las cuentas anuales individuales y consolidadas del ejercicio expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Caja y sus Sociedades Dependientes, y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2003 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 Completo, están a disposición del público en la red de oficinas de la Caja y en los Registros de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. El presente Folleto incluye información económica y financiera auditada hasta el mes de Diciembre de 2003, y no auditada hasta el 31 de marzo de 2004.



## **CAPITULO II**

---

**LA EMISION Y LOS VALORES NEGOCIABLES OBJETO DE LA MISMA.**

---



## **II.1.CONDICIONES Y CARACTERÍSTICAS ECONÓMICO FINANCIERAS DE LOS VALORES OBJETO DE EMISIÓN.**

### **II.1.1. Importe nominal del empréstito, número de valores que comprende.**

El importe total del empréstito es de treinta millones (30.000.000) de euros, distribuidos en 300 obligaciones de 100.000 euros nominales cada una, representadas mediante anotaciones en cuenta.

### **II.1.2. Naturaleza y denominación de los valores.**

Los valores que se emiten corresponden a la Cuarta Emisión de Obligaciones Subordinadas de la Caja General de Ahorros de Canarias (CajaCanarias), constando de una serie única denominada serie "D". En lo relacionado con la prelación de créditos mirar el apartado II.3.6.1 del presente folleto.

### **II.1.3 Importe nominal y efectivo de cada valor.**

El nominal y el efectivo de todos y cada uno de estos valores es de 100.000 euros, emitiéndose por tanto a la par.

### **II.1.4 Comisiones y gastos para el suscriptor.**

La Entidad emisora no aplicará ningún tipo de gasto o comisión por la suscripción o amortización de estos valores y se suscribirán de acuerdo a lo expuesto en el epígrafe anterior.

### **II.1.5 Comisiones por representación de los valores por medio de anotaciones en cuenta a soportar por los suscriptores.**

La Entidad Emisora se compromete a no repercutir ningún gasto o comisión a los suscriptores por este concepto. Serán a cargo del emisor los gastos de primera inscripción en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores (IBERCLEAR). Las entidades participantes de IBERCLEAR podrán establecer, de acuerdo con la legislación vigente y el libro de tarifas comunicadas al Banco de España y/o a la CNMV, las comisiones y gastos repercutibles en concepto de administración de valores que libremente determinen.

### **II.1.6. Cláusula de interés.**

#### **II.1.6.1. Tipo de interés nominal**

Los valores representativos de la emisión devengarán un interés fijo durante los primeros 12 meses y variable durante el resto de la vida de la emisión, pagadero anualmente.

El tipo de interés nominal inicial será el 4,00% anual, y se aplicará en el primer cupón, es decir, el correspondiente al 4 de junio del 2005 (pagadero el día 6 de junio de 2005).





Con posterioridad a dicha fecha, el tipo de interés variará anualmente, teniendo lugar la primera variación el 5 de junio del 2005. El tipo a aplicar a cada uno de los períodos anuales sucesivos hasta el 4 de junio de 2019 inclusive, se determinará mediante la suma de 0,20 puntos porcentuales al tipo de referencia, la media del tipo de interés Euribor a 12 meses correspondiente al mes natural anterior a la fecha de cada revisión, es decir, el mes de mayo (o abril en el caso de no haber sido publicado) del ejercicio en el que tenga lugar la variación del tipo. Este tipo será publicado en el “Boletín Económico Mensual” que emite el Banco Central Europeo (Euribor 12 meses correspondiente a mayo de 2005 será el primer tipo de referencia para el cálculo del interés a aplicar en el período 5/06/2005 y 4/06/2006).

Si por cualquier circunstancia, imprevisible, se dejara de publicar el tipo de referencia indicado, con carácter sustitutivo el tipo de interés nominal bruto anual será el tipo de referencia pasivo de las Cajas de Ahorro correspondiente al mes de mayo del ejercicio en el que tenga lugar la variación, sin diferencial, y publicado en el “Boletín Estadístico Mensual” del Banco de España.

De no publicarse los índices anteriores, se aplicará el tipo de interés aplicado en el período anual anterior hasta la nueva publicación de cualquiera de los dos índices.

El tipo de interés nominal bruto anual obtenido no tendrá ningún límite máximo o mínimo en su aplicación.

El tipo de interés nominal que resulte para cada período anual será comunicado a la CNMV.

A título meramente indicativo, se indica a continuación la evolución que ha tenido el tipo de referencia Euribor 12 meses en el periodo abril 03- marzo 04, y el tipo resultante según las condiciones señaladas para su fijación, así como la del tipo de referencia sustitutivo.

MES	EURIBOR 12 MESES (1)	TIPO APLICABLE (3) (EURIBOR 12 MESES + 0,20)	TIPO PASIVO CECA (2)
<b>abr-03</b>	2,447	2,647	1,875
<b>may-03</b>	2,252	2,452	1,875
<b>jun-03</b>	2,014	2,214	1,750
<b>jul-03</b>	2,076	2,276	1,625
<b>ago-03</b>	2,279	2,479	1,625
<b>sep-03</b>	2,258	2,458	1,750
<b>oct-03</b>	2,303	2,503	1,625
<b>nov-03</b>	2,410	2,610	1,625
<b>dic-03</b>	2,381	2,581	1,750
<b>ene-04</b>	2,216	2,416	1,750
<b>feb-04</b>	2,163	2,363	1,750
<b>mar-04</b>	2,055	2,255	1,750

(1) Fuente: Boletín Económico Mensual del Banco Central Europeo. Se publican con tres decimales.

(2) Fuente: Boletín Estadístico Mensual del Banco de España. Se publican con tres decimales.

(3) Tipo de interés que resultaría aplicable a partir del 5 de junio de 2005.

Nota: Para el cálculo de los cupones a pagar se utilizan los tres decimales del tipo aplicable.



### **II.1.6.2. Fechas, lugar y procedimiento para el pago de intereses.**

El interés se hará efectivo por períodos anuales vencidos el día 4 de junio de cada uno de los años de vida de la emisión. Estos pagos se harán deduciendo de su importe bruto la retención a cuenta del impuesto vigente en cada momento.

Si el día de pago de cupón fuese un día inhábil (que coincida con sábado, domingo o festivo en Santa Cruz de Tenerife), el pago del mismo se trasladará al día hábil inmediatamente posterior, sin que por ello el obligacionista tenga derecho a percibir intereses por dicho diferimiento.

El primer cupón se pagará con fecha 6 de junio de 2005. Para el cálculo del mismo y de los sucesivos será de aplicación la fórmula siguiente:

$$C = \frac{N \times i}{100}$$

donde,

C = Importe bruto del cupón

N = Nominal de la obligación

i = Tipo de interés nominal bruto anual

Si tomamos el tipo de interés nominal bruto anual del 4,00% aplicable al primer año de la emisión, el cupón a la fecha de pago del primer cupón el 6 de junio de 2005 sería:

$$C = (100.000 \times 4,00) / 100 = 4.000,00 \text{ euros}$$

El abono de los cupones a los tenedores se efectuará de forma automática, mediante el correspondiente abono en cuenta, a través de las Entidades participantes, previa certificación de la posición neta de los valores anotados por IBERCLEAR. La cuantía de cada cupón que perciba el tenedor por cada obligación será el resultado de aplicar los tipos señalados al valor nominal, con redondeo al alza del segundo decimal.

### **II.1.7. Régimen Fiscal**

Se facilita a continuación, a efectos meramente ilustrativos, un breve resumen del régimen fiscal aplicable en España a las inversiones que se deriven de esta Emisión.

Para su elaboración se ha tenido en cuenta la normativa aplicable (Ley 40/1998, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y otras Normas Tributarias; Ley 41/1998, del Impuesto sobre la Renta de no Residentes y Normas Tributarias; Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades; y demás normas de desarrollo), sin perjuicio de los cambios que puedan producirse en la normativa aplicable a lo largo del periodo de duración de la emisión.

A cada uno de los potenciales inversores corresponde examinar exhaustivamente el régimen fiscal que les resulte aplicable, atendiendo a las circunstancias particulares que



en ellas concurren y a la normativa vigente en el momento de la obtención y declaración de las rentas correspondientes.

#### **a) Personas físicas o jurídicas residentes en España.**

##### Régimen fiscal general.

Las rentas obtenidas estarán sujetas al Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas o al Impuesto sobre Sociedades, calificándose, a efectos tributarios, como rendimientos del capital mobiliario.

La calificación como rendimiento del capital mobiliario es aplicable tanto a los intereses derivados del pago de los cupones anuales, como a los rendimientos derivados de la transmisión, reembolso o amortización de los valores.

En el supuesto de transmisión, reembolso o amortización, se computará como rendimiento la diferencia entre el valor de transmisión, reembolso o amortización de los valores y su valor de adquisición o suscripción. Los gastos accesorios de adquisición y enajenación serán computados para la cuantificación del rendimiento, en tanto se justifiquen adecuadamente.

##### Retenciones.

En cuanto al régimen de retenciones aplicable a las rentas obtenidas, cabe distinguir dos supuestos según que el titular del activo financiero sea una persona sometida al IRPF o al Impuesto sobre Sociedades.

En el supuesto de sujetos pasivos del Impuesto sobre Sociedades, tanto los rendimientos derivados del cobro de intereses por el vencimiento de cupones, como las rentas derivadas de la transmisión, reembolso o amortización, no se someten a retención en virtud de la exención prevista en el artículo 57.q) del Reglamento del Impuesto (R.D. 537/1997 de 14 de abril).

En el supuesto de sujetos pasivos del IRPF, las rentas derivadas de la transmisión, reembolso o amortización, no se someten a retención en virtud de la exención prevista en el artículo 70.3.f) del Reglamento del IRPF (R.D. 214/1999 de 5 de febrero). No obstante, quedará sujeta a retención la parte del precio que equivalga al cupón corrido en las transmisiones de activos financieros efectuadas dentro de los treinta días inmediatamente anteriores al vencimiento del cupón, cuando se cumplan los siguientes requisitos:

- (i) Que el adquirente sea una persona o entidad no residente en territorio español o sea sujeto pasivo del Impuesto sobre Sociedades, y
- (ii) Que los rendimientos explícitos derivados de los valores transmitidos estén exceptuados de la obligación de retener en relación con el adquirente.

En cuanto a los rendimientos derivados del cobro de intereses por el vencimiento de cupones, la renta íntegra obtenida estará sometida, en todo caso, al régimen de retenciones al tipo vigente en cada momento (en tanto no se modifique, el tipo aplicable será del 15%).



## **b) Personas físicas o entidades no residentes en España.**

En el supuesto de que los valores sean suscritos por personas físicas o entidades no residentes en territorio español, al entenderse obtenidas las rentas en territorio español, constituyen el hecho imponible del Impuesto sobre la Renta de no Residentes, pudiendo, por tanto, someterse a imposición en España. No obstante, deben tenerse en cuenta las siguientes consideraciones:

- (i) En relación con suscriptores residentes en la Unión Europea, conforme a lo dispuesto en la Ley del Impuesto sobre la Renta de no Residentes (Ley 41/1998), los rendimientos del capital mobiliario satisfechos, ya se trate de los intereses derivados del pago de los cupones semestrales como a los rendimientos derivados de la transmisión, reembolso o amortización de los valores, estarán exentos del Impuesto siempre que la persona que obtiene las rentas sea residente en otro Estado miembro de la Unión Europea, las rentas se obtengan sin mediación de establecimiento permanente en España y no se obtengan a través de un país o territorio calificado como paraíso fiscal a efectos de la legislación interna española.
- (ii) En relación con residentes en países no pertenecientes a la Unión Europea, se estará a lo dispuesto, en su caso, en el Convenio de Doble Imposición entre España y el país de residencia.

En cuanto a los tipos de gravamen aplicables, en aquellos supuestos en los que no resulte de aplicación la exención, se estará a la legislación vigente en cada momento en función del tipo de renta, aplicándose, en su caso, los tipos reducidos establecidos en el correspondiente Convenio de Doble Imposición entre España y el país de residencia.

Tanto si las rentas obtenidas están exentas como si no lo están, existirá obligación de presentar las correspondientes declaraciones de acuerdo con lo dispuesto en la Ley del Impuesto sobre la Renta de no Residentes y en su Reglamento, así como en la Orden de 9 de diciembre de 1999, por la que se aprueba el modelo 216 (B.O.E. de 16 de diciembre de 1999) y en la Orden de 22 de diciembre de 1999, por la que se aprueban los modelos 210, 212, 215, 211 y 213 (B.O.E. del 30 de diciembre de 1999) En particular, las normas citadas exigen que la procedencia de la exención o la aplicación en su caso de un Convenio de Doble Imposición, deberá acreditarse mediante la aportación de un certificado de residencia expedido por las autoridades fiscales del país de residencia, teniendo en cuenta que cuando la causa invocada para la exención o la aplicación de un tipo de gravamen inferior al general venga determinada por la aplicación de un Convenio de Doble Imposición, deberá constar en el certificado expresamente que el sujeto pasivo es residente en el sentido definido en el Convenio.



## **II.1.8. Amortización de los valores**

### **II.1.8.1. Precio de reembolso.**

La totalidad de los valores se amortizarán al 100% de su valor nominal y libre de gastos para el obligacionista, es decir, por cada obligación subordinada se abonarán 100.000 euros.

### **II.1.8.2. Modalidad de amortización.**

Esta emisión se amortizará a los 15 años, el 4 de junio de 2019, con posibilidad de amortización por parte de la Entidad emisora a partir del décimo año, previa autorización del Banco de España. La fecha de amortización coincidiría con pago de cupón. En este caso, se comunicaría con una antelación mínima de treinta días naturales mediante anuncio en el B.O.R.M.E. y un periódico de difusión nacional, así como a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, siendo amortizados la totalidad de los valores al 100% de su valor nominal, libre de gastos para el suscriptor. No existe amortización anticipada a voluntad de los obligacionistas.

Al estar materializada en anotaciones en cuenta, el servicio financiero de la amortización se realizará a través de las entidades participantes de IBERCLEAR, abonando directamente el importe correspondiente en la cuenta del titular en caso de estar las obligaciones depositadas con la Entidad emisora. En caso de estar depositados con otra entidad, se procederá a realizar el abono directamente a esa otra entidad, para que lo haga seguir a la cuenta del titular.

### **II.1.9. Servicio financiero.**

El servicio financiero de la Emisión estará cubierto por la red de oficinas de CajaCanarias a través de las entidades participantes de IBERCLEAR. En caso de que algún pago coincida con un día inhábil (que coincida con sábado, domingo o festivo en Santa Cruz de Tenerife), se realizará el día hábil inmediatamente posterior, sin que ello tenga repercusión en la cuantía del mismo.

La relación de oficinas está incluida en el ANEXO IV del presente folleto.

### **II.1.10. Moneda de la emisión.**

El empréstito está denominado en euros.

### **II.1.11 Cuadro del servicio financiero del empréstito.**

El cuadro financiero de los 30 millones de euros de que consta la emisión es el siguiente:

(i) El tipo de interés a aplicar en el primer cupón es del 4,00%.

(ii) En el cálculo de los cupones restantes hasta la fecha de amortización se ha asumido el 2,255% (Euribor 12 meses correspondiente a marzo 2004 más 0,20 puntos porcentuales, recogido en el Boletín Económico del Banco Central Europeo), si bien el tipo de interés se fijará a lo largo de la vida de la emisión.



Se ha supuesto que el importe de la emisión se suscribe totalmente y que no se realiza amortización anticipada.

**CUADRO DE AMORTIZACION DE LA EMISION (EUROS)**

FECHA	INGRESOS	INTERESES	GASTOS (1)	AMORTIZACIÓN	TOTAL ANUAL
4-jun-04	30.000.000	---	6.600	---	29.993.400
4-jun-05	---	-1.200.000	---	---	-1.200.000
4-jun-06	---	-676.500	---	---	-676.500
4-jun-07	---	-676.500	---	---	-676.500
4-jun-08	---	-676.500	---	---	-676.500
4-jun-09	---	-676.500	---	---	-676.500
4-jun-10	---	-676.500	---	---	-676.500
4-jun-11	---	-676.500	---	---	-676.500
4-jun-12	---	-676.500	---	---	-676.500
4-jun-13	---	-676.500	---	---	-676.500
4-jun-14	---	-676.500	---	---	-676.500
4-jun-15	---	-676.500	---	---	-676.500
4-jun-16	---	-676.500	---	---	-676.500
4-jun-17	---	-676.500	---	---	-676.500
4-jun-18	---	-676.500	---	---	-676.500
4-jun-19	---	-676.500	---	-30.000.000	-30.676.500

(1) Gastos de emisión según se detalla en el apartado II.1.13

### **II.1.12. Interés efectivo para el tomador**

Para los cálculos realizados en este punto se consideran los supuestos detallados en el punto II.1.11.

- A) **Interés nominal:** 4,00% anual sobre el nominal del valor durante el período que comprende el primer cupón, y variable el resto de la vida de la obligación (sin tener en consideración la retención fiscal en la fuente).
- B) **Interés anual efectivo sin retención en la fuente:** Durante el primer año la Tasa Anual Equivalente (TAE) es el 4,00%, determinado mediante la fórmula:

$$(1+0,040)^1 - 1 = 4,00\%$$

- C) **Interés efectivo del tomador (inversor):** se utiliza el método correspondiente a la Tasa Interna de Rentabilidad (T.I.R.) que permite determinar la tasa que hace equivalente financieramente el flujo de salida de recursos (Inversión) con el flujo de entrada (intereses y amortizaciones) cuya formulación general sería:

$$100.000 = \frac{4.000}{(1 + i_{TIR})} + \sum_{t=2}^{t=14} \frac{2.255}{(1 + i_{TIR})^t} + \frac{102.255}{(1 + i_{TIR})^{15}}$$

De la ecuación anterior se obtiene " $i_{TIR}$ " o Tasa Interna de Rentabilidad (TIR) bruta anual, que es igual a 2,392% (se ha redondeado a 3 decimales).



### **II.1.13. Interés efectivo previsto para el Emisor**

Para los cálculos realizados en este punto se consideran los supuestos detallados en el punto II.1.11. Previsión inicial de los gastos de emisión:

<b>Concepto</b>	<b>Euros</b>
- CNMV: Registro (0,014% s/ Nominal emitido)	4.200
- AIAF: (0,006% s/ Nominal emitido)	1.800
- IBERCLEAR: Admisión de la Emisión (0,001% s/ Nominal emitido)	300
- Anuncios legales y otros: (0,001% s/ Nominal emitido)	300
<b>Total</b>	<b>6.600</b>

Con la estimación de gastos expuesta anteriormente, el efectivo que ingresaría el emisor bajo este supuesto sería de 29.993.400 euros, con un coste efectivo para el mismo, según la fórmula utilizada en el epígrafe anterior, del 2,393 %.

$$29.993.400 = \frac{1.200.000}{(1 + i_{TIR})} + \sum_{t=2}^{t=14} \frac{676.500}{(1 + i_{TIR})^t} + \frac{30.676.500}{(1 + i_{TIR})^{15}}$$

### **II.1.14. Evaluación del riesgo**

No se ha solicitado calificación de rating para los valores de la presente Emisión.

Las actuales calificaciones otorgadas a la Entidad Emisora por la agencia de rating Fitch-Ibca son las siguientes:

Agencia de Rating	Calificación crediticia			
	Reino de España	CajaCanarias		
	Largo Plazo	Fecha	Largo Plazo	Corto Plazo
<b>Fitch-IBCA</b>	AAA	Sep.-03	A-	F2

Esta calificación fue otorgado inicialmente en septiembre 1999, siendo la última revisión en septiembre de 2003. Y nos ha sido otorgada la calificación en “positive outlook” o perspectiva positiva, en Septiembre 2002, lo que posibilita que en los próximos ejercicios se produzca una revisión al alza del rating

Como referencia para el suscriptor, en el cuadro siguiente se describen las categorías utilizadas por Fitch-IBCA. El signo “+” representa la mejor posición dentro de una categoría, mientras que el signo “-” indica la posición más débil. La calificación de CajaCanarias, así como del resto de empresas españolas, no pueden superar la calificación correspondiente al riesgo soberano español.



LARGO PLAZO	RATING Fitch-IBCA	SIGNIFICADO
	AAA	Máxima calidad crediticia.
	AA	Muy alta calidad crediticia.
	A	Alta calidad crediticia.
	BBB	Buena calidad crediticia.
	BB	Especulativo.
	B	Altamente especulativo.
	CCC CC C	Alto riesgo de insolvencia.
	DDD DD D	Insolvencia

CORTO PLAZO	RATING Fitch-IBCA	SIGNIFICADO
	F1	Máxima calidad crediticia.
	F2	Buena calidad crediticia.
	F3	Aceptable calidad crediticia.
	B	Especulativo.
	C D	Alto riesgo de insolvencia. Insolvencia

## **II.2. INFORMACIÓN RELATIVA AL PROCEDIMIENTO DE COLOCACIÓN Y ADJUDICACIÓN DE LOS VALORES QUE COMPONEN EL EMPRÉSTITO**

### **II.2.1. Solicitudes de suscripción o adquisición**

#### **II.2.1.1. Colectivo de potenciales inversores a los que se ofrecen los valores.**

El colectivo de suscriptores a quien está dirigida esta emisión son Inversores Institucionales. Estos valores no podrán ser adquiridos por la entidad emisora, por entidades del grupo consolidable o por otras entidades o personas con apoyo financiero de la Entidad Emisora o del grupo consolidable, estando sujeto a lo previsto en el Código de Comercio y en la Ley del Mercado de Valores.

#### **II.2.1.2. Aptitud de los valores para cubrir determinadas exigencias legales de inversión.**

Los valores que se ofrecen, una vez admitidos a cotización en el mercado AIAF de renta fija, serán aptos para constituir inversiones conceptuadas como reservas técnicas para los inversores institucionales, entendiendo como tales los Fondos de Pensiones, Instituciones de Inversión Colectiva, Entidades de Seguros y de Capitalización y Ahorro o entidades que, como las entidades de Crédito o las Sociedades de Valores, realicen habitual y profesionalmente inversiones en valores negociables.

#### **II.2.1.3. Período de suscripción.**

La emisión llevará fecha de 4 de junio de 2004. El inicio del período de suscripción será el día siguiente a la fecha de inscripción en el registro oficial de la CNMV.

Los inversores institucionales a los que va dirigida la emisión podrán suscribir los valores en el domicilio social de la entidad emisora y en las oficinas de la misma, hasta la total colocación de la emisión o, en todo caso, hasta el 4 de junio de 2004 en que quedará





cerrado el período de suscripción. En caso de que, finalizado el período de suscripción las solicitudes no alcanzaran el importe total de la emisión, ésta quedará reducida al importe de la cifra efectivamente suscrita.

#### **II.2.1.4. Tramitación de la suscripción**

Las peticiones de suscripción se atenderán de forma discrecional, velando en todo caso para que no se produzcan tratamientos discriminatorios injustificados entre peticiones de características similares, entregándose a su vez el resguardo acreditativo.

#### **II.2.1.5. Forma y fecha de hacer efectivo el desembolso.**

En la fecha de valor de la emisión (4 de junio de 2004), los inversores llevarán a cabo el desembolso de las peticiones aceptadas por el 100% de su valor nominal.

La Entidad Emisora tendrá abierta, en el momento del desembolso de las obligaciones, una cuenta de valores para cada suscriptor. Por la apertura y el mantenimiento de la misma no se le cobrará gasto alguno.

#### **II.2.1.6. Forma y plazo de entrega a los suscriptores de los resguardos provisionales.**

En el momento de la suscripción se le hará entrega al suscriptor de las Obligaciones una copia de la orden de suscripción y un resguardo de depósito justificante de su inversión con carácter no negociable.

