



14ª EMISIÓN DE CÉDULAS HIPOTECARIAS

JUNIO 1999

CAJA GENERAL DE AHORROS DE CANARIAS



CajaCanarias

La Comisión Nacional del Mercado de Valores, en fecha 15 de junio de 1999, ha verificado el folleto informativo, que tiene el carácter de completo, e inscrito la emisión en los Registros Oficiales correspondientes, según prevé el artículo 92 de la Ley 24/1988, modificado por la Ley 37/98, del Mercado de Valores.



INDICE

| | |
|---------------------|---|
| CAPITULO I | PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DE SU CONTENIDO Y ORGANÍSMOS SUPERVISORES DEL FOLLETO |
| CAPITULO II | LA OFERTA PÚBLICA Y LOS VALORES NEGOCIABLES OBJETO DE LA MISMA |
| CAPITULO III | EL EMISOR Y SU CAPITAL |
| CAPITULO IV | ACTIVIDADES PRINCIPALES DEL EMISOR |
| CAPITULO V | EL PATRIMONIO, LA SITUACIÓN FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DEL EMISOR |
| CAPITULO VI | LA ADMINISTRACIÓN. LA DIRECCIÓN Y EL CONTROL DEL EMISOR |
| CAPITULO VII | EVOLUCIÓN RECIENTE Y PERSPECTIVAS DEL EMISOR |
| ANEXOS | I.- RELACIÓN DE OFICINAS II.- CERTIFICADOS PRECEPTIVOS DE LA EMISIÓN III.- ESTADOS FINANCIEROS E INFORMES DE AUDITORÍA DEL AÑO 1998 |



CAPITULO I -----

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



I.1. PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DEL FOLLETO

I.1.1. La responsabilidad del presente folleto es asumida por:

| | | |
|---------------------------|----------------------------|--------------|
| Director General: | D. Álvaro Arvelo Hernández | 41.813.679 R |
| Planificación Financiera: | D. David Cova Alonso | 42.066.973 L |
| Mercados Financieros: | D. Alejandro Jorge Castro | 42.047.931 K |

I.1.2. Los responsables del folleto confirman la veracidad del contenido del folleto, y no se omite ningún dato relevante ni se induce a error.

La persona a contactar para aclarar cualquier extremo del folleto es: Alejandro Jorge Castro, Responsable del Departamento de Mercados Financieros, teléfono (922) 47 13 04

I.2. ORGANISMOS SUPERVISORES

I.2.1. La Comisión Nacional del Mercado de Valores, en fecha 15 de junio de 1999, ha verificado el folleto informativo completo e inscrito la emisión en los Registros Oficiales correspondientes.

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

I.2.2. La Dirección General del Tesoro y Política financiera autorizó la emisión con fecha 11 de junio de 1999

Según el R.D. 2590/1998 de 7 de diciembre, no se precisa el informe favorable del Banco de España.

I.3. AUDITORÍA DE LOS ESTADOS ECONÓMICOS - FINANCIEROS.

Los estados económicos - financieros individuales y consolidados correspondientes a los ejercicios de 1996, 1997 y 1998, han sido verificados por la Comisión de Control de la Caja, así como por la firma auditora "Ernest Young y Cía., SRC", 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, siendo dichos informes favorables.

El domicilio social de la firma auditora está en Villalba Hervás, 12, 3º de Santa Cruz de Tenerife.

Se anexa el informe de auditoría correspondiente al ejercicio 1998, así como el Balance Público y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Pública, consolidados, a marzo de 1999.



Dichos informes completos estarán a disposición del público, al igual que el Folleto de emisión verificado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores y en la red de oficinas de la Caja. El presente Folleto incluye información económica y financiera hasta el mes de marzo de 1999.



CAPITULO II -----

**LA OFERTA PÚBLICA Y LOS VALORES NEGOCIABLES
OBJETO DE LA MISMA**



II.1. CONDICIONES Y CARACTERÍSTICAS ECONÓMICO-FINANCIERAS DE LOS VALORES OBJETO DE EMISIÓN U OFERTA QUE COMPONEN EL EMPRÉSTITO.

II.1.1. IMPORTE NOMINAL DEL EMPRÉSTITO Y NÚMERO DE VALORES.

| | |
|----------------------------|---|
| IMPORTE DE LA EMISIÓN: | 8.000.000.000,- de PESETAS (48.080.968,35 euros) |
| NÚMERO DE VALORES: | 160.000 VALORES |
| NUMERACIÓN DE LOS VALORES: | del 1 al 160.000 |

II.1.2. NATURALEZA DE LOS VALORES QUE SE OFRECEN

La causa del presente folleto informativo es la de proceder a la emisión y puesta en circulación de la 14ª Emisión de Cédulas Hipotecarias de la Caja General de Ahorros de Canarias, materializada en anotaciones en cuenta, y ha sido redactado de acuerdo con lo dispuesto en el Real Decreto 1847/1980, de 5 de septiembre, el Real Decreto 291/1992, de 27 de marzo, la Orden Ministerial de 12 de julio de 1993, la Circular 2/1999 de 22 de abril de la C.N.M.V., por la que se aprueban determinados modelos de folletos, de utilización en emisiones y ofertas públicas de valores.

II.1.3. IMPORTES NOMINAL Y EFECTIVO DE CADA VALOR.

El importe nominal de cada valor es de 50.000 pesetas (300,51 euros) y efectivo es de 45.000 pesetas (270,46 euros), al existir una prima de emisión del 10%.

II.1.4. COMISIONES Y GASTOS PARA EL SUSCRIPTOR

La Entidad Emisora se compromete a no repercutir ningún gasto o comisión a los suscriptores por la suscripción de los valores.

II.1.5. COMISIONES POR ANOTACIONES EN CUENTA.

La Entidad Emisora se compromete a no repercutir ningún gasto o comisión a los suscriptores por este concepto. Las entidades adheridas al S.C.L.V. podrán establecer, de acuerdo con la legislación vigente y el libro de tarifas comunicadas al Banco de España, las comisiones y gastos repercutibles en concepto de administración de valores que libremente determinen. Serán a cargo del emisor los gastos de inscripción en la S.C.L.V.

II.1.6. CLÁUSULA DE INTERÉS

II.1.6.1. TIPO DE INTERÉS NOMINAL

El tipo de interés nominal es el 1,50% anual, durante toda la vida de la emisión. Pagadero anualmente los días 18 de junio (si es inhábil se trasladará al siguiente día



hábil), siendo el primero a pagar el correspondiente al 18 de junio del 2000, de forma proporcional por los días comprendidos entre la suscripción y dicha fecha.

El importe bruto anual es de 750 pesetas (4,51 euros), según el cálculo $(50.000 * 1,50) / 100$, y el neto es de 615 pesetas (3,70 euros), (en el supuesto de retención del 18% sobre los rendimientos de los valores).

II.1.6.2. FECHAS, LUGAR Y PROCEDIMIENTO DE PAGO DE LOS CUPONES

Los cupones se abonarán anualmente, siendo el primero a pagar el correspondiente al 18 de junio del 2000. Los intereses comienzan a devengarse al cierre del período de la Oferta Pública. Los cupones sucesivos se pagarán los días 18 de junio de cada año. Las suscripciones realizadas durante el periodo de oferta pública se desembolsarán al cierre de la misma, es decir, el 18 de junio de 1999. El primer pago de cupón para las suscripciones realizadas en este periodo será un cupón entero. Para las suscripciones realizadas en el periodo de ventanilla abierta, el desembolso se efectuará en el momento que se produzcan dichas suscripciones y el pago del cupón se realizará de forma proporcional por los días comprendidos entre la suscripción y el 18 de junio del 2000, de acuerdo con la fórmula: $(50.000 * 1,50 * n^{\circ} \text{ días desde la suscripción al 18 de junio}) / 36.500$.

Al estar los valores representados mediante anotaciones en cuenta, el servicio financiero de pago de cupones y amortización, se realizará a través de las entidades adheridas al S.C.L.V.

II.1.7. REGIMEN FISCAL.

Ley 40/1.998 de 9 de diciembre del I.R.P.F.

R.D. 214/1.999 de 5 de febrero del Reglamento del I.R.P.F.

Ley 43/1.995 de 27 de diciembre del Impuesto sobre Sociedades.

R.D. 537/1.997 de 14 de abril del Reglamento del Impuesto sobre Sociedades.

Ley 41/1.998 de 9 de diciembre sobre la renta de no residentes.

R.D. 326/1.999 de 26 de febrero del Reglamento del I^s/la renta de no Residentes.

R.D. 2717/1.998 de 18 de diciembre en materia de retenciones e ingresos a cuenta.

Los rendimientos de esta emisión son mixtos, y según el art. 84.4 del R.D. 214/99, de 5 de febrero, dado que el efectivo anual generado por los rendimientos explícitos es inferior al tipo de referencia vigente en el momento de la emisión, se considera que este activo debe seguir el régimen de los activos financieros con rendimiento implícito.

Teniendo en cuenta la normativa aplicable, el régimen fiscal de la emisión será, sin perjuicio de los cambios que puedan producirse en esta normativa a lo largo del período de duración de la emisión, el siguiente:



a) Personas físicas o jurídicas residentes en España.

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, como a los rendimientos derivados de la transmisión, reembolso o amortización de los valores, así como a la prima de emisión.

Por tratarse de valores negociados en un Mercado Oficial y representados en anotaciones en cuenta:

Personas Físicas:

En el supuesto de intereses por el pago de cupones y prima de emisión, y de rendimientos derivados de la transmisión, reembolso o amortización, el rendimiento íntegro estará sometido al régimen de retenciones al tipo vigente en cada momento (en tanto no se modifique, será del 18%)

Personas Jurídicas:

Exentas de retención en el rendimiento íntegro, tanto en el supuesto de intereses por el pago de cupones y prima de emisión, como en el de rendimientos derivados de la transmisión, reembolso y amortización.

b) Personas físicas o jurídicas no residentes en España.

En el supuesto de que las cédulas hipotecarias sean suscritas por personas físicas o entidades no residentes en territorio español, al entenderse obtenidas las rentas en territorio español, constituye el hecho imponible del Impuesto sobre la renta de no Residentes, pudiendo por tanto, someterse a imposición en España. No obstante, deberá tenerse en cuenta las siguientes consideraciones:

- En relación con suscriptores residentes en la Unión Europea, conforme a lo dispuesto en la Ley del Impuesto sobre la Renta de no Residentes, los rendimientos del capital mobiliario satisfechos 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.
- En relación con suscriptores 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 resulte de aplicación la exención, se adaptará 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.



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.

II.1.8.2. MODALIDAD DE AMORTIZACION.

La fecha de amortización será el 18 de junio del 2004. No existirá la opción de amortización anticipada. El anuncio de la fecha de amortización, se llevará a cabo 15 días antes de la misma, mediante la publicación en el Boletín Oficial del Registro Mercantil (BORME), y en un periódico de difusión nacional.

Al estar materializada en anotaciones en cuenta, el servicio financiero de la amortización, se realizará a través de las entidades adheridas al S.C.L.V.

La amortización de las Cédulas Hipotecarias está, no obstante, sujeta a lo dispuesto en el R.D.685/1982 de 7 de marzo, modificado por el R.D. 1289/91, que prevé la amortización mediante la celebración de sorteos cuando el nominal en circulación de dichas Cédulas Hipotecarias supere el 90 por 100 de los capitales pendientes de amortización de los préstamos que dan cobertura a la Emisión, en cuyo caso serán publicados la fecha y lugar donde se celebrará el sorteo, así como los resultados del mismo.

II.1.9. SERVICIO FINANCIERO.

El servicio financiero de la Emisión estará cubierto por la red de oficinas de CajaCanarias. La relación de las mismas está incluida en el Anexo I del presente folleto.

II.1.10. MONEDA DEL EMPRÉSTITO.

El empréstito está denominado en pesetas.

Dado que España participa en la tercera fase de la Unión Monetaria Europea desde el 1 de enero de 1999, durante el período de transición a la misma el emisor podrá sustituir las cantidades en pesetas a abonar al inversor en concepto de cupones o amortización por los importes que correspondan en euros, calculado al tipo de conversión de 166,386 pesetas por cada euro, si bien, en dicho supuesto (y no existiendo todavía monedas y billetes), la entidad en donde se encuentren depositados los valores efectuará la correspondiente transformación de euros en pesetas, si fuese necesario. Una vez finalizado el citado período de transición, el emisor efectuará todos sus pagos exclusivamente en euros.

II.1.11 SERVICIO FINANCIERO DEL EMPRESTITO.

SUPUESTO DE INVERSIÓN DE UNA CÉDULA

Bajo los supuestos que la compra ha sido realizada en el período de oferta pública y que las retenciones de impuestos (manteniendo el 18% actual) se devuelven



en junio del siguiente año.

| PERÍODOS | DESEMBOLSO | CUPÓN BRUTO | RETENCIÓN CUPÓN | RETENCIÓN PRIMA | CUPÓN NETO | RECUPERAC RETENCIÓN. | AMORTIZAC. | FLUJOS |
|----------|------------|-------------|-----------------|-----------------|------------|----------------------|------------|---------|
| 0 | -45.000 | | | | | | | -45.000 |
| 1 | | 750 | 135 | | 615 | | | 615 |
| 2 | | 750 | 135 | | 615 | 135 | | 750 |
| 3 | | 750 | 135 | | 615 | 135 | | 750 |
| 4 | | 750 | 135 | | 615 | 135 | | 750 |
| 5 | | 750 | 135 | 900 | 615 | 135 | 49.100 | 49.850 |
| 6 | | | | | | 1.515 | | 1.515 |

Los importes a abonar a cada cliente se calcularán multiplicando estas cantidades por el número de cédulas, procediendo después, en caso necesario, a su redondeo.

II.1.12. INTERÉS EFECTIVO PREVISTO PARA EL TOMADOR

En los cálculos realizados en este punto se está suponiendo que el valor es comprado en el período de oferta pública.

- A) **Interés nominal:** 1,50% anual sobre el nominal del valor, sin tener en cuenta la retención en la fuente por rendimientos del capital.
- B) **Interés anual efectivo sin retención en la fuente:** dado que los cupones son pagados anualmente, la Tasa Anual Equivalente (TAE) coincide con el tipo de interés nominal de la emisión, el 1,50%.
- C) **Interés anual efectivo con retención del 18%:** $1,50\% * 0,82 = 1,23\%$
- D) **Interés efectivo del tomador:** 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:

$$45.000 = \sum_{t=1}^{t=5} \frac{750}{(1+i_{TIR})^t} + \frac{50.000}{(1+i_{TIR})^5}$$

De la ecuación anterior se obtiene " i_{TIR} " o Tasa Interna de Rentabilidad Unitaria Anual que es igual a 3,729%.

II.1.13. INTERÉS EFECTIVO PREVISTO PARA EL EMISOR

Bajo los supuestos de haberse suscrito el total de la emisión en el período de oferta pública. Previsión inicial de los gastos de emisión:

| | Pesetas | Euros |
|---|------------------|------------------|
| Registro CNMV | 1.120.000 | 6.731,34 |
| Registro e inclusión AIAF | 640.000 | 3.846,48 |
| Anuncios oficiales e inscripción de emisión | 500.000 | 3.005,06 |
| Publicidad | 6.000.000 | 36.060,73 |
| TOTAL | 8.260.000 | 49.643,60 |



Suponiendo que los 8.000 millones son suscritos íntegramente en el período de oferta pública, tenemos:

| <i>PERIODOS</i> | <i>SUSCRIPCIONES</i> | <i>GASTOS</i> | <i>CUPONES</i> | <i>AMORTIZACIÓN</i> | <i>TOTAL</i> |
|-----------------|----------------------|---------------|----------------|---------------------|----------------|
| 0 | 7.200.000.000 | -8.260.000 | | | 7.191.740.000 |
| 1 | | | -120.000.000 | | -120.000.000 |
| 2 | | | -120.000.000 | | -120.000.000 |
| 3 | | | -120.000.000 | | -120.000.000 |
| 4 | | | -120.000.000 | | -120.000.000 |
| 5 | | | -120.000.000 | -8.000.000.000 | -8.120.000.000 |

Con la estimación de gastos expuesta anteriormente, el coste para la CAJA es del 3,754% efectivo anual calculado por el mismo sistema anterior de actualización, según:

$$7.191.740.000 = \sum_{t=1}^{t=5} \frac{120.000.000}{(1+i_{TIR})^t} + \frac{8.000.000.000}{(1+i_{TIR})^5}$$

II.1.14. EVALUACION DEL RIESGO.

No se ha realizado evaluación del riesgo inherente a los valores o a su emisor por entidad calificadora alguna.

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

El colectivo de suscriptores a quien está dirigida esta emisión es el público en general.

II.2.1.2. COBERTURA DE INVERSIONES PARA ENTIDADES

De conformidad con el artículo 72 del Real Decreto 685/1982, modificado por el Real Decreto 1289/1991 y el artículo 20 de la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de regulación del Mercado Hipotecario, las Cédulas Hipotecarias serán equiparables a los valores cotizados en Mercados Secundarios Oficiales Organizados para la composición de las inversiones que constituyen los fondos de reserva especiales con adscripción de destino en las empresas mercantiles. En particular, una vez admitidas a cotización en la A.I.A.F., serán admitidas:

- a) En la constitución de inversiones técnicas de las entidades de seguros, capitalización y ahorro y fondos de pensiones.
- b) Inversión en los Recursos de Sociedades y Fondos de Inversión Mobiliaria y otras entidades de inversión colectiva.



- c) Para la inversión de cualesquiera fondos de reserva de entidades financieras y no financieras que deban cumplir con obligaciones administrativas de inversión en valores de renta fija cotizados en Mercados Secundarios Organizados.

II.2.1.3. PERÍODO DE SUSCRIPCIÓN.

a) **FECHA EMISIÓN:** el 16 de junio de 1999.

b) **OFERTA PÚBLICA:** El período de la misma será el comprendido entre los días 16 al 18 de junio de 1999.

Durante la Oferta Pública, los títulos habrán de ser ofrecidos públicamente en iguales condiciones para cualquier tipo de suscripción. Durante este período, la Entidad no podrá denegar petición alguna de suscripción que esté formulada de acuerdo con las condiciones del presente folleto.

Las solicitudes recibidas durante la oferta pública serán desembolsadas al cierre de la misma, procediéndose a su vez, a la entrega del resguardo correspondiente.

c) **VENTANILLA ABIERTA:** En caso de no cubrirse el total de la emisión en el período de Oferta Pública, el plazo de suscripción quedaría prorrogado hasta el 18 de septiembre de 1999, atendiendo las solicitudes por orden cronológico, garantizado por una interconexión informática entre las Oficinas, en tiempo real, fecha en la cual quedaría cerrada definitivamente la emisión, reducida al importe suscrito en ese momento, en caso de no haberse cubierto totalmente. La Caja se reserva el derecho de cerrar la emisión en fecha comprendida entre el 18 de junio de 1999 y el 18 de septiembre de 1999, desde el momento en que el nominal de la misma quede completamente suscrito, y exponiéndolo en el tablón de anuncios de las Oficinas de la Entidad y comunicándolo a la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Las solicitudes recibidas durante este período, se irán desembolsando a medida que se produzcan, entregándose a su vez el resguardo acreditativo.

II.2.1.4. DÓNDE Y ANTE QUIÉN PUEDE TRAMITARSE LA SUSCRIPCIÓN

El público interesado en la suscripción de la presente emisión podrá realizar sus peticiones en cualquier oficina de la Caja General de Ahorros de Canarias

II.2.1.5. FORMA Y FECHAS DE HACER EFECTIVO EL DESEMBOLSO

Los títulos se suscribirán por el 90% de su valor nominal.

Las solicitudes recibidas durante la oferta pública serán desembolsadas al cierre de la misma, es decir, el 18 de junio de 1999

Las solicitudes recibidas durante el período de "ventanilla abierta", se irán desembolsando a medida que se produzcan.



II.2.1.6. FORMA Y PLAZO DE ENTREGA DE RESGUARDOS PROVISIONALES

En el momento de la suscripción (ya sea durante el período de oferta pública o el de ventanilla abierta) se le hará entrega al titular de las Cédulas Hipotecarias una copia de la orden de suscripción y un resguardo de depósito justificante de su inversión, que no será negociable.

Este resguardo estará soportado en una libreta al efecto, y dado que CajaCanarias es la única colocadora de esta emisión será, en principio, definitivo.

II.2.2. COLOCACIÓN Y ADJUDICACIÓN DE LOS 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.2.2.5. PRORRATEO.

Si en el período de oferta pública se cubriera con exceso la emisión, se procederá a realizar y liquidar un prorrateo de forma pública, en el 10º día, a partir de la fecha de cierre de dicha oferta y en las condiciones siguientes:

1. Las peticiones que no excedan individualmente de 1.000.000 de pesetas nominales, se atenderán íntegramente, salvo que concurra la circunstancia que se contempla en el apartado 4.

2. Las peticiones que excedan individualmente de 1.000.000 de pesetas nominales, se considerarán a efectos de prorrateo iguales a 1.000.000 de pesetas nominales.

3. Si la suma de las peticiones a que se hace referencia en los dos apartados anteriores no cubriesen el total de la emisión, la diferencia se prorrateará de forma proporcional entre los importes excedentes de 1.000.000 de pesetas de las peticiones indicadas en el apartado 2, adjudicándoles los importes que resulten además del 1.000.000 de pesetas nominales.

4. Si la suma de las peticiones a que hacen referencia los apartados 1 y 2 excediese del importe total de la emisión, este exceso se minorará por prorrateo, de forma proporcional a todas las solicitudes.

5. En todo caso, los prorrateos que procedan se realizarán de forma pública en la sede social de la Entidad, el día 28 de junio de 1999. La devolución de los importes cargados y no adjudicados por la existencia del prorrateo, serán devueltos al siguiente día, es decir el 29 de junio de 1999, aplicándoles la fecha valor del desembolso a los que se abonen en cuenta y poniendo el importe a disposición de los que no posean cuenta en la Entidad.



II.2.3. PLAZO Y FORMA DE ENTREGA DE LOS TÍTULOS DEFINITIVOS

La orden de suscripción y la libreta soporte de la misma serán los resguardos definitivos a entregar al titular.

II.3. INFORMACIÓN LEGAL Y ACUERDOS SOCIALES

II.3.1. NATURALEZA JURIDICA DE LOS VALORES QUE SE EMITEN.

La causa del presente folleto informativo es la de proceder a la emisión y puesta en circulación de la 14ª Emisión de Cédulas Hipotecarias de la Caja General de Ahorros de Canarias, y ha sido redactado de acuerdo con lo dispuesto en el Real Decreto 1847/1980, de 5 de septiembre, el Real Decreto 291/1992, de 27 de marzo, la Orden Ministerial de 12 de julio de 1993, R.D. 1623/1985 del 28 de Agosto, del Mercado de Valores, Ley 24/88 del 28 de julio, Ley 37/98 de 16 de noviembre (de reforma de la Ley 24/88) y R.D. 2590/1998 de 7 de diciembre.

La Asamblea General en su sesión ordinaria de fecha 29 de noviembre 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 1998 aprobó las líneas de actuación para el ejercicio 1999 entre las que se incluye la presente emisión de Cédulas Hipotecarias 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 4 de Mayo de 1999, acordó proceder al lanzamiento de la 14ª emisión de Cédulas Hipotecarias, aprobando sus características y delegando facultades en el Director General para que pueda modificar las mismas si ello fuera preciso. Se anexan certificados de dichos acuerdos.

II.3.6. GARANTIAS DE LA EMISION.

La Caja General de Ahorros de Canarias responderá de los intereses y principal con carácter universal y afecta expresamente, de conformidad con el artículo 12 de la Ley 2/1981, de 25 de marzo, en garantía del capital y de los intereses de las Cédulas Hipotecarias, las hipotecas que en cualquier tiempo consten inscritas a favor de la entidad emisora, sin necesidad de inscripción registral de conformidad con lo regulado en la citada Ley y en su Reglamento. Esta emisión de cédulas, con respecto a las anteriores, tendrá la misma consideración en la prelación de créditos (paripaso).

II.3.7. FORMA DE REPRESENTACIÓN.

Las cédulas hipotecarias de esta emisión estarán representadas por anotaciones en cuenta, constandingo de una serie única denominada serie "R". El encargado del registro de las anotaciones en cuenta será el Servicio de Compensación y Liquidación de Valores (SCLV), con domicilio en Pedro Teixeira 8, 28020 Madrid.

II.3.8. LEGISLACIÓN NACIONAL

Los valores objeto de esta emisión se crean de acuerdo con los requisitos exigidos por la Ley 2/1981, de 25 de marzo, el Real Decreto 685/1982, de 17 de marzo,



sobre regulación del Mercado Hipotecario y Real Decreto 1289/1991, de 2 de agosto, que modifica determinados artículos del anterior.

Los tribunales competentes en caso de litigio corresponderían a los de la ciudad de Santa Cruz de Tenerife.

II.3.9. CIRCULACIÓN DE LOS VALORES

No existen restricciones particulares a la libre transmisibilidad de los valores, siendo transmisibles total y libremente, de acuerdo con la legislación vigente. En su transmisión deberán tenerse en cuenta los requisitos establecidos en la Ley 24/88, en la redacción dada por la Ley 37/98, del Mercado de Valores.

II.3.10. ACUERDOS DE SOLICITUD DE ADMISIÓN A NEGOCIACIÓN.

De acuerdo con la autorización del Consejo de Administración del 4 de mayo de 1999, finalizado el período de suscripción, se solicitará la admisión a cotización de las cédulas en el Mercado AIAF Renta Fija.

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

II.4.1. MERCADOS SECUNDARIOS OFICIALES.

El Emisor solicitará la inclusión de la emisión en el sistema de anotaciones en cuenta del S.C.L.V. de forma que se efectúe la compensación y liquidación de las cédulas de acuerdo con las normas de funcionamiento que, respecto a los valores admitidos a cotización en la A.I.A.F., tenga establecidas o puedan ser aprobadas en un futuro por S.C.L.V.

La admisión a cotización tendrá lugar en un plazo no superior a tres meses a partir de dicha fecha. 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.

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 COTIZACIÓN OFICIAL

II.4.2.1 La única emisión que cotiza en Bolsa es la 1ª Emisión de Obligaciones Subordinadas, cuya fecha de emisión fue el 30/12/88, con carácter perpetuo.



OBLIGACIONES SUBORDINADAS

DIVISA : PESETA

| FECHA | VOLUMEN NOMINAL (en millones) | FRECUENCIA DE COTIZACIÓN (N° días) | FECHA ÚLTIMA COTIZACIÓN | TIR MÁXIMA | TIR MÍNIMA |
|--------------|-------------------------------|------------------------------------|-------------------------|------------|------------|
| OCTUBRE 98 | 21,2 | 17 | 30/10/98 | 5,880 | 5,873 |
| NOVIEMBRE 98 | 27,2 | 14 | 30/11/98 | 5,889 | 5,881 |
| DICIEMBRE 98 | 18,2 | 12 | 29/12/98 | 5,891 | 5,087 |
| ENERO 99 | 18,4 | 9 | 25/01/99 | 5,099 | 5,013 |
| FEBRERO 99 | 14,6 | 14 | 26/02/99 | 5,357 | 2,941 |
| MARZO 99 | 13,2 | 13 | 29/03/99 | 5.523 | 2.769 |

II.4.2.2. Al margen de su cotización en un mercado secundario oficial, en virtud de lo establecido en el artículo 82 del Real Decreto 685/1982 del Mercado Hipotecario (en la nueva redacción según el Real Decreto 1623/1985 y el Real Decreto 1289/1991), la entidad ofrecerá contrapartida a sus propios títulos, comprometiéndose diariamente a publicar precios de compra y de venta según lo preceptuado en el Real Decreto 685/1982, con una diferencia máxima entre ambos de un 1%.

Cálculo del Precio del día: Será aquel que se iguale con la actualización de los flujos futuros de una cédula, a una TIR que se determinará según las condiciones de mercado, de emisiones del estado con vencimiento cercano a junio del 2004, más un diferencial del 0,20%. A los compradores de las cédulas se le sumará, al cargo a efectuarles, las comisiones que la Caja aplique a las operaciones del mercado secundario en ese momento (en la actualidad el 3,5 por mil sobre el efectivo), restando dicha comisión al abono a efectuar en el caso de las ventas. Asimismo, se repercutirán las comisiones de compra-venta que CECA y la AIAF apliquen (600,- pts. en la actualidad)

Se facilitará liquidez a los títulos a través de cualquier oficina de la entidad emisora, que garantizará la contrapartida, de conformidad con los precios establecidos para el mismo a niveles del mercado para instrumentos y plazos similares, y a disposición previa de cualquier interesado que lo solicite. Todo ello dentro de los límites previstos por la Ley del Mercado Hipotecario y disposiciones posteriores que la desarrollan.

El importe de las Cédulas Hipotecarias que figure en cartera propia como consecuencia de lo anterior, no podrá exceder del 5% del total emitido, según establece el artículo 82.2 del Real Decreto 685/1982 de 17 de marzo (en la nueva redacción según el Real Decreto 1623/1985 de 28 de agosto).

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 EMISION.

El destino genérico de la emisión es principalmente la obtención de recursos estables para un período de cinco años, medio plazo, para contribuir a financiar la actividad crediticia con garantía hipotecaria.

II.5.2. CARGAS Y SERVICIO DE FINANCIACIÓN DE LOS EMPRÉSTITOS

DURANTE EL EJERCICIO CORRIENTE Y LOS DOS ANTERIORES.

| Milones de ptas | 1.997 | | 1.998 | | 1.999 | |
|-----------------|-----------------|----------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Miles de Euros | Interés | Amortiz. | Interés | Amortiz. | Interés | Amortiz. |
| 11ª E/Céd. | 495 | | 247,5 | 6.000 | | |
| 12ª E/Céd. | 450 | | 450 | | 450 | 6.000 |
| 13ª E/Céd. | 183,75 | | 116.2 | | 74.2 | |
| 1ª E/Ob Sub. | 150 | | 115 | | 100 | |
| Totales | 1.278,75 | | 928,7 | 6.000 | 624,2 | 6.000 |

(Millones de pesetas)

PROYECCIONES PARA LOS TRES PRÓXIMOS AÑOS.

Relación de valores pendientes de amortizar:

- **13ª EMISIÓN DE CÉDULAS HIPOTECARIAS.**

SERIE N: 3.500 millones de pesetas al 2,12%, pagadero por trimestres vencidos.

Amortización: 28 de febrero del 2.000

- **1ª EMISIÓN OBLIGACIONES SUBORDINADAS**

2.000 millones de pesetas. Tipo de interés variable, al 10,25% anual durante el 1º y el 2º año de la emisión, para cada uno de los períodos anuales sucesivos, se determinará mediante la adición de dos puntos porcentuales al tipo de referencia de pasivos de las Cajas de Ahorro correspondiente al mes de septiembre del año natural anterior publicado por CECA, el 5% para el año 1999. Pagadero por trimestres vencidos.

Amortización: Perpetua.

| | Año 2.000 | | Año 2.001 | | Año 2.002 | |
|---------------------|------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|----------|---------------------------------|----------|
| | Interés | Amortiz. | Interés | Amortiz. | Interés | Amortiz. |
| 13ª(*) E/Céd | 18,55 | 3.500 | | | | |
| 14ª(**)E/Céd | 120 | | 120 | | 120 | |
| 1ª E / Ob Sub (***) | 100 | | 100 | | 100 | |
| Totales | 238,55 (1.433,75) | 3.500 (21.035,42) | 220 (1.322,23) | | 220 (1.322,23) | |

(Millones de pesetas)

(*) Calculados al 2.12% (tipo del ejercicio 99)

(**) Emisión correspondiente al presente folleto. Suponiendo 8.000 millones de pesetas(48.080.968.,35 euros) a un tipo del 1,5%

(***) Calculados al 5% (tipo del ejercicio 99) para los tres próximos años

La Caja General de Ahorros de Canarias declara que no está inmersa en situaciones de insolvencia ni de morosidad y se halla al corriente del pago de los intereses devengados por los empréstitos emitidos.



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 Identific. Fiscal: **G-38001749**

III.1.2. OBJETO SOCIAL.

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

“a) El fomento, captación e inversión del ahorro, para que, sin merma de su rentabilidad, liquidez y seguridad, sirva conjuntamente a la promoción del desarrollo y del equilibrio económico y social de Canarias y de la Obra Social y Benéfica de la Institución.

b) La difusión del crédito, especialmente dirigido al desarrollo de la agricultura, pesca, industria, servicio y demás actividades económicas; en particular, facilitando el acceso a la propiedad de los modestos ahorradores.

c) La prestación de los servicios atribuidos a los Montes de Piedad.

d) La creación y sostenimiento de obras sociales y benéficas, propia o en colaboración, preferentemente orientada hacia la sanidad pública, la investigación, la enseñanza, la cultura y los servicios de asistencia sociales, procurando siempre su distribución interinsular en desarrollo del principio de solidaridad interterritorial.

e) Asimismo, podrá dedicarse a cuantas operaciones y actos le sean permitidos por las disposiciones legales, vigentes o futura, a las Cajas Generales de Ahorro Popular.”

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

III.2. INFORMACIONES LEGALES

III.2.1. FECHA Y FORMA DE CONSTITUCIÓN

La Caja General de Ahorros de Canarias, es una Institución Benéfico - Social, independiente de toda Empresa o Entidad, bajo protectorado del Estado ejercido por el Ministerio de Economía y Hacienda y la Comunidad Autónoma de Canarias. Fue creada por iniciativa privada.



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

Está inscrita en el Libro especial de Cajas Generales de Ahorro Popular, en el folio 24 y bajo el número 38 por disposición de la Real Orden de 13 de Diciembre de 1930.

La Institución tiene duración por tiempo indefinido.

Los Estatutos de la Institución, estados contables, económicos, financieros, sociales, así como cualquier documento citado en este Folleto o cuya existencia se derive de su contenido, podrán ser consultados en la Secretaría General de la Institución, Plaza del Patriotismo, 1, Santa Cruz de Tenerife, durante su horario de oficina. Asimismo, el Folleto podrá ser solicitado gratuitamente en las Oficinas de la Entidad. La Comisión Nacional del Mercado de Valores, ha verificado el Folleto de Emisión, e inscrito en el Registro Oficial correspondiente, encontrándose el mismo a efectos de consulta, a disposición del público, en dicha Comisión.

III.2.2. FORMA JURÍDICA Y LEGISLACIÓN ESPECIAL

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

III.3 INFORMACIONES SOBRE EL CAPITAL

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

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



| | <i>Millones de Pesetas</i> | | |
|---|----------------------------|---------------|---------------|
| | <i>1998</i> | <i>1997</i> | <i>1996</i> |
| 1. RECURSOS PROPIOS BÁSICOS | 30.792 | 24.357 | 18.786 |
| Reservas efectivas y expresas | 30.516 | 24.174 | 18.694 |
| Fondos afectos al conjunto de riesgos de la entidad | - | - | - |
| Reservas en sociedades consolidadas | 332 | 221 | 97 |
| Subtotal | 30.848 | 24.395 | 18.791 |
| A DEDUCIR | | | |
| Resultados negativos ej. Anteriores | - | - | - |
| Resultados negativos ejercicio | - | - | - |
| Activos inmateriales | 54 | 38 | 1 |
| Recursos incluidos en 1. En poder de la entidad | - | - | - |
| Financiaciones a terceros para adquirir rec.incluidos en 1. | - | - | - |
| Recursos incluidos en 1 en poder de entidades no consolidables del grupo | - | - | - |
| Pérdidas en sociedades consolidadas | 2 | - | 4 |
| Subtotal II | 56 | 38 | 5 |
| 2. RECURSOS PROPIOS DE 2ª CATEGORÍA | 2.369 | 2.379 | 2.388 |
| Reservas de revalorización de activos | - | - | - |
| Fondo O.B.S. permanente | 369 | 379 | 388 |
| Financiaciones de duración indeterminada | - | - | - |
| Financiación subordinada y asimiladas | 2.000 | 2.000 | 2.000 |
| Subtotal... | 2.369 | 2.379 | 2.388 |
| A DEDUCIR | | | |
| Recursos incluidos en 2. En poder del grupo y financiaciones a terceros para adquirirlos | - | - | - |
| 3.LIMITACIONES A LOS REC. PROPIOS DE 2ª CATEGORÍA | - | - | - |
| 4. OTRAS DEDUCCIONES DE RECURSOS PROPIOS | 2.548 | - | - |
| 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% | - | - | - |
| 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" | - | - | - |
| 4.3. Exceso de participaciones en entidades no financieras. | - | - | - |
| 4.4. Déficit en provisiones o fondos de dotación | - | - | - |
| 4.5. Otros activos o riesgos deducidos | 2.548 | - | - |
| TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES | 30.613 | 26.736 | 21.174 |

III.4. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL GRUPO

Las sociedades con las que la Caja forma grupo, a fecha 31/12/98, debido al porcentaje de su participación son:

- General de Software de Canarias (100%)
- Incavesa (100%)

A continuación ofrecemos información de las entidades encuadradas contablemente en el grupo y en participadas, a fecha 31/12/98. No existe participación en un porcentaje superior al 3% en acciones cotizadas en Bolsa.



| EMPRESAS (Datos en millones de ptas.) | Partic % | Cap. Soc. | Reservas Dic.98 | Resultados Dic.98 | Valor teórico contable | Coste adquisic. | Valor neto en libros | Plusvalías (minusvalías) |
|---|-----------------|------------------|------------------------|--------------------------|-------------------------------|------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| COGESA (Sociedad constituida el 19/01/88). Plaza Weyler,4-2° D (Santa Cruz de Tenerife) | 20,00 | 10 | 2 | 18 | 6 | 1 | 1 | 5 |
| CULTESA (Cultivos Vegetales in Vitro, s.a.) Plaza España. Edf. Cabildo, Santa Cruz de Tenerife | 49,00 | 27 | 9 | 5 | 20 | 10 | 10 | 10 |
| CABLETELCA, S.A. León y Castillo 11-2ºD (Las Palmas de Gran Canaria) | 20 | 1000 | - | (21) | 196 | 200 | 200 | (4) |
| GENERAL DE SOFTWARE DE CANARIAS S.A. Robayna 13. Sta Cruz de Tenerife. | 100,00 | 10 | 189 | 31 | 230 | 30 | 30 | 200 |
| INCAVESA (Intercambios Canario-venezolanos, S.A.) Plaza del Patriotismo 1. Sta. Cruz de Tenerife. | 100,00 | 10 | 38 | 21 | 79 | - | - | 79 |
| POLÍGONO INDUSTRIAL DE GÜMAR. Emilio Calzadilla 1-2. Sta Cruz de Tenerife. | 35,00 | 1.076 | 1.641 | 225 | 1.030 | 377 | 377 | 653 |
| TENERIFE DLLO. EXTERIOR (Plaza del Patriotismo s/n. Sta. Cruz de Tfe.) | 100,00 | 10 | 0 | (3) | 7 | 10 | - | 7 |
| INSTITUTO TECNOLÓGICO DE ENRGÍAS RENOVABLES (Pol.Industrial Granadilla. Parque Eólico. Granadilla) | 21,35 | 1.246 | 659 | 22 | 411 | 900 | 408 | 3 |
| GRANJA TEISOL, SL. (Crtera Cuesta de la Villa 17. Sta Cruz de Tfe.) | 24,00 | 90 | (13) | 0 | 18 | 22 | 22 | (4) |



CAPITULO IV -----
ACTIVIDADES PRINCIPALES DEL EMISOR



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 22.590,20 pts, que se convertirían en 182.136 pts. en 1920.

Ya en el año 1931, la entidad cuenta con 4 oficinas y unos recursos ajenos que ascienden a 6.213.432 pts, 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 494 millones de pesetas y 73.489 cuentas abiertas en el año 60, a tener 46 oficinas con 183 empleados y unos recursos de 2.917 millones de pesetas en 1970.

Sin embargo, esto era sólo el principio de la expansión., tanto de recursos (que pasan de 40.683 millones de pesetas en 1981, 101.100 millones de pesetas en 1985 a 173.145 millones de pesetas en 1990), como de oficinas (pasando de 85 oficinas en 1981, 126 oficinas en 1985 a 146 oficinas en 1990)

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

El personal activo en la actualidad es de 926 personas. El entorno operacional de la Entidad está soportado en un ordenador IBM 9672/R25. La totalidad de las oficinas están conectadas por teleproceso al ordenador central. El entorno informacional está soportado en un ordenador NCR 5100, 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 mas limitaciones que las establecidas por la legislación en vigor.

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

1. PRODUCTOS DE ACTIVO

- Avales
- Cuentas de crédito
- Líneas de descuento
- Pólizas (de afianzamiento y crédito)
- Préstamos agricultura (de acceso a la propiedad rústica, de campaña, de compra de maquinaria, subvencionados.)
- Préstamos crédito-joven (para coche, estudios, idiomas, máster, matrícula)
- Préstamos Hipotecarios vivienda (a interés fijo y variable)
- Préstamos Industria (para capital fijo y circulante)
- Préstamos Nómina (para los que la tienen domiciliada en la Entidad)
- Préstamos a particulares (personales e hipotecarios)
- Préstamos a profesionales (acceso a propiedad, nuevas inversiones, varios)
- Tarjetas de empresa
- Tarjetas de crédito
- Préstamo anticipo devolución del IRPF
- Préstamos a Corporaciones Públicas

2. PRODUCTOS DE PASIVO

- Cuenta Corriente
- Imposiciones a plazo fijo
- Libretas de ahorro (ordinaria, infantil para favorecer el ahorro infantil, sin comisiones de gestión, sorteos periódicos..., esmeralda con tipos de interés por encima de la ordinaria, vivienda)
- Cuenta Comercio
- Cuenta joven
- Empréstitos de la Entidad (Cédulas y Obligaciones)
- Depósitos de extranjero (Ahorro en ptas. No residentes, cta. Cte. e imposiciones a plazo en moneda extranjera,...)
- Bonos CajaCanarias

3. PRODUCTOS DE DESINTERMEDIACIÓN – VALORES

- Fondos de Inversión (Fondtesoros y fondos promovidos por la Caja)
- Intermediación en valores de Deuda Pública Servicios de valores (compra, venta, ... de activos de otras entidades)
- Canariplan y Mixto

4. MEDIOS DE PAGO

- American Express



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

Visa

5. INTERMEDIACION DE SEGUROS

Amortización de préstamos

Accidentes

Leasing

Multirriesgo comercial

De vida clientes

Todo riesgo construcción

Autocaser (concertado con la Cía Caser para automóviles)

Acunsa (seguro de hospitalización concertado con la Clínica Universitaria de Pamplona)

Multirriesgo hogar

Seguros de cambio

Caser –Salud. Seguro de asistencia sanitaria, concertado con Caser.

Integral, inmuebles-comunidades.

6. OTROS SERVICIOS

Cajas de alquiler

La *Caja en Casa* (conexión del cliente mediante modem al ordenador central de la entidad, permitiéndole determinados servicios como consulta de saldos,...)

Cajeros automáticos

Datáfonos – puntos de venta

Servicio de Atención al Cliente

Cambio de moneda

Pago de pensiones y desempleo

Pago de tributos

Recogida de fondos

Remesas documentarias

Cajadirecta.

Credicentro

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. Los más utilizados son, por un lado, el tipo interbancario a 1 año (Mibor) 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.



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

La cuota de mercado de CajaCanarias en depósitos ha sido, para 1998, del 42,73% en la provincia de Santa Cruz de Tenerife, con un incremento de 0,97 puntos respecto del ejercicio anterior.

| | % DEPÓSITOS SECTOR PRIVADO | | | | | |
|---|-----------------------------------|-------------|-------------|---|-------------|-------------|
| | CAJACANARIAS S/TOTAL CAJAS | | | CAJACANARIAS S/ BANCOS+CAJAS +COOP.CDTO. | | |
| | 1998 | 1997 | 1996 | 1998 | 1997 | 1996 |
| Comunidad Canaria | 46,36 | 46,36 | 46,32 | 20,71 | 20,43 | 19,02 |
| Provincia Santa Cruz de Tenerife | 90,56 | 90,51 | 90,09 | 42,73 | 41,76 | 38,56 |
| Provincia Las Palmas de Gran Canaria | 3,92 | 4,36 | 4,96 | 1,66 | 1,88 | 2,01 |

En el mercado de créditos, la participación de mercado correspondiente al ejercicio de 1998 en la provincia tinerfeña fue del 36,94%, lo que supuso 8,02 puntos más que el año anterior.

| | % CRÉDITOS SECTOR PRIVADO | | | | | |
|---|-----------------------------------|-------------|-------------|---|-------------|-------------|
| | CAJACANARIAS S/TOTAL CAJAS | | | CAJACANARIAS S/ BANCOS+CAJAS +COOP.CDTO. | | |
| | 1998 | 1997 | 1996 | 1998 | 1997 | 1996 |
| Comunidad Canaria | 51,61 | 41,75 | 41,19 | 17,68 | 13,89 | 12,85 |
| Provincia Santa Cruz de Tenerife | 95,09 | 76,16 | 74,95 | 36,94 | 28,92 | 27,12 |
| Provincia Las Palmas de Gran Canaria | 4,63 | 4,97 | 4,75 | 1,40 | 1,46 | 1,29 |



COMPARACIÓN CON OTRAS CAJAS

Balances Públicos a 31/12/98

EN MILLONES DE PESETAS

| | CAJA CANARIAS | CAJA SANTANDER Y CANTABRIA | CAJA SABADELL | CAJA EXTREMA DURA | CAJA INSULAR CANARIAS |
|------------------------------------|--------------------------|---|--------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| 1. Caja y dep.Bcos.Cent. | 12.419 | 6.624 | 7.289 | 9.582 | 14.702 |
| 2. Deudas Estado | 77.095 | 42.183 | 47.383 | 96.480 | 46.805 |
| 3. Entidades de crédito | 71.739 | 84.691 | 46.219 | 150.085 | 77.827 |
| 4. Créditos sobre clientes | 291.075 | 285.298 | 346.965 | 201.211 | 234.958 |
| 5. Oblig. y otros valores rta fija | 8.413 | 6.177 | 14.129 | 23.790 | 7.503 |
| 6. Acci. y otros valores rta vble. | 5.469 | 18.680 | 6.847 | 6.856 | 1.431 |
| 7. Participaciones | 1.647 | 1.907 | 167 | 654 | 4.738 |
| 8. Particip. empresas del grupo | 30 | 3.692 | 2.433 | - | 8.950 |
| 9. Activos inmateriales | 48 | - | 52 | 106 | - |
| 10. Activos materiales | 8.693 | 15.391 | 12.377 | 8.206 | 12.139 |
| 11.Capital suscrtio no desem. | - | - | - | - | - |
| 12. Acciones propias | - | - | - | - | - |
| 13. Otros activos | 2.624 | 1.441 | 1.596 | 3.314 | 1.488 |
| 14. Cuentas de periodificación | 3.271 | 3.408 | 3.567 | 6.039 | 2.402 |
| 15. Pérdidas del ejercicio | - | - | - | - | - |
| TOTAL ACTIVO | 482.523 | 469.492 | 489.024 | 506.323 | 412.943 |
| 1. Entidades de Crédito | 35.512 | 61.340 | 35.975 | 113.302 | 6.837 |
| 2. Débitos a clientes | 384.766 | 366.358 | 387.275 | 353.026 | 349.531 |
| 3. Débitos repres.val.negociables | 9.500 | - | 24.193 | - | - |
| 4. Otros pasivos | 2.277 | 5.163 | 2.971 | 5.523 | 4.288 |
| 5. Cuentas de periodificación | 2.641 | 2.389 | 3.300 | 1.948 | 3.449 |
| 6. Prov. para riesgos y cargas | 5.952 | 3.565 | 2.981 | 589 | 4.037 |
| 6.B. Fondo riesgos banc. grales. | - | 100 | - | - | - |
| 7. Beneficios del ejercicio | 9.359 | 5.006 | 4.133 | 4.739 | 9.149 |
| 8. Pasivos subordinados | 2.000 | - | 3.900 | - | 4.781 |
| 9. Capital suscrito | - | - | - | - | - |
| 10. Primas de emisión | - | - | - | - | - |
| 11. Reservas | 30.516 | 25.571 | 22.621 | 27.196 | 30.871 |
| 12. Reservas de revalorización | - | - | 1.675 | - | - |
| 13. Result. ejercicios anteriores | - | - | - | - | - |
| TOTAL PASIVO | 482.523 | 469.492 | 489.024 | 506.323 | 412.943 |

Cuentas de Resultados. (A 31 de diciembre de 1998)

| <i>EN MILLONES DE PESETAS</i> | CAJA CANARIAS | CAJA SANTANDER Y CANTABRIA | CAJA SABADELL | CAJA EXTREMA URA | CAJA INSULAR CANARIAS |
|-----------------------------------|--------------------------|---|--------------------------|---------------------------------|--------------------------------------|
| Margen de intermediación | 18.278 | 15.292 | 15.974 | 15.823 | 14.657 |
| Margen ordinario | 22.102 | 20.530 | 19.153 | 17.263 | 19.448 |
| Margen de explotación | 9.286 | 6.814 | 6.554 | 6.240 | 6.498 |
| Resultado antes de Imptos. | 9.602 | 7.054 | 5.040 | 6.400 | 9.500 |
| RESULTADO EJERCICIO | 9.359 | 5.006 | 4.133 | 4.739 | 9.149 |



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 semisuma del total activo del Balance Público Consolidado.