### **II.2.2. Colocación y adjudicación de valores**

#### **II.2.2.1. Entidad colocadora.**

La entidad colocadora de esta emisión es exclusivamente la Caja General de Ahorros de Canarias, no existiendo ni entidad directora ni aseguradora de la misma.

### **II.2.3. Forma y Plazo de entrega de la documentación acreditativa de los valores**

La orden de suscripción es el resguardo definitivo a entregar al suscriptor. Las obligaciones al estar representadas por anotaciones en cuenta se constituirán como valores mediante su inscripción en los registros de IBERCLEAR. Las personas o entidades que aparezcan inscritas en dichos registros se presumirán titulares legítimos de los valores y tendrán derecho a solicitar certificados de legitimación de su titularidad.

### **II.2.4. Sindicato de obligacionistas.**

Se ha designado como Comisario Provisional del Sindicato de Obligacionistas, con carácter provisional, a D. Pedro Afonso Afonso, Secretario General de la Entidad, con NIF número 41.962.100 A. El Reglamento del Sindicato de Obligacionistas ha sido redactado conforme a lo que establece la legislación vigente, adjuntándose en el ANEXO I del presente folleto.



## **II.3. INFORMACIÓN LEGAL Y ACUERDOS SOCIALES**

### **II.3.1. Acuerdos sociales.**

El objeto del presente folleto informativo es el de proceder a la emisión y puesta en circulación de la 4ª Emisión de Obligaciones Subordinadas de la Caja General de Ahorros de Canarias.

La Asamblea General en su sesión ordinaria de fecha 29 de marzo de 1991, dio conformidad a los vigentes Estatutos por los que se rige esta Caja. De acuerdo con su artículo 26º, compete al Consejo de Administración, entre otras facultades, la de determinar las operaciones activas y pasivas que haya de practicar la Entidad dentro del objeto y fines de la misma. En este sentido, la Asamblea General en su sesión ordinaria de fecha 27 de noviembre de 2003 aprobó las líneas de actuación para el ejercicio 2004 entre las que se incluye la emisión de Obligaciones Subordinadas por un saldo vivo máximo de 30 millones de euros y, asimismo, se delega en el Consejo de Administración el determinar las características de la emisión. En virtud de dicha autorización, el Consejo de Administración de la Entidad en su sesión de fecha 17 de febrero de 2004, acordó proceder al lanzamiento de la 4ª emisión de Obligaciones Subordinadas, aprobando sus características y delegando facultades en el Director General Adjunto de Gestión, Planificación y Riesgos, D. David J. Cova Alonso, para que pueda modificar las mismas si ello fuera preciso. Se anexan, como parte del ANEXO I, los Certificados que recogen dichos acuerdos y las modificaciones que en ejercicio de dichas facultades se han realizado.

### **II.3.4. Autorización administrativa.**

La presente emisión está sujeta al régimen de verificación por la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de acuerdo con lo dispuesto en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, modificada por la Ley 37/98.

Se ha solicitado del Banco de España el cómputo como recursos propios de segunda categoría de la totalidad del importe de la emisión. En caso de recibir la autorización correspondiente la entidad Emisora lo comunicará a la CNMV; en el caso de no concederse la autorización por cualquier motivo, se añadirá una copia de la comunicación correspondiente a modo de suplemento de este Folleto informativo. En caso de no obtenerse dicha autorización se mantendrán las condiciones de la emisión.

### **II.3.5. Régimen jurídico de los valores.**

No existe un régimen legal aplicable a 4ª emisión de Obligaciones Subordinadas Cajacanarias distinto del descrito en el apartado II.3.8 de este folleto.

### **II.3.6. Garantías de la emisión**

La emisión queda garantizada por la responsabilidad patrimonial universal de la Caja General de Ahorros de Canarias, con arreglo a derecho.

No existen garantías reales adicionales ni garantías personales de terceros.

El pago de intereses no se diferirá en el supuesto de que la cuenta de resultados de la Entidad presente pérdidas, a tenor de la derogación de la letra b), apartado 3, del



artículo 22 del Real Decreto 1343/1992, modificado parcialmente por el Real Decreto 538/1994, de 25 de marzo.

#### **II.3.6.1. Prelación de créditos**

La presente emisión tiene la consideración de financiación subordinada. Se entiende como tal aquella que por quedar sujeta, legal o voluntariamente, a una cláusula de subordinación sufre una postergación en el rango de prelación de créditos.

Así pues, debido a las características propias de tal subordinación, la presente emisión se sitúa detrás de todos los acreedores comunes de la Entidad, conforme a lo dispuesto en el artículo 20.1, apartado g), del Real Decreto 1343/1992, de 6 de marzo, que desarrolló la Ley 13/85, de 25 de mayo, de coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros.

Esta emisión no goza de preferencia en el seno de la deuda subordinada de la Entidad emisora.

En el supuesto de aplicación de las reglas de prelación de créditos establecidas en el código de Comercio y en el Código Civil por incurrir la Entidad emisora en un procedimiento concursal o de quiebra, los derechos y créditos de los tenedores de la Cuarta Emisión de Obligaciones Subordinadas, a que se refiere este folleto, frente a la Entidad emisora se situarán, salvo que la legislación aplicable estableciese otra cosa, detrás de todos los acreedores comunes y de la siguiente manera:

1. Tras los derechos y créditos de todos los acreedores comunes de la Entidad emisora, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 20.1, letra g) del R.D. 1343/92 de 6 de marzo.
2. Tras los derechos y créditos de aquellos acreedores subordinados cuyo crédito se derive de una escritura pública anterior a la fecha de la presente emisión (En relación con otras emisiones subordinadas vivas, apartado II.4.2 del presente folleto).
3. Con prioridad sobre los derechos de los accionistas y acreedores de la Sociedad Emisora caracterizados como otros acreedores asimilados a la aportación de capital.

Los fondos obtenidos en esta emisión tendrán la consideración de Recursos Propios de segunda categoría, una vez otorgada la calificación favorable del Banco de España, lo cual le ha sido solicitado con fecha 1 de abril de 2004.

#### **II.3.7. Forma de representación de los valores.**

Los valores representativos de esta emisión estarán representados en anotaciones en cuenta, constando de una serie única denominada serie "D". El encargado del registro de las anotaciones en cuenta será IBERCLEAR, con domicilio en Pedro Teixeira 8, Madrid.

#### **II.3.8. Legislación y tribunales competentes**

La presente emisión se efectúa de acuerdo con lo dispuesto en:

- a) Ley de Sociedades Anónimas.
- b) Ley 211/64 de 24 de Diciembre, sobre Regulación de la emisión de obligaciones por sociedades que no hayan adoptado la forma de anónimas,



asociaciones u otras personas jurídicas y la constitución del sindicato de obligacionistas.

- c) Ley 13/1985, de 25 de Mayo.
- d) Ley 13/1992, de 1 de Junio, de recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras (queda derogada la disposición adicional tercera de la Ley 13/1985 de 25 de Mayo).
- e) Ley 24/1988, de 28 de Julio, del Mercado de Valores.
- f) Ley 37/1998, de 16 de Noviembre, de reforma de la Ley 24/1998, de 28 de Julio, del Mercado de Valores.
- g) Real Decreto 291/1992, de 27 de Marzo, sobre Emisiones y Ofertas Públicas de Venta de Valores.
- h) Real Decreto 1343/1992, de 6 de Noviembre que desarrolla la Ley 13/1992.
- i) Real Decreto 538/1994, de 25 de Marzo, por el que se modifica parcialmente el R.D. 1343/1992, de 6 de Noviembre, en materia de cómputo de recursos propios de entidades financieras.
- j) Real Decreto 2.590/1998 de 7 de Diciembre sobre modificaciones del régimen jurídico de los mercados de valores.
- k) Orden Ministerial de Economía y Hacienda de 12 de Julio de 1993 sobre folletos informativos y otros desarrollos del Real Decreto 291/1992.
- l) Circular 2/1999 de 22 de Abril de la Comisión Nacional del Mercado de Valores para la que se aprueban determinados modelos de folletos de utilización en emisiones u ofertas públicas de valores.

En caso de litigio a efectos de posibles reclamaciones, serán competentes los Juzgados y Tribunales del lugar de cumplimiento de la obligación.

### **II.3.9. Libre transmisibilidad de valores**

No existen restricciones particulares a la libre transmisibilidad de los valores, siendo transmisibles total y libremente, de acuerdo con la legislación vigente.

Las obligaciones de esta emisión no podrán ser adquiridas posteriormente por el emisor o por otras entidades del grupo consolidable o por otras entidades o personas con el apoyo financiero de la Entidad o del grupo consolidable.

### **II.3.10. Acuerdos adoptados para solicitar la admisión a negociación de los valores.**

De acuerdo con la autorización del Consejo de Administración del 17 de febrero de 2004, finalizado el período de suscripción, se solicitará la admisión a cotización de las obligaciones en el Mercado AIAF de Renta Fija.

## **II.4. INFORMACIÓN RELATIVA A LA ADMISIÓN EN ALGÚN MERCADO SECUNDARIO ORGANIZADO OFICIAL**

### **II.4.1. Mercados Secundarios Oficiales.**

La Entidad solicitará la admisión a cotización de la emisión objeto del presente folleto en el Mercado AIAF de Renta Fija. Los valores de la presente emisión estarán cotizando en un plazo no superior a tres meses a partir de la fecha de cierre de la emisión, y se realizará en una única fase. En caso de incumplimiento de dicho plazo, se harán públicos los motivos del retraso mediante su publicación en un diario de tirada nacional,



sin perjuicio de la eventual responsabilidad contractual en la que la pudiera incurrir la Entidad, comunicándose también a la CNMV.

La Caja conoce y acepta los requisitos exigidos para la admisión, permanencia y exclusión de los valores en el Mercado A.I.A.F., según la legislación vigente y los requerimientos de sus órganos rectores.

#### **II.4.2. Datos relativos a la negociación de empréstitos admitidos a negociación a la fecha del presente folleto en mercados secundarios organizados o no españoles**

##### **II.4.2.1 Cuadros Resumen**

Las emisiones vivas que cotizan en mercados secundarios son las siguientes:

- a) 14ª Emisión de cédulas hipotecarias: Cotizando en AIAF
- b) 1ª Emisión de obligaciones subordinadas: Cotizando en Bolsa de Madrid
- c) 2ª Emisión de obligaciones subordinadas: Cotizando en AIAF
- d) 3ª Emisión de obligaciones subordinadas: Cotizando en AIAF
- e) 2º Programa de Pagarés CajaCanarias: Cotizando en AIAF
- f) 3º Programa de Pagarés CajaCanarias: Cotizando en AIAF

Adicionalmente, a la fecha del presente folleto, se está tramitando una nueva emisión de cédulas hipotecarias para el mes de junio de 2004.

Las características de las emisiones citadas se detallan a continuación:

DENOMINACIÓN	14ª EMISIÓN DE CÉDULAS HIPOTECARIAS, SERIE R
FECHA DE EMISIÓN	16/06/1999
FECHA DE VENCIMIENTO	18/06/2004
IMPORTE TOTAL EMITIDO	48.081.600 euros
IMPORTE UNITARIO	300,51 euros
PERIODICIDAD DE LOS INTERESES	Anual
TIPO DE INTERÉS	1,5 %
PRIMA DE EMISIÓN DEL 10%	30,05 euros por título
MONEDA	Euros

DENOMINACIÓN	1ª EMISIÓN DE OBLIGACIONES SUBORDINADAS, SERIE O
FECHA DE EMISIÓN	10/12/1988
FECHA DE VENCIMIENTO	Perpetua. Opción de amortización a partir del décimo año
IMPORTE TOTAL EMITIDO	12.020.200 euros
IMPORTE UNITARIO	601.01 euros
PERIODICIDAD DE LOS INTERESES	Trimestral
TIPO DE INTERÉS	Indiciado. Variación anual. Dos puntos porcentuales por encima de la media del pasivo de las cajas de ahorros de septiembre de cada año.
MONEDA	Euros



<b>DENOMINACIÓN</b>	<b>2ª EMISIÓN DE OBLIGACIONES SUBORDINADAS, SERIE S</b>
FECHA DE EMISIÓN	20/12/1999
FECHA DE VENCIMIENTO	Perpetua. Opción de amortización a partir del décimo año
IMPORTE TOTAL EMITIDO	30.000.000 euros
IMPORTE UNITARIO	300 euros
PERIODICIDAD DE LOS INTERESES	Trimestral
TIPO DE INTERÉS	5 % los primeros 6 cupones. El resto indiciado con variación anual: media del euribor a 12 meses, correspondiente al mes de mayo, menos 0,10 puntos (con un máximo del 5%)
MONEDA	Euros

<b>DENOMINACIÓN</b>	<b>3ª EMISIÓN DE OBLIGACIONES SUBORDINADAS, SERIE X</b>
FECHA DE EMISIÓN	15/10/2002
FECHA DE VENCIMIENTO	15/10/2032
IMPORTE TOTAL EMITIDO	36.000.000 euros
IMPORTE UNITARIO	300 euros
PERIODICIDAD DE LOS INTERESES	Trimestral
TIPO DE INTERÉS	5 % los primeros 8 cupones. El resto indiciado con variación anual: del 3º al 8º año el Euribor a 12 meses, correspondiente al mes de septiembre (con un máximo del 5%). Hasta el vencimiento el Euribor a 12 meses, correspondiente al mes de septiembre, menos 0,10 puntos (con un máximo del 5%)
MONEDA	Euros

<b>DENOMINACIÓN</b>	<b>2º PROGRAMA DE PAGARÉS CAJACANARIAS</b>
FECHA DE 1ª EMISIÓN	03/07/2002
FECHA DE FINALIZACIÓN PROG.	03/07/2003
IMPORTE DEL PROGRAMA	90.000.000 euros
IMPORTE UNITARIO	1.000 euros
PERIODICIDAD DE LOS INTERESES	Cupón Cero. Emitidos al descuento.
TIPO DE INTERÉS	Pactado entre la Caja General de Ahorros de Canarias y los suscriptores
MONEDA	Euros

<b>DENOMINACIÓN</b>	<b>3º PROGRAMA DE PAGARÉS CAJACANARIAS</b>
FECHA DE 1ª EMISIÓN	03/07/2003
FECHA DE FINALIZACIÓN PROG.	03/07/2004
IMPORTE DEL PROGRAMA	90.000.000 euros
IMPORTE UNITARIO	1.000 euros
PERIODICIDAD DE LOS INTERESES	Cupón Cero. Emitidos al descuento.
TIPO DE INTERÉS	Pactado entre la Caja General de Ahorros de Canarias y los suscriptores
MONEDA	Euros





Los datos más significativos de negociación correspondientes a los últimos seis meses de emisiones en vigor que cotizan en el Mercado AIAF son los siguientes:

**Operaciones contratadas sobre emisiones**  
Entre las fechas: 01/10/2003 y 31/03/2004



**CAJA GENERAL DE AHORROS DE CANARIAS**

Cód.Isin	Cód.Aiaf	Fecha emisión	Fecha vto.	Activo	Mes	Año	Vol.nominal	Frec.cotiz.	Ultima Fecha	Prec.Máximo	Prec.Mínimo	TIR Máxima	TIR Mínima
ES0414981169	00020100	18/06/1999	18/06/2004	CH	10	2003	237,70	73,91	30/10/2003	99,48	99,38	2,431	2,223
ES0214981021	00031738	28/12/1999	Perpetua	OS S	10	2003	345,60	60,87	31/10/2003	100,44	99,95	---	---
ES0214981039	00101958	15/10/2002	15/10/2032	OS X	10	2003	265,50	56,52	29/10/2003	101,05	99,78	---	---
ES0414981169	00020100	18/06/1999	18/06/2004	CH	11	2003	238,91	75,00	28/11/2003	99,51	99,18	2,968	2,343
ES0214981021	00031738	28/12/1999	Perpetua	OS S	11	2003	135,00	55,00	28/11/2003	99,96	99,93	---	---
ES0214981039	00101958	15/10/2002	15/10/2032	OS X	11	2003	333,00	70,00	27/11/2003	99,93	99,87	---	---
ES0514981Q13	00122709	31/10/2003	30/12/2003	PE	11	2003	904,00	5,00	24/11/2003	---	---	2,190	2,189
ES0414981169	00020100	18/06/1999	18/06/2004	CH	12	2003	163,78	72,22	30/12/2003	99,62	99,45	2,504	2,240
ES0214981021	00031738	28/12/1999	Perpetua	OS S	12	2003	86,10	38,89	23/12/2003	99,92	99,90	---	---
ES0214981039	00101958	15/10/2002	15/10/2032	OS X	12	2003	458,70	83,33	29/12/2003	99,89	99,82	---	---
ES0514981Q13	00122709	31/10/2003	30/12/2003	PE	12	2003	110,00	5,56	02/12/2003	---	---	2,190	2,190
ES0414981169	00020100	18/06/1999	18/06/2004	CH	1	2004	156,27	70,00	30/01/2004	99,69	99,61	2,328	2,242
ES0214981021	00031738	28/12/1999	Perpetua	OS S	1	2004	85,20	65,00	30/01/2004	100,45	99,95	---	---
ES0214981039	00101958	15/10/2002	15/10/2032	OS X	1	2004	273,90	75,00	29/01/2004	101,05	99,03	---	---
ES0414981169	00020100	18/06/1999	18/06/2004	CH	2	2004	123,81	75,00	27/02/2004	99,76	99,67	2,359	2,226
ES0214981021	00031738	28/12/1999	Perpetua	OS S	2	2004	169,80	60,00	27/02/2004	99,96	99,93	---	---
ES0214981039	00101958	15/10/2002	15/10/2032	OS X	2	2004	261,30	70,00	25/02/2004	99,94	99,87	---	---
ES0514981L83	00116126	19/08/2003	13/02/2004	PE	2	2004	165,00	5,00	05/02/2004	---	---	2,143	2,143
ES0514981Q70	00123562	07/11/2003	07/05/2004	PE	2	2004	23.600,00	5,00	09/02/2004	---	---	2,134	2,134
ES0414981169	00020100	18/06/1999	18/06/2004	CH	3	2004	176,40	56,52	30/03/2004	99,830	99,740	2,362	2,193
ES0214981021	00031738	28/12/1999	Perpetua	OS S	3	2004	198,60	47,83	30/03/2004	100,440	99,900	---	---
ES0214981039	00101958	15/10/2002	15/10/2032	OS X	3	2004	167,10	56,52	23/03/2004	99,690	99,810	---	---

El volumen nominal va expresado en miles de euros.

Nota explicativa: En la columna Emisión, OS hace referencia a la Emisión de Obligaciones Subordinadas serie "S", emitidas en 1999, mientras que OS X hace referencia a la Emisión de Obligaciones Subordinadas serie "X", emitidas en 2002; PE hace referencia a Pagars del Tercer Programa (2003) y CH a Cédulas Hipotecarias.



Los datos más significativos de negociación correspondientes a los últimos seis meses de emisiones en vigor que cotizan en la Bolsa de Madrid son los siguientes:



Operaciones contratadas sobre emisiones de:

CAJA GENERAL DE AHORROS DE CANARIAS

Entre las fechas: 01/10/03 y 31/03/04

Miles de Euros

Precios (en % s/nominal)

Fech.emisión	Fecha vto.	Activo	Mes	Año	Nominal	Efectivo	Máx.	Mín.	Medio	Días Cotiz	Ult. Cotiz
10/12/1988	Perpétua	Oblig. Subord, "O"	10	2.003	82,00	83,07	100,32	100,00	100,15	17	31/10/2003
10/12/1988	Perpétua	Oblig. Subord, "O"	11	2.003	152,00	152,82	100,63	100,13	100,50	12	28/11/2003
10/12/1988	Perpétua	Oblig. Subord, "O"	12	2.003	25,00	26,00	100,97	100,50	100,62	8	30/12/2003
10/12/1988	Perpétua	Oblig. Subord, "O"	1	2.004	69,00	69,83	100,26	100,00	100,16	14	30/01/2004
11/12/1988	Perpétua	Oblig. Subord, "O"	2	2.004	72,00	72,38	100,45	100,25	100,35	9	23/02/2004
12/12/1988	Perpétua	Oblig. Subord, "O"	3	2.004	126,00	126,99	100,79	100,00	100,58	13	31/03/2004

#### II.4.2.2. Entidades que ofrecen contrapartida

La contratación en mercado secundario se realizará a través del mercado A.I.A.F. de Renta Fija.

No hay entidades comprometidas con el emisor a intervenir en la contratación secundaria para suministrar liquidez a la emisión.

#### II.4.3. Datos relativos a la negociación de empréstitos admitidos a negociación a la fecha del presente folleto en mercados secundarios organizados o no extranjeros

Las emisiones vivas que cotizan en mercados secundarios son las siguientes:

- a) 1ª Emisión de Euronotas (EMTN's): Cotizando en Luxemburgo
- b) 2ª Emisión de Euronotas (EMTN's): Cotizando en Luxemburgo

Las características de las emisiones citadas se detallan a continuación:

DENOMINACIÓN	1ª EMISIÓN DE EURONOTAS
EMISOR	Cajacanarias Internacional Finance. Ltd.
FECHA DE EMISIÓN	12/12/2000
FECHA DE VENCIMIENTO	12/12/2005
IMPORTE TOTAL EMITIDO	120.000.000 euros
IMPORTE UNITARIO	1.000 euros
PERIODICIDAD DE LOS INTERESES	Trimestral
TIPO DE INTERÉS	EURIBOR 3 meses + 30 p.b.
MONEDA	Euros

DENOMINACIÓN	1ª EMISIÓN DE EURONOTAS (A)
EMISOR	Cajacanarias Internacional Finance. BV.
FECHA DE EMISIÓN	23/02/2004
FECHA DE VENCIMIENTO	23/02/2006
IMPORTE TOTAL EMITIDO	100.000.000 euros
IMPORTE UNITARIO	1.000 euros
PERIODICIDAD DE LOS INTERESES	Trimestral
TIPO DE INTERÉS	EURIBOR 3 meses + 12 p.b.
MONEDA	Euros





DENOMINACIÓN	1ª EMISIÓN DE EURONOTAS (B)
EMISOR	Cajacanarias Internacional Finance. BV.
FECHA DE EMISIÓN	23/02/2004
FECHA DE VENCIMIENTO	23/02/2009
IMPORTE TOTAL EMITIDO	50.000.000 euros
IMPORTE UNITARIO	1.000 euros
PERIODICIDAD DE LOS INTERESES	Anual
TIPO DE INTERÉS	3,70 %
MONEDA	Euros

## **II.5. FINALIDAD DE LA OPERACIÓN Y SU EFECTO EN LAS CARGAS Y SERVICIO DE LA FINANCIACIÓN AJENA DEL EMISOR.**

### **II.5.1. Finalidad de la operación**

#### **II.5.1.1. Destino del importe de la emisión.**

La presente emisión tiene por objeto la captación de recursos de terceros con la finalidad de aplicarlos a la actividad de intermediación crediticia y, al mismo tiempo, el reforzamiento de la estructura financiera de la entidad.

### **II.5.2. Cargas y servicio de la financiación durante el ejercicio corriente y los dos anteriores, y proyección para los próximos tres años.**

El Servicio Financiero de las emisiones de Renta Fija actualmente en circulación y la emisión objeto del presente folleto, sin incluir las emisiones de pagarés y la nueva emisión de cédula hipotecarias, es el siguiente:

#### **a) Saldos nominales pendientes a 31/03/2004:**

- 14ª emisión de cédulas hipotecarias: 48.081.600,- euros
- 1ª emisión de obligaciones subordinadas: 12.020.200,- euros
- 2ª emisión de obligaciones subordinadas: 30.000.000,- euros
- 3ª emisión de obligaciones subordinadas: 36.000.000,- euros
- Emisión de cédulas hipotecarias “AyT Cédulas Cajas”: 30.050.000,- euros
- Emisión de cédulas hipotecarias “AyT III Cédulas Cajas”: 110.000.000,- euros
- Emisión de cédulas hipotecarias “AyT IV Cédulas Cajas”: 120.000.000,- euros
- Emisión de cédulas hipotecarias “AyT V Cédulas Cajas”: 150.000.000,- euros
- Emisión de cédulas “AyT Cédulas Territoriales”: 100.000.000,- euros
- Emisión de cédulas “AyT X Financiación Inversiones”: 27.000.000,- euros
- Emisión de Euronotas (EMTN’s 1ª emisión): 120.000.000,- euros
- Emisión de Euronotas (EMTN’s 2ª emisión): 150.000.000,- euros

\*La Emisión “AyT Cédulas Cajas” tiene un plazo de 10 años (vencimiento Abril 2011), no cotiza en mercados secundarios y tiene un cupón fijo anual de 5,2578% sobre el nominal. La Emisión “AyT III Cédulas Cajas” tiene un plazo de 10 años (vencimiento Junio 2012), no cotiza en mercados secundarios y tiene un cupón fijo anual de 5,2582% sobre el nominal. La Emisión “AyT IV Cédulas Cajas” tiene un plazo de 10 años (vencimiento Marzo 2013), no cotiza en mercados secundarios y tiene un cupón fijo anual de 4,0071% sobre el nominal. La Emisión “AyT V Cédulas Cajas” se encuentra dividida en dos tramos, el tramo “A” que tiene un plazo de 10 años (vencimiento Diciembre 2013), no cotiza en mercados secundarios y tiene un cupón fijo anual de 4,5067% sobre el nominal; y el tramo “B” que tiene un plazo de 15 años (vencimiento Diciembre 2018), no cotiza en mercados secundarios y tiene un cupón fijo anual de 4,7571% sobre el nominal. La Emisión “AyT Cédulas Territoriales” tiene un plazo de 5 años (vencimiento Octubre 2008), no cotiza en mercados secundarios y tiene un cupón fijo anual de 3,7561% sobre el nominal. La Emisión “AyT X Financiación Inversiones” tiene un plazo de 12 años (vencimiento Septiembre 2014), no cotiza en mercados secundarios y tiene un cupón variable anual de Euribor a un año + 12 p.b. sobre el nominal.



**b) Gastos financieros y amortizaciones en miles de euros de los 3 últimos años (intereses y amortizaciones)**

(Miles de euros)	Año 2.001		Año 2.002		Año 2.003	
	Interés	Amortiz.	Interés	Amortiz.	Interés	Amortiz.
<b>Emisiones con garantía hipotecaria</b>	<b>721,22</b>	<b>0</b>	<b>2.301,19</b>	<b>0</b>	<b>12.528,87</b>	<b>0</b>
Cédulas Hipotecarias	721,22	0	2.301,19	0	12.528,87	0
<b>Emisiones sin garantía hipotecaria</b>	<b>8.044,38</b>	<b>0</b>	<b>6.387,40</b>	<b>0</b>	<b>7.679,35</b>	<b>0</b>
Ob. Subordinadas	2.075,61	0	2.104,00	0	3.257,00	0
AyT. X Financ.Invers. BEI	0	0		0	650,70	0
AyT. Cédulas Territoriales	0	0	0	0	720,35	0
Euronotas M/P	5.968,77	0	4.283,40	0	3.051,30	0
<b>Totales</b>	<b>8.765,61</b>	<b>0</b>	<b>8.688,59</b>	<b>0</b>	<b>20.208,21</b>	<b>0</b>

**c) Previsión de gastos financieros y amortizaciones para los próximos 3 años (en miles de euros).**

(Miles de euros)	Año 2.004		Año 2.005		Año 2.006	
	Interés	Amortiz.	Interés	Amortiz.	Interés	Amortiz.
<b>Emisiones con garantía hipotecaria</b>	<b>12.168,25</b>	<b>48.081,60</b>	<b>13.807,64</b>	<b>0</b>	<b>13.307,64</b>	<b>0</b>
Cédulas Hipotecarias	12.168,25	48.081,60	13.807,64	0	13.307,64	0
<b>Emisiones sin garantía hipotecaria</b>	<b>13.130,99</b>	<b>0</b>	<b>14.405,45</b>	<b>120.000,00</b>	<b>9.598,08</b>	<b>100.000,00</b>
Ob. Subordinadas	2.681,09	0	2.100,06	0	2.562,89	0
AyT. X Financ.Invers. BEI	650,70	0	650,70	0	650,70	0
AyT. Cédulas Territoriales	3.766,39	0	3.756,10	0	3.756,10	0
Emisión Euronotas M/P	6.032,81	0	7.898,59	120.000,00	2.628,39	100.000,00
<b>Totales</b>	<b>25.299,24</b>	<b>48.081,60</b>	<b>28.213,10</b>	<b>120.000,00</b>	<b>22.905,72</b>	<b>100.000,00</b>

\* Para la previsión de los intereses en los tipos variables se ha tomado como referencia los tipos implícitos del EURIBOR a los plazos correspondientes para cada una de las emisiones.

Sirva como preámbulo que la Caja General de Ahorros de Canarias, CajaCanarias, no ha incurrido jamás en incumplimiento de los pagos, tanto en concepto de intereses como por devolución del principal. La Entidad Emisora se encuentra al corriente en el pago del total de intereses y amortizaciones de las emisiones actualmente en circulación.



## **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, incluidos en el ANEXO III del presente folleto, 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 futuras, a las Cajas Generales de Ahorro Popular.”

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



## **III.2. INFORMACIONES LEGALES**

### **III.2.1. FECHA Y FORMA DE CONSTITUCIÓN**

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

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

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

La Institución tiene duración por tiempo indefinido.

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

### **III.2.2. FORMA JURÍDICA Y LEGISLACIÓN ESPECIAL**

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



### III.3 INFORMACIONES SOBRE EL CAPITAL

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

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

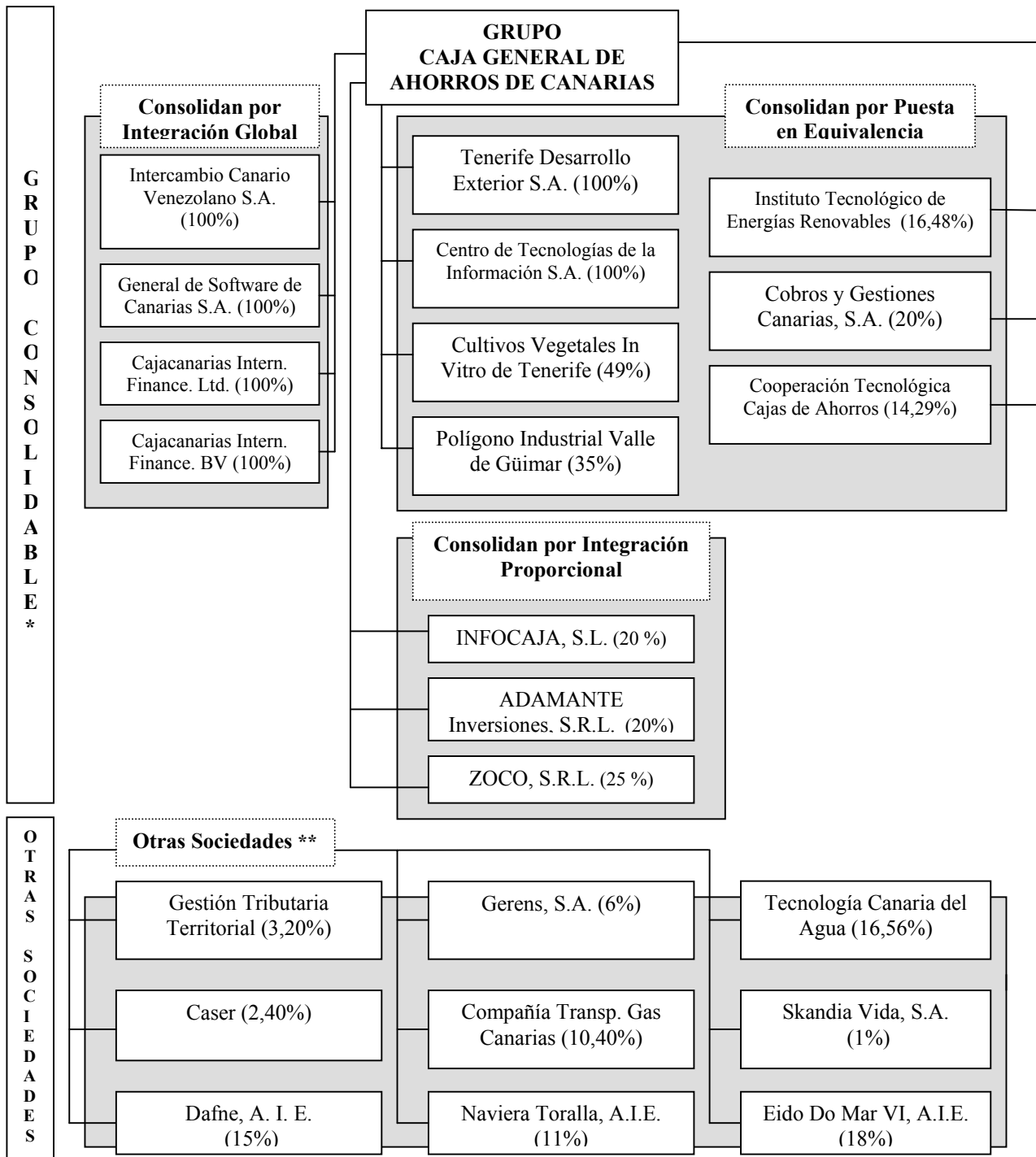
	<i>Miles de Euros</i>		
	<b>2003</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
<b>1. RECURSOS PROPIOS BÁSICOS</b>	<b>428.800</b>	<b>379.813</b>	<b>335.342</b>
Reservas efectivas y expresas	440.425	384.146	332.038
Fondos afectos al conjunto de riesgos de la entidad	0	0	0
Reservas en sociedades consolidadas	5.252	4.436	4.015
<b>Subtotal</b>	<b>445.677</b>	<b>388.582</b>	<b>336.053</b>
<b>A DEDUCIR</b>			
Resultados negativos ej. Anteriores	0	0	0
Resultados negativos ejercicio	0	0	0
Activos inmateriales	14.190	8.105	676
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	2.687	664	35
<b>Subtotal II</b>	<b>16.877</b>	<b>8.769</b>	<b>711</b>
<b>2. RECURSOS PROPIOS DE 2ª CATEGORÍA</b>	<b>78.993</b>	<b>78.331</b>	<b>43.789</b>
Reservas de revalorización de activos	0	0	0
Fondo O.B.S. permanente	973	311	1.769
Financiaciones de duración indeterminada	0	0	0
Financiación subordinada y asimiladas	78.020	78.020	42.020
<b>Subtotal...</b>	<b>78.993</b>	<b>78.331</b>	<b>43.789</b>
<b>A DEDUCIR</b>			
Recursos incluidos en 2. En poder del grupo y financiaciones a terceros para adquirirlos	0	0	0
<b>3.LIMITACIONES A LOS REC. PROPIOS DE 2ª CATEGORÍA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4. OTRAS DEDUCCIONES RECURSOS PROPIOS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
4.1. Participaciones y otros valores computables como recursos propios de entidades financieras no consolidadas en cuyo capital la "Entidad" participa en más del 10%	0	0	0
4.2. Exceso de participaciones y otros valores computables como recursos propios de entidades financieras no consolidadas distintas de las recogidas en 4.1. sobre el 10% de los recursos propios de la "Entidad"	0	0	0
4.3. Exceso de participaciones en entidades no financieras.	0	0	0
4.4. Déficit en provisiones o fondos de dotación	0	0	0
4.5. Otros activos o riesgos deducidos	0	0	0
<b>TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES</b>	<b>507.793</b>	<b>458.144</b>	<b>379.131</b>

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 14,65% en el 2003, un 15,69% en el 2002 y un 18,08% en el 2001).
- La Tercera Emisión de Obligaciones Subordinadas, por importe de 36 millones de euros, que colocó la Entidad en el año 2002.



### III.4. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL GRUPO



\* Participaciones en empresas del grupo y participadas.

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

A continuación, se recoge la información de las entidades que forman parte del perímetro de consolidación de CajaCanarias (se trata de participaciones directas), a fecha 31/12/03. No existe participación en un porcentaje superior al 3% en sociedades cotizadas en Bolsa.



# GRUPO CONSOLIDABLE

Situación al 31 de diciembre de 2003

Sociedad	Miles de Euros								Actividad
	% Participac	Capital Social	Reservas	Resultado ejercicio 2003	Valor Teórico Contable	Coste adquisición	Valor neto en libros	Plusvalías/ (Minusvalía)	
<b><u>PARTICIPACIONES EMPRESAS DEL GRUPO</u></b>									
General de Software Canarias, S.A.	100%	60	2.538	-93	2.505	179	179	2.326	Consultoría Informática
Intercambio Canario-Venezolano, S.A. ( INCAVESA )	100%	60	456	76	592	0	0	592	Administradores y Venta de Inmuebles
Cajacanarias Internacional Finance. Ltd.	100%	1	0	0	1	1	1	0	Servicio Financiero
Cajacanarias Internacional Finance. BV	100%	18	0	0	18	18	18	0	Servicio Financiero
Tenerife Desarrollo Exterior, S.A.	100%	60	0	-22	38	60	38	0	Desarrollo Económico
Centro de Tecnología de la Información Canarias S.A.	100%	60	0	0	59	60	59	0	Servicio de Telecomunicaciones
<b><u>PARTICIPACIONES</u></b>									
Cultivos Vegetales in Vitro de Tenerife, S.A.(CULTESA)	49%	301	155	-304	152	147	147	-72	Agrícola
Asociación Mixta del Polígono Industrial "Valle de Güimar"	35%	0	17.845	3.030	20.875	1.293	1.293	6.013	Urbanizadora
Cobros y Gestiones Canarias, S.A. (COGESA)	20%	60	-13	44	91	7	7	11	Gestión de cobros
INFOCAJA, S.L.	20%	700	-6	37	731	140	128	18	Desarrollo de proyectos tecnológicos e informáticos
ADAMANTE Inversiones S.R.L.	20%	74.553	-9.840	1.302	66.015	14.911	13.204	0	Sociedad de Tenencia de Valores
ZOCO Inversiones S.R.L.	25%	73.379	-2.273	4.364	75.468	18.341	18.341	526	Sociedad de Tenencia de Valores
Instituto Tecnológico y de Energías Renovables ( ITER S.A.)	16,48%	11.815	4.419	131	16.365	4.584	2.063	636	Producción de Energía Eléctrica
Cooperación Tecnológica de Cajas de Ahorros S.L.	14,29%	1.050	210	22	1.282	150	150	33	Cooperación Tecnológica
					184.192	39.891	35.628	10.083	

Nota explicativa:

- La diferencia entre el Valor Teórico Contable por el porcentaje de participación de Cajacanarias y el Valor Neto en Libros genera Plusvalías/Minusvalías (última columna). Las minusvalías se recogen en dotaciones al Fondo de Fluctuación de Valores.
- Los datos de este cuadro hacen referencia a las participaciones en empresas que contablemente se consolidan por los distintos métodos de consolidación, atendiendo a la Normativa del Banco de España al respecto (Sección 5ª de la Circular 4/1991).
- Para Cultivos Vegetales in Vitro de Tenerife, S.A (CULTESA) aparecen unas minusvalías de 72 miles de euros, al no disponer al cierre de nuestras cuentas anuales de las cuentas anuales definitivas de dicha sociedad. A la fecha del presente folleto esta cantidad ha sido dotada al Fondo de Fluctuación de Valores.





- 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.
- Cajacanarias Internacional Finance, BV: Sociedad constituida en el año 2003 para el propósito único de Emisión de Programa de Euronotas a Medio Plazo (Deuda Senior). A la fecha del folleto, se ha hecho una única Emisión de Euronotas por 150 Millones de Euros en dos tramos, teniendo el primero un plazo de 2 años (vencimiento Febrero 2006) y el segundo de 5 años (vencimiento Febrero 2009).
- Cajacanarias a través de ADAMANTE Inversiones, S.R.L., sociedad de Tenencia de Valores, participa en el capital de Obrascón Huarte Lain, S.A. (0,6%), Sol Meliá, S.A. (0,6%) y Uralita, S.A. (0,61%).
- Cajacanarias a través de ZOCO Inversiones, S.R.L., sociedad de Tenencia de Valores, participa en el capital de Corporación Mapfre (0,75%), Cortefiel, S.A. (0,84%), Europac (1,25%), Tavex Algodonera, S.A. (1,26%), Transportes Azkar (0,77%) y Tubacex (0,77%).

En el siguiente cuadro se recoge la información de las entidades que figuran en el diagrama anterior como **Otras Sociedades**, a fecha 31/12/03.

EMPRESAS* (Datos en miles de euros)	Actividad	Part. %	Cap. Soc.	Reservas	Rtdos. Ejercicio	Valor teórico contable	Coste adquisc.	Valor neto en libros
Gestión Tributaria Territorial	Gestión de tributos	3,20	7.513	-8	499	8.004,56	308,92	223,92
Tecnología Canaria del Agua	Instalaciones tratamiento del agua	16,56	545	705	73	1.322,20	90,48	90,48
Gerens Management Group, S.A.	Proyectos Construcción	6,00	301	1.828	122	2.250,72	815,40	127,40
Caser	Seguros	2,40	57.284	232.344	7.879	297.507,40	5.464,73	5.464,73
Compañía Transportista de Gas de Canarias, S.A.	Transporte de gas	10,40	125	0	0	125,00	13	13
Naviera Toralla, A.I.E.	Naviera	11,00	9.000	-833	-1.648	6.519,10	990	856
Eido Do Mar, A.I.E.	Naviera	18,00	11.100	-894	-2.487	7.719,63	1.998	1.774
Dafne, A.I.E.	Naviera	15,00	57.500	-5	-104	57.390,75	8.625	8.625
Skandia Vida, S.A.	Seguros Vida	1,00	93.756	33.194	4.760	131.710,20	840,92	840,92

\*Estas sociedades no forman parte del grupo consolidable.



Las operaciones más significativas acontecidas en el transcurso del ejercicio 2003 y hasta el 31 de marzo de 2004 de las participaciones de CajaCanarias son las correspondientes a las siguientes sociedades:

- Entrada en el capital de **Skandia Vida, S.A.** el 07.02.03, empresa dedicada a la contratación de seguros. La participación de CajaCanarias es del 1% del capital y el coste de adquisición de la misma fue de 840,92 miles de euros.
- Ampliaciones de Capital de **ZOCO, S.L.** Se acudió a las ampliaciones del 31.03.03, 24.10.03 y 31.12.03, suscribiendo un total de 16,79 millones de acciones cuyo valor unitario fue de 1 euro, manteniéndose la participación en el 25% del capital. Las adquisiciones realizadas durante el año 2003 generaron un fondo de comercio de 2,32 millones de euros.
- Constitución de **Cajacanarias Internacional Finance, B.V.** el 21.10.03, sociedad de servicios financieros constituida para el propósito único de Emisión de Programas de Euronotas a Medio Plazo (Deuda Senior), con un nominal en su capital de 18.000 euros. Con motivo de emisiones realizadas durante el primer trimestre del 2004, y en cumplimiento de la legislación holandesa a tal efecto, los recursos propios fueron aumentados con una nueva aportación, en concepto de reservas, hasta el límite máximo legalmente establecido (2.000.000 euros).
- Entrada en el capital de la naviera **Dafne, A.I.E.** el 22.12.03, dedicada al arrendamiento de buques. La participación de CajaCanarias es del 15% del capital, por un importe de 8.625.000 euros.
- Entrada en el capital de la naviera **Menduiña, A.I.E.** el 31.03.04, dedicada al arrendamiento de buques. La participación de CajaCanarias es del 19% del capital, por un importe de 418.000 euros.
- Entrada en el capital de la naviera **Nelson, A.I.E.** el 31.03.04, dedicada al arrendamiento de buques. La participación de CajaCanarias es del 19% del capital, por un importe de 418.000 euros.

Los dividendos cobrados durante el ejercicio 2003 han sido: Cogesa 6,00 miles de euros, Certum 6,75 miles de euros, Cuotas CECA 30,89 miles de euros, Skandia Vida 23,69 miles de euros, Tinsa 20,28 miles de euros, Gerens 23,62 miles de euros, A.C. Gestión 256,70 miles de euros, Lico Corp. 37,86 miles de euros, ITER 110,98 miles de euros y Ahorro Corp. 88,95 miles de euros. El resto de sociedades no han pagado dividendos.

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



**Valores en libros (brutos, sin detraer el Fondo de Fluctuación de Valores) a 31.12.03 de las Participaciones en empresas del Grupo Cajacanarias**

<b>Individual (Miles de euros)</b>	<b>Importe</b>
General de Software de Canarias	179
Incavesa	0
Tenerife Desarrollo Exterior	61
Centro de Tecnología de la Información de Canarias	60
CajaCanarias International Finance, Ltd.	1
CajaCanarias International Finance, BV.	18
<b>Total (1)</b>	<b>319</b>
<b>Fondo de Fluctuación de Valores</b>	<b>-23</b>

(1) Cifra correspondiente al epígrafe "Participaciones en empresas del Grupo" del balance individual a 31.12.03, donde aparece redondeada a 319 Miles de Euros.

<b>Consolidado (Miles de euros)</b>	<b>Importe</b>
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
<b>Total (2)</b>	<b>98</b>
<b>Fondo de Fluctuación de Valores</b>	<b>0</b>

(2) Cifra correspondiente al epígrafe "Participaciones en empresas del Grupo" del balance consolidado a 31.12.03, donde aparece redondeada a 98 Miles de Euros.

**Valores en libros (brutos, sin detraer el Fondo de Fluctuación de Valores) a 31.12.03 de las Participadas de CajaCanarias**

<b>Individual (Miles de euros)</b>	<b>Importe</b>
Adamante Inversiones	14.911
Cogesa	7
Coop. Tec. Cajas Ahorros	150
Cultesa	147
Infocaja	140
ITER	4.584
Polígono industrial de Güimar	1.293
Zoco Inversiones	18.341
<b>Total (3)</b>	<b>39.574</b>
<b>Fondo de Fluctuación de Valores</b>	<b>-4.241</b>

(3) Cifra correspondiente al epígrafe "Participaciones", en el subepígrafe de "Otras" del balance individual a 31.12.03, donde aparece redondeada a 39.574 Miles de Euros.



<b>Consolidado (Miles de euros)</b>	<b>Importe</b>
Uralita	2.010
Sol Melia	4.966
OHL	3.073
Cogesa	7
Coop. Tec. Cajas Ahorros	183
Cultesa	74
ITER	4.662
Polígono industrial de Güimar	7.017
Europac	1.722
Azkar	1.090
Cortefiel	2.627
Mapfre	8.353
Tavex	1.308
Tubacex	1.323
<b>Total (4)</b>	<b>38.416</b>
<b>Fondo de Fluctuación de Valores</b>	<b>-2.067</b>

(4) Cifra correspondiente al epígrafe "Participaciones ", en el subepígrafe de "Otras" del balance consolidado a 31.12.03, donde aparece redondeada a 38.416 Miles de Euros.

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

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



## **CAPITULO IV**

---

### **ACTIVIDADES PRINCIPALES DEL EMISOR**

---



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

## **ANTECEDENTES.**

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

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

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

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

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

A 31/12/2003 el número de oficinas asciende a 187, con un personal activo de 1.125 personas y un total de Recursos Ajenos no Interbancarios (Individuales) de 4.703.374 miles de euros. El entorno operacional de la Entidad está en outsourcing con CECA/IBM desde mayo de 2002 dentro del proyecto INFOCAJA. Mientras que el entorno informacional está soportado en un ordenador NCR 4851, con bases de datos TERADATA.