En 1998, el Beneficio Consolidado ha crecido un 27,07% para situarse en 9.468 millones de pesetas, frente a un crecimiento en 1997 del 20,49%.

| (millones de pesetas) | 1998 | | 1997 | | 1996 | | % Variación | |
|--|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|--------------|--------------|
| | Importe | % s/. A.T.M | Importe | % s/. A.T.M | Importe | % s/. A.T.M | 98/97 | 97/96 |
| Int. y rdtos asimilados y Rend. Cartera Rta.Var. | 28.625 | 6,47 | 28.689 | 7,66 | 29.613 | 8,95 | -0,22 | -3,12 |
| Int y cargas asimiladas | (10.360) | 2,34 | (11.572) | 3,09 | (14.165) | -4,28 | -10,47 | -18,31 |
| MARGEN INTERMEDIAC. | 18.265 | 4,13 | 17.117 | 4,57 | 15.448 | 4,67 | 6,71 | 10,80 |
| Comis percib y pagadas | 2.893 | 0,65 | 2.469 | 0,65 | 2.283 | 0,69 | 17,17 | 8,15 |
| Rdto de operac. Financ. | 930 | 0,21 | 1.138 | 0,30 | 1.170 | 0,35 | -18,28 | -2,74 |
| MARGEN ORDINARIO | 22.088 | 4,99 | 20.724 | 5,53 | 18.901 | 5,71 | 6,58 | 9,64 |
| Otros productos Explot. | 104 | 0,02 | 64 | 0,01 | 94 | 0,03 | 62,50 | -31,91 |
| Gastos de personal | (9.029) | 2,04 | (9.099) | 2,43 | (8.583) | -2,59 | -0,77 | 6,01 |
| Otros Gastos Explotación | (4.397) | 0,99 | (3.843) | 1,03 | (3.600) | 1,09 | 14,41 | 6,75 |
| MARGEN EXPLOTACIÓN | 8.766 | 1,98 | 7.846 | 2,09 | 6.812 | 2,06 | 11,73 | 15,18 |
| Rtdo.neto generado por sdades puestas en equival | 78 | 0,02 | 75 | 0,02 | 67 | 0,02 | 4,00 | 11,94 |
| Amort.Fondo Com. Cons | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Rtdo por oper. del grupo | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saneam.Inmov.Financ. | (327) | 0,07 | (454) | 0,12 | (26) | -0,01 | -27,97 | 1646,1 |
| Amort. y Prov. Insolv. | (617) | 0,14 | (1.219) | 0,32 | (2.249) | -0,68 | -49,38 | -45,80 |
| Benefic. Extraordinarios | 1.992 | 0,45 | 2.532 | 0,67 | 2.217 | 0,67 | -21,32 | 14,21 |
| Quebrantos Extraordin. | (167) | 0,03 | (686) | 0,18 | (354) | 0,10 | -75,66 | 93,78 |
| RESULTADO ANTES IMPUESTOS | 9.725 | 2,20 | 8.094 | 2,16 | 6.467 | 1,95 | 25,15 | 21,77 |
| Impto s/ sociedades | (257) | 0,05 | (643) | 0,17 | (283) | -0,09 | -60,03 | 127,21 |
| RESULTADO EJERCICIO | 9.468 | 2,14 | 7.451 | 1,99 | 6.184 | 1,87 | 27,07 | 20,49 |
| Rest.atribuido minoría | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Res.Atribuido al Grupo | 9.468 | 2,14 | 7.451 | 1,99 | 6.184 | 1,87 | 27,07 | 20,49 |
| Activos Totales Medios | 441.871 | | 374.226 | | 330.953 | | | |



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 1998, el rendimiento medio supuso un 6,82% de los Activos Remunerados. La intensa caída registrada en los tipos de interés ha incidido en una reducción de este ratio en 1,37 puntos. Sin embargo, el efecto negativo de la caída de los tipos de interés sobre los ingresos ha sido prácticamente compensada por el incremento de volumen de los activos remunerados.

| (Millones de pesetas) | 1998 | | | 1997 | | | 1996 | | |
|----------------------------|----------------|----------------|--------------------|----------------|----------------|--------------------|----------------|----------------|--------------------|
| | 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 | 9.913 | 0,00 | 0 | 10.101 | 0,00 | 0 | 11.238 | 0,00 | 0 |
| Deuda y Cartera Rta Fija | 81.175 | 6,49 | 5.272 | 75.429 | 7,30 | 5.509 | 70.744 | 7,61 | 5.385 |
| Entidades de Credito | 63.167 | 3,99 | 2.519 | 55.288 | 5,04 | 2.785 | 58.436 | 7,07 | 4.133 |
| Créditos sobre clientes | 259.369 | 7,99 | 20.730 | 204.484 | 9,94 | 20.335 | 164.088 | 12,21 | 20.043 |
| Cartera de Renta Vble. | 6.115 | 1,39 | 85 | 4.761 | 1,18 | 56 | 3.893 | 1,23 | 48 |
| Particip.Empresas Grupo | 30 | 63,33 | 19 | 35 | 11,43 | 4 | 61 | 6,57 | 4 |
| ACT.MEDIO REMUN. | 419.769 | 6,82 | 28.625 | 350.098 | 8,19 | 28.689 | 308.460 | 9,60 | 29.613 |
| Act. Material e Inmaterial | 8.093 | 0,00 | 0 | 7.171 | 0,00 | 0 | 7.685 | 0,00 | 0 |
| Otros Activos | 5.441 | 0,00 | 0 | 4.966 | 0,00 | 0 | 4.298 | 0,00 | 0 |
| ACT. TOTAL MEDIO | 433.303 | 6,61 | 28.625 | 362.234 | 7,92 | 28.689 | 320.443 | 9,24 | 29.613 |

Variación anual del Rendimiento Medio de los Empleos.

| (Millones de pesetas) | Variación 1998/1997 | | | Variación 1997/1996 | | |
|-----------------------------|---------------------|---------------|------------|---------------------|---------------|-------------|
| | Por Volumen | Por Tipos | Total | Por Volumen | Por Tipos | Total |
| Caja y Bcos. Centrales | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Deuda y Cartera Rta Fija | 373 | -610 | -237 | 342 | -218 | 124 |
| Entidades de Credito | 314 | -580 | -266 | -159 | -1.189 | -1.348 |
| Créditos sobre clientes | 4.387 | -3.992 | 395 | 4.017 | -3.725 | 292 |
| Cartera de Renta Vble. | 19 | 10 | 29 | 10 | -2 | 8 |
| Particip.Empresas Grupo | -3 | 18 | 15 | -3 | 3 | 0 |
| ACT.MEDIO REMUNERADO | 4.751 | -4.815 | -64 | 3.412 | -4.336 | -924 |
| Act. Material e Inmaterial | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros Activos | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| ACT. TOTAL MEDIO | 4.695 | -4.759 | -64 | 3.310 | -4.234 | -924 |



IV.2.3. COSTE DE LOS RECURSOS

El coste medio de los recursos remunerados en 1998 es el 2,68%, con una caída de 88 centésimas respecto de 1997. Esta caída ha sido mucho menos intensa que la registrada por el rendimiento medio de los empleos. No obstante, el incremento de volumen en este caso no ha sido suficiente para enjugar la reducción de costes financieros que la reducción de tipos ha propiciado.

| (Millones de pesetas) | 1998 | | | 1997 | | | 1996 | | |
|---|----------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|-----------------|
| | Saldos medios | % Tipos Medios | Costes y Cargas | Saldos medios | % Tipos Medios | Costes y Cargas | Saldos medios | % Tipos Medios | Costes y Cargas |
| Entidades de Crédito | 18.325 | 3,49 | 640 | 2.748 | 4,66 | 128 | 4.451 | 3,26 | 145 |
| Débitos a clientes | 355.430 | 2,50 | 8.884 | 304.707 | 3,34 | 10.177 | 270.171 | 4,72 | 12.764 |
| Débitos representados por Valores negociables | 11.250 | 6,41 | 721 | 15.477 | 7,22 | 1.117 | 13.218 | 8,10 | 1.071 |
| Pasivos subordinados | 2.000 | 5,75 | 115 | 2.000 | 7,50 | 150 | 2.170 | 8,53 | 185 |
| RECURSOS MEDIOS CON COSTE | 387.005 | 2,68 | 10.360 | 324.932 | 3,56 | 11.572 | 290.010 | 4,88 | 14.165 |
| Otros Pasivos | 15.796 | 0,00 | 0 | 13.206 | 0,00 | 0 | 11.740 | 0,00 | 0 |
| Recursos Propios | 30.502 | 0,00 | 0 | 24.096 | 0,00 | 0 | 18.693 | 0,00 | 0 |
| RECURSOS TOTALES MEDIOS | 433.303 | 2,39 | 10.360 | 362.234 | 3,19 | 11.572 | 320.443 | 4,42 | 14.165 |

Variación anual del coste medio de los recursos.

| (Millones de pesetas) | Variación 1998/1997 | | | Variación 1997/1996 | | |
|---|---------------------|---------------|---------------|---------------------|---------------|---------------|
| | Por Volumen | Por Tipos | Total | Por Volumen | Por Tipos | Total |
| Entidades de Crédito | 544 | -32 | 512 | -79 | 62 | -17 |
| Débitos a clientes | 1.268 | -2.561 | -1.293 | 1.153 | -3.740 | -2.587 |
| Débitos representados por Valores negociables | -271 | -125 | -396 | 163 | -117 | 46 |
| Pasivos subordinados | 0 | -35 | -35 | -13 | -22 | -35 |
| RECURSOS MEDIOS CON COSTE | 1.662 | -2.874 | -1.212 | 1.244 | -3.837 | -2.593 |
| Otros Pasivos | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Recursos Propios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RECURSO TOT. MED. | 1.699 | -2.911 | -1.212 | 1.335 | -3.928 | -2.593 |



IV.2.4. MARGEN DE INTERMEDIACIÓN

El Margen de Intermediación Consolidado ha crecido en 1998 un 6,71%, alcanzando un volumen de 18.265 millones de pesetas. El ratio sobre ATM's ha caído 0,51 puntos situándose en el 4,22%.

| | <i>Importe</i> <i>(millones de pesetas)</i> | | | <i>% Variación</i> | |
|--------------------------------------|--|---------------|---------------|--------------------|----------------|
| | <i>1998</i> | <i>1997</i> | <i>1996</i> | <i>1998/97</i> | <i>1997/96</i> |
| Ingresos Intereses y Rtos asimilados | 28.540 | 28.633 | 29.561 | -0,32 | -3,44 |
| Rendimiento Cartera Renta Variable. | 85 | 56 | 52 | 51,79 | 7,69 |
| Coste Intereses y cargas asimiladas | (10.360) | (11.572) | (14.165) | -10,47 | -18,31 |
| MARGEN DE INTERMEDIACIÓN | 18.265 | 17.117 | 15.448 | 6,71 | 10,80 |
| Margen de intermediación s/. ATM | 4,22% | 4,73% | 4,82% | -0,51 | -0,09 |
| Activos Totales Medios | 433.303 | 362.234 | 320.443 | | |

IV.2.5. MARGEN ORDINARIO.

El capítulo de Comisiones Netas asciende a 3.823 millones de pesetas. En 1998 con un crecimiento 5,98%. El ratio sobre ATM's es el 0,88% con un descenso de 12 centésimas en el ejercicio.

| | <i>Importe</i> <i>Millones de Pesetas</i> | | | <i>% Variación</i> | |
|---------------------------------------|--|---------------|---------------|--------------------|--------------|
| | <i>1998</i> | <i>1997</i> | <i>1996</i> | <i>98/97</i> | <i>97/96</i> |
| MARGEN DE INTERMEDIACIÓN | 18.265 | 17.117 | 15.448 | 6,71 | 10,80 |
| Comisiones percibidas | 3.714 | 3.183 | 2.873 | 16,68 | 10,79 |
| Comisiones pagadas | (821) | (714) | (590) | 14,99 | 21,02 |
| Resultados operaciones financieras | 930 | 1.138 | 1.170 | -18,28 | -2,74 |
| COMISIONES NETAS | 3.823 | 3.607 | 3.453 | 5,98 | 4,46 |
| % Comisiones y otros ingresos s/. ATM | 0,88% | 1,00% | 1,08% | -0,12 | -0,08 |
| MARGEN ORDINARIO | 22.088 | 20.724 | 18.901 | 6,58 | 9,64 |
| % Margen Ordinario s/. ATM | 5,10% | 5,72% | 5,90% | -0,62 | -0,18 |
| Activos Totales Medios | 433.303 | 362.234 | 320.443 | | |



IV.2.6. MARGEN EXPLOTACION.

Los Gastos de Explotación consolidados suponen, en 1998, 13.426 millones de pesetas. Con un porcentaje de variación respecto de 1997 del 3,73%. Sobre activos totales medios representan el 2,02%, 15 centésimas inferior al de 1997.

| | <i>Importe</i> <i>Millones de Pesetas</i> | | | <i>% Variación</i> | |
|---|--|-----------------|-----------------|--------------------|---------------|
| | <i>1998</i> | <i>1997</i> | <i>1996</i> | <i>98/97</i> | <i>97/96</i> |
| MARGEN ORDINARIO | 22.088 | 20.724 | 18.901 | 6,58 | 9,64 |
| OTROS PRODUCTOS EXPLOT. | 104 | 64 | 94 | 62,50 | -31,50 |
| Gastos de personal | (9.029) | (9.099) | (8.583) | -0,76 | 6,01 |
| Gastos generales | (3.263) | (2.722) | (2.567) | 19,87 | 6,03 |
| Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales | (1.122) | (1.111) | (1.029) | 0,99 | 7,96 |
| Otras Cargas de Explotación | (12) | (10) | (4) | 20,00 | 150,00 |
| GASTOS DE EXPLOTACIÓN | (13.426) | (12.942) | (12.183) | 3,73 | 16,03 |
| % Gastos Explotación s/ A.T.M. | 3,10% | 3,57% | 3,80% | -0,47 | -0,23 |
| Ratio eficiencia * | 60,78% | 62,49% | 64,45% | -1,71 | -1,96 |
| MARGEN EXPLOTACION | 8.766 | 7.846 | 6.812 | 11,73 | 15,18 |
| % Margen Explotación s/. ATM | 2,02% | 2,17% | 2,13% | -0,15 | 0,04 |
| Activos Totales Medios | 433.303 | 362.234 | 320.443 | | |

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

IV.2.7. RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS.

El Resultado Antes de Impuestos asciende en 1998 a 9.725 millones de pesetas., con un incremento de 20,15% sobre el ejercicio anterior. El saneamiento y las provisiones por insolvencias se redujeron un 49,38% respecto de 1997.

| | <i>Importe</i> <i>Millones de pesetas</i> | | | <i>% Variación</i> | |
|--|--|----------------|----------------|--------------------|-----------------|
| | <i>1998</i> | <i>1997</i> | <i>1996</i> | <i>98/97</i> | <i>97/96</i> |
| MARGEN EXPLOTACION | 8.766 | 7.846 | 6.812 | 11,73 | 15,18 |
| Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia | 78 | 75 | 67 | 4,00 | 11,94 |
| Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia | 82 | 75 | 67 | 9,33 | 11,94 |
| Correcciones de valor por cobro de dividendos | (4) | - | - | - | - |
| Amortización Fondo de Comercio de consolidación | - | - | - | - | - |
| Beneficios por operaciones grupo | - | - | - | - | - |
| Quebrantos por operaciones grupo | - | - | - | - | - |
| Amortización y provisión para insolvencias (neto) | (617) | (1.219) | (2.249) | -49,38 | -45,79 |
| Saneamiento inmovilizaciones financieras (neto) | (327) | (454) | (26) | -27,97 | 1.646,15 |
| Dotación al fondo par riesgos bancarios generales | - | - | - | - | - |
| Beneficios extraordinarios | 1.992 | 2.532 | 2.217 | -21,32 | 6,08 |
| Quebrantos extraordinarios | (167) | (686) | (354) | -0,75 | 93,78 |
| RESULTADO ANTES IMPUESTO | 9.725 | 8.094 | 6.467 | 20,15 | 21,77 |
| % Res.antes impuestos s/. ATM | 2,24% | 2,23% | 2,02% | 0,01 | 0,21 |
| Activos Totales Medios | 433.303 | 362.234 | 320.443 | | |



IV.2.8. RESULTADOS Y RECURSOS GENERADOS.

Los recursos generados de las operaciones del grupo aumentaron , durante 1998, un 44,26%, situándose en 7.659 millones de pesetas. El origen de este incremento se debe fundamentalmente a las menores dotaciones por insolvencias de crédito.

El resultado después de impuestos asciende a 9.468 millones de pesetas., un 27,07 % superior al registrado en el ejercicio anterior.

| | <i>Importe</i> <i>Millones de pesetas</i> | | | <i>% Variación</i> | |
|---|--|--------------|--------------|--------------------|--------------|
| | <i>1998</i> | <i>1997</i> | <i>1996</i> | <i>98/97</i> | <i>97/96</i> |
| RTDOS ANTES IMPUESTOS | 9.725 | 8.094 | 6.467 | 20,15 | 25,16 |
| Impuestos sociedades | (257) | (643) | (283) | -60,03 | 127,21 |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | 9.468 | 7.451 | 6.184 | 27,07 | 20,49 |
| Resultado atribuido a la minoría | - | - | - | - | - |
| Resultado Atribuido al Grupo | 9.468 | 7.451 | 6.184 | 27,07 | 20,49 |
| % Resultado Ejercicio / ATM (ROA) | 2,19% | 2,06% | 1,93% | 0,13 | 0,13 |
| % Resultado ejercicio / RPM | 33,01% | 31,10% | 30,14% | 1,91 | 0,96 |
| RECURSOS GENERADOS DE OPERACIONES (1) | 7.659 | 5.309 | 3.163 | 44,26 | 67,84 |
| % recursos generados / ATM | 1,77% | 1,47% | 0,99% | 0,30 | 0,48 |
| NOTA: | | | | | |
| (1) Calculado de la siguiente forma: | | | | | |
| | 1998 | 1997 | 1996 | | |
| Resultado ejerc. antes impuestos | 9.725 | 8.094 | 6.467 | | |
| Amortización inmovilizado | (1.122) | (1.112) | (1.029) | | |
| Saneam. Inmoviliz. Financiero | (327) | (454) | (26) | | |
| Amort. y Prov. Insolvencia (Fdos Netos Disponibles) | (617) | (1.219) | (2.249) | | |
| TOTAL | 7.659 | 5.309 | 3.163 | | |
| A.T.M. | 433.303 | 362.234 | 320.443 | | |
| R.P.M.* | 28.675 | 23.955 | 20.516 | | |

* Recursos Propios Medios



IV.3 GESTIÓN DEL BALANCE

IV.3.1. BALANCE CONSOLIDADO DEL GRUPO.

En 1998, el total activo del balance consolidado ha crecido un 20,75% hasta situarse en 483.411 millones de pesetas. En el activo, las partidas que han contribuido de forma especial a dicho crecimiento han sido los Créditos Sobre Clientes, que ha registrado un crecimiento de 56.242 millones de pesetas, y el capítulo de Entidades de Crédito, con un incremento de 15.644 millones de pesetas. Por parte, en el pasivo, destaca por su crecimiento el epígrafe de Débitos a Clientes con 45.136 millones de pesetas y Entidades de Crédito (pasivo) con 32.911 millones de pesetas.

| | <i>Importe</i> <i>Millones de pesetas</i> | | | <i>% Variación</i> | |
|---|--|----------------|----------------|--------------------|--------------|
| | <i>1998</i> | <i>1997</i> | <i>1996</i> | <i>98/97</i> | <i>97/96</i> |
| Caja y Depósitos en bancos centrales | 12.420 | 10.468 | 8.030 | 18,64 | 30,36 |
| Deudas del Estado | 77.095 | 71.316 | 66.728 | 8,10 | 6,87 |
| Entidades de Crédito | 71.739 | 56.095 | 59.424 | 27,88 | -5,60 |
| Créditos sobre clientes | 291.203 | 234.961 | 188.592 | 23,93 | 24,58 |
| Obligaciones y otros valores Renta fija | 8.448 | 8.293 | 8.298 | 1,86 | -0,06 |
| Acciones y otros títulos renta variable | 5.469 | 4.037 | 3.601 | 35,47 | 12,10 |
| Participaciones | 2.312 | 2.118 | 1.310 | 9,16 | 61,67 |
| Participaciones empresa grupo | - | - | - | - | - |
| Activos inmateriales | 51 | 38 | 1 | 34,21 | 37,00 |
| Fondo de comercio de consolidación | 3 | - | - | N.A. | - |
| Activos materiales | 8.759 | 7.457 | 7.554 | 17,46 | -1,28 |
| Capital suscrito no desembolsado | - | - | - | - | - |
| Acciones propias | - | - | - | - | - |
| Otros activos | 2.638 | 2.110 | 1.275 | 25,02 | 65,49 |
| Cuentas de Periodificación | 3.272 | 3.438 | 3.303 | -4,83 | 4,08 |
| Pérdidas en sociedades consolidadas | 2 | - | - | N.A. | - |
| Pérdidas consolidadas Ejercicio | - | - | 4 | - | N.A. |
| TOTAL ACTIVO | 483.411 | 400.331 | 348.120 | 20,75 | 15,00 |
| Entidades de Crédito | 35.512 | 2.301 | 1.769 | 1.443,32 | 30,07 |
| Débitos a clientes | 384.679 | 339.543 | 297.303 | 13,29 | 14,20 |
| Débitos representados val. Negociables | 9.500 | 15.500 | 14.948 | -38,71 | 3,69 |
| Otros pasivos | 2.318 | 1.907 | 1.058 | 21,55 | 80,24 |
| Cuentas De Periodificación | 2.641 | 2.500 | 2.911 | 5,64 | -14,11 |
| Provisiones para riesgos y cargas | 5.952 | 4.241 | 2.633 | 40,34 | 61,07 |
| Diferencia negativa consolidación | 493 | 493 | 493 | 0,00 | 0,00 |
| Beneficios consolidados del ejercicio | 9.468 | 7.451 | 6.184 | 27,07 | 20,48 |
| Pasivos subordinados | 2.000 | 2.000 | 2.000 | 0,00 | 0,00 |
| Capital suscrito | - | - | - | - | - |
| Reservas | 30.516 | 24.174 | 18.694 | 26,23 | 29,31 |
| Reservas por Revalorización | - | - | - | - | - |
| Reservas sociedades consolidadas | 332 | 221 | 97 | 50,22 | 127,83 |
| Resultados ejercicios anteriores | - | - | - | - | - |
| TOTAL PASIVO | 483.411 | 400.331 | 348.120 | 20,75 | 15,00 |



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 1998, 1997 y 1996, es la siguiente:

| | <i>Importe</i> <i>Millones de pesetas</i> | | | <i>% Variación</i> | |
|---|--|----------------|----------------|--------------------|--------------|
| | <i>1998</i> | <i>1997</i> | <i>1996</i> | <i>98/97</i> | <i>97/96</i> |
| Caja | 8.871 | 7.697 | 7.724 | 15,25 | -0,34 |
| Banco de España | 3.549 | 2.771 | 306 | 28,08 | 805,56 |
| Otros Bancos Centrales | - | - | - | - | - |
| TOTAL CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES | 12.420 | 10.468 | 8.030 | 18,65 | 30,36 |
| En moneda extranjera | 507 | 705 | 720 | | |
| % sobre Activos Totales | 2,56 | 2,61 | 2,30 | | |
| TOTAL ACTIVO | 483.411 | 400.331 | 348.120 | | |

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</i> <i>En millones de pesetas</i> | | | | | |
|--|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 1998 | | 1997 | | 1996 | |
| | Activo | Pasivo | Activo | Pasivo | Activo | Pasivo |
| A la vista | 3.897 | 126 | 4.220 | 146 | 6.447 | 146 |
| Cuentas mutuas | 3.144 | - | 3.126 | - | 3.429 | - |
| Cheques a cargo de entidades de crédito | 265 | - | 638 | - | 2.506 | - |
| Efectos recibidos - aplicados | 484 | - | 453 | - | 507 | - |
| Otras cuentas | 4 | 126 | 3 | 146 | 5 | 146 |
| Otros Créditos - débitos | 67.842 | 35.386 | 51.875 | 2.155 | 52.977 | 2.155 |
| Banco de España | - | 6.000 | - | - | - | - |
| Cuentas a plazo | - | 2.327 | - | 2.155 | 52.977 | 2.155 |
| Adquisición - Cesión temporal de activos | - | 27.059 | - | - | - | - |
| Otras cuentas | - | - | - | - | - | - |
| Activos dudosos | - | - | - | - | 30 | - |
| Menos: Provisión para insolvencias | - | - | - | - | (30) | - |
| TOTAL | 71.739 | 35.512 | 56.095 | 2.031 | 59.424 | 1.769 |
| Por monedas | | | | | | |
| Pesetas | 62.730 | 35.011 | 48.334 | 1.782 | 52.687 | 1.178 |
| Moneda extranjera | 9.009 | 501 | 7.761 | 519 | 6.737 | 591 |
| TOTAL | 71.739 | 35.512 | 56.095 | 2.301 | 59.424 | 1.769 |



IV.3.3. INVERSIONES CREDITICIAS.

Las Inversiones Créditicias netas crecieron un 23,94% en 1998. Destaca la aportación del Crédito a Otros Sectores Residentes con un incremento en términos absolutos de 58.371 millones de pesetas., que representa un 28,28%.

| INVERSIÓN CREDITICIA DE CLIENTES | Importe Millones de Pesetas | | | % Variación | |
|--|--------------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| | 1998 | 1997 | 1996 | 98/97 | 97/96 |
| Crédito a AA.PP. españolas | 34.175 | 31.694 | 31.624 | 7,82 | 0,22 |
| Riesgo corriente | 34.039 | 31.556 | 31.342 | 7,87 | 0,68 |
| Riesgo dudoso | 136 | 138 | 282 | -1,44 | -51,06 |
| Crédito a otros sec. residentes | 264.730 | 210.934 | 164.431 | 25,50 | 28,28 |
| Crédito comercial | 11.221 | 9.716 | 7.657 | 15,48 | 26,89 |
| Deudores con garantía real | 151.592 | 114.097 | 82.601 | 32,86 | 38,13 |
| Otros deudores a plazo | 79.958 | 63.650 | 54.535 | 25,62 | 16,71 |
| Deudores a la vista y varios | 14.641 | 13.329 | 7.663 | 9,84 | 73,94 |
| Arrendamientos financieros | 368 | 389 | 124 | -5,40 | 213,71 |
| Riesgo dudoso | 6.950 | 9.753 | 11.851 | -28,74 | -17,70 |
| Crédito a no residentes | 444 | 96 | 145 | 362,50 | -33,79 |
| Riesgo corriente | 429 | 89 | 137 | 382,02 | -35,04 |
| Riesgo dudoso | 15 | 7 | 8 | 114,29 | -12,50 |
| Otros deudores Obra Social | 148 | 135 | 108 | 9,63 | -25,00 |
| Fondo de Insolvencias | (8.294) | (7.898) | (7.716) | 5,01 | 2,36 |
| De operaciones dudosas | (6.412) | (6.001) | (6.544) | 6,85 | -8,30 |
| Cobertura genérica | (1.882) | (1.897) | (1.172) | -0,79 | 61,86 |
| TOTAL | 291.203 | 234.961 | 188.592 | 23,94 | 24,59 |
| Por monedas | | | | | |
| En pesetas | 290.850 | 234.466 | 187.782 | 24,05 | 24,86 |
| En moneda extranjera | 353 | 495 | 810 | -28,69 | -38,89 |
| TOTAL | 291.203 | 234.961 | 188.592 | 23,94 | 24,59 |

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

| INVERSIÓN CREDITICIA A OTROS SECTORES RESIDENTE POR SECTORES DE ACTIVIDAD | Importe Millones de pesetas | | | % VARIACIÓN | |
|---|--------------------------------|----------------|---------------|--------------|--------------|
| | 1998 | 1997 | 1996 | 98/97 | 97/96 |
| CTOS. FINANC. ACT. PRODUCTIVAS | 129.041 | 102.160 | 81.067 | 26,31 | 26,02 |
| Agricultura, ganadería, caza y silvicultura | 9.425 | 7.999 | 6.766 | 17,83 | 18,22 |
| Pesca | 308 | 318 | 200 | -3,14 | 59,00 |
| Industrias extractivas | 409 | 268 | 208 | 52,61 | 28,85 |
| Industrias manufactureras | 10.719 | 7.954 | 7.856 | 34,76 | 1,25 |
| Producción y distribuc de en elect., gas y agua | 1.903 | 1.908 | 2.115 | -0,26 | -9,79 |
| Construcción | 27.205 | 21.032 | 13.258 | 29,35 | 58,64 |
| Comercio y reparaciones | 32.618 | 29.044 | 26.801 | 12,31 | 8,37 |
| Hostelería | 12.363 | 11.795 | 7.443 | 4,82 | 58,47 |
| Transporte, almacenamiento y comunicaciones | 8.166 | 5.761 | 4.876 | 41,75 | 18,15 |
| Intermediación financiera | 501 | 497 | 365 | 0,80 | 36,16 |
| Actividades inmobiliarias y servicios empresariales | 17.220 | 9.280 | 6.411 | 85,56 | 44,75 |
| Otros servicios | 8.204 | 6.304 | 4.768 | 30,14 | 32,21 |
| <i>... continúa ...</i> | | | | | |



| <i>Clasificación por sectores de la Inversión Crediticia</i> <i>... continuación...</i> | <i>Importe</i> <i>Millones de pesetas</i> | | | <i>% VARIACIÓN</i> | |
|--|--|----------------|----------------|--------------------|---------------|
| | <i>1998</i> | <i>1997</i> | <i>1996</i> | <i>98/97</i> | <i>97/96</i> |
| CTOS FINANC. GTOS. PERS.FISICAS | 98.808 | 76.985 | 61.960 | 28,35 | 24,25 |
| Adquisición de vivienda propia | 79.692 | 61.185 | 48.492 | 30,25 | 26,18 |
| Rehabilitación de viviendas | - | - | - | - | - |
| Adquisición de bienes de consumo duradero | 332 | 367 | 306 | -9,54 | 19,93 |
| Adquisición de otros bienes y ss. Corrientes | 4 | 18 | 20 | -77,78 | -10,00 |
| Adquisición de valores | - | - | - | - | - |
| Adquisición de terrenos, fincas rústicas, etc. | - | - | - | - | - |
| Otras financiaciones a familias | 18.780 | 15.415 | 13.142 | 21,83 | 17,30 |
| CTOS APLIC. FINANC. INST. PRIV. SIN FINES DE LUCRO | 13 | 5 | 13 | 160,00 | -61,54 |
| OTROS | 36.868 | 31.784 | 21.391 | 16,00 | 48,59 |
| TOTALES | 264.730 | 210.934 | 164.431 | 25,50 | 28,28 |

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

| | <i>Importe</i> <i>Millones de Pesetas</i> | | | <i>% Variación</i> | |
|---------------------------------|--|----------------|----------------|--------------------|---------------|
| | <i>1998</i> | <i>1997</i> | <i>1996</i> | <i>98/97</i> | <i>97/96</i> |
| CON GARANTÍA REAL | 151.949 | 114.166 | 82.714 | 33,09 | 38,02 |
| % sobre Total Inv. Bruta | 50,73% | 47,01% | 42,13% | | |
| Admón.Pública | - | - | - | - | - |
| Otros Sectores Residentes | 151.592 | 114.097 | 82.601 | 32,86 | 38,13 |
| Sector No residente | 357 | 69 | 113 | 417,39 | -38,94 |
| CON GARANTÍA PERSONAL | 147.400 | 128.558 | 113.486 | 14,66 | 13,28 |
| % sobre Total Inv. Bruta | 49,22% | 52,94% | 57,81% | | |
| Admón.Pública | 34.175 | 31.694 | 31.624 | 7,83 | 0,22 |
| Otros Sectores Residentes | 113.138 | 96.837 | 81.830 | 16,83 | 18,34 |
| Sector No residente | 87 | 27 | 32 | 222,22 | -15,63 |
| OTROS DEUD.OBRA SOC. | 148 | 135 | 108 | 9,63 | -25,00 |
| % sobre Total Inv. Bruta | 0,05% | 0,05% | 0,06% | | |
| TOTAL INV.BRUTA | 299.497 | 242.859 | 196.308 | 23,32 | 23,71 |
| Fondo de Insolvencias | (8.294) | (7.898) | (7.716) | 5,01 | 2,36 |
| TOTAL | 291.203 | 234.961 | 188.592 | 23,94 | 24,59 |

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

Los compromisos de firma se presenta en el siguiente cuadro:

| | <i>Importe</i> <i>Millones de Pesetas</i> | | | <i>% Variación</i> | |
|----------------------------|--|---------------|--------------|--------------------|--------------|
| | <i>1998</i> | <i>1997</i> | <i>1996</i> | <i>98/97</i> | <i>97/96</i> |
| Avales y otras cauciones | 13.413 | 10.971 | 7.424 | 22,26 | 47,78 |
| Créditos Documentarios | - | - | - | - | - |
| Otros pasivos contingentes | 587 | 422 | 552 | 39,10 | -23,55 |
| TOTAL | 14.000 | 11.393 | 7.976 | 22,88 | 42,84 |



IV.3.4. CARTERA DE VALORES.

El cuadro siguiente muestra la situación al cierre de los ejercicios de 1998, 1997 y 1996 de la Cartera de Valores en el Balance Consolidado:

| | MILLONES DE PESETAS | | | % VARIACIÓN | |
|--|---------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| | 1998 | 1997 | 1996 | 98/97 | 97/96 |
| Certificados del Bco España | 5.187 | 7.463 | 9.544 | -30,50 | -21,80 |
| Cartera de Renta Fija | 71.908 | 63.853 | 57.184 | 12,61 | 11,66 |
| - de Inversión | 71.908 | 63.853 | 57.184 | 12,61 | 11,66 |
| - de Negociación | - | - | - | NA | NA |
| (-) Fondo fluctuación de valores | - | - | - | NA | NA |
| 1. DEUDAS del ESTADO | 77.095 | 71.316 | 66.728 | 8,10 | 6,88 |
| Fondos Públicos | 8.092 | 7.695 | 6.798 | 5,16 | 13,20 |
| Bonos, obligaciones, pagarés empresa | 334 | 598 | 1.504 | -44,15 | -60,24 |
| Otros valores de Renta Fija | 22 | - | - | NA | - |
| (-) Fondo de fluctuación de valores | - | - | -4 | NA | 100 |
| 2. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA | 8.448 | 8.293 | 8.298 | 1,87 | -0,06 |
| Cotizados | 8.424 | 8.289 | 7.544 | 1,63 | 9,81 |
| No cotizados | 24 | 4 | 754 | 500,00 | -99,47 |
| Participaciones en Grupo | 10 | 10 | - | 0 | NA |
| Otras participaciones | 3.261 | 2.740 | 1.488 | 19,01 | 84,14 |
| Otros títulos de Renta Variable | 5.471 | 4.037 | 3.601 | 35,31 | 12,11 |
| (-) Fondo de Fluctuación de valores | -961 | -632 | -178 | 32,06 | 255,06 |
| 3. ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE | 7.781 | 6.155 | 4.911 | 26,42 | 25,33 |
| Cotizados | 1.808 | 1.035 | 1.121 | 74,69 | -7,67 |
| No cotizados | 5.973 | 5.120 | 3.790 | 16,66 | 35,09 |
| 4.TOTAL CARTERA | 93.324 | 85.764 | 79.937 | 8,81 | 7,29 |

La clasificación de la Cartera de Valores del Balance Consolidado, efectos de su valoración, comprende las siguientes modalidades:

| | Importe Millones de pesetas | | | % Variación | |
|--|--------------------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| | 1998 | 1997 | 1996 | 98/97 | 97/96 |
| Cartera de Negociación | 1.486 | 1.035 | 1.121 | 43,57 | -7,67 |
| Cartera de Inversión Ordinaria | 12.413 | 11.298 | 10.782 | 9,87 | 4,79 |
| Cartera de Inversión a vencimiento | - | - | - | - | - |
| Cartera de participaciones permanentes | 3.271 | 2.750 | 1.488 | 18,95 | 84,81 |
| | 17.170 | 15.083 | 13.391 | 13,84 | 12,64 |

Al 31 de diciembre de 1998, a nivel consolidado, el valor a precio de mercado de la cartera de inversión ordinaria ascendía a 9.451 millones de pesetas (exceptuando las plusvalías tácitas de 1.080 millones de pesetas en los Fondos de Inversión Mobiliaria y de Inversión de Activos del Mercado Monetario), y el precio de adquisición de la cartera de negociación ascendía a 1.486 millones de pesetas. La composición de la Cartera de Renta Fija es la siguiente:



| | <i>Importe</i> <i>Millones de pesetas</i> | | | <i>% Variación</i> | |
|---------------------------------|--|--------------|--------------|--------------------|--------------|
| | <i>1998</i> | <i>1997</i> | <i>1996</i> | <i>98/97</i> | <i>97/96</i> |
| De emisión pública | 8.092 | 7.695 | 6.798 | 5 | 13 |
| Administraciones territoriales | 8.092 | 7.695 | 6.798 | 5 | 13 |
| Otras administraciones públicas | - | - | - | - | - |
| Otras periodificaciones | - | - | - | - | - |
| Menos: Fdo. Fluctuación valores | - | - | - | - | - |
| Otros emisores | 334 | 598 | 1.500 | -44 | -60 |
| Entidades de crédito | 123 | 328 | 1.074 | -63 | -69 |
| Otros sectores residentes | 213 | 273 | 430 | -22 | -37 |
| No residentes | - | - | - | - | - |
| Otras periodificaciones | - | - | - | - | - |
| Menos: Fdo. Fluctuación valores | - | - | - | - | - |
| Menos: Fdo. Genérico Insolv. | (2) | (3) | (4) | -33 | -25 |
| Valores propios | - | - | - | - | - |
| Títulos hipotecarios | - | - | - | - | - |
| Menos: Fdo. Fluctuación valores | - | - | - | - | - |
| TOTAL | 8.448 | 8.293 | 8.298 | 2 | 0 |

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

| | <i>Importe</i> <i>Millones de pesetas</i> | | | <i>% Variación</i> | |
|---|--|--------------|--------------|--------------------|---------------|
| | <i>1998</i> | <i>1997</i> | <i>1996</i> | <i>98/97</i> | <i>97/96</i> |
| Acciones y otros títulos de renta variable | 5.469 | 4.037 | 3.601 | 35,47 | 12,11 |
| De entidades de crédito | 272 | 128 | 16 | 112,50 | 700,00 |
| De otros sectores residentes | 4.699 | 3.909 | 3.585 | 20,21 | 9,04 |
| De no residentes | 500 | - | - | - | - |
| Menos: Fondo de fluct.de valores | (2) | - | - | - | - |
| Participaciones | 2.312 | 2.118 | 819 | 9,16 | 158,61 |
| En entidades de crédito | 99 | 99 | 99 | 0,00 | 0,00 |
| Otras | 3.162 | 2.641 | 898 | 19,73 | 194,10 |
| Menos: fondo de fluct. de valores | (949) | (622) | (178) | 52,57 | 249,44 |
| Particip. en empresas del grupo | - | - | 30 | - | - |
| Otras | 10 | 10 | 30 | 0,00 | -66,67 |
| Menos: fondo de fluct. de valores | (10) | (10) | - | 0,00 | - |
| TOTAL | 7.781 | 6.155 | 4.450 | 26,42 | 38,31 |



Al cierre del ejercicio 1998, la cartera de valores de renta variable, neta de los Fondos de fluctuación de valores, presenta la siguiente composición en función de la admisión o no a cotización de los títulos que la integran:

| | <i>Inmovili- zaciones Financieras</i> | <i>Resto</i> | <i>Total</i> |
|---|---|--------------|--------------|
| Acciones y otros títulos de renta variable | - | 5.469 | 5.469 |
| Con cotización en bolsa | - | 1.808 | 1.808 |
| Sin cotización en bolsa | - | 3.661 | 3.661 |
| Participaciones en empresas del grupo | 2.312 | - | 2.312 |
| Con cotización en bolsa | - | - | - |
| Sin cotización en bolsa | 2.312 | - | 2.312 |
| Otras participaciones Empresas del grupo | - | - | - |
| Con cotización en bolsa | - | - | - |
| Sin cotización en bolsa | - | - | - |
| TOTAL | 2.312 | 5.469 | 7.781 |

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 396.179 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1.998. Con relación al ejercicio anterior, esta financiación ha aumentado 39.136 millones de pesetas, lo que representa un crecimiento anual del 10,96%

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

| <i>Clasificación por Modalidades</i> | <i>Importe</i> | | | <i>% Variación</i> | |
|--------------------------------------|----------------------------|----------------|----------------|--------------------|--------------|
| | <i>Millones de pesetas</i> | | | <i>98/97</i> | <i>97/96</i> |
| | <i>1998</i> | <i>1997</i> | <i>1996</i> | | |
| Depósitos de ahorro : | 359.667 | 317.550 | 283.769 | 13,26 | 11,90 |
| A la vista | 229.771 | 194.994 | 166.748 | 17,83 | 16,94 |
| Administraciones públicas | 40.542 | 29.928 | 25.337 | 35,47 | 18,12 |
| Cuentas corriente | 92.471 | 80.874 | 66.293 | 14,34 | 21,99 |
| Cuentas de Ahorro | 91.471 | 79.704 | 71.318 | 14,76 | 11,76 |
| No residentes | 5.261 | 4.488 | 3.800 | 17,22 | 18,11 |
| A plazo | 129.896 | 122.556 | 117.021 | 5,99 | 4,73 |
| Administraciones públicas | 33 | 61 | 39 | -45,90 | 56,41 |
| Imposiciones a plazo | 115.021 | 108.171 | 104.046 | 6,33 | 3,96 |
| No residentes | 14.842 | 14.324 | 12.936 | 3,62 | 10,73 |
| Otros débitos: | 25.012 | 21.993 | 13.534 | 13,73 | 62,50 |
| A la vista | 127 | 113 | 110 | 12,39 | 2,73 |
| Administraciones públicas | 64 | 27 | 20 | 137,04 | 35,00 |
| Cuentas Especiales | 63 | 85 | 90 | -25,88 | -5,56 |
| No residentes | - | 1 | - | - | - |
| A plazo | 24.885 | 21.880 | 13.424 | 13,73 | 62,99 |
| Administraciones públicas | 3.419 | 2.991 | 2.856 | 14,31 | 4,73 |
| Cesión temporal de activos | 21.430 | 18.839 | 10.405 | 13,75 | 81,06 |
| No residentes | 36 | 50 | 163 | -28,00 | -63,33 |
| TOTAL | 384.679 | 339.543 | 297.303 | 13,29 | 14,21 |
| EN PESETAS | 375.875 | 332.060 | 290.851 | 13,19 | 14,17 |
| EN MONEDA EXTRANJ. | 8.804 | 7.483 | 6.452 | 17,65 | 15,98 |
| TOTAL | 384.679 | 339.543 | 297.303 | 13,29 | 14,21 |



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

| <i>Distribución temporal por plazo residual</i> | <i>Importe Millones de pesetas</i> | | | <i>% Variación</i> | |
|---|--|----------------|----------------|--------------------|---------------|
| | <i>1998</i> | <i>1997</i> | <i>1996</i> | <i>98/97</i> | <i>97/96</i> |
| Hasta 3 meses | 88.408 | 89.858 | 73.160 | -1,61 | 22,82 |
| Admón Pública | 33 | 61 | 39 | -45,90 | 56,41 |
| Otros Sect. Residentes | 76.463 | 78.565 | 63.589 | -2,68 | 23,55 |
| No Residentes | 11.912 | 11.292 | 9.532 | 5,49 | 18,46 |
| Más de 3 meses hasta 1 año | 46.572 | 45.686 | 47.296 | 3,16 | -4,55 |
| Admón Pública | - | - | 49 | - | - |
| Otros Sect. Residentes | 43670 | 42064 | 43.796 | 3,82 | -3,95 |
| No Residentes | 2.902 | 3.082 | 3.451 | -5,84 | -10,69 |
| Más de 1 año hasta 5 años | 11.979 | 1.399 | 2.550 | 756,25 | -45,14 |
| Admón Pública | - | - | - | - | - |
| Otros Sect. Residentes | 11.951 | 1.399 | 2.434 | 754,25 | -42,52 |
| No Residentes | 28 | - | 116 | - | - |
| Más de 5 años | 4.367 | 4.502 | 4.632 | -3,00 | -2,81 |
| Admón Pública | - | - | - | - | - |
| Otros Sect. Residentes | 4.367 | 4.502 | 4.632 | -3,00 | -2,81 |
| No Residentes | - | - | - | - | - |
| TOTAL | 151.326 | 141.445 | 127.638 | 6,99 | 10,82 |

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

DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

| Tipo de Serie | Fecha emisión | Amortización final | % Tipo interés | Valor de emisión y reembolso | Saldo | |
|---------------------------|----------------------|---------------------------|-----------------------|-------------------------------------|--------------|-------------|
| | | | | | 1998 | 1997 |
| Cédulas Hipotecarias "L" | 30.01.95 | 30.04.98 | 8,25 | 6.000 | - | 6.000 |
| Cédulas Hipotecarias "M" | 18.03.96 | 18.06.99 | 7,50 | 6.000 | 6.000 | 6.000 |
| Cédulas Hipotecarias "N" | 28.11.96 | 28.02.00 | 2,12* | 3.500 | 3.500 | 3.500 |
| Obligaciones Subordinadas | 30.12.88 | Perpetua | 5,00* | 2.000 | 2.000 | 2.000 |

(*) Variable



IV.3.7. RECURSOS PROPIOS

Los Recursos Propios computables en base consolidada, al 31 de diciembre de 1998, se cifran en 30.613 millones de pesetas. Los Recursos Propios Básicos suponen 30.792 millones de pesetas, los de segunda categoría 2.369 millones de pesetas.

| | <i>Importe</i> <i>Millones de pesetas</i> | | | <i>% Variación</i> | |
|--|--|---------------|---------------|--------------------|---------------|
| | <i>1998</i> | <i>1997</i> | <i>1996</i> | <i>98/97</i> | <i>97/96</i> |
| 1.RECURSOS PROPIOS BÁSICOS | 30.792 | 24.357 | 18.786 | 26,42 | 29,66 |
| Reservas efectivas y expresas | 30.516 | 24.174 | 18.694 | 26,23 | 29,31 |
| Fondos afectos al conjunto de riesgos la Entidad | - | - | - | - | - |
| Reservas en sociedades consolidadas | 332 | 221 | 97 | 50,23 | 127,84 |
| Subtotal I | 30.848 | 24.395 | 18.791 | 26,45 | 29,82 |
| A DEDUCIR | | | | | |
| Resultados negativos ejercicios anteriores | - | - | - | - | - |
| Resultados negativos ejercicio | - | - | - | - | - |
| Activos inmateriales | 54 | 38 | 1 | 42,11 | 3.700,00 |
| Recursos incluidos en 1. en poder de la Entidad | - | - | - | - | - |
| Financ.a terceros para adquirir recursos incluidos en 1. | - | - | - | - | - |
| Rec.incluidos en 1. en poder de ent. no consolidables | - | - | - | - | - |
| Pérdidas en sociedades consolidadas | 2 | - | 4 | - | - |
| Subtotal II | 56 | 38 | 5 | 47,37 | 660,00 |
| 2. RECURSOS PROPIOS DE 2ª CATEGORÍA | 2.369 | 2.379 | 2.388 | -0,42 | -0,38 |
| Reservas de revalorización de activos | - | - | - | - | - |
| Fondo Obra Social Permanente | 369 | 379 | 388 | -2,64 | -2,32 |
| Financiaciones de duración indeterminada | - | - | - | - | - |
| Financiación subordinada y asimiladas | 2.000 | 2.000 | 2.000 | 0,00 | 0,00 |
| Subtotal III | 2.369 | 2.379 | 2.388 | -0,42 | -0,38 |
| A DEDUCIR | | | | | |
| Recursos incluidos en 2. en poder del grupo y financiaciones a terceros para adquirirlos | - | - | - | - | - |
| 3. LIMITACIONES A LOS REC PROPIOS DE 2ª CATEGORÍA | - | - | - | - | - |
| 4. OTRAS DEDUC. DE RECURSOS PROPIOS | 2.548 | - | - | - | - |
| Otros activos o riesgos | 2.548 | - | - | - | - |
| Total recurso propios Computables | 30.613 | 26.736 | 21.174 | 14,50 | 26,27 |

El siguiente cuadro detalla el cumplimiento de los requerimientos de Recursos Propios Mínimos y el superávit de recursos propios. Los recursos propios computables exceden un 45,76% los requerimientos mínimos en 1998. Este ratio en 1997 era del 58,63%.

| | <i>Importe</i> <i>Millones de pesetas</i> | | | <i>% variación</i> | |
|-------------------------------------|--|---------------|---------------|--------------------|--------------|
| | <i>1998</i> | <i>1997</i> | <i>1996</i> | <i>98/97</i> | <i>97/96</i> |
| Por riesgo de crédito y contraparte | 20.971 | 16.783 | 13.445 | 24,95 | 24,83 |
| Por riesgo de tipo de cambio | 30 | 71 | 77 | -57,74 | -7,79 |
| REQUERIMIENTOS MÍNIMOS | 21.001 | 16.854 | 13.522 | 24,60 | 24,64 |
| REC. PROPIOS COMPUTABLES | 30.613 | 26.736 | 21.174 | 14,50 | 26,26 |
| SUPERAVIT O DÉFICIT | 9.612 | 9.882 | 7.652 | -2,73 | 29,14 |



IV.4. GESTIÓN DEL RIESGO

IV.4.1. RIESGO DE INTERÉS.