## **IV.1. ACTIVIDADES PRINCIPALES DEL EMISOR**

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

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



Su fin es la capitalización de ahorro y atención a las necesidades de financiación de sus clientes a través de operaciones de crédito y préstamo de diferentes modalidades y garantías a los diversos sectores económicos de su entorno, así como la realización de inversiones y la creación y sostenimiento de obras culturales y benéficas, propias o en colaboración con otras instituciones.

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

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

### **1. PRODUCTOS DE ACTIVO**

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

### **2. PRODUCTOS DE PASIVO**

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

### **3. MEDIOS DE PAGO**

- ClaveCard Crédito (tarjeta – operativa en cajeros, tiendas...- basada en una cuenta de crédito)



ClaveCard Débito (tarjeta – operativa en cajeros, tiendas...- basada en una cuenta ordinaria)  
ClaveCard Universitaria y Joven, Tarjeta Universitaria  
ClaveCard Club Deportivo Tenerife débito y crédito (colaboración Club de Fútbol)  
ClaveCard Oro (Crédito)  
ClaveCard Empresa  
Visa y Visa Oro  
Seguros de Tarjetas  
Monedero Electrónico Euro 6000

#### **4. INTERMEDIACION DE SEGUROS**

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

#### **5. PRODUCTOS DE DESINTERMEDIACIÓN**

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

#### **6. VALORES**

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

#### **7. OTROS SERVICIOS**

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

#### **8. CANALES COMPLEMENTARIOS**

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





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

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

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

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

La cuota de mercado de CajaCanarias en depósitos sobre el total del sector privado ha sido, a Diciembre de 2003, del 48,78% en la provincia de Santa Cruz de Tenerife, con un aumento de 4,12 puntos porcentuales respecto al cierre del ejercicio anterior.

	<b>% DEPÓSITOS SECTOR PRIVADO</b>					
	<b>CAJACANARIAS S/TOTAL CAJAS</b>			<b>CAJACANARIAS S/ BANCOS+CAJAS +COOP.CDTO.</b>		
	<b>Dic-2003</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>Dic-2003</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
<b>Comunidad Canaria</b>	46,58	45,48	45,28	24,22	22,23	21,68
<b>Provincia Santa Cruz de Tenerife</b>	85,57	84,58	86,09	48,78	44,66	44,20
<b>Provincia Las Palmas de Gran Canaria</b>	3,40	3,04	3,59	1,61	1,38	1,61

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

En el mercado de créditos al sector público, la participación de mercado correspondiente, a Diciembre de 2003 en la provincia tinerfeña fue del 31,57%, lo que supuso un aumento de 0,93 puntos porcentuales respecto al cierre del ejercicio anterior.

	<b>% CRÉDITOS SECTOR PRIVADO</b>					
	<b>CAJACANARIAS S/TOTAL CAJAS</b>			<b>CAJACANARIAS S/ BANCOS+CAJAS +COOP.CDTO.</b>		
	<b>Dic-2003</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>Dic-2003</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
<b>Comunidad Canaria</b>	40,70	40,74	40,13	16,43	15,71	14,47
<b>Provincia Santa Cruz de Tenerife</b>	71,44	71,12	72,65	31,57	30,64	29,42
<b>Provincia Las Palmas de Gran Canaria</b>	8,70	8,27	6,25	3,22	2,87	2,02

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



## COMPARACIÓN CON OTRAS CAJAS DE SIMILARES CARACTERISTICAS

EN MILES DE EUROS Datos Individuales a 31/12/03	CAJA GRAL. DE CANARIAS	CAJA SANTANDER Y CANTABRIA	CAJA SABADELL	CAJA EXTREMA- DURA	CAJA INSULAR CANARIAS
TOTAL ACTIVO	5.626.396	4.961.341	5.221.919	4.113.314	3.772.532
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	4.442.769	3.486.867	4.227.234	2.747.414	2.823.270
DÉBITOS A CLIENTES (1)	4.703.374	4.500.929	4.586.076	3.437.558	3.357.305
RECURSOS PROPIOS (2)	438.641	208.470	245.279	256.523	258.757
BFO. DEL EJERCICIO	70.538	22.454	30.606	30.389	28.611
RED DE OFICINAS	187	151	259	238	153
PLANTILLA	1.125	900	1.301	1.092	1.006

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

(2) Incluye Reservas ordinarias y de revalorización.

Fuente: CECA

### IV.1.3. INFORMACIÓN FINANCIERA DE LAS PRINCIPALES ENTIDADES DEL GRUPO (31/12/2003).

ACTIVO		GRAL. SOFT WARE	INCA VESA	Centro de Tec. Inform.	TFE. DES EXTERIOR	CAJACAN. INTERNT. FINANCE. Ltd	CAJACAN. INTERNT. FINANCE. BV
<b>INMOVI- LIZADO</b>	ACCIONISTAS DES. NO EXIGIDOS	0	14	0	0	0	0
	GTOS. ESTABLEC.	0	0	0	0	0	0
	INMATERIAL	6	0	0	0	0	0
	MATERIAL	921	34	0	0	0	0
	FINANCIERO	22	71	0	192	120.023	0
	<b>TOTAL</b>	<b>949</b>	<b>119</b>	<b>0</b>	<b>192</b>	<b>120.023</b>	<b>0</b>
<b>GASTOS A DISTRIB. VARIOS EJ.</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>183</b>	<b>0</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>	ACCIONISTAS	0	0	0	0	0	0
	EXISTENCIAS	12	0	0	0	0	0
	DEUDORES	1.154	62	1	95	0	0
	INV. FINANCIERA	1.000	0	0	0	0	0
	TESORERÍA	207	474	58	0	0	18
	AJUSTES	2	-19	0	0	45	0
	<b>TOTAL</b>	<b>2.375</b>	<b>517</b>	<b>59</b>	<b>95</b>	<b>45</b>	<b>18</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>3.324</b>	<b>635</b>	<b>59</b>	<b>287</b>	<b>120.251</b>	<b>18</b>



PASIVO		GRAL. SOFT WARE	INCA VESA	Centro de Tec. Inform.	TFE. DES EXTERIOR	CAJACAN. INTERNT. FINANCE. Ltd.	CAJACAN. INTERNT. FINANCE. BV.
<b>FONDOS PROPIOS</b>	Capital social	60	60	60	60	1	18
	Reservas	2.538	456	0	0	0	0
	Resultados Ej. anterior	0	0	-1	-22	0	0
	Beneficio/Pérdida 2003	-93	76	0	0	0	0
	Dividendos a cuenta	0	0	0	0	0	0
	<b>TOTAL</b>	<b>2.505</b>	<b>592</b>	<b>59</b>	<b>38</b>	<b>1</b>	<b>18</b>
<b>SUBVENCIONES DE CAPITAL</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>INGR. DISTRIB.</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>152</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>PROV. RIESGOS Y GASTOS</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>	ENTID. CREDIT.	0	0	0	0	120.066	0
	ACREED. COM.	516	32	0	96	0	0
	OTROS ACREED	0	0	0	0	0	0
	DEUDAS N/COM.	303	11	0	0	0	0
	AJUSTES	0	0	0	0	184	0
	<b>TOTAL</b>	<b>819</b>	<b>43</b>	<b>0</b>	<b>96</b>	<b>120.250</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>3.324</b>	<b>635</b>	<b>59</b>	<b>287</b>	<b>120.251</b>	<b>18</b>

<b>CUENTA DE RESULTADOS</b> (En miles de Euros)	GRAL. SOFT WARE	INCA VESA	Centro de Tec. Inform.	TFE. DES EXTERIOR	CAJACAN. INTERNT. FINANCE. Ltd.	CAJACAN. INTERNT. FINANCE. BV.
+Ingresos de explotación	4.857	209	0	0	0	0
(-) Consumos y otros gastos de explotación	4.904	119	0	0	-4	0
<b>Margen de Explotación</b>	<b>-47</b>	<b>90</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-4</b>	<b>0</b>
+Ingresos financieros	34	2	0	0	1.927	0
(-) Gastos financieros	5	0	0	0	1.923	0
<b>Margen Ordinario</b>	<b>-18</b>	<b>92</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
+/- Ingresos/Gastos extraordinarios	-75	1	0	0	0	0
<b>Bfo. Antes de impuestos</b>	<b>-93</b>	<b>93</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
(-) Impuestos	0	-17	0	0	0	0
<b>Beneficio Neto del Ejercicio</b>	<b>-93</b>	<b>76</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



## 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 2003, el Beneficio Consolidado ha crecido un 3,77% para situarse en 72,58 millones de euros.

(miles de Euros)	2003		2002		2001		% Variación	
	Importe	% s/. A.T.M	Importe	% s/. A.T.M	Importe	% s/. A.T.M	03/02	02/01
Int. y rdtos asimilados y Rend. Cartera Rta.Var.	244.557	4,77	237.101	5,26	233.700	6,00	3,14	1,46
Int y cargas asimiladas	-80.242	-1,56	-84.245	-1,87	-89.297	-2,29	-4,75	-5,66
<b>MARGEN INTERMEDIAC.</b>	<b>164.315</b>	<b>3,20</b>	<b>152.856</b>	<b>3,39</b>	<b>144.403</b>	<b>3,71</b>	<b>7,50</b>	<b>5,85</b>
Comis percib y pagadas	38.007	0,74	34.156	0,76	31.838	0,82	11,27	7,28
Rdto de operac. Financ.	4.230	0,08	-1.056	-0,02	1.680	0,04	-500,57	-37,14
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>206.552</b>	<b>4,03</b>	<b>185.956</b>	<b>4,13</b>	<b>177.921</b>	<b>4,57</b>	<b>11,08</b>	<b>4,52</b>
Otros productos Explot.	871	0,02	779	0,02	1.044	0,03	11,81	-25,38
Gastos de personal	-72.419	-1,41	-68.368	-1,52	-64.568	-1,66	5,93	5,89
Otros Gastos Explotación	-38.302	-0,75	-37.009	-0,82	-33.310	-0,85	3,49	11,10
<b>MARGEN EXPLOTACIÓN</b>	<b>96.702</b>	<b>1,89</b>	<b>81.358</b>	<b>1,81</b>	<b>81.087</b>	<b>2,08</b>	<b>18,86</b>	<b>0,33</b>
Rdto.neto generado por sdades puestas en equival	328	0,01	1.669	0,04	253	0,01	-80,35	559,68
Amort.Fondo Com. Cons	-225	0,00	-95	0	0	0,00	136,84	-
Rdto por oper. del grupo	130	0,00	0	0	0	0,00	--	-
Saneam.Inmov.Financ.	39	0,00	933	-0,02	-1.242	-0,03	-95,82	-24,88
Amort. Y Prov. Insolv.	-29.397	-0,57	-19.753	-0,44	-14.615	-0,38	48,82	35,16
Benefic. Extraordinarios	10.837	0,21	11.479	0,25	7.201	0,18	-5,59	59,41
Quebrantos Extraordin.	-2.192	-0,04	-2.117	-0,05	-3.961	-0,10	3,54	-46,55
<b>RESULTADO ANTES IMPUESTOS</b>	<b>76.222</b>	<b>1,49</b>	<b>73.474</b>	<b>1,63</b>	<b>68.723</b>	<b>1,76</b>	<b>3,74</b>	<b>6,91</b>
Impto s/ sociedades	-3.641	-0,07	-3.526	-0,08	-4.312	-0,11	3,26	-18,23
<b>RESULTADO EJERCICIO</b>	<b>72.581</b>	<b>1,42</b>	<b>69.946</b>	<b>1,55</b>	<b>64.410</b>	<b>1,65</b>	<b>3,77</b>	<b>8,59</b>
Rest.atribuido minoría	0	0,00	0	0	0	0,00	--	-
Res.Atribuido al Grupo	72.581	1,42	69.946	1,55	64.410	1,65	3,77	8,59
<b>Activos Totales Medios*</b>	<b>5.127.835</b>		<b>4.507.014</b>		<b>3.897.197</b>			

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



#### **IV.2.2. RENDIMIENTO DE LOS EMPLEOS**

El cuadro siguiente refleja el rendimiento medio de los empleos calculado sobre la base del Balance Público Consolidado y la Cuenta de Resultados Consolidada de la Entidad. En el 2003, el rendimiento medio supuso un 4,92% de los Activos Remunerados, disminuyendo 0,50 puntos porcentuales desde el año anterior, motivado principalmente por la bajada de los tipos de interés.

(Miles de Euros)	2003			2002			2001		
	Saldos medios	Tipos Medios %	Intereses y rendim	Saldos medios	Tipos Medios %	Intereses y rendim	Saldos medios	Tipos Medios %	Intereses y rendim
Caja y Bcos. Centrales	80.275	1,89	1.521	82.673	2,44	2.018	70.810	3,27	2.315
Deuda y Cartera Rta Fija	577.267	4,10	23.644	660.818	4,70	31.084	631.019	5,34	33.715
Entidades de Credito	235.671	0,95	2.239	370.081	1,82	6.744	395.638	3,99	15.778
Créditos sobre clientes	3.988.193	5,42	216.097	3.185.393	6,17	196.474	2.626.299	6,90	181.316
Cartera de Renta Vble.	54.374	1,94	1.056	39.426	1,98	781	36.636	1,57	576
Particip. Empresas Grupo	35.593	0,00	0	32.839	0,00	0	19.360	0,00	0
<b>ACT.MEDIO REMUN.</b>	<b>4.971.374</b>	<b>4,92</b>	<b>244.557</b>	<b>4.371.230</b>	<b>5,42</b>	<b>237.101</b>	<b>3.779.762</b>	<b>6,18</b>	<b>233.700</b>
Act. Material e Inmaterial	75.521	0,00	0	65.564	0,00	0	60.037	0,00	0
Otros Activos	80.940	0,00	0	70.220	0,00	0	57.398	0,00	0
<b>ACT. TOTAL MEDIO</b>	<b>5.127.835</b>	<b>4,77</b>	<b>244.557</b>	<b>4.507.014</b>	<b>5,26</b>	<b>237.101</b>	<b>3.897.197</b>	<b>6,00</b>	<b>233.700</b>

#### **Variación anual del Rendimiento Medio de los Empleos.**

(Miles de Euros)	Variación 2003/2002			Variación 2002/2001		
	Por Volumen	Por Tipos	Total	Por Volumen	Por Tipos	Total
Caja y Bcos. Centrales	-59	-438	-497	388	-685	-297
Deuda y Cartera Rta Fija	-3.930	-3.510	-7.440	1.592	-4.223	-2.631
Entidades de Credito	-2.449	-2.056	-4.505	-1.019	-8.015	-9.034
Créditos sobre clientes	49.516	-29.893	19.623	38.599	-23.441	15.158
Cartera de Renta Vble.	296	-21	275	44	161	205
Particip. Empresas Grupo	0	0	0	0	0	0
<b>ACT.MEDIO REMUNERADO</b>	<b>43.375</b>	<b>-35.919</b>	<b>7.456</b>	<b>39.604</b>	<b>-36.203</b>	<b>3.401</b>
Act. Material e Inmaterial	0	0	0	0	0	0
Otros Activos	0	0	0	0	0	0
<b>ACT. TOTAL MEDIO</b>	<b>43.375</b>	<b>-35.919</b>	<b>7.456</b>	<b>39.604</b>	<b>-36.203</b>	<b>3.401</b>

\*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 2003 es el 1,77%, con una disminución de 0,36 puntos respecto de 2002, motivada principalmente por la bajada de los tipos de interés.

(Miles de Euros)	2003			2002			2001		
	Saldos medios	% Tipos Medios	Costes y Cargas	Saldos medios	% Tipos Medios	Costes y Cargas	Saldos medios	% Tipos Medios	Costes y Cargas
Entidades de Crédito	228.676	2,35	5.384	97.825	2,74	2.679	108.629	3,65	3.962
Débitos a clientes	4.012.712	1,63	65.521	3.626.032	1,99	72.287	3.090.056	2,43	75.050
Débitos representados por Valores negociables	202.864	3,00	6.080	190.390	3,77	7.175	172.827	4,75	8.210
Pasivos subordinados	78.020	4,17	3.257	46.520	4,52	2.104	42.020	4,94	2.075
<b>RECURSOS MEDIOS CON COSTE</b>	<b>4.522.272</b>	<b>1,77</b>	<b>80.242</b>	<b>3.960.768</b>	<b>2,13</b>	<b>84.245</b>	<b>3.413.531</b>	<b>2,62</b>	<b>89.297</b>
Otros Pasivos	181.029	0,00	0	177.191	0,00	0	166.650	0,00	0
Recursos Propios	424.534	0,00	0	369.056	0,00	0	317.015	0,00	0
<b>RECURSOS TOTALES MEDIOS*</b>	<b>5.127.835</b>	<b>1,56</b>	<b>80.242</b>	<b>4.507.014</b>	<b>1,87</b>	<b>84.245</b>	<b>3.897.197</b>	<b>2,29</b>	<b>89.297</b>

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

Variación anual del coste medio de los recursos.

(Miles de Euros)	Variación 2003/2002			Variación 2002/2001		
	Por Volumen	Por Tipos	Total	Por Volumen	Por Tipos	Total
Entidades de Crédito	3.583	-878	2.705	-394	-889	-1.283
Débitos a clientes	7.709	-14.475	-6.766	13.018	-15.781	-2.763
Débitos representados por Valores negociables	470	-1.565	-1.095	834	-1.869	-1.035
Pasivos subordinados	1.425	-272	1.153	222	-193	29
<b>RECURSOS MEDIOS CON COSTE</b>	<b>13.187</b>	<b>-17.190</b>	<b>-4.003</b>	<b>13.680</b>	<b>-18.732</b>	<b>-5.052</b>
Otros Pasivos	0	0	0	0	0	0
Recursos Propios	0	0	0	0	0	0
<b>RECURSO TOT. MED.</b>	<b>13.187</b>	<b>-17.190</b>	<b>-4.003</b>	<b>13.680</b>	<b>-18.732</b>	<b>-5.052</b>

\*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 2003 un 7,50%, alcanzando un volumen de 164,32 millones de euros. El ratio sobre AMR's ha disminuido 0,19 puntos porcentuales situándose en el 3,31%; por su parte, el ratio sobre ATM's ha disminuido 0,19 puntos situándose en el 3,20%. Por otra parte, destacar el crecimiento del rendimiento de la Cartera de Renta Variable, experimentando un aumento del 35,21%.

<b>(Miles de Euros)</b>	<b>Importe</b>			<b>% Variación</b>	
	<b>2003</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>03/02</b>	<b>02/01</b>
Ingresos Intereses y Rtos asimilados	243.501	236.320	233.124	3,04	1,37
Rendimiento Cartera Renta Variable.	1.056	781	576	35,21	35,59
Coste Intereses y cargas asimiladas	-80.242	-84.245	-89.297	-4,75	-5,66
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>164.315</b>	<b>152.856</b>	<b>144.403</b>	<b>7,50</b>	<b>5,85</b>
Margen de intermediación s/. AMR	3,31%	3,50%	3,82%		
Margen de intermediación s/. ATM	3,20%	3,39%	3,71%		
Activos Medios Remunerados (AMR)*	4.971.374	4.371.230	3.779.762		
Activos Totales Medios (ATM)	5.127.835	4.507.014	3.897.197		

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

#### **IV.2.5. COMISIONES Y OTROS INGRESOS.**

El capítulo de Comisiones Netas y Otros Ingresos asciende a 42,24 millones de euros en el 2003. El ratio sobre ATM's es el 0,82% con un aumento de nueve centésimas en el ejercicio.

	<b>Importe</b>			<b>% Variación</b>	
	<b>Miles de Euros</b>			<b>03/02</b>	<b>02/01</b>
	<b>2003</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>		
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>164.315</b>	<b>152.856</b>	<b>144.403</b>	<b>7,50</b>	<b>5,85</b>
Comisiones percibidas	44.608	40.547	37.477	10,02	8,19
Comisiones pagadas	-6.601	-6.391	-5.639	3,29	13,34
Resultados operaciones financieras	4.230	-1.056	1.680	-500,57	-162,86
<b>COMISIONES NETAS Y OTROS INGRESOS</b>	<b>42.237</b>	<b>33.100</b>	<b>33.518</b>	<b>27,60</b>	<b>-1,25</b>
% Comisiones netas y otros ingresos s/. ATM	0,82%	0,73%	0,86%		
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>206.552</b>	<b>185.956</b>	<b>177.921</b>	<b>11,08</b>	<b>4,52</b>
% Margen Ordinario s/. ATM	4,03%	4,13%	4,57%		
Activos Totales Medios	5.127.835	4.507.014	3.897.197		



#### IV.2.6. GASTOS DE EXPLOTACION.

Los Gastos de Explotación consolidados se situaron en 110,72 millones de euros al cierre de 2003, con un porcentaje de variación respecto de 2002 del 5,07%. Sobre activos totales medios representan el 2,16%, dieciocho puntos básicos menos que al cierre de 2002.

	<i>Importe</i> <i>Miles de Euros</i>			<i>% Variación</i>	
	2003	2002	2001	03/02	02/01
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>206.552</b>	<b>185.956</b>	<b>177.921</b>	<b>11,08</b>	<b>4,52</b>
<b>OTROS PRODUCTOS EXPLOT.</b>	<b>871</b>	<b>779</b>	<b>1.044</b>	<b>11,81</b>	<b>-25,38</b>
Gastos de personal	-72419	-68.368	-64.568	<b>5,93</b>	5,89
Gastos generales	-28439	-27.321	-24.437	<b>4,09</b>	11,80
Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales	-8428	-8.377	-7.746	<b>0,61</b>	8,15
Otras Cargas de Explotación	-1435	-1.311	-1.127	9,46	16,33
<b>GASTOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>-110.721</b>	<b>-105.377</b>	<b>-97.878</b>	<b>5,07</b>	<b>7,66</b>
%Gastos Explotación s/ A.T.M.	-2,16%	-2,34%	-2,51%		
Ratio eficiencia *	53,60%	56,67%	55,01%		
Número medio de empleados	1304	1.224	1.203	6,54	1,75
Coste medio por persona **	-55,54	-55,86	-53,67	-0,57	4,07
% Gastos de personal / explotación	65,41%	64,88%	65,97%		
Número de oficinas	187	183	180	2,19	-2,22
Empleados por oficinas	6,97	6,69	6,68		
<b>MARGEN EXPLOTACION</b>	<b>96.702</b>	<b>81.358</b>	<b>81.087</b>	<b>18,86</b>	<b>0,33</b>
% Margen Explotación s/. ATM	1,89%	1,81%	2,08%		
Activos Totales Medios	5.127.835	4.507.014	3.897.197		

\* 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 2003 a 76,22 millones de euros, con un incremento del 3,74% sobre el ejercicio anterior. El total de Saneamientos, Provisiones y Otros Resultados ascendieron a -20,48 millones de euros, frente a los -7,88 millones de euros del ejercicio anterior, que viene dado fundamentalmente por un aumento de las provisiones estadísticas dentro de la Amortización y provisión para insolvencias (neto).