La información sobre el riesgo se interés se presenta sobre la base del Balance Confidencial individual. Por tanto, tanto el desglose de partidas como el importe del total de balance presenta diferencia con los presentados anteriormente que están calculados con la normativa referida al Balance Público consolidado.

El 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.

| | TOTAL | 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 |
|-------------------------------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------------|----------------|---------------------|
| 1. Caja y Bancos Centrales | 12.419 | - | - | - | - | - | 12.419 |
| 2. Entidades de Crédito | 71.739 | 57.139 | 5.871 | 2.207 | 4.413 | - | 2.108 |
| 3. Crédito a las Admi. Públicas | 33.935 | 9.918 | 7.336 | 1.175 | 9.153 | 5.460 | 894 |
| 4. Crédito a otros sec. residentes | 257.756 | 19.726 | 34.344 | 50.609 | 75.153 | 66.581 | 11.343 |
| 5. Crédito a no residentes | 429 | 67 | 71 | 110 | 166 | 14 | 1 |
| 6. Cartera e renta Fija | 85.488 | 1.995 | 7.383 | 3.932 | 19.248 | 52.931 | - |
| 7. Activos dudosos | 7.082 | - | - | - | - | - | 7.082 |
| 8. Cartera de Renta Variable. | 8.107 | - | - | - | - | - | 8.107 |
| 9. Inmovilizado | 11.090 | - | - | - | - | - | 11.090 |
| 10. Aplicación fondo O.S. | 1.574 | - | - | - | - | - | 1.574 |
| 11. Activos inmateriales | 48 | - | - | - | - | - | 48 |
| 12. Valores propios y accionistas | 22 | - | - | - | - | - | 22 |
| 13. Cuentas diversas | 2.623 | - | - | - | - | - | 2.623 |
| 14. Cuentas de Periodificación | 3.409 | - | - | - | - | - | 3.409 |
| 15. Pérdidas pendientes regulariza | - | - | - | - | - | - | - |
| TOTAL ACTIVO | 495.720 | 88.846 | 55.055 | 58.033 | 108.132 | 124.986 | 60.718 |
| 1. Banco de España | 6.000 | 6.000 | - | - | - | - | 0 |
| 2. Entidades de Crédito | 29.512 | 27.345 | 388 | 582 | 1.163 | - | 35 |
| 3. Acreedores Admin. Públicas. | 44.012 | 17.144 | 23.236 | 31 | - | - | 3.601 |
| 4. Acreedores otros sec. residentes | 320.615 | 158.446 | 30.121 | 22.034 | 20.184 | 8.700 | 81.130 |
| 5. Acreedores. No residentes | 20.138 | 14.205 | 2.789 | 1.470 | 1.277 | 42 | 356 |
| 6. Emp. y otros valores neg. | 9.500 | - | - | 6.000 | 3.500 | - | - |
| 7. Financiaciones subordinadas | 2.000 | 2.000 | - | - | - | - | - |
| 8. Cuentas diversas | 1.823 | - | - | - | - | - | 1.823 |
| 9. Cuentas de periodificación | 2.496 | - | - | - | - | - | 2.496 |
| 10. Fondos especiales | 17.987 | 3.116 | - | - | - | - | 14.871 |
| 12. Reservas | 30.516 | - | - | - | - | - | 30.516 |
| 13. Fondo O.S. | 1.760 | - | - | - | - | - | 1.760 |
| 14. Beneficios | 9.359 | - | - | - | - | - | 9.359 |
| TOTAL PASIVO | 495.720 | 228.256 | 56.534 | 30.117 | 26.124 | 8.742 | 145.947 |
| GAP SIMPLE | | -139.410 | -1.529 | 27.916 | 82.008 | 116.244 | -85.229 |
| % s/ Total activo | | -28,12% | -0,31% | 5,63% | 16,54% | 23,45% | -17,19% |
| GAP ACUMULADO | | -139.410 | -140.939 | -113.023 | -31.015 | 85.229 | 0 |
| % s/ Total activo | | -28,12% | -28,43% | -22,80% | -6,26% | 17,19% | 0,00% |



IV.4.2. RIESGO CREDITICIO.

El total de Deudores Morosos a 31 de diciembre de 1998 asciende a 7.499 millones de pesetas, que representa un 2,85% sobre el total de riesgo computable. Dicho índice ha registrado un importante descenso en el ejercicio de 2,30 puntos. Los fondos de insolvencia constituidos son superiores a los deudores morosos (116,79%) y a los requerimientos mínimos exigidos por la normativa vigente (134,57%).

| | <i>Importe</i> <i>Millones de Pesetas</i> | | | <i>% Variación</i> | |
|--|--|-------------|-------------|--------------------|--------------|
| | <i>1998</i> | <i>1997</i> | <i>1996</i> | <i>98/97</i> | <i>97/96</i> |
| 1.- Total Riesgo Computable | 265.744 | 207.238 | 161.603 | 28,23 | 28,24 |
| 2.- Deudores Morosos | 7.499 | 10.671 | 12.918 | -29,73 | -17,39 |
| 3.- Cobertura necesaria total | 6.508 | 8.175 | 8.271 | -20,39 | -1,16 |
| 4.- Fdos.Insolv. efectiv.constituidos | 8.758 | 8.575 | 8.271 | 2,13 | 3,67 |
| % Índice Morosidad (2/1) | 2,85% | 5,15% | 7,99% | | |
| % Cobertura Riesgos Oblig. (4/2) | 116,79% | 80,36% | 64,03% | | |
| % Cobertura Constituída / Cobertura necesaria (4/3) | 134,57% | 104,89% | 100,00% | | |

(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. así como los riesgos de firma de dudosa recuperación.

(3) Según normativa del Banco de España (estado T-10)

(4) Tanto para deudores morosos como para cobertura constituída al final del período se han considerado: Entidades de Crédito, Inversiones crediticias, Cartera de Renta Fija y Aavales dudosos.



IV.4.3. RIESGO DE CONTRAPARTE. TIPOS DE INTERÉS Y TIPOS DE CAMBIO. FUTUROS, OPCIONES Y OTRAS OPERACIONES.

| | <i>Importe</i> | | | <i>% Variación</i> | |
|---|----------------------------|----------------|----------------|--------------------|---------------|
| | <i>Millones de Pesetas</i> | | | | |
| | <i>1998</i> | <i>1997</i> | <i>1996</i> | <i>98/97</i> | <i>97/96</i> |
| Operaciones de futuro (1) | 242 | 3.550 | 864 | -93,18 | 310,88 |
| Otros compromisos | | | | | |
| Compromisos por pensiones causadas | 4.441 | 4.265 | 3.089 | 4,13 | 38,07 |
| Riesgo por pensiones causadas | | | | | |
| Devengados | 14.752 | 13.750 | 12.158 | 7,29 | 13,09 |
| No devengados | 7.322 | 7.516 | 10.569 | -2,58 | -28,89 |
| Compromisos varios | | | | | |
| TOTALES | 26.515 | 25.531 | 25.816 | 3,85 | -1,10 |
| Otras cuentas de orden | | | | | |
| Activos en suspenso regularizados | 7.603 | 7.402 | 7.310 | 2,72 | 1,26 |
| Productos devengados por activ dudosos | 3.820 | 3.830 | 4.053 | -0,26 | -5,50 |
| Valores propios y de terceros en poder de otras entidades | 81.422 | 99.911 | 95.306 | -18,51 | 4,83 |
| Valores en custodia | 9.905 | 15.859 | 15.104 | -37,54 | 5,00 |
| Compromisos y riesgos asegurados por pensiones | 19.749 | 18.587 | 16.897 | 6,19 | 10,06 |
| Otras Cuentas de orden | 49.546 | 45.894 | 41.154 | 7,96 | 11,52 |
| TOTALES | 172.045 | 191.483 | 183.824 | -10,15 | 4,17 |

(1) Incluye compra-venta de Divisas a plazo superior a 2 días y opciones de compra sobre divisas

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):

| | <i>Importe</i> | | | <i>% Variación</i> | |
|--------------------------------------|----------------------------|----------------|----------------|--------------------|--------------|
| | <i>Millones de pesetas</i> | | | | |
| | <i>1998</i> | <i>1997</i> | <i>1996</i> | <i>98/97</i> | <i>97/96</i> |
| Caja y Bancos Centrales | 507 | 705 | 720 | -28,08 | -2,08 |
| Entidades de Crédito | 9.009 | 7.761 | 6.737 | 16,08 | 15,19 |
| Créditos sobre clientes | 353 | 495 | 810 | -2,42 | -38,88 |
| Cartera de Valores | 483(*) | - | - | - | - |
| Otros empleos mon. extranjera | 51 | 54 | 39 | -5,55 | 38,46 |
| EMPLEOS EN MONEDA EXTRANJERA | 10.395 | 9.015 | 8.306 | 15,31 | 8,54 |
| % s/ Total Activo | 2,15% | 2,26% | 2,39% | | |
| Entidades de crédito | 501 | 519 | 591 | -3,46 | -12,18 |
| Débitos a clientes | 8.804 | 7.483 | 6.452 | 17,65 | 15,98 |
| Otros rec. Moneda extranjera | 158 | 235 | 355 | -32,76 | -33,80 |
| RECURSOS EN MONEDA EXTRANJERA | 9.463 | 8.237 | 7.398 | 14,88 | 11,34 |
| % s/ Total Activo | 1,96% | 2,06% | 2,13% | | |
| TOTAL ACTIVO | 482.523 | 399.544 | 347.462 | | |

(*) Corresponde a Obligaciones del Estado em/5,15 en ECUS



IV.5. CIRCUNSTANCIAS CONDICIONANTES.

IV.5.1. GRADO DE ESTACIONALIDAD.

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

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

IV.5.2. PATENTES, MARCAS Y OTROS.

La actividad de CajaCanarias no se ve afectada por la existencia de patentes, marcas u otros. Sin embargo, su evolución financiera 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 el mantenimiento en forma de depósitos en el Banco de España de un porcentaje (el 2%) de los recursos de clientes computables al coeficiente de caja, una dotación anual del 0,3 por mil de los recursos de terceros computables a estos efectos, al Fondo de Garantía de Depósitos (con cargo a la cuenta de Resultados), cuya garantía cubre los depósitos hasta 1.500.000 pesetas por impositor, y un coeficiente mínimo de Recursos Propios que se debe mantener sobre la inversión que la Caja realice.

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

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

La dimensión de la Caja General de Ahorros de Canarias y su 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.

Los nuevos avances tecnológicos y la fuerte competencia en las entidades del sector han planteado la necesidad de realizar fuertes inversiones destinadas a modernizar nuestra red de oficinas, dotándolas de terminales inteligentes, actualmente instalados en más del 100% de la Red, que irán incorporando nuevas aplicaciones y herramientas que permitirán prestar una mejor calidad de servicio a nuestros clientes y proporcionarán la información necesaria para facilitar la gestión comercial. Paralelamente la introducción del "chip" en los medios de pago representa el inicio de



un cambio que puede ser revolucionario y que, por tanto, obliga al desarrollo de nuevas aplicaciones informáticas, la implantación de nuevos datáfonos para establecimientos comerciales y la adaptación de nuestros cajeros automáticos a los nuevos requerimientos.

Al fin de 1998, nuestra Red de Servicios automatizados estaba compuesta por:

- 228 Cajeros Automáticos
- 790 Terminales en oficinas
- 5.958 Comercios adheridos a nuestra red de medios de pago con un total de 7.692 terminales punto de venta (T.P.V.).

Es preciso en este apartado comentar la problemática relacionada con el efecto 2000. Es ampliamente conocido el hecho de que gran parte de los sistemas, equipos informáticos y otros elementos electrónicos, se encuentran programados y/o precisan fechas con sólo dos dígitos en sus campo de año. Este hecho requiere por tanto la modificación de dicho campo (conversión a cuatro dígitos), con el fin de que los mencionados sistemas, equipos y elementos puedan reconocer el efecto lógico del cambio temporal de milenio.

En consecuencia, la problemática que plantea la llegada del año 2000 en los sistemas informáticos no preparados o no corregidos adecuadamente puede, alterando la propia información y procesos informáticos afectar y/o tener unos efectos circundantes sobre la información financiera y la propia gestión de la Entidad y sus negocios. Todo ello sin olvidar que el efecto mencionado puede afectar de forma significativa a las relaciones que la Entidad mantiene con su clientela.

La entidad ha desarrollado un detallado programa de evaluación de los riesgos potenciales derivados de la llegada del año 2000. El estudio ha sido dirigido por personal convenientemente cualificado y se ha diseñado a partir del mismo un adecuado Plan de Acción para minimizar o solventar los riesgos detectados. Se considera que se han asignado los recursos humanos y técnicos necesarios para la correcta consecución de los objetivos determinados en el mencionado Plan. Se ha prestado particular atención, contituyendo objetivos prioritarios a aquellas áreas con impacto significativo en la continuidad de las operaciones de negocio de la Entidad, así como a aquellas cuyo fallo implicaría un importante deterioro del control interno de la Entidad, probables desequilibrios de financiación e incumplimientos legales oficiales significativos.

Dada la complejidad del problema, no se puede garantizar que vayan a ser resueltos todos los problemas derivados del año 2000, ya que siempre es posible que ocurra un cierto nivel de fallos. No obstante, se estima que se alcanzará un grado de preparación satisfactorio y que se han dispuesto igualmente los recurso necesarios para resolver con prontitud los problemas o fallos que puedan producirse.

El coste de ejecución de las actuaciones anteriormente detalladas, que se han realizado dentro de un plan general junto con los cambios necesarios para la introducción del Euro, implica que no sea posible evaluar cuál ha sido el coste específico de las adaptaciones correspondientes al año 2000. Igualmente, dado que el plan de acción está prácticamente concluido, las cantidades pendientes de incurrir el 31 de diciembre de 1998 no son significativas.



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 1998 era de 1.038 empleados, con la siguiente distribución comparativa entre los tres últimos años:

| | <i>Número de Personas</i> | | | <i>% Variación</i> | |
|------------------------------------|---------------------------|--------------|-------------|--------------------|--------------|
| | <i>1998</i> | <i>1997</i> | <i>1996</i> | <i>98/97</i> | <i>97/96</i> |
| De administración y gestión | 816 | 819 | 814 | -0,37 | 0,61 |
| - Jefes | 278 | 273 | 268 | 1,83 | 1,87 |
| - Oficiales | 302 | 305 | 308 | -0,98 | -0,97 |
| - Auxiliares | 236 | 241 | 238 | -2,07 | 1,26 |
| Titulados | 18 | 21 | 21 | -14,29 | - |
| Informática | 91 | 113 | 107 | -19,47 | 5,61 |
| Ayudantes de Ahorro | 13 | 15 | 16 | -13,33 | -6,25 |
| Otros | 97 | 49 | 7 | 97,95 | . |
| Personal de O.B.S | 3 | 3 | 3 | - | - |
| TOTAL | 1.038 | 1.020 | 968 | 1,76 | 5,37 |

Los gastos de personal al cierre de los ejercicios 1998, 1997 y 1996, presentan la siguiente composición:

| <i>(Millones de pesetas)</i> | <i>Entidad</i> | | | <i>Consolidado</i> | | |
|---|----------------|--------------|--------------|--------------------|--------------|--------------|
| | <i>1998</i> | <i>1997</i> | <i>1996</i> | <i>1998</i> | <i>1997</i> | <i>1996</i> |
| Sueldos, salarios y asim. | 6.522 | 6.194 | 5.938 | 6.884 | 6.512 | 6.219 |
| Cargas sociales | 1.192 | 1.146 | 1.113 | 1.289 | 1.235 | 1.193 |
| Aport. Fdo.Pensiones (externo e interno) | 645 | 1.218 | 979 | 645 | 1.218 | 979 |
| Otros gastos de personal | 209 | 132 | 192 | 211 | 134 | 192 |
| TOTAL | 8.568 | 8.690 | 8.222 | 9.029 | 9.099 | 8.583 |



IV.6.2. NEGOCIACIÓN COLECTIVA

La vigencia del último Convenio Colectivo finalizó en Diciembre del pasado año, estando actualmente el nuevo convenio en período de negociación.

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

La Caja, en virtud de las reglamentaciones y convenios vigentes, está obligada a la constitución de un Fondo de Pensiones que cubra los compromisos adquiridos con su personal. Para la cobertura de estos compromisos la Entidad dispone de un Plan de Pensiones del sistema de empleo, gestionado por la sociedad Caser-Ahorrovida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. y de un Fondo interno que complementa los supuestos no amparados por el fondo externo anterior.

El coste de los compromisos cubiertos por la Entidad al 31 de Diciembre de 1998 mediante el Fondo de Pensiones Interno asciende a 3.116 millones de pesetas. En el ejercicio 1998 la Entidad efectuó dotaciones a este fondo por 382 millones de pesetas.

En virtud de estudios actuariales realizados por profesionales independientes, al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el valor de los compromisos y riesgos devengados por pensiones y la cobertura de los mismos, presenta el siguiente detalle:

| | <i>Millones de pesetas</i> | | <i>%</i> |
|----------------------------|----------------------------|---------------|------------------|
| | <i>1998</i> | <i>1997</i> | <i>Variación</i> |
| | | | <i>98/97</i> |
| Personal pasivo | 4.441 | 4.265 | 4,13 |
| Personal Activo | 22.074 | 21.266 | 4,29 |
| - Por servicios pasados | 14.752 | 13.750 | 7,29 |
| - Por servicios futuros | 7.322 | 7.516 | -2,58 |
| TOTAL | 26.515 | 25.531 | 3,85 |
| Pasivo Actuarial devengado | 19.193 | 18.015 | 6,53 |
| Pendiente de transferencia | 4.367 | 4.502 | -3,00 |
| Cuentas de posición | 15.382 | 13.910 | 10,58 |
| Fondo interno constituido | 3.116 | 2.724 | 14,39 |
| TOTAL | 22.865 | 21.136 | 8,18 |
| COBERTURA | 119% | 117% | |

Los hijos de empleados tanto activos como pasivos, así como los propios empleados, perciben en cada curso escolar, una cantidad única, en concepto de Ayuda de Estudios, fija, que está regulada por Convenio Colectivo. Este concepto en los tres últimos ejercicios ha ascendido a los siguientes importes: 82,9 millones de pesetas en 1996; 83,4 millones de pesetas en 1997 y 81,2 millones de pesetas en 1998.

La Caja tiene establecida una Ayuda Familiar para sus empleados, la cual es complementaria a la establecida por el Régimen General de la Seguridad Social. En 1996, dicho importe supuso un montante de 38,6 millones de pesetas; en 1997 ascendió a 34,6 millones de pesetas y a 30,0 millones de pesetas en 1998.



IV.7. POLÍTICA DE INVERSIONES.

Las Inversiones realizadas durante los últimos ejercicios en participaciones de empresas regionales, han sido realizados en sectores punteros y motivadas por intereses sociales. Corresponden a:

| | |
|---------------------------------|-----------------------|
| - Gasificadora Regional Canaria | 3.000.000 pesetas,- |
| - Cabletelca | 100.000.000 pesetas,- |
| - Tinsa | 9.500.600 pesetas,- |
| - Granja Teisol | 21.600.000 pesetas,- |
| - Tecnología Canaria del Agua | 15.054.300 pesetas,- |



CAPITULO V -----
EL PATRIMONIO, LA SITUACIÓN FINANCIERA Y
LOS RESULTADOS DEL EMISOR



V.1. INFORMACIONES CONTABLES INDIVIDUALES

Se acompañan a continuación los cuadros comparativos de los Balances, Cuentas de Resultados, Cuadros de Financiación de la Caja General de Ahorros de Canarias para los ejercicios 1998, 1997 y 1996.

En el Anexo se incluye el informe de auditoría, acompañado de las cuentas anuales y del informe de gestión de la Entidad, correspondientes a 1998.

V.1.1. BALANCE INDIVIDUAL COMPARATIVO.

| ACTIVO | <i>Importe</i> <i>Millones de Pesetas</i> | | |
|---|--|----------------|----------------|
| | <i>1998</i> | <i>1997</i> | <i>1996</i> |
| Caja y Dptos Bcos Centrales | 12.419 | 10.467 | 8.029 |
| Caja | 8.870 | 7.696 | 7.723 |
| Banco España | 3.549 | 2.771 | 306 |
| Otros Bancos Centrales | - | - | - |
| Deudas Estado | 77.095 | 71.316 | 67.400 |
| Entidades de Crédito | 71.739 | 56.095 | 59.424 |
| A la vista | 3.897 | 4.220 | 6.447 |
| Otros créditos | 67.842 | 51.875 | 52.977 |
| Créditos sobre clientes | 291.075 | 234.850 | 188.484 |
| Oblig. y Valores Rta. Fija | 8.413 | 8.251 | 8.256 |
| De emisión pública | 8.057 | 7.653 | 6.756 |
| Otras emisiones | 356 | 598 | 1.500 |
| Pro mem: títulos propios | 22 | - | - |
| Acc. y otros tít. de renta vble. | 5.469 | 4.037 | 3.601 |
| Participaciones | 1.647 | 1.528 | 819 |
| En entidades crédito | 99 | 99 | 47 |
| Otras participaciones | 1.548 | 1.429 | 772 |
| Particip. empresas del grupo | 30 | 30 | 30 |
| En entidades crédito | - | - | - |
| Otras | 30 | 30 | 30 |
| Activos Inmateriales | 48 | 34 | 1 |
| Gastos de constitución | - | - | - |
| Otros gastos amortiz. | 48 | 34 | 1 |
| Activos materiales | 8.693 | 7.405 | 7.521 |
| Terreno y edif. de uso propio | 4.357 | 3.696 | 3.368 |
| Otros inmuebles | 1.882 | 1.279 | 1.783 |
| Mobil. instalaciones y otros | 2.454 | 2.430 | 2.370 |
| Otros Activos | 2.624 | 2.097 | 1.269 |
| Cuentas de periodificación | 3.271 | 3.434 | 3.300 |
| Pérdidas del ejercicio | - | - | - |
| TOTALES | 482.523 | 399.544 | 348.134 |



| PASIVO | <i>Importe</i> <i>Millones de Pesetas</i> | | |
|--|--|----------------|----------------|
| | <i>1998</i> | <i>1997</i> | <i>1996</i> |
| Entidades de Crédito | 35.512 | 2.301 | 1.769 |
| A la vista | 126 | 146 | 170 |
| A plazo con preaviso | 35.386 | 2.155 | 1.599 |
| Débitos a clientes | 384.766 | 339.630 | 297.351 |
| Depósitos de ahorro | 359.760 | 317.647 | 283.824 |
| a la vista | 229.864 | 195.091 | 166.803 |
| a plazo | 129.896 | 122.556 | 117.021 |
| Otros débitos | 25.006 | 21.983 | 13.527 |
| a la vista | 127 | 113 | 110 |
| a plazo | 24.879 | 21.870 | 13.417 |
| Débitos represent.valores negociables | 9.500 | 15.500 | 14.948 |
| Bonos y Obligac.en circulac. | 9.500 | 15.500 | 14.948 |
| Pagarés y otros valores | - | - | - |
| Otros pasivos | 2.277 | 1.855 | 1.038 |
| Cuentas de periodificación | 2.641 | 2.500 | 3.591 |
| Prov. Para riesgos y cargas | 5.952 | 4.241 | 2.663 |
| Fondo de pensionistas | 3.116 | 2.724 | 1.960 |
| Provisión para impuestos | 56 | 56 | 41 |
| Otras provisiones | 2.780 | 1.461 | 662 |
| Fondos para riesgos generales | - | - | - |
| BeneficioS del ejercicio | 9.359 | 7.343 | 6.080 |
| Pasivos subordinados | 2.000 | 2.000 | 2.000 |
| Reservas | 30.516 | 24.174 | 18.694 |
| Resultados ejerc. Anteriores | - | - | - |
| TOTALES | 482.523 | 399.544 | 348.134 |

| CUENTAS DE ORDEN | <i>Importe</i> <i>Millones de Pesetas</i> | | |
|-----------------------------------|--|---------------|---------------|
| | <i>1998</i> | <i>1997</i> | <i>1996</i> |
| PASIVOS CONTINGENTES | 14.031 | 11.397 | 7.978 |
| Redescto, endosos y aceptacion. | - | - | - |
| Activos afectos a diversas oblig. | - | - | - |
| Fianzas, avales y cauciones | 13.444 | 10.975 | 7.426 |
| Otros pasivos contingentes | 587 | 422 | 552 |
| COMPROMISOS | 65.090 | 53.949 | 34.923 |
| Cesion temp. con opción recom. | - | - | - |
| Disponibles por terceros | 64.778 | 53.930 | 39.904 |
| Otros compromisos | 312 | 19 | 19 |
| TOTAL CUENTAS ORDEN | 79.121 | 65.346 | 42.901 |



V.1.2. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVA.

| | <i>Importe</i> <i>Millones de pesetas</i> | | |
|--|--|---------------|---------------|
| | <i>1998</i> | <i>1997</i> | <i>1996</i> |
| Intereses y Rendimientos asimilados | 28.537 | 28.630 | 29.562 |
| De los que cartera renta fija | 5.272 | 5.509 | 5.385 |
| Intereses y cargas asimiladas | (10.363) | (11.576) | (14.168) |
| Rendimientos cartera Rta Variable | 104 | 60 | 52 |
| - de acc y otros Tit Rta Variable | 29 | 31 | 28 |
| - de participaciones | 56 | 25 | 20 |
| - de participaciones en el grupo | 19 | 4 | 4 |
| A) MARGEN INTERMEDIACIÓN | 18.278 | 17.114 | 15.446 |
| Comisiones percibidas | 3.715 | 3.184 | 2.874 |
| Comisiones pagadas | (821) | (714) | (590) |
| Rdts de operaciones financieras | 930 | 1.138 | 1.170 |
| B) MARGEN ORDINARIO | 22.102 | 20.722 | 18.900 |
| Otros productos de explotación | 122 | 82 | 94 |
| Gastos generales de Admón | (11.824) | (11.503) | (10.856) |
| Gastos de personal | (8.568) | (8.690) | (8.222) |
| De los que Sueldos y salarios | (6.522) | (6.194) | (5.938) |
| Cargas sociales | (1.837) | (2.364) | (2.092) |
| Pensiones | (645) | (1.218) | (979) |
| Otros gastos administrativos | (3.256) | (2.813) | (2.634) |
| Amort. y san. Activos mat. e inmat. e | (1.102) | (1.098) | (1.021) |
| Otras cargas de explotación | (12) | (10) | (4) |
| C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN | 9.286 | 8.193 | 7.113 |
| Amortiz y prov. Para insolvencias (neto) | (616) | (1.217) | (2.249) |
| Saneam. Inmovilizado financiero (neto) | (327) | (454) | (26) |
| Dotación fondos riesgos bancarios grles | - | - | - |
| Beneficios extraordinarios | 1.473 | 2.190 | 1.914 |
| Quebrantos Extraordinarios | (214) | (737) | (393) |
| D) RESULTADOS ANTES DE IMPTOS | 9.602 | 7.975 | 6.359 |
| Impuestos s/ beneficios | (243) | (633) | (279) |
| Otros impuestos | - | 1 | - |
| E) RESULTADO DEL EJERCICIO | 9.359 | 7.343 | 6.080 |

V.1.3.DISTRIBUCIÓN DE BENEFICIOS.

De total de beneficios correspondientes a 1998, el 13,89% se destinó a dotar el Fondo de la Obra Benéfico-social y el resto, 86,10%, a Otras Reservas.

| | <i>Importe</i> <i>Millones de pesetas</i> | | |
|---------------------|--|--------------|--------------|
| | <i>1998</i> | <i>1997</i> | <i>1996</i> |
| Fondo O.B.S. | 1.300 | 1.000 | 600 |
| Otras Reservas | 8.059 | 6.343 | 5.480 |
| A reservas grales | 909 | 716 | 621 |
| A res. Para invers. | 7.150 | 5.627 | 4.859 |
| TOTAL | 9.359 | 7.343 | 6.080 |



V.1.4. RECURSOS GENERADOS.

Los Recursos Generados por Operaciones en 1998 asciende a 11.769 millones de pesetas, con un crecimiento del 4,33% respecto del generado en 1997.

| <i>DATOS CORRESPONDIENTES A LA ENTIDAD</i> | <i>Importe</i> <i>Millones de pesetas</i> | | |
|---|--|---------------|--------------|
| | <i>1998</i> | <i>1997</i> | <i>1996</i> |
| Resultado contable | 9.359 | 7.343 | 6.080 |
| Correcciones al Resultado contable | 2.410 | 3.937 | 3.410 |
| Amortizac. Inmv.Mat. | 1.092 | 1.092 | 1.019 |
| Dotac.netas a fdos de deprec. de activos y fdo.genérico | 721 | 1.845 | 2.382 |
| Saneamientos directos de activos | 8 | - | - |
| Bfcios.en vtas.de acc.propias, partic.e inmov. | (615) | (648) | (544) |
| Pddas.en vtas.de acc.propias partic.e inmov. | 2 | 6 | 18 |
| Otros | 1.202 | 1.642 | 535 |
| Recursos .generado por operaciones | 11.769 | 11.280 | 9.490 |

V.1.5. CUADRO DE FINANCIACIÓN INDIVIDUAL

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

| APLICACIONES | 1998 | 1997 | 1996 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| 1- Recursos aplicados en las operaciones | - | - | - |
| 2- Títulos subordinados emitidos (disminución neta) | - | - | - |
| 3- Inversión menos financ. B.España y ECA (var.neta) | - | 3.135 | 11.386 |
| 4- Inversión. Creditic (incremento neto) | 57.244 | 47.558 | 28.532 |
| 5- Títulos de renta fija (incremento neto) | 161 | - | 2.186 |
| 6- Tit Rta vble no permte (incremento neto) | 1.434 | 436 | 647 |
| 7- Acreedores (disminución neta) | - | - | - |
| 8- empréstitos (disminución neta) | 6.000 | - | - |
| 9- Incremento neto de inversiones permanentes | | | |
| 9.1- Participaciones en empresas del grupo y asociadas | 446 | 1.163 | 13 |
| 9.2- Inmovilizado material e inmaterial | 2.049 | 2.557 | 2.522 |
| 10- Otros concep activos menos pasivos (variac. neta) | 1.270 | 1.360 | 2.266 |
| TOTAL | 68.604 | 56.209 | 47.552 |
| ORIGENES | | | |
| 1- Recursos generados de las Operaciones | 11.769 | 11.280 | 9.490 |
| 2- Títulos subordinados emitidos (incremento neto) | - | - | - |
| 3- Inversión menos financiación B España y ECA (var neta) | 9.836 | - | - |
| 4- Inversión crediticia (disminución neta) | - | - | - |
| 5- Títulos de renta fija (disminución neta) | - | 6 | - |
| 6- Títulos de renta variable no permanente (disminuc. neta) | - | - | - |
| 7- Acreedores (incremento neto) | 45.136 | 42.279 | 31.683 |
| 8- Empréstitos (incremento neto) | - | 552 | 3.948 |
| 9- Disminución neta de Inversiones permanentes | | | |
| 9.1- Participaciones en empresas del grupo y asociadas | - | - | - |
| 9.2- Inmovilizado material e inmaterial | 1.863 | 2.092 | 2.431 |
| 10- Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta) | - | - | - |
| TOTAL | 68.604 | 56.209 | 47.552 |



V.2. INFORMACIÓN CONTABLE CONSOLIDADA

V.2.1. BALANCE CONSOLIDADO COMPARATIVO.

Transcribimos a continuación los estados contables consolidados, a diciembre del 98, 97 y 96

| ACTIVO | Importe Millones de pesetas | | | PASIVO | Importe Millones de pesetas | | |
|---|--------------------------------|----------------|----------------|-------------------------------|--------------------------------|----------------|----------------|
| | 1998 | 1997 | 1996 | | 1998 | 1997 | 1996 |
| CAJ Y DEP.BCO CEN | 12.420 | 10.468 | 8.030 | ENT. DE CRÉD | 35.512 | 2.301 | 1.769 |
| Caja | 8.871 | 7.697 | 7.724 | A la vista | 126 | 146 | 170 |
| Banco España | 3.549 | 2.771 | 306 | Otros débitos | 35.386 | 2.155 | 1.599 |
| Otros Bcos. Centrales | - | - | - | DÉB. A CLIENT. | 384.679 | 339.543 | 297.303 |
| DEUDAS ESTADO | 77.095 | 71.316 | 67.400 | Dep. de ahorro | 359.667 | 317.550 | 283.769 |
| ENTID. DE CRÉDITO. | 71.739 | 56.095 | 59.424 | a la vista | 229.771 | 194.994 | 166.748 |
| A la vista | 3.897 | 4.220 | 6.447 | a plazo | 129.896 | 122.556 | 117.021 |
| Otros créditos | 67.842 | 51.875 | 52.977 | Otros débitos | 25.012 | 21.993 | 13.534 |
| CRÉDT. S/CLIENTES | 291.203 | 234.961 | 188.592 | a la vista | 127 | 113 | 110 |
| OBL Y VAL RTA FIJA | 8.448 | 8.293 | 8.298 | a plazo | 24.885 | 21.880 | 13.424 |
| De emisión pública | 8.092 | 7.695 | 6.798 | DÉBIT REPRES | 9.500 | 15.500 | 14.948 |
| | | | | VAL. NEGOC | | | |
| Otras emisiones | 356 | 598 | 1.500 | Bonos y Oblig. En circ. | 9.500 | 15.500 | 14.948 |
| ACC.Y TIT RTA VBLE | 5.469 | 4.037 | 3.601 | Pagarés y otros valores | - | - | - |
| PARTICIPACIONES | 2.312 | 2.118 | 1.310 | OTRO PASIVOS | 2.318 | 1.907 | 1.058 |
| En entidades crédito | 99 | 99 | 47 | CTAS DE PRDF | 2.641 | 2.500 | 3.583 |
| Otras participaciones | 2.213 | 2.019 | 1.263 | PROV. RIESGOS Y CARGAS | 5.952 | 4.241 | 2.663 |
| PART.EMP.DE GRUPO | - | - | - | Fdo de pensionistas | 3.116 | 2.724 | 1.960 |
| En entidades crédito | - | - | - | Provisión para impuestos | 56 | 56 | 41 |
| Otras | - | - | - | Otras provisiones | 2.780 | 1.461 | 662 |
| ACTIV. INMATERLES | 51 | 38 | 1 | FDOS PARA | - | - | - |
| Gastos de constitución | - | - | - | RIESGOS GLES | | | |
| Otros gastos amortiz. | 51 | 38 | 1 | DIF NEGATIVA CONSOLID. | 493 | 493 | 493 |
| FDO.COMER. CONSLD | 3 | - | - | BFOS. DEL EJE. | 9.468 | 7.451 | 6.184 |
| ACTIVOS MATERIAL. | 8.759 | 7.457 | 7.554 | PASIVOS SUB. | 2.000 | 2.000 | 2.000 |
| Terrenos y edif uso propio | 4.357 | 3.696 | 3.368 | INTER.MINORI | - | - | - |
| Otros inmuebles | 1.882 | 1.279 | 1.783 | CAPITALSUSCR | - | - | - |
| | | | | PRIMAS DE EMISIÓN | - | - | - |
| Mobil. instal. y otros | 2.520 | 2.482 | 2.403 | RESERVAS | 30.516 | 24.174 | 18.694 |
| CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO | - | - | - | RVAS DE REVALORIZACIÓN | - | - | - |
| ACCIONES PROPIAS | - | - | - | RVAS.EN SDES CONSOLID | 332 | 221 | 97 |
| OTROS ACTIVOS | 2.638 | 2.110 | 1.275 | Por integración global | 168 | 134 | 97 |
| CTAS PERIODIF | 3.272 | 3.438 | 3.303 | Por puesta en equivalencia | 164 | 87 | - |
| PÉRDIDAS EN SDES CONSOLIDAS | 2 | 2 | 4 | Por diferencias de conversión | - | - | - |
| PÉRDIDAS CONSOLID. EJERCICIO | - | - | - | RDOS EJER. ANTERIORES | - | - | - |
| TOTALES | 483.411 | 400.331 | 348.792 | TOTALES | 483.411 | 400.311 | 348.792 |



V.2.2. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA PÚBLICA

| | Importe | | |
|--|----------------------------|---------------|---------------|
| | Millones de pesetas | | |
| | 1998 | 1997 | 1996 |
| Intereses y rendimientos asimilados | 28.540 | 28.633 | 29.565 |
| de los que cartera renta fija | 5.275 | 5.512 | 5.388 |
| Intereses y cargas asimiladas | (10.360) | (11.572) | (14.165) |
| Rendimientos cartera renta variable | 85 | 56 | 48 |
| de acciones y otros títulos de renta variable. | 29 | 31 | 28 |
| de participaciones | 56 | 25 | 20 |
| de participaciones en el grupo | - | - | - |
| MARGEN DE INTERMEDIACIÓN | 18.265 | 17.117 | 15.448 |
| Comisiones percibidas | 3.714 | 3.183 | 2.873 |
| Comisiones pagadas | (821) | (714) | (590) |
| Resultados de operaciones financieras | 930 | 1.138 | 1.170 |
| MARGEN ORDINARIO | 22.088 | 20.724 | 18.901 |
| Otros productos de explotación | 104 | 64 | 94 |
| Gastos generales de administración | (12.292) | (11.821) | (11.150) |
| Gastos de personal | (9.029) | (9.099) | (8.583) |
| de los que sueldos y salarios | (6.884) | (6.512) | (6.219) |
| cargas sociales | (1.934) | (2.453) | (2.172) |
| Pensiones | (645) | (1.218) | (979) |
| Otros gastos administrativos | (3.263) | (2.722) | (2.567) |
| Amortiz. y saneam. activos materiales e inmateriales | (1.122) | (1.111) | (1.029) |
| Otras cargas de explotación | (12) | (10) | (4) |
| MARGEN DE EXPLOTACIÓN | 8.766 | 7.846 | 6.812 |
| Resultados netos generados por sdes puestas en equival | 78 | 75 | 67 |
| Amortización del fdo. Comercio de consolidación | - | - | - |
| Beneficios por operaciones del grupo | - | - | - |
| Quebrantos por operaciones del grupo | - | - | - |
| Amortiz. y provisiones para insolvencias (neto) | (617) | (1.219) | (2.249) |
| Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto) | (327) | (454) | (26) |
| Dotaciones al fondo para riesgos bancarios generales | - | - | - |
| Beneficios extraordinarios | 1.992 | 2.532 | 2.217 |
| Quebrantos extraordinarios | (167) | (686) | (354) |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | 9.725 | 8.094 | 6.467 |
| Impuesto sobre sociedades | (257) | (643) | (283) |
| RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO | 9.468 | 7.451 | 6.184 |
| Beneficio atribuido a la minoría | - | - | - |
| Beneficio atribuido al grupo | 9.468 | 7.451 | 6.184 |



V.2.3. CUADRO DE FINANCIACIÓN CONSOLIDADO EJERCICIOS 98, 97 y 96

Millones de pesetas

| APLICACIÓN FONDOS | 1998 | 1997 | 1996 | ORÍGEN FONDOS | 1998 | 1997 | 1996 |
|---|---------------|---------------|---------------|---|---------------|---------------|---------------|
| 1. Recursos aplicados en las operaciones | - | - | - | 1. Recursos generados en las operaciones | 11.819 | 11.327 | 9.534 |
| 2. Títulos subordinados emitidos (disminución neta) | - | - | - | 2. Títulos subordinados emitidos (increm. neto) | - | - | - |
| 3. Inversión menos financiación en B. España y ECA (variación neta) | - | 3.135 | 11.384 | 3. Inversión menos financ. en Bco España | 9.836 | - | - |
| 4. Inversión crediticia (incremento neto) | 57.262 | 47.563 | 28.537 | 4. Inversión crediticia (disminución neta) | - | - | - |
| 5. Títulos de renta fija (incremento netos) | 154 | - | 2.197 | 5. Títulos de renta fija (disminución neta) | - | 6 | - |
| 6. Títulos de renta variable no permanente (incremento neto) | 1.434 | 436 | 647 | 6. Títulos de renta vble no permte (dismin. Neta) | - | - | - |
| 7. Acreedores (disminución neta) | - | - | - | 7. Acreedores (incremento neto) | 45.136 | 42.240 | 31.660 |
| 8. Empréstitos (disminución neta) | 6.000 | - | - | 8. Empréstitos (incremento neto) | - | 552 | 3.948 |
| 9. Incremento neto de inv. Permanent | - | - | - | 9. Disminución neta de inversiones permanentes | - | - | - |
| 9.1. Participaciones en empresas del grupo y asociadas | 446 | 1.163 | 13 | 9.1. Participaciones en empresas del grupo y asociadas | - | - | - |
| 9.2. Inmovilizado material e inmaterial | 2.080 | 2.592 | 2.527 | 9.2. Inmovilizado material e inmaterial | 1.863 | 2.092 | 2.431 |
| 10. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta) | 1.278 | 1.328 | 2.268 | 10. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta) | - | - | - |
| Total | 68.654 | 56.217 | 47.573 | Total | 68.654 | 56.217 | 47.573 |

La conciliación entre los resultados contables y los recursos generados (consolidados) de las operaciones durante los ejercicios 1996, 1997 y 1998 es la siguiente:

| RECURSOS GENERADOS | Importe Millones de pesetas | | |
|---|--------------------------------|---------------|--------------|
| | 1998 | 1997 | 1996 |
| Resultado contable | 9.468 | 7.451 | 6.184 |
| Correcciones al Resultado contable | 2.351 | 3.876 | 3.350 |
| Amortizac. Inmv.Mat. | 1.110 | 1.104 | 1.027 |
| Dotac.netas a fdos de deprec. de activos y fdo.genérico | 722 | 1.847 | 2.382 |
| Saneamientos directos de activos | 8 | - | - |
| Bfcios.en vtas.de acc.propias, partc.e inmov. | (615) | (648) | (544) |
| Pddas.en vtas.de acc.propias partc.e inmov. | 2 | 6 | 46718 |
| Otros | 1.124 | 1.567 | 467 |
| Recursos .generado por operaciones | 11.819 | 11.327 | 9.534 |



V.3. ULTIMOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS ENTIDADES DEL GRUPO.

BALANCES Y CUENTAS DE RESULTADOS DE SOCIEDADES PARTICIPADAS EN MÁS DE UN 25% (DIC. 98) (MILLONES DE PESETAS)

| ACTIVO | | GRAL. SOFTW | INCAVESA | TFE. DES EXTERIOR | CULTESA | POLÍG. GÚMAR |
|------------------------|------------------|-------------|------------|-------------------|------------|--------------|
| INMO | ACCIONISTAS | 0 | 2 | 0 | 0 | 0 |
| VILI | GTOS. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| ZADO | ESTABLEC. | | | | | |
| | INMATERIAL | 3 | 0 | 0 | 39 | 1 |
| | MATERIAL | 62 | 4 | 0 | 37 | 70 |
| | FINANCIERO | 38 | 3 | 61 | 1 | 1.467 |
| | TOTAL | 103 | 9 | 61 | 77 | 1.538 |
| GASTOS DISTRIBUCIÓN | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| ACTI | ACCIONISTAS | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| VO CIR | EXISTENCIAS | 16 | 3 | 0 | 21 | 523 |
| CU | DEUDORES | 128 | 27 | 0 | 13 | 106 |
| LANTE | INV. FINANCIERA | 40 | 0 | 0 | 0 | 866 |
| | TESORERÍA | 6 | 73 | 0 | 23 | 96 |
| | AJUSTES | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | TOTAL | 191 | 103 | 0 | 57 | 1.591 |
| TOTAL ACTIVO | | 294 | 112 | 61 | 134 | 3.129 |
| PASIVO | | | | | | |
| FON | CAPITAL | 10 | 10 | 10 | 27 | 1.076 |
| DOS | RESERVAS | 189 | 38 | 0 | 13 | 1.641 |
| PRO | RTDOS. EJS. ANT. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| PIOS | PDAS./GCIAS. | 31 | 21 | -3 | 5 | 225 |
| | DIV A CUENTA | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | TOTAL | 230 | 69 | 7 | 41 | 2.942 |
| INGR. DISTRIB. | | 0 | 0 | 0 | 12 | 11 |
| PROV. RIESGOS Y GASTOS | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| PASI | ENTID. CREDIT. | 0 | 0 | 54 | 2 | 0 |
| VO CIR | ACREED. COM. | 34 | 22 | 0 | 54 | 54 |
| CU | OTROS ACREED | 0 | 0 | 0 | 23 | 1 |
| LANTE | DEUDAS N/COM. | 30 | 21 | 0 | 2 | 121 |
| TOTAL | AJUSTES | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | TOTAL | 64 | 43 | 54 | 81 | 176 |
| TOTAL PASIVO | | 294 | 112 | 61 | 134 | 3.129 |

La Entidad es la matriz del grupo consolidado formado por la Caja General de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes con las que presenta las cuentas anuales consolidadas para el ejercicio 1998, de conformidad con la normativa vigente del Banco de España.

Las cuentas anuales consolidadas se han preparado siguiendo los métodos de integración global y puesta en equivalencia que la citada normativa establece, con el siguiente detalle:

Integración Global:

- Intercambio Canario-Venezolano SA y General de Software de Canarias SA han sido consolidadas en base a Integración global.



Puesta en Equivalencia:

- Tenerife Desarrollo Exterior, SA.
- Cultivos Vegetales in Vitro de Tenerife (CULTESA)
- Asoc. Mixta de Comp. Del Polígono Industrial Valle de Güimar
- Granja Teisol
- Instituto Tecnológico de Energías Renovables (ITER SA)
- Cobros y Gestiones Canarias, SA (COGESA)
- Cabletelca SA. (directa e indirectamente)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS ABREVIADA (31/12/98)

Millones de pesetas

| | GENERAL SOFTWA RE | INCA VESA | TFE.DESA RROLLO EXTER | CULTESA | POLÍG. GÜIMAR |
|--------------------------|-------------------------|--------------|-----------------------------|----------|------------------|
| CONSUMOS | 48 | 27 | 0 | 64 | 147 |
| GASTOS PERSONAL | 348 | 211 | 0 | 86 | 163 |
| DE AMORTIZAC. | 18 | 1 | 0 | 13 | 10 |
| DE PROVISIONES | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 |
| EXPLORACIÓN OTROS | 62 | 97 | 0 | 28 | 98 |
| TOTAL | 48 | 27 | 0 | 64 | 147 |
| INGRESOS EXPLORACIÓN | 506 | 270 | 0 | 154 | 438 |
| RESULTADOS EXPLORACIÓN | 30 | 32 | 0 | 4 | 128 |
| GASTOS FINANCIEROS | 0 | 0 | 3 | 0 | 0 |
| INGRESOS FINANCIEROS | 4 | 1 | 0 | 1 | 126 |
| RESULTADO ACTIVIDAD | 4 | 1 | 0 | 1 | 254 |
| RESULTADO EXTRAORDINARIO | 0 | -1 | 0 | 0 | 0 |
| IMPUESTOS | 3 | 11 | 0 | 0 | 29 |
| RESULTADOS | 31 | 21 | -3 | 5 | 225 |

V.4. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN.

Los principios y criterios contables más importantes que se han aplicado en la preparación de las cuentas anuales son los que se resumen a continuación, que se ajustan a lo dispuesto por la normativa del Banco de España.

a) Valoración de activos

a-1) Créditos sobre clientes

La cartera de préstamos y créditos se registra por los importes dispuestos en cuentas patrimoniales, contabilizándose en cuentas de orden las cantidades pendientes de desembolso.

La cartera de efectos se muestra en balance por el valor nominal de tales derechos de cobro, incluyendo en el caso de efectos impagados los gastos de devolución y protesto de los mismos.



Las inversiones crediticias mantenidas con intermediarios financieros se registran en el apartado "Entidades de Crédito", del activo de los balances de situación.

Los importes pendientes de cobro, as' como los activos dudosos, se presentan en esta rubrica, con el correspondiente desglose en cuentas internas, hasta que, y como consecuencia de la normativa vigente, son clasificados como inversión normal o dando de baja del activo del balance de situación, traspasándose a cuentas de orden como "activos en suspenso regularizados".

a-2) Valores de renta fija y valores de renta variable

Los criterios de valoración que se indican a continuación han sido establecidos por la Circular 6/94 y 5/1997 del Banco de España que entran en vigor durante los meses de septiembre de 1994 y julio de 1997, respectivamente. Estos criterios de valoración son los siguientes:

- Cartera de negociación

Los valores de renta fija o variable incluidos en la cartera de negociación se valoran al precio de mercado del día del balance, registrándose las diferencias que se produzcan por las variaciones de valoración en cuentas de pérdidas y ganancias.