	<i>Importe</i> <i>Miles de Euros</i>			<i>% Variación</i>	
	<b>2003</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>03/02</b>	<b>02/01</b>
<b>MARGEN EXPLOTACION</b>	<b>96.702</b>	<b>81.358</b>	<b>81.087</b>	<b>18,86</b>	<b>0,33</b>
<b>Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia</b>	328	1.669	253	-80,35	559,68
- Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	2.582	1.829	255	41,17	617,25
- Participación en pérdida de sociedades puestas e equivalencia	-362	-9	0	3.922,22	-
- Correcciones de valor por cobro de dividendos	-1.892	-151	-2	1.152,98	7.450,00
<b>Amortización Fondo de Comercio de consolidación</b>	-225	-95	0	-	-
<b>Beneficios por operaciones grupo</b>	140	0	0	-	-
<b>Quebrantos por operaciones grupo</b>	-10	0	0	-	-
<b>Amortización y provisión para insolvencias (neto)</b>	-29.397	-19.753	-14.615	48,82	35,16
<b>Saneamiento inmovilizaciones financieras (neto)</b>	39	933	-1.242	-95,82	-175,12
<b>Dotación al fondo para riesgos bancarios generales</b>	0	0	0	-	-
<b>Beneficios extraordinarios</b>	10.837	11.479	7.201	-5,59	59,41
<b>Quebrantos extraordinarios</b>	-2.192	-2.117	-3.961	3,54	-46,55
<b>RESULTADO ANTES IMPUESTOS</b>	<b>76.222</b>	<b>73.474</b>	<b>68.723</b>	<b>3,74</b>	<b>6,91</b>
% Rtdos. antes impuestos s/. ATM	1,49%	1,63%	1,76%		
<b>TOTAL SANEAMIENTOS, PROVISIONES Y OTROS RTDOS.</b>	<b>-20.480</b>	<b>-7.884</b>	<b>-12.364</b>	<b>161,42</b>	<b>-36,23</b>
% Total Saneam., Prov. y otros rtdos. s/. ATM	-0,40%	-0,17%	-0,32%		
Activos Totales Medios	5.127.835	4.507.014	3.897.197		

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>	
	<b>2003</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>03/02</b>	<b>02/01</b>
<b>QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS</b>	<b>2.192</b>	<b>2.117</b>	<b>3.961</b>	<b>3,54</b>	<b>-46,55</b>
- Pérdidas netas por enajenación de inmovilizado	9	68	0	-	-
- Por pagos a pensionistas	0	0	11	-	-100,00
- Quebrantos de ejercicios anteriores	721	595	178	<b>21,18</b>	234,27
- Otros conceptos	1.462	1.454	3.772	<b>0,55</b>	-61,45
<b>BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS</b>	<b>10.837</b>	<b>11.479</b>	<b>7.201</b>	<b>-5,59</b>	<b>59,41</b>
- Por pensiones	0	1	1	<b>-100,00</b>	0,00

(continúa en página siguiente)



(continuación)

- Beneficio neto en venta de Participaciones permanentes y cartera de inversión a vencimiento	1.297	138	0	-	0
- Beneficios netos por amortización y venta de inmovilizaciones financieras	0		0	-	0
- Beneficios netos por enajenación de inmovilizado	1.388	2.587	1.499	-46,35	72,58
- Beneficios de ejercicios anteriores	1.674	3.304	2.075	-49,33	59,23
- Rendimientos por prestación de servicios atípicos	534	1.711	1.912	-68,79	-10,51
- Otros productos	5.944	3.738	1.714	59,02	118,09

#### **IV.2.8. RESULTADOS Y RECURSOS GENERADOS.**

Los recursos generados de las operaciones del grupo aumentaron en el 2003 un 5,30%, situándose en 105,22 millones de euros.

El resultado después de impuestos asciende a 72,58 millones de euros, un 3,77% superior al registrado en el ejercicio anterior.

	<i>Importe</i> <i>Miles de Euros</i>			<i>% Variación</i>	
	2003	2002	2001	03/02	02/01
<b>RTDOS ANTES IMPUESTOS</b>	<b>76.222</b>	<b>73.474</b>	<b>68.723</b>	<b>3,74</b>	<b>6,91</b>
Impuestos sociedades	-3.641	-3.526	-4.312	3,26	-18,23
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>72.581</b>	<b>69.946</b>	<b>64.410</b>	<b>3,77</b>	<b>8,59</b>
Resultado atribuido a la minoría	-	0	0	-	-
Resultado Atribuido al Grupo	72.581	69.946	64.410	3,77	8,59
% Resultado Ejercicio / ATM (ROA)	1,42%	1,55%	1,65%		
% Resultado Ejercicio / RPM (ROE)	17,10%	18,95%	20,32%		
<b>RECURSOS GENERADOS DE OPERACIONES (1)</b>	<b>105.221</b>	<b>99.921</b>	<b>96.781</b>	<b>5,30</b>	<b>3,24</b>
% recursos generados / ATM	2,05%	2,22%	2,48%		
<b>NOTA:</b>					
(1) Calculado de la siguiente forma:					
	<b>2003</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>		
Resultado ejerc. después de impuestos	72.581	69.946	64.410		
Amortización inmovilizado material	7.731	7.103	7.875		
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos	24.442	22.130	19.644		
Saneamientos directos de activos	-	-	-		
Bfos. en vtas. de acciones propias, participaciones e inmovilizado	(1.379)	(2.519)	(1.499)		
Pdas. en vtas. De acciones propias, participaciones e inmovilizado	-	-	-		
Otros	1.846	3.261	6.351		
<b>TOTAL</b>	<b>105.221</b>	<b>99.921</b>	<b>96.781</b>		
A.T.M. (Activos Totales Medios)	5.127.835	4.507.014	3.897.197		
R.P.M. (Recursos Propios Medios)*	424.534	369.056	317.015		

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



## IV.3 GESTIÓN DEL BALANCE

### IV.3.1. BALANCE CONSOLIDADO DEL GRUPO.

En el 2003, el total activo del balance consolidado ha crecido un 19,13% hasta situarse en 5.638,17 millones de euros. En el activo, destaca por un lado el crecimiento de la partida Créditos sobre Clientes con un aumento de 855,75 millones de euros, el capítulo de Acciones y otros títulos renta variable con un aumento de 36,51 millones. Por su parte, en el pasivo destaca por su crecimiento el epígrafe de Débitos a Clientes en 608,07 millones de euros, y un aumento de Entidades de Crédito en 222,10 millones de euros.

	<i>Importe</i> <i>Miles de Euros</i>			<i>% Variación</i>	
	<b>2003</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>03/02</b>	<b>02/01</b>
Caja y Depósitos en bancos centrales	87.027	79.664	79.064	9,24	0,76
Deudas del Estado	366.073	428.219	469.005	-14,51	-8,70
Entidades de Crédito	264.846	207.187	514.000	27,83	-59,69
Créditos sobre clientes	4.435.683	3.579.934	2.891.789	23,90	23,80
Obligaciones y otros valores Renta fija	201.580	212.544	196.876	-5,16	7,96
Acciones y otros títulos renta variable	70.256	33.745	46.132	108,20	-26,85
Participaciones	36.349	42.946	20.243	-15,36	112,15
Participaciones empresa grupo	98	100	101	-	-
Activos inmateriales	9.331	5.487	676	70,06	711,69
Fondo de comercio de consolidación	4.859	2.618	0	85,60	-
Activos materiales	74.296	65.565	61.246	13,32	7,05
Capital suscrito no desembolsado	0	0	0	-	-
Acciones propias	0	0	0	-	-
Otros activos	57.802	46.127	40.542	25,31	13,78
Cuentas de Periodificación	27.280	28.036	27.837	-2,70	0,71
Pérdidas en sociedades consolidadas	2687	664	35	304,67	1.797,14
Pérdidas consolidadas Ejercicio	0	0	0	-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>5.638.167</b>	<b>4.732.836</b>	<b>4.347.546</b>	<b>19,13</b>	<b>8,86</b>
Entidades de Crédito	299.515	77.420	178.647	286,87	-56,66
Débitos a clientes	4.430.145	3.822.079	3.413.551	15,91	11,97
Débitos representados val. Negociables	193.516	187.825	180.107	3,03	4,29
Otros pasivos	65.197	61.325	78.936	6,31	-22,31
Cuentas De Periodificación	29.366	24.892	22.018	17,97	13,05
Provisiones para riesgos y cargas	20.799	19.662	28.895	5,78	-31,95
Diferencia negativa consolidación	3.351	3.085	2.909	8,62	6,05
Beneficios consolidados del ejercicio	72.581	69.946	64.410	3,77	8,59
Pasivos subordinados	78.020	78.020	42.020	0,00	85,67
Capital suscrito	0	0	0	-	-
Reservas	440.425	384.146	332.038	14,65	15,69
Reservas por Revalorización	0	0	0	-	-
Reservas sociedades consolidadas	5.252	4.436	4.015	18,39	10,49
Resultados ejercicios anteriores	0	0	0	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>5.638.167</b>	<b>4.732.836</b>	<b>4.347.546</b>	<b>19,13</b>	<b>8,86</b>



### 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 2003, 2002 y 2001, es la siguiente:

	<i>Importe</i> <i>Miles de Euros</i>			<i>% Variación</i>	
	2003	2002	2001	03/02	02/01
Caja	70.744	64.456	56.569	9,76	13,94
Banco de España	16.283	15.208	22.495	7,07	-32,39
Otros Bancos Centrales	0	0	0	-	-
<b>TOTAL CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES</b>	<b>87.027</b>	<b>79.664</b>	<b>79.064</b>	<b>9,24</b>	<b>0,76</b>
En moneda extranjera	1.618	2.439	2.434	-33,66	0,21
<b>% sobre Activos Totales</b>	<b>1,54</b>	<b>1,68</b>	<b>1,82</b>		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>5.638.167</b>	<b>4.732.836</b>	<b>4.347.546</b>		

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>					
	2003		2002		2001	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
<b>A la vista</b>	<b>26.925</b>	<b>385</b>	<b>23.567</b>	<b>684</b>	<b>31.557</b>	<b>288</b>
- Cuentas mutuas	25.446	0	23.043	0	30.782	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	1.479	385	524	684	775	288
<b>Otros Créditos - débitos</b>	<b>237.921</b>	<b>299.130</b>	<b>183.620</b>	<b>76.736</b>	<b>482.443</b>	<b>178.359</b>
Banco de España	0	0	0	0	0	0
Cuentas a plazo	132.856	299.130	183.620	76.736	482.443	58.406
Adquisición – Cesión temporal de activos	105.065	0	0	0	0	119.953
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
<b>TOTAL</b>	<b>264.846</b>	<b>299.515</b>	<b>207.187</b>	<b>77.420</b>	<b>514.000</b>	<b>178.647</b>
<b>Por monedas</b>						
Moneda doméstica	205.804	295.825	134.340	73.146	422.683	173.469
Moneda extranjera	59.042	3.690	72.847	4.274	91.317	5.178
<b>TOTAL</b>	<b>264.846</b>	<b>299.515</b>	<b>207.187</b>	<b>77.420</b>	<b>514.000</b>	<b>178.647</b>



Por monedas	Importe en Miles de Euros			% Variación	
	2003	2002	2001	03/02	02/01
Moneda doméstica	-90.021	61.194	249.214	-247,11	-75,45
Moneda extranjera	55.352	68.573	86.139	-19,28	-20,39
<b>Posición Neta</b>	<b>-34.669</b>	<b>129.767</b>	<b>335.353</b>	<b>-126,72</b>	<b>-61,30</b>

### IV.3.3. INVERSIONES CREDITICIAS.

La Inversión Crediticia neta creció un 23,9% en el 2003. Destaca la aportación del Crédito a Otros Sectores Residentes con un incremento en términos absolutos de 804,83 millones de euros, con un crecimiento del 23,56%. Por su parte, la inversión crediticia a clientes no residentes aumentó en 9,65 millones de euros en el 2003, un 56,4% respecto al ejercicio anterior.

INVERSIÓN CREDITICIA DE CLIENTES RESIDENTES	Importe Miles de Euros			% Variación	
	2003	2002	2001	03/02	02/01
<b>Crédito a AA.PP. españolas</b>	<b>293.137</b>	<b>234.807</b>	<b>244.204</b>	<b>24,84</b>	<b>-3,85</b>
Riesgo corriente	293.137	234.807	243.416	24,84	-3,54
Riesgo dudoso	0	0	788	-	-100,00
<b>Crédito a otros sec. residentes</b>	<b>4.220.950</b>	<b>3.416.123</b>	<b>2.707.662</b>	<b>23,56</b>	<b>26,17</b>
Crédito comercial	132.861	123.849	98.014	7,28	26,36
Deudores con garantía real	3.040.773	2.336.827	1.740.082	30,12	34,29
Otros deudores a plazo	873.021	780.862	677.904	11,80	15,19
Deudores a la vista y varios	120.815	120.288	143.294	0,44	-16,06
Arrendamientos financieros	0	0	0	-	-
Riesgo dudoso	53.480	54.297	48.368	-1,50	12,26
<b>Crédito a no residentes</b>	<b>26.748</b>	<b>17.102</b>	<b>10.363</b>	<b>56,40</b>	<b>65,03</b>
Riesgo corriente	26.603	16983	10.243	56,64	65,80
Riesgo dudoso	145	119	120	21,85	-0,83
<b>Otros deudores Obra Social</b>	<b>811</b>	<b>1.021</b>	<b>2.437</b>	<b>-20,57</b>	<b>-58,10</b>
<b>TOTAL INV. CREDITICIA BRUTA</b>	<b>4.541.646</b>	<b>3.669.053</b>	<b>2.964.666</b>	<b>23,78</b>	<b>23,76</b>
<b>Fondo de Insolvencias</b>	<b>-105.963</b>	<b>-89.119</b>	<b>-72.877</b>	<b>18,90</b>	<b>22,29</b>
De operaciones dudosas	-26.772	-29.313	-22.671	-8,67	29,30
Cobertura genérica	-33.756	-27.415	-21.498	23,13	27,52
Cobertura estadística	-45.435	-32.391	-28.708	40,27	12,83
<b>TOTAL INV. CREDITICIA NETA</b>	<b>4.435.683</b>	<b>3.579.934</b>	<b>2.891.789</b>	<b>23,90</b>	<b>23,80</b>
<b>Por monedas</b>					
En euros	4.430.438	3.576.092	2.886.698	23,89	23,88
En moneda extranjera	5.245	3.842	5.091	36,52	-24,53



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	
	2003	2002	2001	03/02	02/01
<b>CTOS. FINANC. ACT. PRODUCTIVAS</b>	<b>2.082.187</b>	<b>1.719.658</b>	<b>1.272.942</b>	<b>21,08</b>	<b>35,09</b>
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	79.049	72.516	64.355	9,01	12,68
Pesca	2.707	2.156	2.065	25,56	4,41
Industrias extractivas	4.791	3.878	3.561	23,54	8,90
Industrias manufactureras	116.293	113.050	97.545	2,87	15,90
Producción y distribuc de en elect., gas y agua	30.042	15.619	13.922	92,34	12,19
Construcción	696.457	529.657	379.220	31,49	39,67
Comercio y reparaciones	388.759	340.315	261.549	14,24	30,12
Hostelería	132.268	194.915	138.224	-32,14	41,01
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	56.692	72.371	61.177	-21,66	18,30
Intermediación financiera	47.266	16.146	9.590	192,74	68,36
Actividades inmobiliarias y servicios empresariales	437.207	291.947	194.522	49,76	50,08
Otros servicios	90.656	67.088	47.212	35,13	42,10
<b>CTOS FINANC. GTOS. PERS.FISICAS</b>	<b>2.010.158</b>	<b>1.665.096</b>	<b>1.418.143</b>	<b>20,72</b>	<b>17,41</b>
Adquisición de vivienda propia	1.564.123	1.246.104	992.256	25,52	25,58
Rehabilitación de viviendas	1.527	1.666	1.979	-8,34	-15,82
Adquisición de bienes de consumo duradero	19.298	13.509	26.376	42,85	-48,78
Adquisición de otros bienes y ss. Corrientes	1.794	1.703	1.394	5,34	22,17
Adquisición de valores	0	0	0	-	-
Adquisición de terrenos, fincas rústicas, etc.	0	0	0	-	-
Otras financiaciones a familias	423.416	402.114	396.138	5,30	1,51
<b>CTOS APLIC. FINANC. INST. PRIV. SIN FINES DE LUCRO</b>	<b>21.472</b>	<b>25.349</b>	<b>15.849</b>	<b>-15,29</b>	<b>59,94</b>
<b>OTROS</b>	<b>114.701</b>	<b>10.964</b>	<b>593</b>	<b>946,16</b>	<b>1.748,90</b>
<b>TOTALES</b>	<b>4.228.518</b>	<b>3.421.067</b>	<b>2.707.527</b>	<b>23,60</b>	<b>26,35</b>

**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	
	2003	2002	2001	03/02	02/01
Créditos garantizados al sector público	293.137	234.807	244.204	24,84	-3,85
Créditos con garantía real*	3.071.982	2.353.077	1.749.597	30,55	34,49
Créditos personales	1.175.716	1.080.148	968.427	8,85	11,54
<b>TOTAL CRÉDITOS CON GARANTÍA</b>	<b>4.540.835</b>	<b>3.668.032</b>	<b>2.962.229</b>	<b>23,79</b>	<b>23,83</b>
% sobre inversión crediticia bruta	99,98%	99,97%	99,92%		
<b>OTROS DEUDORES OBRA SOCIAL</b>	<b>811</b>	<b>1.021</b>	<b>2.437</b>	<b>-20,57</b>	<b>-58,10</b>
% sobre Total Inv. Bruta	0,02%	0,03%	0,08%		
<b>TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA</b>	<b>4.541.646</b>	<b>3.669.053</b>	<b>2.964.666</b>	<b>23,78</b>	<b>23,76</b>
Fondo de Insolvencias	-105.963	-89.119	-72.877	18,90	22,29
<b>TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA NETA</b>	<b>4.435.683</b>	<b>3.579.934</b>	<b>2.891.789</b>	<b>23,90</b>	<b>23,80</b>

\* Residentes y no residentes



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

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

	<i>Importe</i> <i>Miles de Euros</i>			<i>% Variación</i>	
	2003	2002	2001	03/02	02/01
Avales y otras cauciones	284.111	170.284	105.778	66,85	60,98
Otros pasivos contingentes	6.878	6.522	4.630	5,46	40,86
<b>Total Pasivos Contingentes</b>	<b>290.989</b>	<b>176.806</b>	<b>110.408</b>	<b>64,58</b>	<b>60,14</b>
Cesiones temporales con opción de recompra	0	0	0	-	-
Disponibles por terceros	1.195.828	955.698	654.274	25,13	46,07
Otros compromisos	2.412	2.619	1.651	-7,90	58,63
<b>Total Compromisos</b>	<b>1.198.240</b>	<b>958.317</b>	<b>655.925</b>	<b>25,04</b>	<b>46,10</b>

Los préstamos titulizados se presentan en el siguiente cuadro:

	<i>Importe</i> <i>Miles de Euros</i>			<i>% Variación</i>	
	2003	2002	2001	03/02	02/01
Activos hipotecarios titulizados	58.134	72.215	86.822	-19,50	-16,82
Otros activos titulizados	26.105	21.918	17.250	19,10	27,06
<b>Total Préstamos titulizados</b>	<b>84.239</b>	<b>94.133</b>	<b>104.072</b>	<b>-10,51</b>	<b>-9,55</b>
De los que: En situación de mora	174	175	0	-	-



#### IV.3.4. CARTERA DE VALORES.

El cuadro siguiente muestra la situación al cierre de los ejercicios de 2003, 2002 y 2001 de la Cartera de Valores en el Balance Consolidado:

	Miles de Euros			% VARIACIÓN	
	2003	2002	2001	03/02	02/01
Certificados del Bco España	0	0	0	-	-
Cartera de Renta Fija	366.073	428.219	469.005	-14,51	-8,70
- de Inversión	366.073	428.219	469.005	-14,51	-8,70
*Letras del Tesoro	159.507	193.238	236.232	-17,46	-18,20
*Otra deuda anotada	206.566	234.981	232.773	-12,09	0,95
- de Negociación	0	0	0	-	-
(-) Fondo fluctuación de valores	0	0	0	-	-
<b>1. DEUDAS del ESTADO</b>	<b>366.073</b>	<b>428.219</b>	<b>469.005</b>	<b>-14,51</b>	<b>-8,70</b>
Fondos Públicos	106.954	101.417	88.490	5,46	14,61
Bonos, obligaciones, pagarés empresa	88.097	106.827	105.607	-17,53	1,16
Otros valores de Renta Fija	6.529	4.300	2.779	51,84	54,73
(-) Fondo de fluctuación de valores	0	0	0	-	-
<b>2. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA</b>	<b>201.580</b>	<b>212.544</b>	<b>196.876</b>	<b>-5,16</b>	<b>7,96</b>
Cotizados	201.580	212.544	196.876	-5,16	7,96
No cotizados	0	0	0	-	-
Participaciones en Grupo	98	100	101	-2,00	-0,99
Otras participaciones	38.416	48.016	26.216	-19,99	83,16
Otros títulos de Renta Variable	81.384	44.931	52.326	81,13	-14,13
(-) Fondo de Fluctuación de valores	-13.195	-16.256	-12.167	-18,83	33,61
<b>3. ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE</b>	<b>106.703</b>	<b>76.791</b>	<b>66.476</b>	<b>38,95</b>	<b>15,52</b>
Cotizados	4.731	5.146	12.496	-8,06	-58,82
No cotizados	101.972	71.645	53.980	42,33	32,73
<b>4. TOTAL CARTERA</b>	<b>674.356</b>	<b>717.554</b>	<b>732.357</b>	<b>-6,02</b>	<b>-2,02</b>

A 31 de diciembre de 2003, a nivel consolidado, el valor a precio de mercado de la cartera de inversión ordinaria ascendía a 273,64 millones de euros (incluyendo las plusvalías tácitas de 4.618 miles de euros en los Fondos de Inversión).

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

	Importe Miles de Euros			% Variación	
	2003	2002	2001	03/02	02/01
<b>De emisión pública</b>	<b>106.954</b>	<b>101.417</b>	<b>88.490</b>	<b>5,46</b>	<b>14,61</b>
Administraciones territoriales	106.954	101.417	88.490	5,46	14,61
Otras administraciones públicas	0	0	0	-	-
Otras periodificaciones	0	0	0	-	-
Menos: Fdo. Fluctuación valores	0	0	0	-	-
<b>Otros emisores</b>	<b>88.097</b>	<b>106.827</b>	<b>105.607</b>	<b>-17,53</b>	<b>1,16</b>
Entidades de crédito	9.333	10.984	10.012	-15,03	9,71
Otros sectores residentes	53.249	70.479	75.076	-24,45	-6,12
No residentes	27.201	26.913	21.996	1,07	22,35
Otras periodificaciones	0	0	0	-	-
Menos: Fdo. Fluctuación valores	0	0	0	-	-
Menos: Fdo. Genérico Insolv.	(1.686)	(1.549)	(1.477)	8,84	4,87
<b>Valores propios</b>	<b>6.529</b>	<b>4.300</b>	<b>2.779</b>	<b>51,84</b>	<b>54,73</b>
Títulos hipotecarios	6.529	4.300	2.779	51,84	54,73
Menos: Fdo. Fluctuación valores	0	0	0	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>201.580</b>	<b>212.544</b>	<b>196.876</b>	<b>-5,16</b>	<b>7,96</b>





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>	
	<b>2003</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>03/02</b>	<b>02/01</b>
<b>Acciones y otros títulos de renta variable</b>	<b>70.256</b>	<b>33.745</b>	<b>46.132</b>	<b>108,20</b>	<b>-26,85</b>
De entidades de crédito	1.153	0	0	-	-
De otros sectores residentes	53.398	25.011	32.558	113,50	-23,18
De no residentes	26.833	19.920	19.768	34,70	0,77
Menos: Fondo de fluct.de valores	-11.128	(11.186)	(6.194)	-0,52	80,59
<b>Participaciones</b>	<b>36.349</b>	<b>42.946</b>	<b>20.243</b>	<b>-15,36</b>	<b>112,15</b>
En entidades de crédito	0	1.153	1.153	-100,00	0,00
Otras	38.416	46.863	25.063	-18,02	86,98
Menos: fondo de fluct. de valores	-2067	(5.070)	(5.973)	-59,23	-15,12
<b>Particip. en empresas del grupo</b>	<b>98</b>	<b>100</b>	<b>101</b>	<b>-2,00</b>	<b>-0,99</b>
Otras	98	100	101	-2,00	-0,99
Menos: fondo de fluct. de valores	0	0	0	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>106.703</b>	<b>76.791</b>	<b>66.476</b>	<b>38,95</b>	<b>15,52</b>

Al cierre del ejercicio 2003, la cartera de valores de renta variable, sin detraer los Fondos de fluctuación de valores, presenta la siguiente composición en función de la admisión o no a cotización de los títulos que la integran:

	<i>Inmovili- zaciones Financieras</i>	<i>Resto</i>	<i>Total</i>
<b>Acciones y otros títulos de renta variable</b>	<b>27.851</b>	<b>53.533</b>	<b>81.384</b>
Con cotización en bolsa	0	4.731	4.731
Sin cotización en bolsa	27851	48.802	76.653
<b>Participaciones</b>	<b>38.416</b>	<b>0</b>	<b>38.416</b>
Con cotización en bolsa	0	0	0
Sin cotización en bolsa*	38.416	0	38.416
<b>Otras participaciones Empresas del grupo</b>	<b>98</b>	<b>0</b>	<b>98</b>
Con cotización en bolsa	0	0	0
Sin cotización en bolsa	98	0	98
<b>TOTAL</b>	<b>66.365</b>	<b>53.533</b>	<b>119.898</b>

\* De este importe 26.472 miles de euros corresponden a participaciones indirectas en empresas cotizadas a través de ADAMANTE y ZOCO.