- Cartera de inversión ordinaria

Los títulos de renta fija o variable considerados cartera de inversión ordinaria se registran de acuerdo con los siguientes criterios:

* Los valores se contabilizan por su precio de adquisición deducido, en su caso, el importe del cupón corrido, así como las bonificaciones y comisiones obtenidas en el momento de la suscripción, salvo que dichas bonificaciones tengan carácter de cupones prepagados, en cuyo caso se periodificarían como ingreso financiero durante el período de carencia de intereses.

* La diferencia entre el precio de adquisición y el valor de reembolso es objeto de periodificación durante la vida residual del título, corrigiendo el precio inicial del mismo con abono o cargo a resultados, dando origen al denominado precio de adquisición corregido.

* Trimestralmente la Caja calcula para cada clase de valor la diferencia entre el precio de adquisición corregido y la cotización del último día de mercado del trimestre natural (para renta fija) o la menor cotización de las dos siguientes: cotización media del trimestre o la del último día (para renta variable). La suma de las diferencias negativas resultantes de ese cálculo, disminuida por las diferencias positivas de valores cotizados, que tengan una negociación ágil y profunda, se registra en una cuenta de periodificación incluida en el epígrafe "Cuentas de periodificación" del activo del balance de situación adjunto, con contrapartida en el fondo de fluctuación de valores, en el caso de títulos de renta fija. El saneamiento de la cartera de renta variable se efectúa con cargo a las cuentas de pérdidas y ganancias.

* En caso de enajenación, los beneficios o pérdidas respecto del precio de adquisición corregido se llevan a resultados, dotándose en el caso de los beneficios una provisión, a integrar en el fondo de fluctuación de valores, por el mismo importe.



Trimestralmente, esta provisión se aplica a la cuenta de periodificación mencionada en el párrafo precedente, hasta el saldo de la misma, liberándose el exceso. Las provisiones liberadas vuelven a constituirse si en trimestres posteriores del mismo ejercicio se produjese un aumento de la citada cuenta de periodificación.

La segregación de valores con rendimiento explícito en valores con rendimiento implícito, o su reconstitución, no supone la contabilización de resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el primer caso, el valor contable se distribuye entre los diferentes valores en que se segregue, de tal manera que sus tasas internas de rentabilidad implícitas sean directamente proporcionales a las del mercado en la fecha de transformación.

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

Los valores de la cartera de inversión a vencimiento se registran según lo indicado para los títulos de la cartera de inversión ordinaria, si bien estos valores no son objeto de valoración trimestral. Así mismo, los resultados que puedan producirse en la enajenación de títulos de esta cartera se contabilizan como resultados extraordinarios, dotando en el caso de beneficios una provisión específica por el mismo importe, que es objeto de liberación de forma lineal a lo largo de la vida residual del valor vendido.

- Cartera de participaciones permanentes (sólo incluye títulos de renta variable)

Los títulos de la cartera de participaciones permanentes se presentan al precio de adquisición o a su valor de mercado si éste fuera inferior. Las minusvalías existentes se registran en el fondo de fluctuación de valores que se presenta minorando la correspondiente rúbrica del activo del balance de situación.

El valor de mercado mencionado se ha determinado aplicando los siguientes criterios:

* Valores cotizados en Bolsa: cotización media del último trimestre del ejercicio o la del último día, si ésta fuese inferior.

* Valores no cotizados en Bolsa: tomando el valor teórico-contable de la participación obtenido a partir del último balance de situación disponible.

Por otra parte, en el apartado 10 de la Memoria se clasifican como inmovilizaciones financieras los títulos de renta variable destinados a servir de manera duradera a la actividad de la Entidad.

a-3) Activos materiales

El inmovilizado material, tanto el de uso propio como el afecto a la Obra Benéfico-Social, se presenta valorado a su precio de coste actualizado, en su caso, por las regularizaciones de balance practicadas de acuerdo con diversas disposiciones legales, y deducidas, en su caso, las correspondientes amortizaciones acumuladas.

La Caja no se ha acogido a las medidas de actualización establecidas en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, por lo que el coste ctualizado sólo incluye el efecto de actualizaciones realizadas al amparo de disposiciones legales anteriores a la citada.



El inmovilizado procedente de regularización de créditos, se encuentra registrado por el menor valor entre el de la deuda o el valor de mercado estimado por tasaciones de entidades de tasación registradas en el Banco de España. La Entidad tiene constituido un Fondo para depreciación de activos para hacer frente a la reducción de valor estimada para los inmuebles adjudicados en pago de deudas. Este Fondo se encuentra registrado neteando el valor de coste del inmovilizado.

La amortización se calcula linealmente, salvo en el caso del equipo informático en que se sigue un sistema de amortización deprecioso, aplicando los siguientes períodos anuales de amortización, que responden a la de vida útil estimada de los bienes:

| | | | |
|------------|---------|-----------------------|--------|
| Inmuebles | 25 - 50 | Instalaciones | 8 a 16 |
| Mobiliario | 10 | Equipos de automoción | 4 |
| Vehículos | 5 | Maquinaria | 10 |

a-4) Derechos sobre bienes tomados en arrendamiento financiero

Cuando por las condiciones económicas de los arrendamientos financieros tomados no existen dudas razonables de que se va a ejercitar la opción de compra, los derechos derivados de los contratos se contabilizan como inmovilizado por el valor al contado del bien, reflejándose en obligaciones a pagar la deuda total por las cuotas más el importe de la opción de compra. La diferencia entre ambos importes se incluye, con la debida separación en la base contable, entre los gastos financieros diferidos que se imputan a pérdidas según las condiciones del contrato, con cargo a otros intereses. La amortización, con cargo a pérdidas y ganancias, de los derechos registrados se hará de acuerdo con los pagos contratados hasta el 31 de diciembre de 1998. No obstante y de acuerdo con la Circular 7/1998 de 3 de julio del Banco de España, a partir del 1 de enero de 1999 la amortización con cargo a pérdidas y ganancias de los derechos registrados se hará de acuerdo con el criterio que corresponda al activo financiado. Los ajustes a registrar para las operaciones que no se encuentren totalmente amortizadas se realizarán con abono a reservas.

a-5) Impuesto anticipado por provisiones del fondo de pensiones interno

La Entidad ha registrado como impuesto anticipado por las provisiones del fondo de pensiones interno, por el importe correspondiente al impuesto derivado de los pagos por prestaciones que vaya a realizar con cargo a dicha provisión en los diez años siguientes a la fecha de cierre del ejercicio, y siempre que no existan dudas razonables de que en ese plazo se van a obtener beneficios suficientes para hacer efectivo el crédito fiscal mencionado.

Los impuestos anticipados puestos de manifiesto según lo comentado en el párrafo anterior ascienden a 601 millones de pesetas aproximadamente y se encuentran registrados en el epígrafe “Otros activos” del balance de situación consolidado adjunto.

a-6) Cesiones temporales de activos

Las cesiones temporales de activos a descuento se valoran por el precio contratado de la cesión. La diferencia entre este y el precio de recompra se periodifica como coste de la financiación recibida.



b) Operaciones y saldos en moneda extranjera

Los saldos patrimoniales en moneda extranjera se han valorado al cambio medio ponderado del mercado de divisas de la fecha del balance. Las diferencias de cambio resultantes de la aplicación de este método de valoración se registran íntegramente y por el neto en las cuentas de pérdidas y ganancias.

A partir del 31 de diciembre de 1998, la conversión a pesetas de los importes denominados en las unidades monetarias nacionales de los restantes Estados participantes en la Unión Monetaria se convierten a los tipos fijados irrevocablemente por el Consejo Europeo de acuerdo con lo dispuesto en el Tratado de la Unión Europea.

c) Principio de devengo

La Entidad registra los ingresos y gastos en función de su período de devengo, con independencia de los flujos monetarios de cobro o pago, con las siguientes excepciones de acuerdo con las normas emitidas por el Banco de España:

- Los intereses correspondientes a las inversiones crediticias vencidas, así como los de las inversiones crediticias y títulos de renta fija clasificados como activos dudosos que sólo se reconocen como ingresos en el momento de su cobro.

- El impago de un recibo de una operación crediticia implica que los rendimientos de dicha operación dejan de ser periodificados hasta que la misma está de nuevo al corriente de pago.

- Los beneficios por venta de inmovilizado con cobro aplazado se registran en resultados proporcionalmente a los cobros efectuados.

La periodificación de los rendimientos implícitos en activos con vencimiento superior a un año se ha efectuado aplicando el método financiero.

Siguiendo la práctica general financiera, los ingresos y gastos se calculan en base a la fecha valor, que puede ser distinta a la fecha en que se producen las transacciones y en la cual se registran.

d) Activos dudosos y fondo de insolvencias

La Entidad califica como activos dudosos las inversiones crediticias, efectos, valores de renta fija y demás saldos deudores cuando incurren en alguna de las situaciones señaladas en normativa del Banco de España, que hacen referencia fundamentalmente a incumplimiento en el pago de las deudas a su vencimiento, y a la existencia de dudas razonables sobre el reembolso total de la operación en el momento y forma previstos contractualmente. Esta calificación se efectúa con independencia, de cual sea el titular, instrumentación o garantía de las operaciones.

Estos activos dudosos se registran en el epígrafe "Crédito sobre clientes" de los balances de situación adjuntos.

Asimismo, califica de muy dudoso cobro y da de baja en el activo del balance, con pase a cuentas suspensivas y aplicación de las provisiones constituidas, las operaciones de riesgo cuyos titulares le constan están declarados en quiebra o concurso



de acreedores, o sufren un deterioro irrecuperable de su solvencia, así como los saldos impagados a los tres o cuatro años desde su calificación como dudosos en virtud de lo dispuesto en la normativa en vigor, con las excepciones que la citada normativa establece.

El fondo de insolvencias tiene por objeto cubrir los quebrantos que puedan producirse en la recuperación de las inversiones crediticias y otros riesgos.

El saldo del fondo de insolvencias de los activos dudosos se ha calculado según los siguientes criterios:

d-1) Riesgo moroso y dudoso

- Activos clasificados como dudosos en función de su morosidad aplicándoles los porcentajes de cobertura señalados en la Circular 4/91 del Banco de España, de acuerdo con la antigüedad del primer vencimiento que se mantenga impagado.
- Activos clasificados como dudosos por razones distintas de su morosidad, asignándoles una cobertura igual a la estimación de las cuantías no recuperables, o las que les correspondiera en aplicación de lo indicado en la Circular citada anteriormente.
- Riesgos de firma cuyo pago por la Entidad se ha estimado probable y de recuperación dudosa, calculando la cobertura en función de los mismos criterios indicados en los puntos anteriores.
- Riesgos morosos cuyo titular es el Sector Público, no han sido objeto de cobertura específica.
- Los vencimientos posteriores impagados de aquellas operaciones crediticias con algún vencimiento anterior en mora o dudoso cobro, así como los principales pendientes de vencer por acumulación en morosidad del 25% de la deuda total, o a la existencia de cuotas o importes impagados con antigüedad superior al año, son imputados en dicha clasificación atendiendo a la fecha de vencimiento, o traspaso en caso del principal pendiente de vencer, de cada uno de ellos.

d-2) Riesgo corriente

Inversiones crediticias, riesgos de firma, títulos españoles de renta fija, con exclusión de los emitidos por el Sector Público y entidades de crédito oficiales y privadas, y títulos extranjeros de renta fija, con excepción de las operaciones con dotación específica según los criterios señalados anteriormente, aplicándoles una cobertura del 1% sobre los saldos vivos, siendo el 0,5% para las operaciones hipotecarias sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados y fincas rústicas, cuyas garantías hayan nacido con la financiación.

De acuerdo con la Circular nº 4/1991 de Banco de España, el fondo de insolvencias, deberá igualar o superar en todo momento la suma de las coberturas necesarias para atender las posibles insolvencias de los activos clasificados como



dudosos, más la cuantía que resulte de aplicar un porcentaje genérico al resto de la inversión crediticia y riesgos de firma computables a estos efectos.

e) Fondo de pensiones.

En virtud de las reglamentaciones y convenios vigentes, la Caja General de Ahorros de Canarias se encuentra obligada a complementar a su personal, o a sus derechohabientes, las percepciones de la Seguridad Social en los casos de jubilación, viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez. No obstante, para los empleados contratados a partir de la publicación del XIV Convenio Colectivo (Mayo de 1986) la Entidad se encuentra liberada de este compromiso para los casos de jubilación, en los términos establecidos en el citado Convenio.

De acuerdo con la normativa del Banco de España, contenida en la Circular 4/1991 y modificaciones posteriores a la misma, la Caja tiene la obligación de tener dotados, o asegurados, el 100% de los compromisos y riesgos devengados por pensiones.

Con fecha 28 de Julio de 1989 la Entidad adoptó el acuerdo de acogerse a los requisitos establecidos en la Disposición Transitoria Primera del Reglamento de Planes y Fondo de Pensiones, aprobado por el Real Decreto 1307/1988 de 30 de septiembre.

Por dicho motivo, la Entidad ha promovido un Plan de Pensiones del sistema de empleo, gestionado por la Sociedad Caser Ahorrovida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. y que se integra al Fondo "Fondo de Pensiones de empleados de la Caja General de Ahorros de Canarias, Fondo de Pensiones".

El pasivo actuarial devengado al 31 de diciembre de 1998, teniendo en cuenta las especificaciones del Plan de Pensiones, los estudios actuariales a dichas fechas y el Plan de Reequilibrio presentado el 30 de octubre de 1990 ante la Dirección General de Seguros para la Comisión Promotora, se encuentra cubierto de la siguiente forma:

- Mediante las cuentas de posición de las Pólizas de Aseguramiento del Plan de Pensiones.
- Por la parte pendiente de transferir según el plan de transferencias solicitado, que están registradas en el epígrafe "Depósitos de ahorro - a plazo". De conformidad con lo solicitado, este importe se transferirá en un plazo de 10 años, devengando intereses que se irán transfiriendo de forma anual postpagable.
- Mediante un Fondo interno complementario para los supuestos no amparados por el Fondo externo anteriormente detallado.

Al estar definido el Plan como totalmente asegurado, no ha lugar a la constitución de reservas patrimoniales, a excepción de las consignadas en el apartado anterior, dado que el margen de solvencia lo supe y asume la Entidad Aseguradora con sus recursos propios.

La Entidad promotora podrá, a la fecha de devengo de cada transferencia, materializar la transferencia del patrimonio constituido tanto en efectivo como en



activos financieros, siempre que cumplan los requisitos de ser aptos para la inversión de los fondos de pensiones y/o provisiones técnicas de las Entidades Aseguradoras, y que como mínimo tengan una tasa interna de rentabilidad del tipo de interés técnico utilizado en la valoración actuarial.

El Plan de reequilibrio enunciado anteriormente, efectuado al amparo de la Orden de 27 de julio de 1989 del Ministerio de Economía y Hacienda, fue aprobado por la Dirección General de Seguros con fecha 20 de abril de 1994.

Los derechos a consolidar por servicios pasados han sido obtenidos aplicando una tasa nominal de actualización del 4,5%, bajo la hipótesis de una tasa de incremento de Índice de Precios al Consumo del 1,5% a medio plazo.

f) Fondo de Garantía de Depósitos.

De acuerdo con lo establecido en la normativa vigente, la contribución al Fondo de Garantía de Depósitos de las Cajas de Ahorro se ha fijado en el 0,2 por mil de los pasivos computables a tal efecto, al cierre del ejercicio anterior. Dichas aportaciones se suspenderán cuando el fondo patrimonial no comprometido en operaciones propias del objeto del Fondo, iguale o supere el 1% de los depósitos de las entidades adscritas al mismo, circunstancia que ya se ha producido respecto al Fondo de Garantía de Depósitos de las Cajas de Ahorros, por lo que durante los ejercicios 1997 y 1998 no se han realizado aportaciones.

g) Impuesto sobre Sociedades

La Entidad registra como gasto, el Impuesto sobre Sociedades devengado en el ejercicio, que se obtiene en función del resultado del mismo y considerando las diferencias permanentes existentes entre el resultado contable y el resultado fiscal (base imponible del impuesto). El tipo de gravamen aplicado ha sido el 35% y se han tomado en consideración las bonificaciones y deducciones existentes sobre la cuota del impuesto. Las diferencias entre el Impuesto sobre Sociedades a pagar y el gasto por dicho impuesto, originadas por las diferencias temporales de imputación, se registran como impuesto sobre beneficios anticipado o diferido, según corresponda.



CAPITULO VI -----

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



VI.1. IDENTIFICACIÓN Y FUNCIÓN

VI.1.1. MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

En la actualidad (datos referidos a marzo del 99), el Consejo de Administración de la Caja General de Ahorros de Canarias, esta constituido de la siguiente manera:

| | |
|-------------------|---|
| Presidente: | D. Rodolfo Nuñez Ruano (30/7/1996) |
| Vicepresidente 1º | D. Rafael Daranas Hernández (27/7/98) |
| Vicepresidente 2º | D. Juan Ramón Oreja Rodríguez (27/7/98) |
| Secretario | D. Arquímedes Jiménez del Castillo (30/7/96) |
| Vocales | D. Ignacio González Martín (30/7/96) D. Miguel Zerolo Aguilar (30/7/96) D. Eduardo Pintado Mascareño (30/7/96) D. Blas Bravo Pérez (28/7/92) D. Ricardo Melchior Navarro (30/7/96) D. Víctor Alamo Sosa (27/7/98) D. Valerio Livio García Sánchez (27/7/98) D. Juan Dominguez del Toro (27/7/98) D ^a . Lucía Hernández Rodríguez (30/7/96) D. Juan Pérez García (30/7/96) D. Amid Achi Fadul (28/7/92) D. Luis Miguel Rodríguez Elvira (30/7/96) D. Juan Rebozo Acosta (18/4/97) |

VI.1.2. DIRECTORES

| | |
|--------------------------|--|
| Director General | D. Alvaro Arvelo Hernández (10/3/89) |
| Director General Adjunto | D. Alfonso Gómez Marrero (5/8/93) |
| Director | D. Alfredo Andrés Orán Cury (30/10/97) |

VI.2. INFORMACIONES ADICIONALES.

VI.2.1. FUNCIONES ESPECIFICAS.

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

- A) Llevar la firma oficial de la Entidad, indistintamente con el Director General. El Presidente llevará la firma de la Entidad en todos aquellos casos que así se considere por relevancia e importancia del asunto, salvo que, por acuerdo expreso del Consejo, estuviese atribuida conjuntamente con el Director General.



- B) Convocar y presidir los órganos cuya presidencia ostenta: determinar los asuntos que hayan de ser objeto de estudio, ordenando para ello los trámites e informes que juzgue oportunos; ordenar y dirigir las deliberaciones y visar las actas.
- C) Cumplir y hacer cumplir los acuerdos de aquellos ordenando a tal fin lo preciso; y dirigir e inspeccionar la marcha de la Entidad, recabando la pertinente información para verificar el cumplimiento de los acuerdos y dar el visto bueno a las certificaciones que se expidan por el Secretario de la Entidad.
- D) Presidir, cuando se halle presente, las sesiones del Consejo Insular de La Palma.
- E) Velar para que se cumplan las disposiciones legales que obligan o afectan a las Cajas de Ahorros, los preceptos de los Estatutos y sus Reglamentos, así como las directrices enmanadas de la normativa financiera.

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

- F) Disponer lo conveniente, en casos de suma urgencia y respecto de cualquier asunto que fuera aconsejable no diferirlo hasta que resuelva el Órgano competente, dando cuenta de lo actuado en la primera reunión de dicho Órgano.
- G) Autorizar las Actas y poderes que afecten al régimen de las operaciones de la Entidad.
- H) Hacer pagos y cobros de todas clases, incluso de libramientos, del Estado, de la Comunidad Autónoma, de los Cabildos, de los Ayuntamientos y otros organismos o particulares, sin limitación alguna.
- I) Delegar o sustituir en los Vicepresidentes, en el Director General o en otros empleados de la Entidad, las facultades que estime pertinentes.
- J) Y las demás atribuciones propias de su cargo

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

- A) Representar en cualquier acto a la Institución, indistinta o conjuntamente con el Presidente, Vicepresidentes o cualesquiera otros miembros de los órganos de gobierno de la Entidad designados a efecto.
- B) Asistir a las sesiones del Consejo Insular de La Palma, tomando parte en sus deliberaciones si lo estima conveniente.
- C) Llevar la firma oficial de la Caja, indistinta o conjuntamente con el Presidente o Vicepresidente de la misma.
- D) Proponer a la Comisión Ejecutiva o al Consejo de Administración la concesión de toda clase de préstamos, créditos, avales o garantía y demás operaciones propias del giro normal de la Entidad, resolviendo por sí mismo en aquellos



casos cuyos límites se encuentren dentro de las facultades que le hayan sido conferidas.

- E) Aceptar toda clase de garantías personales o reales, hipotecarias, prendarias, opciones de compra, cesiones o daciones en pago o para pago de deudas, cláusulas resolutorias, penalizaciones y cualesquiera otras para seguridad de operaciones de toda índole en que resulten créditos a favor de la Institución.
- F) Otorgar escrituras de carta de pago y cancelación de hipotecas o cualesquiera otras garantías reales, una vez satisfechas las deudas garantizadas con las mismas.
- G) Decidir el ejercicio de toda clase de acciones y excepciones ante Juzgados y Tribunales de jurisdicción ordinaria y especial, pudiendo ordenar la reclamación por vía judicial o extrajudicial de toda clase de préstamos y créditos al vencimiento de la obligación de pago por las causas que determinen los contratos formalizados y haciendo uso de cuantas facultades se concedan a la Entidad acreedora en todos y cada uno de los referidos contratos.
- H) En caso urgente, decidir, ejecutar y tomar aquellas medidas que juzgue pertinentes, las que pondrá a la mayor brevedad posible en conocimiento del Presidente de la Caja.
- I) Disponer, cumplir y hacer cumplir lo necesario para la dirección, gestión y administración de la Entidad, con sujeción a lo establecido en estos Estatutos, así como en sus Reglamentos, y en los acuerdos de los Órganos de Gobierno competentes.
- J) Llevar la firma administrativa de la Caja, suscribiendo toda la correspondencia, comunicaciones internas o dirigidas a terceros, actas, requerimientos, notificaciones, instancias, liquidaciones y toda la documentación necesaria para el mejor desenvolvimiento de los servicios, dependencias y oficinas de la Institución.
- K) Por su calidad de primer empleado de la Institución, es jefe nato del personal, y en esta función, dispondrá la fiel observancia de cuanto disponga la legislación laboral vigente en cada momento.
- L) Dirigirá y ordenará el funcionamiento de los servicios de la Institución, velando por una racional organización de tales servicios y trabajos, con adecuación a cuanto al efecto se halle estatuido o reglamentado.
- M) Anualmente, dentro del plazo legalmente establecido, presentar ante el Consejo de Administración y/o la Comisión Ejecutiva la Memoria, Balance Anual y Cuenta de Resultados, así como la propuesta de aplicación de éstos a los fines de la Caja.
- N) Todas las demás facultades y funciones propias de su cargo, no expresamente enumeradas o que hayan sido objeto de delegación.



VI.2.3. ACTIVIDADES SIGNIFICATIVAS EJERCIDAS FUERA DE LA ENTIDAD

Las principales actividades ejercidas fuera de la Entidad por las personas citadas en el apartado VI.1 no son significativas en relación con dicha Entidad



CAPITULO VII -----
EVOLUCIÓN RECIENTE Y PERSPECTIVAS DEL EMISOR



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

Datos individuales.