#### IV.3.5. RECURSOS AJENOS.

La financiación ajena no interbancaria, que incluye los débitos a clientes, débitos representados por valores negociables y la financiación subordinada, totaliza 4.701,68 millones de euros al 31 de diciembre de 2003. En relación con el ejercicio anterior, esta financiación ha aumentado 613,76 millones de euros, lo que representa un crecimiento anual del 15,01%

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>	
	<b>2003</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>03/02</b>	<b>02/01</b>
<b>Depósitos de ahorro:</b>	<b>4.154.379</b>	<b>3.551.728</b>	<b>3.140.431</b>	<b>16,97</b>	<b>13,10</b>
<b>A la vista</b>	<b>2.276.666</b>	<b>2.124.957</b>	<b>1.953.753</b>	<b>7,14</b>	<b>8,76</b>
Administraciones públicas	424.243	449.329	347.626	-5,58	29,26
Cuentas corriente	1.009.277	905.581	854.846	11,45	5,93
Cuentas de Ahorro	793.680	722.067	706.965	9,92	2,14
No residentes	49.466	47.980	44.316	3,10	8,27
<b>A plazo</b>	<b>1.877.713</b>	<b>1.426.771</b>	<b>1.186.678</b>	<b>31,61</b>	<b>20,23</b>
Administraciones públicas	7.991	15.793	11.703	-49,40	34,95
Imposiciones a plazo	1.755.488	1.282.792	1.040.075	36,85	23,34
No residentes	114.234	128.186	134.900	-10,88	-4,98
<b>Otros débitos:</b>	<b>275.766</b>	<b>270.351</b>	<b>273.120</b>	<b>2,00</b>	<b>-1,01</b>
<b>A la vista</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Administraciones públicas	0	0	0	-	-
Cuentas Especiales	0	0	0	-	-
No residentes	0	0	0	-	-
<b>A plazo</b>	<b>275.766</b>	<b>270.351</b>	<b>273.120</b>	<b>2,00</b>	<b>-1,01</b>
Administraciones públicas	715	7	713	10.114,29	-99,02
Cesión temporal de activos	275.033	269.908	271.829	1,90	-0,71
No residentes	18	436	578	-95,87	-24,57
<b>1. TOTAL DÉBITOS A CLIENTES</b>	<b>4.430.145</b>	<b>3.822.079</b>	<b>3.413.551</b>	<b>15,91</b>	<b>11,97</b>
Débitos representados por Valores Negociables	193.516	187.825	180.107	3,03	4,29
Pasivos Subordinados	78.020	78.020	42.020	-	85,67
<b>2. TOTAL RECURSOS AJENOS</b>	<b>4.701.681</b>	<b>4.087.924</b>	<b>3.635.678</b>	<b>15,01</b>	<b>12,44</b>
Por monedas					
En moneda doméstica	4.641.129	4.015.596	3.544.759	15,58	13,28
En moneda extranjera	60.552	72.328	90.919	-16,28	-20,45
Otros recursos gestionados por el Grupo	0	0	0	-	-
<b>3. TOTAL RECURSOS CLIENTES GESTIONADOS</b>	<b>4.701.681</b>	<b>4.087.924</b>	<b>3.635.678</b>	<b>15,01</b>	<b>12,44</b>



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

<i>Distribución temporal por plazo residual</i>	<i>Importe Miles de Euros</i>			<i>% Variación</i>	
	<b>2003</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>03/02</b>	<b>02/01</b>
<b>Hasta 3 meses</b>	825.177	648.885	583.671	27,17	11,17
<b>Más de 3 meses hasta 1 año</b>	301.637	313.252	292.123	-3,71	7,23
<b>Más de 1 año hasta 5 años</b>	191.298	120.448	101.597	58,82	18,55
<b>Más de 5 años</b>	437.376	200.207	62.684	118,46	219,39
<b>TOTAL</b>	<b>1.755.488</b>	<b>1.282.792</b>	<b>1.040.075</b>	<b>36,85</b>	<b>23,34</b>

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>	
	<b>2003</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>03/02</b>	<b>02/01</b>
Títulos Hipotecarios	48.081	48.081	48.081	-	-
Bonos y obligaciones en circulación (*)	120.000	120.000	120.000	-	-
Pagarés y otros valores	25.435	19.744	12.026	28,82	64,18
<b>TOTAL</b>	<b>193.516</b>	<b>187.825</b>	<b>180.107</b>	<b>3,03</b>	<b>4,29</b>

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

### PASIVOS SUBORDINADOS

	<i>Importe Miles de Euros</i>			<i>% Variación</i>	
	<b>2003</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>03/02</b>	<b>02/01</b>
Oblig. subordinadas "O" (1988)	12.020	12.020	12.020	0,00	0,00
Oblig. subordinadas "S" (1999)	30.000	30.000	30.000	0,00	0,00
Oblig. subordinadas "X" (2002)	36.000	36.000		0,00	-
<b>TOTAL</b>	<b>78.020</b>	<b>78.020</b>	<b>42.020</b>	<b>0,00</b>	<b>85,67</b>

La primera y segunda emisión tienen el carácter de perpetuos, no obstante, la Entidad podrá amortizarlos a los diez años, previa autorización del Banco de España, mientras que la tercera 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 3.257 miles de euros, quedando pendiente de pago a 31 de diciembre de 2003 un importe de 385 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 2003 se cifra en 520,95 millones de euros, un 13,45% más que en el ejercicio anterior.

	<i>Importe</i> <i>Miles de Euros</i>			<i>% Variación</i>	
	2003	2002	2001	03/02	02/01
<b>Reservas:</b>					
- Prima de emisión	0	0	0	-	-
- Reservas (Legal, Libre dispos., etc.)	440.425	384.146	332.038	14,65	15,69
- Reservas de revalorización	0	0	0	-	-
- Reservas en sociedades consolidadas	5252	4.436	4.015	18,39	10,49
- Pérdidas en sociedades consolidadas	2687	664	35	304,67	1.797,14
<b>Más:</b>					
- Beneficio del ejercicio atribuido al grupo	72.581	69.946	64.410	3,77	8,59
<b>PATRIMONIO NETO CONTABLE</b>	<b>520.945</b>	<b>459.192</b>	<b>400.498</b>	<b>13,45</b>	<b>14,66</b>

Los Recursos Propios Mínimos a 31 de diciembre de 2003, calculados de conformidad con la Ley 13/1992, el RD. 1343/92 y la Circular 5/1993 del Banco de España, ascienden a 345,17 millones de euros.

Los Recursos Propios Computables a la misma fecha, totalizan 507,79 millones de euros, existiendo, por tanto, un superávit de 162,62 millones de euros.

<b>Coficiente de solvencia.</b>	<i>Importe</i> <i>Miles de Euros</i>		
	2003	2002	2001
<b>1. Riesgos totales ponderados de crédito, contraparte y cambio</b>	<b>4.314.663</b>	<b>3.485.375</b>	<b>2.606.050</b>
<b>2. Coeficiente de solvencia exigido (%)</b>	<b>8,00%</b>	<b>8,00%</b>	<b>8,00%</b>
<b>3. Requerimientos de recursos propios mínimos</b>	<b>345.173</b>	<b>278.830</b>	<b>208.484</b>
<b>4. Recursos Propios básicos</b>	<b>428.800</b>	<b>379.813</b>	<b>335.342</b>
+Capital Social y Recursos asimilados	0	0	0
+Reservas efectivas y expresas	440.425	384.146	332.038
+Fondos afectos al conjunto de riesgos de la entidad	0	0	0
+Reservas en sociedades consolidadas	5.252	4.436	4015
- Activos inmateriales	-14.190	-8.105	-676
- Pérdidas en sociedades consolidadas	-2.687	-664	-35
<b>5. Recursos propios de 2ª categoría</b>	<b>78.993</b>	<b>78.331</b>	<b>43.789</b>
+Reservas de revalorización de activos	0	0	0
+Financiaciones subordinadas y asimiladas	78.020	78.020	42.020
+Fondo de la obra social Permanente	973	311	1769
<b>6. Limitaciones a los RR.PP. De 2ª categoría</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>7. Otras deducciones de RR.PP.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>8. Total RR.PP. Computables</b>	<b>507.793</b>	<b>458.144</b>	<b>379.131</b>
Coficiente de solvencia de la entidad (%)	11,77%	13,14%	14,55%
<b>9. Superávit (déficit) de RR.PP.</b>	<b>162.620</b>	<b>179.314</b>	<b>170.647</b>
% de Superávit (déficit) sobre RR.PP. Mínimos (%)	47,11%	64,31%	81,85%



RATIO BIS	Importe Miles de Euros		
	2003	2002	2001
<b>1. TOTAL ACTIVOS CON RIESGO PONDERADO</b>	<b>4.314.663</b>	<b>3.485.375</b>	<b>2.606.050</b>
Capital Tier I	428.800	379.813	335.342
Capital Tier II	78.993	78.331	43.789
<b>2. TOTAL RR.PP. COMPUTABLES (Tier I + Tier II)</b>	<b>507.793</b>	<b>458.144</b>	<b>379.131</b>
Coefficiente RR.PP. (%)	11,77%	13,14%	14,55%
<b>3. SUPERÁVIT (DÉFICIT) de RR.PP.</b>	<b>162.620</b>	<b>179.314</b>	<b>170.647</b>

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

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

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

## IV.4. GESTIÓN DEL RIESGO

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

### IV.4.1. RIESGO DE INTERÉS.

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

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

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



(Importe en miles de euros)	SALDOS SENSIBLES	HASTA 1 MES	DE 1 A 3 MESES	DE 3 A 6 MESES	DE 6 MESES A 1 AÑO	MÁS DE 1 AÑO	SALDOS NO SENSIBLES
<b>Activos sensibles</b>							
Mercado Monetario	266.258	209.975	10.233	15.350	30.700	0	84.138
Mercado Crediticio	4.375.914	430.416	716.585	832.144	1.725.681	671.088	118.468
Mercado de Capitales	562.739	69.552	25.615	39.859	81.427	346.286	0
Otros activos	0	0	0	0	0	0	359.190
<b>1. TOTAL ACTIVOS SENSIBLES</b>	<b>5.204.913</b>	<b>709.943</b>	<b>752.433</b>	<b>887.354</b>	<b>1.837.809</b>	<b>1.017.374</b>	<b>561.797</b>
% sobre Total Activos Sensibles	100,00%	13,64%	14,46%	17,05%	35,31%	19,55%	
% sobre Activos Totales	90,26%	12,31%	13,05%	15,39%	31,87%	17,64%	9,74%
<b>Pasivos sensibles</b>							
Mercado Monetario	299.412	71.929	212.665	4.939	9.879	0	103
Mercado Crediticio	3.272.395	1.580.076	479.206	202.874	307.621	702.618	1.279.443
Mercado de Capitales	151.537	8.478	16.957	78.082	12.020	36.000	0
Otros pasivos	11.499	11.499	0	0	0	0	752321
<b>2. TOTAL PASIVOS SENSIBLES</b>	<b>3.734.843</b>	<b>1.671.982</b>	<b>708.828</b>	<b>285.895</b>	<b>329.520</b>	<b>738.618</b>	<b>2.031.867</b>
% sobre Total Pasivos Sensibles	100,00%	44,77%	18,98%	7,65%	8,82%	19,78%	
% sobre Pasivos Totales	64,77%	28,99%	12,29%	4,96%	5,71%	12,81%	35,23%
<b>Medidas de sensibilidad</b>							
<b>3. GAP SIMPLE (Activo-Pasivo en cada plazo)</b>	<b>1.470.070</b>	<b>-962.039</b>	<b>43.605</b>	<b>601.459</b>	<b>1.508.289</b>	<b>278.756</b>	
% sobre Activos Totales	25,49%	-16,68%	0,76%	10,43%	26,16%	4,83%	
<b>4. GAP ACUMULADO</b>		<b>-962.039</b>	<b>-918.434</b>	<b>-316.975</b>	<b>1.191.314</b>	<b>1.470.070</b>	
% sobre Activos Totales		-16,68%	-15,93%	-5,50%	20,66%	25,49%	
<b>5. Índice de Cobertura (%)</b>		<b>42,46%</b>	<b>106,15%</b>	<b>310,38%</b>	<b>557,72%</b>	<b>137,74%</b>	

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

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

#### **NOTA:**

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

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

#### **IV.4.2. RIESGO CREDITICIO.**

Los datos utilizados en este cuadro son a nivel individual, cabe señalar que no existen diferencias significativas con los datos a nivel consolidado. El total de Deudores Morosos a 31 de diciembre de 2003 asciende a 53,59 millones de euros, que representa un 1,18% sobre el total de riesgo computable. Los fondos de insolvencia constituidos son superiores a los deudores morosos (214,98%), 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 197,82%, correspondiéndose a un fondo de insolvencia efectivamente constituido de 106,02 millones de euros.



	<i>Importe en Miles de euros</i>			<i>% Variación</i>	
	<b>2003</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>03/02</b>	<b>02/01</b>
<b>1.- Total Riesgo Computable</b>	4.548.788	3.673.532	2.964.291	23,83	23,93
<b>2.- Deudores Morosos</b>	53.593	54.377	49.276	-1,44	10,35
<b>3.- Cobertura necesaria total</b>	115.215	94.866	77.595	21,45	22,26
<b>4.- Fdos.Insolv. efectiv.constituidos</b>	115.215	94.865	77.595	21,45	22,26
<b>% Indice Morosidad</b>	1,18%	1,48%	1,66%		
<b>%Cobertura Riesgos Deudores Morosos (4/2)</b>	214,98%	174,46%	157,47%		
<b>% Cobertura Constituida / Cobertura necesaria (4/3)</b>	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 Aavales 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 0,30 puntos porcentuales para situarse en el 1,18%. 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, 33,833 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 45,45 millones de euros para cubrir el Fondo de Cobertura Estadística de Insolvencias que exige la normativa del Banco de España.





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

	<i>Importe</i>			<i>% Variación</i>	
	<i>Miles de Euros</i>				
	2003	2002	2001	03/02	02/01
+ Futuros financieros sobre tipos de interés	0	0	0	-	-
+ Compraventa de activos financieros no vencidos	348	4.808	4.808	-92,76	-
+ Opciones compradas sobre tipo de interés	22.480	24.480	13.082	-8,17	87,13
+ Permutas financieras	661.987	290.030	151.554	128,25	91,37
<b>1. OPERACIONES SOBRE TIPOS DE INTERÉS</b>	<b>684.815</b>	<b>319.318</b>	<b>169.444</b>	<b>114,46</b>	<b>88,45</b>
+ Compraventa de Divisas no vencidas	8.320	5.718	8.537	45,51	-33,02
+ Opciones Compradas sobre Divisas	0	0	0	-	-
+ Otras operaciones sobre tipos de cambio	0	0	0	-	-
<b>2. OPERACIONES SOBRE TIPOS DE CAMBIO</b>	<b>8.320</b>	<b>5.718</b>	<b>8.537</b>	<b>45,51</b>	<b>-33,02</b>
<b>3. OPERACIONES SOBRE VALORES</b>	<b>18.276</b>	<b>13.700</b>	<b>20.999</b>	<b>33,40</b>	<b>-34,76</b>
+ Opciones compradas sobre valores	6	6	6	-	-
+ Opciones emitidas sobre valores	18.270	13.694	20.993	33,42	-34,77
<b>TOTAL OPERACIONES DE FUTURO</b>	<b>711.411</b>	<b>338.736</b>	<b>198.980</b>	<b>110,02</b>	<b>70,24</b>

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>				
	2003	2002	2001	03/02	02/01
Caja y Bancos Centrales	1.618	2.439	2.434	-33,66	0,20
Entidades de Crédito	59.042	72.847	91.317	-18,95	-20,23
Créditos sobre clientes	5.245	3.842	5.091	36,52	-24,53
Cartera de Valores	5.766	5.022	2	14,81	251.000,00
Otros empleos mon. extranjera	679	1.063	1.871	-36,12	-43,19
<b>Empleos en Mon. Extranjera</b>	<b>72.350</b>	<b>85.213</b>	<b>100.715</b>	<b>-15,10</b>	<b>-15,39</b>
% s/ Total Activo	1,29%	1,80%	2,32%		
Entidades de crédito	3.690	4.274	5.178	-13,66	-17,46
Débitos a clientes	60552	72.328	90.919	-16,28	-20,45
Otros rec. Moneda extranjera	167	121	397	38,02	-69,52
<b>Recursos en Mon. Extranjera</b>	<b>64.409</b>	<b>76.723</b>	<b>96.494</b>	<b>-16,05</b>	<b>-20,49</b>
% s/ Total Pasivo	1,14%	1,62%	2,22%		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>5.626.396</b>	<b>4.723.992</b>	<b>4.341.453</b>		

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





## **IV.5. CIRCUNSTANCIAS CONDICIONANTES.**

### **IV.5.1. GRADO DE ESTACIONALIDAD.**

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

### **IV.5.2. PATENTES, MARCAS Y OTROS.**

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

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

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

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

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

En estos momentos CajaCanarias se encuentra en fase avanzada de implantación del proyecto Infocaja, en la que participa en su capital (20%) junto con Cajastur, Caja Murcia, CCM-Caja Castilla La Mancha y Sa Nostra, sociedad para aplicar las ventajas de las economías de escala en aspectos como el tratamiento de datos y desarrollo de aplicaciones informáticas. Desde Mayo de 2002 el entorno operacional conjunto se encuentra en funcionamiento, en el que ya se encuentran operativas las aplicaciones de tratamientos de clientes, plazos fijos, contabilidad, MIS (Management Information System) y cuentas personales en divisas. Actualmente se encuentran en desarrollo nuevas fases del proyecto, entre las que se encuentra el aplicativo de medios de pago.

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



Islas Canarias. A lo largo del año se lanzaron al mercado un elevado número de nuevos productos y servicios, entre los que se encuentran productos de pasivo como la 3ª Emisión de Pagarés, productos estructurados como los Eurodepósitos, nuevos fondos de inversión garantizados como el A.C. Selección Garantizado F.I.M. y el Cajacanarias Europa Garantizado F.I.M.. Asimismo, se comercializaron nuevos productos de seguros, tales como Cajacanarias Valor 3 y Flexiahorro.

Al cierre de 2003, nuestra Red de Servicios automatizados estaba compuesta por: 451 Cajeros Automáticos y 9.670 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 2003 era de 1.304 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>		
	2003	2002	2001	2003	2002	2001
<b>De administración y gestión</b>	<b>1.085</b>	<b>1.031</b>	<b>993</b>	<b>1.114</b>	<b>1.053</b>	<b>1.017</b>
- Jefes	333	334	309	346	342	319
- Oficiales	361	363	355	373	374	366
- Auxiliares	391	334	329	395	337	332
<b>Titulados</b>	<b>13</b>	<b>14</b>	<b>14</b>	<b>14</b>	<b>14</b>	<b>14</b>
<b>Informática</b>	<b>21</b>	<b>16</b>	<b>28</b>	<b>148</b>	<b>139</b>	<b>106</b>
<b>Ayudantes de Ahorro</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>4</b>	<b>6</b>	<b>5</b>	<b>4</b>
<b>Otros</b>	<b>6</b>	<b>3</b>	<b>10</b>	<b>14</b>	<b>8</b>	<b>53</b>
<b>Personal de O.B.S</b>	<b>8</b>	<b>5</b>	<b>9</b>	<b>8</b>	<b>5</b>	<b>9</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1.138</b>	<b>1.074</b>	<b>1.058</b>	<b>1.304</b>	<b>1.224</b>	<b>1.203</b>



Los gastos de personal al cierre de los ejercicios 2003, 2002, y 2001, presentan la siguiente composición:

<i>(Miles de Euros)</i>	<i>Entidad</i>			<i>Consolidado</i>		
	2003	2002	2001	2003	2002	2001
Sueldos, salarios y asim.	51.250	48.827	47.152	54.234	51.404	49.446
Cargas sociales	10.490	9.925	9.076	11.312	10.670	9.717
Aport. Fdo.Pensiones (externo e interno)	5.435	4.888	4.343	5.435	4.888	4.343
Otros gastos de personal	1.402	1.381	1.050	1.438	1.406	1.062
<b>TOTAL</b>	<b>68.577</b>	<b>65.021</b>	<b>61.621</b>	<b>72.419</b>	<b>68.368</b>	<b>64.568</b>

#### **IV.6.2. NEGOCIACIÓN COLECTIVA**

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

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

La Caja, en virtud de las reglamentaciones y convenios vigentes, está obligada a la constitución de un Fondo de Pensiones que cubra los compromisos adquiridos con su personal. Para la cobertura de estos compromisos la Entidad dispone de un Plan de Pensiones del sistema de empleo, gestionado por la sociedad Caser-Ahorrovida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.. Asimismo, mediante la constitución de un Fondo Interno y, en su caso, pólizas de seguros, quedan cubiertos otros compromisos no amparados por el Fondo Externo anterior. Este fondo de pensiones externo cuenta con un importe de 150,99 millones de euros (Cuentas de posición).

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 para el 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.

La Entidad dispone de un fondo de pensiones interno por importe de 11,50 millones de euros que incluye, entre otros conceptos, un importe de 2,68 millones de euros correspondiente al valor actual de los complementos pactados con los empleados en situación de jubilación parcial. En el ejercicio 2003 la Entidad ha efectuado dotaciones a este fondo por 0,61 millones de euros.



En virtud de estudios actuariales realizados por profesionales independientes, al 31 de diciembre de 2003, 2002 y 2001, 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>	
	2003	2002	2001	03/02	02/01
<b>Personal pasivo</b>	41.951	41.383	35.775	1,37	15,68
<b>Personal Activo</b>	170.639	164.170	153.497	3,94	6,95
- Servicios pasados	127.196	119.887	109.318	6,10	9,67
- Servicios futuros	43.443	44.283	44.179	-1,90	0,24
<b>Otros Compromisos</b>	1.300	1.133	0	14,74	-
<b>TOTAL COMPROMISOS</b>	<b>213.890</b>	<b>206.686</b>	<b>189.272</b>	<b>3,49</b>	<b>9,20</b>
<b>Pasivo Actuarial devengado</b>	170.447	162.403	145.093	4,95	11,93
<b>Contratos de Seguro</b>	9.589	9.133	0	4,99	-
<b>Cuentas de posición</b>	150.987	141.600	131.881	6,63	7,37
<b>Fondo interno constituido</b>	11.499	12.910	21.148	-10,93	-38,95
<b>TOTAL COBERTURAS</b>	<b>172.075</b>	<b>163.643</b>	<b>153.029</b>	<b>5,15</b>	<b>6,94</b>
<b>% COBERTURA</b>	<b>100,96%</b>	<b>100,76%</b>	<b>105,47%</b>		

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

- a) Biométricas:
  1. Tablas de mortalidad de activos: PER2000C para el Fondo Externo, y GRM-GRF95 para el Fondo Interno.
  2. Tablas de invalidez de activos: 50% de SS90(ABS)
  3. Tablas de mortalidad de pasivos no inválidos: PER2000C
  4. Salidas por rotación: NO
  
- b) Económico-Financieras:
  1. Tipo de Interés Técnico: 4%
  2. Índice de Precios al Consumo (IPC): 1%
  3. Evolución salario Pensionable (IRS): 2%
  4. Índice Revalorización Bases de la Seguridad Social: Bases Máximas al IPC, Bases no Máximas al IRS
  
- c) Sistema de capitalización individual, considerando para el cálculo de los servicios pasados de los empleados ingresados con anterioridad al XIV Convenio, el coste individual, y distribuyéndolo linealmente de acuerdo con la proporción entre años de servicios pasados y totales estimados de cada empleado.

#### **IV.7. POLÍTICA DE INVERSIONES.**

La política de inversiones de CajaCanarias tiene diversas vertientes:

- Desarrollo de la actividad crediticia hacia todos los sectores productivos de la economía dentro de su ámbito de actuación, con especial atención a la pequeña y



mediana empresa, base de la economía de la Comunidad Canaria, y a las economías familiares.

- Desarrollo constante de la Obra Social, promoviendo todo tipo de actividades culturales y de investigación.
- Participaciones empresariales, en sectores punteros regionales y motivadas principalmente por intereses sociales.
- Inversiones de naturaleza financiera dentro del ámbito de actuación de la entidad en los mercados financieros.

#### **IV.7.1. DESCRIPCIÓN CUANTITATIVA**

El valor neto del Inmovilizado Material, deducida la amortización acumulada, se situó en 74.296 miles de euros, un 13,32% superior al valor del ejercicio anterior, produciéndose altas por un importe neto de 16.044 miles de euros, debido fundamentalmente a la adquisición de locales para nuevas oficinas. Por otra parte el valor neto del Inmovilizado Inmaterial, deducida la amortización acumulada, se situó en 9.331 miles de euros, un 70,06% superior al valor del ejercicio 2002, produciéndose altas por un importe neto de 4.519 miles de euros.

En concepto de Obra Social y Cultural, CajaCanarias materializó en inversiones el presupuesto trazado para el ejercicio 2003, por un total de 13,49 millones de euros, correspondiendo al área docente un 23,5%, al área cultural un 33%, al área de deportes un 13,5%, al área de investigación un 3%, al área sanitaria un 1%, al área de medio ambiente un 1%, al área asistencial y social un 9,5%, al área de desarrollo socio-económico un 6%, en la difusión de imagen de la obra social y cultural un 5% y a la gestión, servicios y administración de la obra social y cultural un 4,5%.

#### **IV.7.2. INVERSIONES EN CURSO DE REALIZACIÓN**

No existe ninguna operación relevante en curso.

#### **IV.7.3. INVERSIONES FUTURAS**

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



## **CAPITULO V**

---

### **EL PATRIMONIO, LA SITUACIÓN FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DEL EMISOR**

---



## V.1. INFORMACIONES CONTABLES INDIVIDUALES

Se acompañan a continuación los cuadros comparativos de los Balances, Cuentas de Resultados, Cuadros de Financiación Individuales de la Caja General de Ahorros de Canarias para los ejercicios 2003, 2002 y 2001.

En el Anexo II se incluye el informe de auditoría, acompañado de las cuentas anuales y del informe de gestión individual de la Entidad, correspondientes a 2003.

### V.1.1. BALANCE INDIVIDUAL COMPARATIVO.

ACTIVO	<i>Importe</i> <i>Miles de Euros</i>		
	2003	2002	2001
<b>Caja y Dptos Bcos Centrales</b>	<b>87.027</b>	<b>79.664</b>	<b>79.064</b>
Caja	70.744	64.456	56.569
Banco España	16.283	15.208	22.495
Otros Bancos Centrales	0	0	0
<b>Deudas Estado</b>	<b>366.073</b>	<b>428.219</b>	<b>469.005</b>
<b>Entidades de Crédito</b>	<b>263.370</b>	<b>206.666</b>	<b>513.742</b>
A la vista	25.449	23.046	31.299
Otros créditos	237.921	183.620	482.443
<b>Créditos sobre clientes</b>	<b>4.442.769</b>	<b>3.584.394</b>	<b>2.891.416</b>
<b>Oblig. y Valores Rta. Fija</b>	<b>201.509</b>	<b>212.447</b>	<b>196.778</b>
De emisión pública	106.883	101.320	88.392
Otras emisiones	94.626	111.127	108.386
- Pro mem: títulos propios	6.529	4.300	2.779
<b>Acc. y otros tít. de renta vble.</b>	<b>70.256</b>	<b>33.745</b>	<b>46.132</b>
<b>Participaciones</b>	<b>35.333</b>	<b>39.560</b>	<b>15.660</b>
En entidades crédito	0	1.153	1.153
Otras participaciones	35.333	38.407	14.507
<b>Particip. empresas del grupo</b>	<b>296</b>	<b>279</b>	<b>284</b>
En entidades crédito	0	0	0
Otras	296	279	284
<b>Activos Inmateriales</b>	<b>2.656</b>	<b>621</b>	<b>536</b>
Gastos de constitución	0	0	0
Otros gastos amortiz.	2.656	621	536
<b>Activos materiales</b>	<b>73.542</b>	<b>65.365</b>	<b>60.897</b>
Terreno y edif. de uso propio	42.117	37.089	32.623
Otros inmuebles	14.855	9.660	8.042
Mobil. instalaciones y otros	16.570	18.616	20.232
<b>Otros Activos</b>	<b>56.316</b>	<b>45.169</b>	<b>40.446</b>
<b>Cuentas de periodificación</b>	<b>27.249</b>	<b>27.863</b>	<b>27.493</b>
<b>Pérdidas del ejercicio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTALES</b>	<b>5.626.396</b>	<b>4.723.992</b>	<b>4.341.453</b>



<b>PASIVO</b>	<i>Importe</i> <i>Miles de Euros</i>		
	<b>2003</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
<b>Entidades de Crédito</b>	<b>299.515</b>	<b>77.420</b>	<b>178.647</b>
A la vista	385	684	288
A plazo con preaviso	299.130	76.736	178.359
<b>Débitos a clientes</b>	<b>4.551.838</b>	<b>3.943.944</b>	<b>3.535.118</b>
Depósitos de ahorro	4.275.072	3.672.293	3.260.947
a la vista	2.277.647	2.125.810	1.954.557
a plazo	1.997.425	1.546.483	1.306.390
Otros débitos	276.766	271.651	274.171
a la vista	0	0	0
a plazo	276.766	271.651	274.171
<b>Débitos represent.valores negociables</b>	<b>73.516</b>	<b>67.825</b>	<b>60.107</b>
Bonos y Obligac.en circulac.	48.081	48.081	48.081
Pagarés y otros valores	25.435	19.744	12.026
<b>Otros pasivos</b>	<b>64.184</b>	<b>60.561</b>	<b>78.538</b>
<b>Cuentas de periodificación</b>	<b>29.345</b>	<b>24.719</b>	<b>21.968</b>
<b>Prov. Para riesgos y cargas</b>	<b>20.799</b>	<b>19.662</b>	<b>28.889</b>
Fondo de pensionistas	11.499	12.910	21.148
Provisión para impuestos	0	0	0
Otras provisiones	9.300	6.752	7.741
<b>Fondos para riesgos generales</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Beneficios del ejercicio</b>	<b>70.538</b>	<b>67.695</b>	<b>64.128</b>
<b>Pasivos subordinados</b>	<b>78.020</b>	<b>78.020</b>	<b>42.020</b>
<b>Reservas</b>	<b>438.641</b>	<b>384.146</b>	<b>332.038</b>
<b>Resultados ejerc. Anteriores</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTALES</b>	<b>5.626.396</b>	<b>4.723.992</b>	<b>4.341.453</b>

<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<i>Importe</i> <i>Miles de Euros</i>		
	<b>2003</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
<b>PASIVOS CONTINGENTES</b>	<b>411.237</b>	<b>296.938</b>	<b>230.539</b>
Redescto, endosos y aceptacion.	0	0	0
Activos afectos a diversas oblig.	0	0	0
Fianzas, avales y cauciones	284.359	170.416	105.909
Otros pasivos contingentes	126.878	126.522	124.630
<b>COMPROMISOS</b>	<b>1.200.273</b>	<b>962.927</b>	<b>657.541</b>
Cesion temp. con opción recom.	0	0	0
Disponibles por terceros	1.197.848	960.295	655.877
Otros compromisos	2.425	2.632	1.664
<b>TOTAL CUENTAS ORDEN</b>	<b>1.611.510</b>	<b>1.259.865</b>	<b>888.080</b>





## V.1.2. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVA.

	<i>Importe</i> <i>Miles de Euros</i>		
	2003	2002	2001
Intereses y Rendimientos asimilados	243.676	236.393	233.118
De los que cartera renta fija	23.643	31.080	33.705
Intereses y cargas asimiladas	-80.304	-84.341	-89.399
Rendimientos cartera Rta Variable	462	658	602
- de acc y otros Tit Rta Variable	135	204	79
- de participaciones	327	428	497
- de participaciones en el grupo	0	26	26
<b>A) MARGEN INTERMEDIACIÓN</b>	<b>163.834</b>	<b>152.710</b>	<b>144.321</b>
Comisiones percibidas	44.612	40.551	37.481
Comisiones pagadas	-6.601	-6.391	-5.639
Rdtds de operaciones financieras	4.230	-1.056	1.680
<b>B) MARGEN ORDINARIO</b>	<b>206.075</b>	<b>185.814</b>	<b>177.843</b>
Otros productos de explotación	881	789	768
Gastos generales de Admón	-97.996	-93.258	-86.494
Gastos de personal	-68.577	-65.021	-61.621
de los que:			
-Sueldos y salarios	-51.250	-48.827	-47.152
-Cargas sociales,	-15.925	-14.813	-13.419
de las que: Pensiones	-5.435	-4.888	-4.343
Otros gastos administrativos	-29.419	-28.237	-24.873
Amort. y san. Activos mat. e inmat. e	-8.215	-8.224	-7.613
Otras cargas de explotación	-1.435	-1.311	-1.127
<b>C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>99.310</b>	<b>83.810</b>	<b>83.377</b>
Amortiz y prov. Para insolvencias (neto)	-29.485	-19.772	-14.613
Saneam. Inmovilizado financiero (neto)	-1.666	406	-1.273
Dotación fondos riesgos bancarios grles	0	0	0
Beneficios extraordinarios	9.771	10.222	5.640
Quebrantos Extraordinarios	-3.800	-3.472	-4.711
<b>D) RESULTADOS ANTES DE IMPTOS</b>	<b>74.130</b>	<b>71.194</b>	<b>68.420</b>
Impuestos s/ beneficios	-3.592	-3.497	-4.291
Otros impuestos	0	-2	-1
<b>E) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>70.538</b>	<b>67.695</b>	<b>64.128</b>

## V.1.3.DISTRIBUCIÓN DE BENEFICIOS.

De total de beneficios correspondientes al 2003, el 21,27% 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>		
	2003	2002	2001
Fondo O.B.S.	15.000	13.200	12.020
Otras Reservas	55.538	54.495	52.108
A reservas grales	6.214	5.919	5.789
A res. Para invers.	49.324	48.576	46.319
<b>TOTAL</b>	<b>70.538</b>	<b>67.695</b>	<b>64.128</b>



#### **V.1.4. RECURSOS GENERADOS.**

Los Recursos Generados por Operaciones en el 2003 asciende a 104,69 millones de euros, con un crecimiento del 6,77% respecto al importe generado en 2002.

<i>DATOS CORRESPONDIENTES A LA ENTIDAD</i>	<i>Importe</i> <i>Miles de Euros</i>		
	<b>2003</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
<b>Resultado contable</b>	<b>70.538</b>	<b>67.695</b>	<b>64.128</b>
<b>Correcciones al Resultado contable</b>	<b>34.155</b>	<b>30.358</b>	<b>32.129</b>
Amortizac. Inmv.Mat.	7.545	6.957	7.811
Dotac.netas a fdos de deprec. de activos y fdo.genérico	28.499	26.329	19.504
Saneamientos directos de activos	-	-	-
Bfcios.en vtas.de acc.propias, partc.e inmov.	(1.379)	(2.519)	(1.499)
Pddas.en vtas.de acc.propias partc.e inmov.	-	-	-
Otros	(510)	(409)	6.313
<b>Recursos generados por operaciones (*)</b>	<b>104.693</b>	<b>98.053</b>	<b>96.257</b>

(\*) 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:

<b>APLICACIONES</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
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	0	107.050
4- Inversión. Crediticia (incremento neto)	885.011	713.261	453.679
5- Títulos de renta fija (incremento neto)	0	15.741	29.834
6- Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	36.447	0	17.204
7- Acreedores (disminución neta)**	0	0	0
8- Empréstitos (disminución neta)	0	0	0
9- Incremento neto de inversiones permanentes			
9.1- Participaciones en empresas del grupo y asociadas	16.805	24.661	2.990
9.2- Inmovilizado material e inmaterial	19.394	14.029	11.104
10- Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	17.502	42.636	0
<b>TOTAL</b>	<b>975.159</b>	<b>810.328</b>	<b>621.861</b>
<b>ORIGENES</b>			
1- Recursos generados de las Operaciones	104.693	98.053	96.257
2- Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	0	36.000	0
3- Inversión menos financ. B España y ECA* (var neta)	220.174	246.035	0
4- Inversión Crediticia (disminución neta)	0	0	0
5- Títulos de renta fija (disminución neta)	10.801	0	0
6- Títulos de renta variable no permanente (disminuc. neta)	0	7.389	0
7- Acreedores (incremento neto)**	607.894	408.826	504.814
8- Empréstitos (incremento neto)	5.691	7.718	12.026
9- Disminución neta de Inversiones permanentes			
9.1- Participaciones en empresas del grupo y asociadas	22.348	1.173	0
9.2- Inmovilizado material e inmaterial	3.557	5.134	4.351
10- Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	0	0	4.413
<b>TOTAL</b>	<b>975.159</b>	<b>810.328</b>	<b>621.861</b>

\*ECA: Entidades de Crédito y Ahorro

\*\* Débitos a Clientes



## V.2. INFORMACIÓN CONTABLE CONSOLIDADA

Se acompañan a continuación los cuadros comparativos de los Balances, Cuentas de Resultados, Cuadros de Financiación Consolidados de la Caja General de Ahorros de Canarias para los ejercicios 2003, 2002 y 2001.

En el Anexo II se incluye el informe de auditoría, acompañado de las cuentas anuales y del informe de gestión consolidado de la Entidad, correspondientes a 2003

### V.2.1. BALANCE CONSOLIDADO COMPARATIVO.

ACTIVO	Miles de Euros			PASIVO	Miles de Euros		
	2003	2002	2001		2003	2002	2001
<b>Caja y depósitos en Bancos Centrales</b>	<b>87.027</b>	<b>79.664</b>	<b>79.064</b>	<b>Entidades de crédito</b>	<b>299.515</b>	<b>77.420</b>	<b>178.647</b>
Caja	70.744	64.456	56.569	A la vista	385	684	288
Banco España	16.283	15.208	22.495	Otros débitos	299.130	76.736	178.359
Otros Bcos. Centrales	0	0	0	<b>Débitos a clientes</b>	<b>4.430.145</b>	<b>3.822.079</b>	<b>3.413.551</b>
<b>Deudas del Estado</b>	<b>366.073</b>	<b>428.219</b>	<b>469.005</b>	Dep. de ahorro	4.154.379	3.551.728	3.140.431
<b>Entidades de crédito</b>	<b>264.846</b>	<b>207.187</b>	<b>514.000</b>	a la vista	2.276.666	2.124.957	1.953.753
A la vista	26.925	23.567	31.557	a plazo	1.877.713	1.426.771	1.186.678
Otros créditos	237.921	183.620	482.443	Otros débitos	275.766	270.351	273.120
<b>Créditos sobre clientes</b>	<b>4.435.683</b>	<b>3.579.934</b>	<b>2.891.789</b>	a la vista	0	0	0
<b>Obligaciones y valores de renta fija</b>	<b>201.580</b>	<b>212.544</b>	<b>196.876</b>	a plazo	275.766	270.351	273.120
De emisión pública	106.954	101.417	88.490	<b>Débitos rep. por valores negociables</b>	<b>193.516</b>	<b>187.825</b>	<b>180.107</b>
Otras emisiones	94.626	111.127	108.386	Bonos y Oblig. En circ.	168.081	168.081	168.081
<b>Acciones y otros títulos de renta variable</b>	<b>70.256</b>	<b>33.745</b>	<b>46.132</b>	Pagarés y otros valores	25.435	19.744	12.026
<b>Participaciones</b>	<b>36.349</b>	<b>42.946</b>	<b>20.243</b>	<b>Otros pasivos</b>	<b>65.197</b>	<b>61.325</b>	<b>78.936</b>
En entidades crédito	0	1.153	1.153	<b>Ctas. Periodificación</b>	<b>29.366</b>	<b>24.892</b>	<b>22.018</b>
Otras participaciones	36.349	41.793	19.090	<b>Prov. Riesgos y Cargas</b>	<b>20.799</b>	<b>19.662</b>	<b>28.895</b>
<b>Particip. En empresas del grupo</b>	<b>98</b>	<b>100</b>	<b>101</b>	Fdo de pensionistas	11.499	12.910	21.148
En entidades crédito	0	0	0	Provisión para impuestos	0	0	0
Otras	98	100	101	Otras provisiones	9.300	6.752	7.747
<b>Activos inmateriales</b>	<b>9.331</b>	<b>5.487</b>	<b>676</b>	<b>Fondo para riesgos generales</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gastos de constitución	179	17	8	<b>Diferencia Negativa de Consolidación</b>	<b>3.351</b>	<b>3.085</b>	<b>2.909</b>
Otros gastos amortiz.	9.152	5.470	668	<b>Beneficio del ejerc.</b>	<b>72.581</b>	<b>69.946</b>	<b>64.410</b>
<b>Fondo de comercio de consolidación</b>	<b>4.859</b>	<b>2.618</b>	<b>0</b>	<b>Pasivos subordinados</b>	<b>78.020</b>	<b>78.020</b>	<b>42020</b>
<b>Activos materiales</b>	<b>74.296</b>	<b>65.565</b>	<b>61.246</b>	<b>Int. minoritarios</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Terrenos y edif uso propio	42.117	37.089	32.623	<b>Capital suscrito</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Otros inmuebles	14.855	9.660	8.042	<b>Primas de emisión</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Mobil. instal. y otros	17.324	18.816	20.581	<b>Reservas</b>	<b>440.425</b>	<b>384.146</b>	<b>332.038</b>
<b>Capital suscrito no desembolsado</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Rvas de revalorización</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Acciones propias</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>RVAS. En Soc. consolidadas</b>	<b>5.252</b>	<b>4.436</b>	<b>4.015</b>
<b>Otros Activos</b>	<b>57.802</b>	<b>46.127</b>	<b>40.542</b>	Por integración global	2.646	2.161	1935
<b>Ctas. Periodificación</b>	<b>27.280</b>	<b>28.036</b>	<b>27.837</b>	Por puesta en equivalencia	2.606	2.275	2.080
<b>Pda. En Sociadades Consolidadas</b>	<b>2.687</b>	<b>664</b>	<b>35</b>	Por diferencias de conversión	0	0	0
<b>Pérdidas consolidadas del ejercicio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Rtdos. ejer. anteriores</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTALES</b>	<b>5.638.167</b>	<b>4.732.836</b>	<b>4.347.546</b>	<b>TOTALES</b>	<b>5.638.167</b>	<b>4.732.836</b>	<b>4.347.546</b>



CUENTAS DE ORDEN	Importe Miles de Euros		
	2003	2002	2001
1. PASIVOS CONTINGENTES	290.989	176.806	110.408
2. COMPROMISOS	1.198.240	958.317	655.925
<b>TOTAL CUENTAS ORDEN</b>	<b>1.489.229</b>	<b>1.135.123</b>	<b>766.333</b>

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

	Importe Miles de Euros		
	2003	2002	2001
Intereses y rendimientos asimilados	243.501	236.320	233.124
de los que cartera renta fija	23.644	31.084	33.715
Intereses y cargas asimiladas	-80.242	-84.245	-89.297
Rendimientos cartera renta variable	1.056	781	576
de acciones y otros títulos de renta variable.	135	204	79
de participaciones	921	577	497
de participaciones en el grupo	0	0	0
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>164.315</b>	<b>152.856</b>	<b>144.403</b>
Comisiones percibidas	44.608	40.547	37.477
Comisiones pagadas	-6.601	-6.391	-5.639
Resultados de operaciones financieras	4.230	-1.056	-1.680
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>206.552</b>	<b>185.956</b>	<b>177.921</b>
Otros productos de explotación	871	779	1.044
Gastos generales de administración	-100.858	-95.689	-89.005
Gastos de personal	-72.419	-68.368	-64.568
de los que:			
-Sueldos y salarios	-54.234	-51.404	-49.446
-Cargas sociales,	-16.747	-15.558	-14.060
de las que: Pensiones	-5.435	-4.888	-4.343
Otros gastos administrativos	-28.439	-27.321	-24.437
Amortiz. y saneam. activos materiales e inmateriales	-8.428	-8.377	-7.746
Otras cargas de explotación	-1.435	-1.311	-1.127
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>96.702</b>	<b>81.358</b>	<b>81.087</b>
Resultados netos generados por sdes puestas en equival	328	1.669	253
Amortización del fdo. Comercio de consolidación	-225	-95	0
Beneficios por operaciones del grupo	140	0	0
Quebrantos por operaciones del grupo	-10	0	0
Amortiz. y provisiones para insolvencias (neto)	-29.397	-19.753	-14.615
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	39	933	-1.242
Dotaciones al fondo para riesgos bancarios generales	0	0	0
Beneficios extraordinarios	10.837	11.479	7.201
Quebrantos extraordinarios	-2.192	-2.117	-3.961
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>76.222</b>	<b>73.474</b>	<b>68.723</b>
Impuesto sobre sociedades	-3.641	-3.526	-4.312
Otros impuesto	0	-2	-1
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>72.581</b>	<b>69.946</b>	<b>64.410</b>
Beneficio atribuido a la minoría	0	0	0
Beneficio atribuido al grupo	72.581	69.946	64.410



### **V.2.3. RECURSOS GENERADOS CONSOLIDADOS**

Los Recursos Generados por operaciones de forma consolidada durante el 2003 ascienden a 105,22 millones de euros, con un crecimiento del 5,30% respecto al importe generado en 2002.

<i>DATOS CONSOLIDADOS</i>	<i>Importe</i>		
	<i>Miles de Euros</i>		
	<b>2003</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
<b>Resultado contable</b>	<b>72.581</b>	<b>69.946</b>	<b>64.410</b>
<b>Correcciones al Resultado contable</b>	<b>32.640</b>	<b>29.975</b>	<b>32.371</b>
Amortizac. Inmv.Mat.	7.731	7.103	8.066
Dotac.netas a fdos de deprec. de activos y fdo.genérico	24.442	22.130	5.331
Saneamientos directos de activos	0	0	0
Bfcios.en vtas.de acc.propias, partc.e inmov.	(1.379)	(2.519)	(2.813)
Pdas.en vtas.de acc.propias partc.e inmov.	0	0	0
Otros	1.846	3.261	1.010
<b>Recursos generados por operaciones</b>	<b>105.221</b>	<b>99.921</b>	<b>96.781</b>

### **V.2.4. CUADRO DE FINANCIACIÓN CONSOLIDADO**

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

<b>APLICACIONES</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
1. Recursos aplicados en las operaciones	0	0	0
2. Títulos subordinados emitidos (disminución neta)	0	0	0
3. Inversión menos financiación en B. España y ECA* (variación neta)	0	0	107.308
4. Inversión Crediticia (incremento neto)	882.348	708.407	453.308
5. Títulos de renta fija (incremento netos)	0	15.740	29.763
6. Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	36.453	0	17.204
7. Acreedores (disminución neta)**	0	0	0
8. Empréstitos (disminución neta)	0	0	0
9. Incremento neto de inv. Permanent	0	0	0
9.1. Participaciones en empresas del grupo y asociadas	12.747	22.972	2.999
9.2. Inmovilizado material e inmaterial	21.942	18.755	11.363
10. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta )	21.440	45.770	0
<b>TOTAL</b>	<b>974.930</b>	<b>811.644</b>	<b>621.945</b>
<b>ORÍGENES</b>			
1. Recursos aplicados en las operaciones	105.221	99.921	96.781
2. Títulos subordinados emitidos (disminución neta)	0	36.000	0
3. Inversión menos financiación en B. España y ECA* (variación neta)	219.219	245.772	0
4. Inversión Crediticia (incremento neto)	0	0	0
5. Títulos de renta fija (incremento netos)	10.827	0	0
6. Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	0	7.395	0
7. Acreedores (disminución neta)**	608.066	408.528	504.514
8. Empréstitos (disminución neta)	5.691	7.718	12.026
9. Incremento neto de inv. Permanente	0	0	0
9.1. Participaciones en empresas del grupo y asociadas	22.349	1.173	320
9.2. Inmovilizado material e inmaterial	3.557	5.137	4.410
10. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta )	0	0	3.894
<b>TOTAL</b>	<b>974.930</b>	<b>811.644</b>	<b>621.945</b>

\*ECA: Entidades de Crédito y Ahorro

\*\* Débitos a Clientes



### **V.3. BASES DE PRESENTACION Y PRINCIPIOS CONTABLES.**

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

Actualmente nuestra Entidad, junto con el resto de las Cajas, ha creado una plataforma para la adaptación de las Cajas de Ahorros a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). En estos momentos a finalizado una primera etapa de este proyecto.

En esta primera etapa, el trabajo desarrollado ha consistido básicamente en el análisis detallado de cada NIC, su comparación con la actual normativa y la expresión detallada de sus diferencias. Realizando un estudio de sus repercusiones en las Cajas de Ahorros.

En una segunda etapa que está comenzando actualmente, las tareas que están previstas desarrollar principalmente son el análisis de las repercusiones tecnológicas y contables derivadas de la aplicación de las NIC, desarrollo de los Modelos de Datos para la confección de los estados financieros e información a revelar, análisis de las NIC pendientes de publicación por Reglamento de la UE, etc.



## **CAPITULO VI**

---

### **LA ADMINISTRACIÓN, LA DIRECCIÓN Y EL CONTROL DEL EMISOR**

---



## **VI.1. IDENTIFICACIÓN Y FUNCIÓN**

### **VI.1.1. MIEMBROS DE LOS ORGANOS DE ADMINISTRACIÓN**

#### **MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN**

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

<b><u>CARGO</u></b>	<b><u>NOMBRE</u></b>	<b><u>AÑO INGRESO</u></b>	<b><u>REPRESENTACION</u></b>
Presidente:	D. Rodolfo Núñez Ruano	1996	Ayuntamiento S/C de Tfe.
Vicepresidente 1º:	D. Francisco Sánchez Pérez	2000	Ayuntamiento de Tijarafe
Vicepresidente 2º:	D. Juan Ramón Oreja Rodríguez	1998	Universidad de la Laguna
Secretario:	Dña. Mª de los Ángeles Ramos Almenara	2003	Impositores
Vocales:	D. Ruperto Carrillo Tejera	2002	Impositores
	D. Miguel Zerolo Aguilar	1996	Ayuntamiento S/C de Tfe.
	D. Angel Jesús Martín Triana	2002	Impositores
	D. Emilio J. Atiénzar Armas	2002	Impositores
	D. Antonio M. Fragoso Prieto	2002	Empleados
	Dª. Gláfira María Guerra Lorenzo	2000	Impositores
	Dª. Mª de los Ángeles Ramos Almenara	2000	Impositores
	D. Carlos González Toledo	2000	Cabildo de Tenerife
	D. Manuel Juan Poggio Castro	2000	Impositores
	D. José Vicente González Hernández	2002	Ayuntamiento Los Realejos
	D. Aquilino Manuel Domínguez Hernández	2003	Impositores
	D. Vicente Manuel Brito Guadarrama	2003	Impositores
	Dña. Mª Angeles Bouza Cruz	2003	Impositores

#### **COMISIÓN DE CONTROL**

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

Presidente:	D. Francisco Gutiérrez García
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 Dña. Vanessa Alonso Chávez D. Dámaso Norberto Plasencia Vizcaíno
Repr. C.A. de Canarias	D. José Ignacio Guimerá Ravina





## **VI.1.2. EQUIPO DIRECTIVO**

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

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

## **VI.2. INFORMACIONES ADICIONALES.**

### **VI.2.1. FUNCIONES ESPECIFICAS.**

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

#### **Funciones de las Subdirecciones:**

##### **Director Gral. Adjunto de Gestión, Planificación y Riesgos:**

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

##### **Director Gral. Adjunto de Estrategia y Negocio:**

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

##### **Director de Recursos Humanos y Medios:**

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

**Director de Banca de Negocios:**

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

**Subdirector General de Particulares:**

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

**Subdirector General de Instituciones y Corporaciones:**

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

**Subdirector General de Tecnología y Desarrollo:**

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



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

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

<b>CONSEJERO</b>	<b>SOCIEDAD</b>	<b>CARGO</b>
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



## **VI.3. ACTUACIONES EN MATERIA DE BUEN GOBIERNO CORPORATIVO**

### **Antecedentes legislativos**

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

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

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

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

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

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



## **Actuaciones de la Entidad Emisora**

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

Ello supuso la aplicación de un proceso de adaptación de los Órganos de Gobierno de la Entidad – Asamblea General, Consejo de Administración y Comisión de Control-, produciéndose una reducción de la representación de los Organismos Públicos, incrementándose el Grupo de Impositores y Empleados. Por otra parte, las funciones de la Comisión de Auditoría han sido asumidas por la Comisión de Control.

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

Por último cabe mencionar que CajaCanarias también ha implementado las oportunas adaptaciones en relación con la composición y estructura de sus Órganos de Gobierno, así como sus Estatutos Sociales, encaminadas a dotar de plena funcionalidad a las respectivas Comisiones delegadas del Consejo de Administración: Comisión de Inversiones y Comisión de Retribuciones. Los referidos Estatutos Sociales adaptados están pendientes de aprobación por parte del Consejo de Administración a fecha del presente folleto.



## **CAPITULO VII**

---

### **PERSPECTIVAS DEL EMISOR**

---



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

### VII.1.1. DATOS INDIVIDUALES

ACTIVO	Miles de euros		% variación
	Mar-2004	Dic-2003	2004/2003
<b>Caja y dptos Bcos Centrales</b>	<b>60.939</b>	<b>87.027</b>	<b>-29,98</b>
Caja	54.786	70.744	-22,56
Banco España	6.153	16.283	-62,21
Otros Bcos. Centrales	0	0	-
<b>Deudas Est.</b>	<b>360.381</b>	<b>366.073</b>	<b>-1,55</b>
<b>Ent de Crédito</b>	<b>203.031</b>	<b>263.370</b>	<b>-22,91</b>
A la vista	28.006	25.449	10,05
Otros créditos	175.025	237.921	-26,44
<b>Créditos sobre clientes</b>	<b>4.575.574</b>	<b>4.442.769</b>	<b>2,99</b>
<b>Obligaciones y otros valores renta fija</b>	<b>202.434</b>	<b>201.509</b>	<b>0,46</b>
De emisión pública	106.880	106.883	0,00
Otras emisiones	95.554	94.626	0,98
Pro mem:tit.propios	7.057	6.529	8,09
<b>Acciones y otros títulos de renta variable</b>	<b>74.274</b>	<b>70.256</b>	<b>5,72</b>
<b>Participaciones</b>	<b>34.660</b>	<b>35.333</b>	<b>-1,90</b>
En entidades crédito	0	0	-
Otras participaciones	34.660	35.333	-1,90
<b>Participaciones en emp del grupo</b>	<b>2.277</b>	<b>296</b>	<b>669,26</b>
En entidades crédito	0	0	-
Otras	2.277	296	669,26
<b>Activos Inmateriales</b>	<b>2.452</b>	<b>2.656</b>	<b>-7,68</b>
Gastos de constitución	0	0	-
Otros gastos amortización	2.452	2.656	-7,68
<b>Activos materiales</b>	<b>75.131</b>	<b>73.542</b>	<b>2,16</b>
Terrenos y edificios uso propio	43.683	42.117	3,72
Otros inmuebles	16.156	14.855	8,76
Mobiliario, instalaciones y otros	15.292	16.570	-7,71
<b>Otros Activos</b>	<b>61.593</b>	<b>56.316</b>	<b>9,37</b>
<b>Cuentas de periodificación</b>	<b>25.721</b>	<b>27.249</b>	<b>-5,61</b>
<b>Pérdidas del ejercicio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>5.678.467</b>	<b>5.626.396</b>	<b>0,93</b>
PASIVO	Miles de euros		% variación
	Mar-2004	Dic-2003	2004/2003
<b>Entidades de Crédito</b>	<b>234.427</b>	<b>299.515</b>	<b>-21,73</b>
A la vista	675	385	75,32
A plazo con preaviso	233.752	299.130	-21,86
<b>Débitos a clientes</b>	<b>4.598.250</b>	<b>4.551.838</b>	<b>1,02</b>
Depósitos de ahorro	4.334.099	4.275.072	1,38
a la vista	2.144.947	2.277.647	-5,83
a plazo	2.189.152	1.997.425	9,60
Otros débitos	264.151	276.766	-4,56
a la vista	0	0	-
a plazo	264.151	276.766	-4,56
<b>Débitos repr. Valores negociables</b>	<b>111.328</b>	<b>73.516</b>	<b>51,43</b>
Bon. y Oblig. en circulación	48.081	48.081	0,00
Pagarés y otros valores	63.247	25.435	148,66
<b>Otros pasivos</b>	<b>74.159</b>	<b>64.184</b>	<b>15,54</b>
<b>Cuentas de periodificación</b>	<b>32.590</b>	<b>29.345</b>	<b>11,06</b>
<b>Provisión para riesgos y cargas</b>	<b>23.011</b>	<b>20.799</b>	<b>10,64</b>
Fondo de pensionistas	11.286	11.499	-1,85
Provisión para impuestos	0	0	-
Otras provisiones	11.725	9.300	26,08
<b>Fdos para riesgos generales</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>Bfos. Del ejercicio</b>	<b>17.503</b>	<b>70.538</b>	<b>-75,19</b>
<b>Pasivos subordinados</b>	<b>78.020</b>	<b>78.020</b>	<b>0,00</b>
<b>Reservas</b>	<b>438.641</b>	<b>438.641</b>	<b>0,00</b>
<b>Rdos.ejercicio anteriores</b>	<b>70.538</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>TOTALES</b>	<b>5.678.467</b>	<b>5.626.396</b>	<b>0,93</b>



CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS	Importe Miles de euros		% variación
	Mar-2004	Mar-2003	2004/2003
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>	<b>59.877</b>	<b>59.938</b>	<b>-0,10</b>
De los que cartera de renta fija	5.201	6.388	-18,58
<b>Intereses y cargas asimiladas</b>	<b>20.334</b>	<b>20.548</b>	<b>-1,04</b>
<b>Rendimiento cartera de renta variable</b>	<b>290</b>	<b>52</b>	<b>457,69</b>
De acciones y tit. renta variable	14	29	-51,72
De participaciones	276	23	1.100,00
De participaciones en el grupo	0	0	-
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>39.833</b>	<b>39.442</b>	<b>0,99</b>
Comisiones percibidas	12.490	10.248	21,88
Comisiones pagadas	1.595	1.448	10,15
Resultado operaciones financieras	-724	334	-316,77
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>50.004</b>	<b>48.576</b>	<b>2,94</b>
Otros productos de explotación	172	186	-7,53
Gastos generales de administración	24.981	23.625	5,74
de personal	17.451	16.438	6,16
de los que sueldos y salarios	13.020	12.393	5,06
cargas sociales	4.191	3.819	9,74
de las que pensiones	1.363	1.248	9,21
Otros gastos administrativos	7.530	7.187	4,77
Amortiz.y saneamto. de activ mat. e inmat.	2.191	2.189	0,09
Otras cargas de explotación	383	311	23,15
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>22.621</b>	<b>22.637</b>	<b>-0,07</b>
Amortización y prov. Insolvencias (neto)	3.010	6.046	-50,22
Saneam. inmovilizaciones financieras (neto)	-373	241	-254,77
Dotación Fondo riesgos bancarios grles	0	0	-
Beneficios extraordinarios	1.023	1.496	-31,62
Quebrantos extraordinarios	2613	793	229,51
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>18.394</b>	<b>17.053</b>	<b>7,86</b>
Impuesto sobre beneficios	891	838	6,32
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>17.503</b>	<b>16.215</b>	<b>7,94</b>

Al finalizar el primer trimestre de 2004, el **balance individual** alcanzó un saldo de 5.678,47 millones de euros, un 0,93% más que al cierre del año anterior.

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 2004 los 9.173,82 millones de euros lo que representa un incremento de 179,22 millones de euros en valor absoluto y un 1,99% en términos relativos sobre el volumen registrado a 31 de diciembre de 2003.

Las **inversiones crediticias** han experimentado un aumento de 132,81 millones de euros (2,99%) sobre el saldo alcanzado al cierre de 2003.

Por su parte, los **recursos gestionados** se han visto incrementados, en el mismo período, situándose en 4.598,25 millones de euros (1,02% sobre los 4.551,84 millones de cierre 2003).

El **beneficio después de impuestos** alcanzó los 17,50 millones de euros lo que se tradujo en un incremento del 7,94% sobre el mismo período del ejercicio anterior.





## VII.1.2. DATOS CONSOLIDADOS

ACTIVO	Miles de euros		% variación
	Mar-2004	Dic-2003	2004/2003
<b>Caja y dptos Bcos Centrales</b>	<b>60.940</b>	<b>87.027</b>	<b>-29,98</b>
Caja	54.787	70.744	-22,56
Banco España	6.153	16.283	-62,21
Otros Bcos. Centrales	0	0	-
<b>Deudas Est.</b>	<b>360.381</b>	<b>366.073</b>	<b>-1,55</b>
<b>Ent de Crédito</b>	<b>206.343</b>	<b>264.846</b>	<b>-22,09</b>
A la vista	31.318	26.925	16,32
Otros créditos	175.025	237.921	-26,44
<b>Créditos sobre clientes</b>	<b>4.568.685</b>	<b>4.435.683</b>	<b>3,00</b>
<b>Obligaciones y otros valores renta fija</b>	<b>202.505</b>	<b>201.580</b>	<b>0,46</b>
De emisión pública	106.951	106.954	0,00
Otras emisiones	95.554	94.626	0,98
<b>Acciones y otros títulos de renta variable</b>	<b>74.274</b>	<b>70.256</b>	<b>5,72</b>
<b>Participaciones</b>	<b>36.216</b>	<b>36.349</b>	<b>-0,37</b>
En entidades crédito	0	0	-
Otras participaciones	36.216	36.349	-0,37
<b>Participaciones en emp del grupo</b>	<b>96</b>	<b>98</b>	<b>-2,04</b>
En entidades crédito	0	0	-
Otras	96	98	-2,04
<b>Activos Inmateriales</b>	<b>9.484</b>	<b>9.331</b>	<b>1,64</b>
Gastos de constitución	169	179	-5,59
Otros gastos amortización	9.315	9.152	1,78
<b>Fondo Comercio Consolidado</b>	<b>4.795</b>	<b>4.859</b>	<b>-1,32</b>
<b>Activos materiales</b>	<b>76.447</b>	<b>74.296</b>	<b>2,90</b>
Terrenos y edificios uso propio	43.683	42.117	3,72
Otros inmuebles	16.156	14.855	8,76
Mobiliario, instalaciones y otros	16.608	17.324	-4,13
<b>Otros Activos</b>	<b>63.092</b>	<b>57.802</b>	<b>9,15</b>
<b>Cuentas de periodificación</b>	<b>25.868</b>	<b>27.280</b>	<b>-5,18</b>
<b>Pérdidas del ejercicio</b>	<b>2.611</b>	<b>2.687</b>	<b>-2,83</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>5.691.737</b>	<b>5.638.167</b>	<b>0,95</b>
PASIVO	Miles de euros		% variación
	Mar-2004	Dic-2003	2004/2003
<b>Entidades de Crédito</b>	<b>234.427</b>	<b>299.515</b>	<b>-21,73</b>
A la vista	675	385	75,32
A plazo con preaviso	233.752	299.130	-21,86
<b>Débitos a clientes</b>	<b>4.327.217</b>	<b>4.430.145</b>	<b>-2,32</b>
Depósitos de ahorro	4.063.616	4.154.379	-2,18
a la vista	2.144.059	2.276.666	-5,82
a plazo	1.919.557	1.877.713	2,23
Otros débitos	263.601	275.766	-4,41
a la vista	0	0	-
a plazo	263.601	275.766	-4,41
<b>Débitos repr. Valores negociables</b>	<b>381.328</b>	<b>193.516</b>	<b>97,05</b>
Bon. y Oblig. en circulación	318.081	168.081	89,24
Pagarés y otros valores	63.247	25.435	148,66
<b>Otros pasivos</b>	<b>90.520</b>	<b>65.197</b>	<b>38,84</b>
<b>Cuentas de periodificación</b>	<b>32.074</b>	<b>29.366</b>	<b>9,22</b>
<b>Provisión para riesgos y cargas</b>	<b>23.011</b>	<b>20.799</b>	<b>10,64</b>
Fondo de pensionistas	11.286	11.499	-1,85
Provisión para impuestos	0	0	-
Otras provisiones	11.725	9.300	26,08
<b>Fdos para riesgos generales</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>Dif. Negativas de Consolidación</b>	<b>3.347</b>	<b>3.351</b>	<b>-0,12</b>
<b>Bfos. Del ejercicio</b>	<b>18.636</b>	<b>72.581</b>	<b>-74,32</b>
<b>Pasivos subordinados</b>	<b>78.020</b>	<b>78.020</b>	<b>0,00</b>
<b>Reservas</b>	<b>496.176</b>	<b>440.425</b>	<b>12,66</b>
<b>TOTALES</b>	<b>5.691.737</b>	<b>5.638.167</b>	<b>0,95</b>



CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS	Importe		%
	Miles de euros		variación
	Mar-2004	Mar-2003	2004/2003
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>	<b>59.834</b>	<b>59.899</b>	<b>-0,11</b>
De los que cartera de renta fija	5.201	6.388	-18,58
<b>Intereses y cargas asimiladas</b>	<b>20.285</b>	<b>20.535</b>	<b>-1,22</b>
<b>Rendimiento cartera de renta variable</b>	<b>426</b>	<b>97</b>	<b>339,18</b>
De acciones y tit. renta variable	14	29	-51,72
De participaciones	412	68	505,88
De participaciones en el grupo	0	0	-
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>39.975</b>	<b>39.461</b>	<b>1,30</b>
Comisiones percibidas	12.489	10.247	21,88
Comisiones pagadas	1.595	1.448	10,15
Resultado operaciones financieras	-724	334	-316,77
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>50.145</b>	<b>48.594</b>	<b>3,19</b>
Otros productos de explotación	169	183	-7,65
Gastos generales de administración de personal	25.763	24.062	7,07
de los que sueldos y salarios	18.554	17.264	7,47
cargas sociales	13.803	13.032	5,92
de las que pensiones	4.417	4.005	10,29
Otros gastos administrativos	1.363	1.248	9,21
Amortiz.y saneamto. de activ mat. e inmat.	7.209	6.798	6,05
Otras cargas de explotación	2.256	2.232	1,08
	383	311	23,15
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>21.912</b>	<b>22.172</b>	<b>-1,17</b>
Resultados netos generados por sdes puestas en equival	784	-201	-490,05
Amortización del fdo. Comercio de consolidación	65	34	91,18
Beneficios por operaciones del grupo	0	14	-100,00
Quebrantos por operaciones del grupo	0	0	-
Amortiz. y provisiones para insolvencias (neto)	2.922	5.979	-51,13
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	-648	-529	22,50
Dotaciones al fondo para riesgos bancarios generales	0	0	-
Beneficios extraordinarios	1.823	2.080	-12,36
Quebrantos extraordinarios	2604	736	253,80
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>19.576</b>	<b>17.845</b>	<b>9,70</b>
Impuesto sobre beneficios	940	846	11,11
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>18.636</b>	<b>16.999</b>	<b>9,63</b>

Al finalizar el primer trimestre de 2004, el **balance consolidado** alcanzó un saldo de 5.691,74 millones de euros, un 0,95% más que al cierre del año anterior.

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 2004 los 8.895,90 millones de euros lo que representa un incremento del 0,34% sobre el volumen registrado a 31 de diciembre de 2003.

Las **inversiones crediticias** han experimentado un aumento de 133 millones de euros (3%) sobre el saldo alcanzado al cierre del año 2003.

Por su parte, los **recursos gestionados** han disminuido, en el mismo período, situándose en 4.327,22 millones de euros (-2,32% sobre los 4.430,15 millones de 2003).

El **beneficio después de impuestos** alcanzó los 18,64 millones de euros lo que se tradujo en un incremento del 9,63% 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 2004, 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 2004, ascenderá aproximadamente a 6.202,99 millones de euros, lo que supondrá un incremento aproximado de 576,60 millones de euros respecto del de diciembre de 2003.

La práctica totalidad del incremento de la financiación será no interbancaria y se canalizará por la vía de Depósito de Clientes, que aumentarán 413,62 millones de euros, lo que permitirá que esta rúbrica alcance un saldo medio en diciembre de 2004 próximo a los 4.965,46 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 388,44 millones de euros, un 67% 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 2004 alcanzará la cifra aproximada de 75,13 millones de euros.

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

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

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

#### **Distribución de resultados**

Los excedentes se destinarán en su totalidad, conforme a las normas vigentes, a la constitución de reservas y a la financiación de la obra benéfico-social. La distribución de resultados correspondientes al año 2003, pendientes de aprobar por parte de la Asamblea General, será de un 78,73 % a reservas y un 21,27 % a la obra benéfico-social



## **Inversiones**

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

## **Provisiones, saneamiento y amortizaciones**

CajaCanarias desea seguir desarrollando una política sumamente conservadora a este respecto, que se concreta en el mantenimiento de altos niveles de provisiones para insolvencias y cobertura de la morosidad con el fin de contribuir a la estabilidad que caracteriza a su cuenta de resultados. El ratio de cobertura, que se situó al final del último ejercicio en el 197,82%, 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