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

| ACTIVO | Importe Miles de euros redondeados | | % variación | Importe Millones de ptas. redondeadas | |
|--|--|------------------|-----------------------------|---|----------------|
| | MARZO 1999 | MARZO 1998 | MARZO 99/ MARZO 98 | MARZO 1999 | MARZO 1998 |
| Caja y dptos Bcos Centrales | 88.898 | 52.228 | 70,21 | 14.791 | 8.690 |
| Caja | 54.520 | 44.012 | 23,88 | 9.071 | 7.323 |
| Banco España | 34.378 | 8.216 | 318,43 | 5.720 | 1.367 |
| Otros Bcos. Centrales | - | - | | - | - |
| Deudas Est. | 451.589 | 427.253 | 5,70 | 75.138 | 71.089 |
| Ent de Crédito | 343.221 | 390.712 | -12,15 | 57.107 | 65.009 |
| A la vista | 26.413 | 18.307 | 44,28 | 4.395 | 3.046 |
| Otros créditos | 316.808 | 372.405 | -14,93 | 52.712 | 61.963 |
| Créditos sobre clientes | 1.815.849 | 1.452.436 | 25,02 | 302.132 | 241.665 |
| Obligaciones y otros valores rta fija | 51.428 | 50.094 | 2,66 | 8.557 | 8.335 |
| De emisión pública | 48.417 | 45.989 | 5,28 | 8.056 | 7.652 |
| Otras emisiones | 3.011 | 4.105 | -26,65 | 501 | 683 |
| Pro mem:tit.propios | 1.045 | 541 | 93,16 | 174 | 90 |
| Acciones y otros títulos de rta vrble | 29.567 | 26.487 | 11,63 | 4.920 | 4.407 |
| Participaciones | 10.176 | 9.183 | 10,81 | 1.693 | 1.528 |
| En entidades crédito | 593 | 595 | -0,34 | 99 | 99 |
| Otras participaciones | 9.583 | 8.588 | 11,59 | 1.594 | 1.429 |
| Participaciones en emp del grupo | 179 | 180 | -0,56 | 30 | 30 |
| En entidades crédito | - | - | | - | - |
| Otras | 179 | 180 | -0,56 | 30 | 30 |
| Activos Inmateriales | 254 | 144 | 76,39 | 42 | 24 |
| Gastos de constitución | - | - | | - | - |
| Otros gastos amortización | 254 | 144 | 76,39 | 42 | 24 |
| Activos materiales | 53.006 | 42.414 | 24,97 | 8.819 | 7.057 |
| Terrenos y edificios uso propio | 27.646 | 22.027 | 25,51 | 4.600 | 3.665 |
| Otros inmuebles | 10.883 | 6.965 | 56,25 | 1.811 | 1.159 |
| Mobil, instalaciones y otros | 14.477 | 13.422 | 7,87 | 2.409 | 2.233 |
| Otros Activos | 18.583 | 12.826 | 44,89 | 3.092 | 2.134 |
| Cuentas de periodificación | 17.353 | 17.526 | -0,99 | 2.887 | 2.916 |
| Pérdidas del ejercicio | - | - | | - | - |
| TOTAL ACTIVO | 2.880.103 | 2.481.483 | | 479.209 | 412.884 |



| PASIVO | Importe Miles de euros redondeados | | % variación MARZO 99/ MARZO 98 | Importe Millones de ptas. redondeados | |
|--|--|------------------|---|---|----------------|
| | MARZO 1999 | MARZO 1998 | | MARZO 1999 | MARZO 1998 |
| Entidades de Crédito | 136.186 | 98.410 | 38,39 | 22.659 | 16.374 |
| A la vista | 1.162 | 998 | 16,47 | 193 | 166 |
| A plazo con preaviso | 135.024 | 97.412 | 38,61 | 22.466 | 16.208 |
| Débitos a clientes | 2.338.381 | 2.020.987 | 15,70 | 389.074 | 336.264 |
| Depósitos de ahorro | 2.235.560 | 1.863.228 | 19,98 | 371.966 | 310.015 |
| a la vista | 1.415.930 | 1.127.769 | 25,55 | 235.591 | 187.645 |
| a plazo | 819.630 | 735.459 | 11,44 | 136.375 | 122.370 |
| Otros débitos | 102.821 | 157.759 | -34,82 | 17.108 | 26.249 |
| a la vista | - | 1.051 | - | - | 175 |
| a plazo | 102.821 | 156.708 | -34,39 | 17.108 | 26.074 |
| Débitos repr. Valores negociables | 57.096 | 93.157 | -38,71 | 9.500 | 15.500 |
| Bon. y Oblig. en circulación | 57.096 | 93.157 | -38,71 | 9.500 | 15.500 |
| Pagarés y otros valores | - | - | - | - | - |
| Otros pasivos | 36.397 | 11.521 | 215,91 | 6.056 | 1.917 |
| Cuentas de periodificación | 17.721 | 18.181 | -2,53 | 2.949 | 3.025 |
| Provisión para riesgos y cargas | 28.789 | 25.537 | 12,73 | 4.790 | 4.249 |
| Fondo de pensionistas | 18.760 | 16.474 | 13,88 | 3.121 | 2.741 |
| Provisión para impuestos | 336 | 336 | -0,17 | 56 | 56 |
| Otras provisiones | 9.693 | 8.727 | 11,07 | 1.613 | 1.452 |
| Fdos para riesgos generales | - | - | - | - | - |
| Bfos. Del ejercicio | 13.858 | 12.249 | 13,14 | 2.306 | 2.038 |
| Pasivos subordinados | 12.020 | 12.020 | 0,00 | 2.000 | 2.000 |
| Reservas | 183.407 | 145.289 | 26,24 | 30.516 | 24.174 |
| Rdos.ejercicio anteriores | 56.248 | 44.132 | 27,45 | 9.359 | 7.343 |
| TOTALES | 2.880.103 | 2.481.483 | 16,06 | 479.209 | 412.884 |

El crecimiento interanual del Total Activo ha venido impulsado, de forma significativa, por el avance de los Créditos a Clientes que ha crecido 363 millones de euros (60.467 millones de pesetas), representando una tasa de variación del 25,02%, para situarse en 1.816 millones de euros (302.132 millones de pesetas) . Esto es fruto del elevado dinamismo que, con carácter general, presenta la inversión en nuestro territorio de actuación.

Por el lado de los recursos, han sido los depósitos de clientes los que han permitido financiar el crecimiento de la inversión crediticia. El saldo de Depósitos de Clientes, a 31 de marzo de 1999, se sitúa en 2.338 millones de euros (389.074 millones de pesetas) con un crecimiento interanual de 317 millones de euros (52.810 millones de pesetas), a un ritmo del 15,70%.



| CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS | Importe Miles de euros redondeados | | % variación | Importe Millones de ptas. redondeados | |
|---|--|---------------|----------------|---|---------------|
| | MARZO 1999 | MARZO 1998 | | MARZO 1999 | MARZO 1998 |
| Intereses y rendimientos asimilados | 41.062 | 41.277 | -0,52 | 6.832 | 6.868 |
| de los que cartera de renta fija | 7.007 | 8.024 | -12,67 | 1.166 | 1.335 |
| Intereses y cargas asimiladas | (12.740) | (15.680) | -18,75 | (2.120) | (2.609) |
| Rendimiento cartera de renta variable | 86 | 42 | 104,76 | 14 | 7 |
| de acciones y tit. renta variable | 58 | 42 | 38,09 | 10 | 7 |
| de participaciones | 28 | - | -91,68 | 5 | 56 |
| de participaciones en el grupo | - | - | - | - | 19 |
| MARGEN DE INTERMEDIACIÓN | 28.408 | 25.639 | 10,80 | 4.727 | 4.266 |
| Comisiones percibidas | 6.424 | 4.958 | 29,56 | 1.069 | 825 |
| Comisiones pagadas | (1.056) | (1.244) | -15,11 | (176) | (207) |
| Resultado operaciones financieras | 519 | 3.516 | -85,24 | 86 | 585 |
| MARGEN ORDINARIO | 34.295 | 32.869 | 4,34 | 5.706 | 5.469 |
| Otros productos de explotación | 154 | 108 | 42,59 | 26 | 18 |
| Gastos generales de administración | (17.791) | (17.033) | 4,45 | (2.960) | (2.834) |
| de personal | (12.315) | (12.525) | -1,68 | (2.049) | (2.084) |
| de los que sueldos y salarios | (9.754) | (9.514) | 2,52 | (1.623) | (1.583) |
| cargas sociales | (2.298) | (2.506) | -8,31 | (382) | (417) |
| de las que pensiones | (400) | (709) | -43,58 | (67) | (118) |
| Otros gastos administrativos | (5.476) | (4.508) | 21,48 | (911) | (750) |
| Amortiz.y saneamto. de activ mat. e inmat. | (1.464) | (1.623) | -9,78 | (244) | (270) |
| Otras cargas de explotación | (23) | (5) | 282,69 | (4) | (1) |
| MARGEN DE EXPLOTACIÓN | 15.171 | 14.316 | 5,97 | 2.524 | 2.382 |
| Amortización y prov. insolvencias (neto) | (2.338) | (6.082) | -61,56 | (389) | (1.012) |
| Saneam. inmovilizaciones financieras (neto) | (112) | 0 | - | (19) | 0 |
| Dotación Fondo riesgos bancarios grles | 0 | 0 | - | - | 0 |
| Beneficios extraordinarios | 2.056 | 5.379 | -61,78 | 342 | 895 |
| Quebrantos extraordinarios | (532) | (307) | 73,30 | (89) | (51) |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | 14.245 | 13.306 | 7,06 | 2.370 | 2.214 |
| Impuesto sobre beneficios | (387) | (1.057) | -63,42 | (64) | (176) |
| | 13.858 | 12.249 | 13,14 | 2.306 | 2.038 |

El beneficio a 31 de marzo de 1999 asciende a 13.858 millones de euros (2.306 millones de pesetas), lo que supone un incremento del 13,14% sobre el mismo período del ejercicio anterior.

VII.2. PERSPECTIVAS DEL EMISOR

VII.2.1. ESTIMACIÓN DE LAS PERSPECTIVAS

Las cifras que aquí se indican como objetivos son tendencias, susceptibles de realizarse o no, que han sido confeccionadas en base a las Líneas Generales y los Planes de Acción para el ejercicio 1999, que se han materializado en unos presupuestos, cuantificados a continuación.



El objetivo de crecimiento del saldo medio de la inversión crediticia para 1999 se ha cifrado en 34.541 millones de pesetas (un aumento del 12% interanual), estimando el incremento el Sector Privado el 95% de esta cifra, y principalmente en base a préstamos hipotecarios.

El objetivo de crecimiento de los recursos ajenos no interbancarios asciende a 33.505 millones de pesetas, lo que equivale a un crecimiento anual del 8,5%.

La cifra del Balance Total estimada para el mes de diciembre de 1999 es de 532.408,6 millones de pesetas, lo que supondrá una variación anual de 43.315,6 millones, equivalente a una tasa del 8,9%.

La Cuenta de Resultados prevista para 1999 presenta un beneficio neto de 9.599,6 millones de pesetas, lo que supone una tasa de crecimiento del 2,57%. La Actividad Ordinaria aportará 23.293,4 millones de pesetas la Cuenta de Resultados, 1.203,3 millones de pesetas más que en 1998, lo que representa una tasa de variación del 5,45%.

Los Gastos de Explotación totalizarán 13.433,2 millones de pesetas, representando un crecimiento del 4,3%.

VII.3. PERSPECTIVAS DEL GRUPO

En cuanto a las perspectivas desde el punto de vista del Grupo, lógicamente estarán también influenciadas por el contexto económico general, pero dado el bajo peso relativo que tienen en el grupo las sociedades que lo conforman, las perspectivas son prácticamente las mismas.

Los abajo firmantes, responsables del presente folleto de emisión, manifiestan que los datos en el contenido son reales, y están conformes con los estado económicos financieros de la Entidad.

Alvaro Arvelo Hernández
DIRECTOR GENERAL

David Cova Alonso
PLANIFICACIÓN FINANCIERA

Alejandro Jorge Castro
MERCADOS FINANCIEROS



ANEXO I: RELACIÓN DE OFICINAS

CajaCanarias CIF G39001749 Relación de Oficinas y Centros Operativos Clasificados por Código de Oficina

| Ofic. | Denominación | Dirección | C.Pos t | Barrio/Zona | Población | Pref | Tfno |
|-------|-------------------|---|------------|-----------------|-------------------------|------|--------|
| 0000 | CENTRAL | Plaza Patriotismo, 1 | 38002 | Centro Ciudad | SANTA CRUZ DE TENERIFE | 922 | 471000 |
| 0001 | ANAGA | Avda.Francisco La Roche, 55-57 | 38001 | Puerto | SANTA CRUZ DE TENERIFE | 922 | 273956 |
| 0002 | RAMBLA DE PULIDO | Rambla de Pulido, 70 | 38004 | Ramblas | SANTA CRUZ DE TENERIFE | 922 | 277008 |
| 0003 | SALUD BAJO | Mencey Bencomo, 68 | 38008 | Salud Bajo | SANTA CRUZ DE TENERIFE | 922 | 220402 |
| 0004 | CHAMBERI | Carretera del Rosario, 66 - Km.3 | 38009 | Chamberí | SANTA CRUZ DE TENERIFE | 922 | 653412 |
| 0005 | MÉNDEZ NÚÑEZ | Méndez Núñez, 90 - Edif."Miami" | 38001 | Méndez Núñez | SANTA CRUZ DE TENERIFE | 922 | 271819 |
| 0006 | TACO | Carretera del Rosario Km.6 | 38108 | Taco | LA LAGUNA | 922 | 610650 |
| 0007 | SAN ANDRÉS | El Dique, esquina B.Ramos, 1 | 38005 | San Andrés | SANTA CRUZ DE TENERIFE | 922 | 549057 |
| 0008 | PLAZA CANDELARIA | Pza.Candelaria,10.- Edif.Hotel Plaza | 38002 | Pza.España. | SANTA CRUZ DE TENERIFE | 922 | 243731 |
| 0010 | LA SALLE | Avda La Salle, 5 | 38005 | Prox.Refinería | SANTA CRUZ DE TENERIFE | 922 | 227847 |
| 0011 | SALAMANCA | Primo de Rivera, 53 | 38006 | Salamanca | SANTA CRUZ DE TENERIFE | 922 | 278415 |
| 0012 | CRUZ DEL SEÑOR | General Mola, 99 | 38007 | Cruz del Señor | SANTA CRUZ DE TENERIFE | 922 | 226818 |
| 0013 | BARRANCO GRANDE | Carretera General del Sur,Km. 7,3 | 38108 | Barranco Grande | SANTA CRUZ DE TENERIFE | 922 | 611112 |
| 0014 | VALLESECO | Calle Segunda s/n | 38150 | Valleseco | SANTA CRUZ DE TENERIFE | 922 | 597855 |
| 0015 | SALUD ALTO | Garachico, 50 | 38008 | Salud Alto | SANTA CRUZ DE TENERIFE | 922 | 227176 |
| 0016 | 25 DE JULIO | Avda. 25 de Julio, 17 | 38004 | Centro Ciudad | SANTA CRUZ DE TENERIFE | 922 | 277996 |
| 0017 | AZORÍN | Pza. Joaquín Amigó de Lara, s/n | 38007 | Refinería | SANTA CRUZ DE TENERIFE | 922 | 222147 |
| 0018 | PLAZA WEYLER | Pza. Weyler esquina Imeldo Serís | 38003 | Centro Ciudad | SANTA CRUZ DE TENERIFE | 922 | 274613 |
| 0019 | MERCADO | San Sebastián, 72 | 38005 | San Sebastián | SANTA CRUZ DE TENERIFE | 922 | 221911 |
| 0020 | OFRA | Avda. Príncipes de España. Edif. "Viñátigo" | 38010 | Ofra | SANTA CRUZ DE TENERIFE | 922 | 644204 |
| 0021 | LA LAGUNA | Plaza de la Concepción, 5 | 38201 | La Carrera | LA LAGUNA | 922 | 251124 |
| 0022 | LA CUESTA | Carretera General del 04 Norte, 353 | 38320 | La Cuesta | LA LAGUNA | 922 | 643417 |
| 0023 | TEJINA | Calle Rodríguez Amador,5 | 38260 | Tejina | LA LAGUNA | 922 | 540407 |
| 0024 | TACORONTE | Carretera General del Norte, 47 | 38350 | La Estación | TACORONTE | 922 | 560531 |
| 0025 | LA VICTORIA | Carretera General del 04 Norte, 46 | 38380 | Centro | LA VICTORIA DE ACENTEJO | 922 | 580157 |
| 0026 | LA OROTAVA | Inocencio García Feo, 3 | 38300 | Centro | LA OROTAVA | 922 | 330215 |
| 0027 | REALEJO BAJO | San Agustín, 74 | 38412 | Realejo Bajo | LOS REALEJOS | 922 | 340703 |
| 0028 | PUERTO CRUZ PPAL. | Zamora 7 y 9 | 38400 | Centro Ciudad | PUERTO DE LA CRUZ | 922 | 383152 |
| 0029 | ICOD | San Sebastián, 19 | 38430 | Centro Ciudad | ICOD DE LOS VINOS | 922 | 810116 |
| 0030 | LA GUANCHA | Avda. Hipólito Sinforiano, 1 | 38340 | Centro | LA GUANCHA | 922 | 828157 |
| 0031 | LOS SILOS | El Olivo, 17 | 38470 | Centro | LOS SILOS | 922 | 840142 |
| 0032 | GUÍA DE ISORA | General Mola, 33 | 38680 | Centro | GUÍA DE ISORA | 922 | 850230 |
| 0033 | ADEJE | General Franco, 56 | 38670 | Centro | ADEJE | 922 | 710840 |
| 0034 | LOS CRISTIANOS | General Franco, sn La Entrada. | 38650 | Los Cristianos | ARONA | 922 | 790470 |
| 0035 | GRANADILLA | Calvario, 16 | 38600 | Centro | GRANADILLA | 922 | 770389 |
| 0036 | GÜIMAR | Dean Pérez Cáceres, s/n | 38500 | Cuatro Esquinas | GÜIMAR | 922 | 510263 |
| 0037 | FASNIA | Avda. de La Paz, 2 | 38570 | Centro | FASNIA | 922 | 530127 |
| 0038 | TEGUESTE | Probendado Pacheco, 14 | 38280 | Centro | TEGUESTE | 922 | 540219 |
| 0039 | AEROPUERTO SUR | Aeropuerto Reina Sofía-Llegadas | 38610 | Aeropuerto | GRANADILLA | 922 | 392223 |



| Ofic. | Denominación | Dirección | C.Pos t | Barrio/Zona | Población | Pref | Tfno |
|-------|---------------------------------|--|------------|----------------------|------------------------|------|--------|
| 0042 | LA ESPERANZA | Calvario, 20 | 38290 | La Esperanza | EL ROSARIO | 922 | 548177 |
| 0043 | BARRIO NUEVO | Avenida de los Menceyes, 15 | 38205 | Barrio Nuevo | LA LAGUNA | 922 | 633012 |
| 0044 | LA CRUZ SANTA | Carretera General Cruz Santa-Realejos, sn. | 38413 | La Cruz Santa | LOS REALEJOS | 922 | 341102 |
| 0045 | GARACHICO | Calvo Sotelo, 2 | 38450 | Centro | GARACHICO | 922 | 830096 |
| 0046 | CANDELARIA | Obispo Pérez Cáceres, 42 | 38530 | Centro | CANDELARIA | 922 | 500205 |
| 0047 | LAS GALLETAS | Avda.de entrada, s/n | 38631 | Las Galletas | ARONA | 922 | 785651 |
| 0048 | SAN MIGUEL | Carretera General, 24 | 38620 | Centro | SAN MIGUEL | 922 | 700205 |
| 0049 | PUERTO SANTIAGO | Avda. Marítima, 35 – Local C | 38683 | Puerto Santiago | SANTIAGO DEL TEIDE | 922 | 860307 |
| 0050 | PLAYA LAS AMERICAS | Edif.Viña del Mar | 38660 | Playa Américas | ADEJE | 922 | 790920 |
| 0051 | SAN SEBASTIAN | Plaza de las Américas, 10 | 38800 | Centro | SAN SEBASTIAN | 922 | 870056 |
| 0052 | HERMIGUA | Carretera General, 115 | 38820 | Centro | HERMIGUA | 922 | 880854 |
| 0053 | VALLEHERMOSO | Plaza 01 Central | 38840 | Centro | VALLEHERMOSO | 922 | 800179 |
| 0054 | VALLE GRAN REY | La Calera, s/n – El Caidero | 38870 | La Calera | VALLE GRAN REY | 922 | 805212 |
| 0055 | PLAYA SANTIAGO | Avda. Marítima, 52 | 38810 | Playa Santiago | ALAJERÓ | 922 | 895115 |
| 0056 | AGUA GARCÍA | Camino Real a La Orotava, 66 | 38355 | Aguagarcía | TACORONTE | 922 | 584793 |
| 0057 | VILAFLORES | Santa Catalina,12 | 38613 | Centro | VILAFLORES | 922 | 709083 |
| 0058 | ACANTILADOS LOS GIGANTES | Flor de Pascua, s/n. | 38683 | Los Gigantes | SANTIAGO DEL TEIDE | 922 | 861433 |
| 0059 | IGUESTE | Francisco Torres, s/n | 38520 | Iguste | CANDELARIA | 922 | 511014 |
| 0060 | REALEJO ALTO | Avenida los Remedios, 9 | 38410 | Realejo Alto | LOS REALEJOS | 922 | 341851 |
| 0061 | VALVERDE | San Francisco, 1 | 38900 | Centro | VALVERDE | 922 | 550704 |
| 0062 | ARAFO | Plaza de José Antonio, s/n. | 38550 | La Plaza | ARAFO | 922 | 511975 |
| 0063 | FRONTERA | Carretera General a Tigaday, s/n | 38911 | Carretera | FRONTERA | 922 | 556008 |
| 0064 | LOS RODEOS | Aeropuerto Los Rodeos, s/n | 38297 | Los Rodeos, salidas | LA LAGUNA | 922 | 633180 |
| 0065 | BAJAMAR | Carretera General, 103 | 38250 | Bajamar | LA LAGUNA | 922 | 540566 |
| 0066 | PUNTA HIDALGO | Carretera a La Punta, 94 | 38240 | Punta Hidalgo | LA LAGUNA | 922 | 156312 |
| 0067 | AVENIDA TRINIDAD | Avenida Trinidad, 44 | 38204 | Universidad | LA LAGUNA | 922 | 633090 |
| 0068 | EL CARDONAL | Subida a El Cardonal, 92 | 38729 | El Cardonal | LA LAGUNA | 922 | 614300 |
| 0070 | VALLE SAN LORENZO | Carretera General del Sur | 38626 | Valle San Lorenzo | ARONA | 922 | 765575 |
| 0071 | MERCATENERIFE | Urbanización “El Mayorazgo” | 38009 | El Mayorazgo | SANTA CRUZ DE TENERIFE | 922 | 221146 |
| 0072 | LA VERA | Carretera General La Vera, 11 | 38400 | La Vera | PUERTO DE LA CRUZ | 922 | 385860 |
| 0074 | ICOD EL ALTO | Carretera General, 8, El Calvario | 38414 | Icod el Alto | LOS REALEJOS | 922 | 359021 |
| 0075 | BARRANCO HONDO | El Terrerito | 38510 | Barranco Hondo | CANDELARIA | 922 | 500363 |
| 0076 | SAN JUAN DE LA RAMBLA | Avda. Calvo Sotelo, 12 | 38420 | Centro | SAN JUAN DE LA RAMBLA | 922 | 360000 |
| 0077 | SANTA ÚRSULA | España, 50-bajo (provisional) | 38390 | Centro | SANTA ÚRSULA | 922 | 300978 |
| 0078 | LA MATANZA | Carretera Gral.Norte, 55 | 38730 | Centro | LA MATANZA DE ACENTEJO | 922 | 577426 |
| 0079 | EL SAUZAL | Prolongación Avda.Inmaculada, s/n.y Ravelo | 38360 | Centro | EL SAUZAL | 922 | 560100 |
| 0080 | VALLE GUERRA | Carretera General, 136 | 38205 | Valle Guerra | LA LAGUNA | 922 | 540599 |
| 0081 | LA PERDOMA | La Manteca, 72 | 38315 | La Perdoma | LA OROTAVA | 922 | 333454 |
| 0083 | TOMÉ CANO | Heliodoro Rdguez.López,5 – Edif “Anaga” | 38005 | Tomé Cano | SANTA CRUZ DE TENERIFE | 922 | 232150 |
| 0084 | FÁTIMA | Avda. Venezuela, 45/47 | 38500 | Fátima | GÜIMAR | 922 | 511666 |
| 0085 | EL ESCOBONAL | Avenida Ajaentemir, 82 | 38591 | El Escobonal | GÜIMAR | 922 | 530293 |
| 0086 | ARICO | Carretera General Sur, s/n y Arico Nuevo | 38580 | El Lomo | ARICO | 922 | 768225 |
| 0086 | Arico el Nuevo (Corresponsalía) | Carretera General del Sur | | 38580 Villa de Arico | ARICO | | |
| 0087 | SAN ISIDRO | Avda. Santa Cruz, 89 | 38611 | San Isidro | GRANADILLA | 922 | 390198 |
| 0088 | PLAYA DE ALCALÁ | La Plaza, s/n | 38686 | Playa Alcalá | GUÍA DE ISORA | 922 | 866080 |
| 0089 | PUNTA BRAVA | Bencomo s/n | 38400 | Punta Brava | PUERTO DE LA CRUZ | 922 | 302520 |
| 0090 | EL PINAR | Travesía del Pino, 63 | 38914 | El Pinar | FRONTERA | 922 | 558061 |
| 0091 | BUENAVISTA | Calle Norte, 1 | 38480 | Centro | BUENAVISTA | 922 | 127400 |



| Ofic. | Denominación | Dirección | C.Pos t | Barrio/Zona | Población | Pref | Tfno |
|-------|---------------------|--|------------|-------------------|-------------------------|------|--------|
| 0096 | LA MARINA | La Marina, 17-19. Edif.Duque Sta.Elena | 38002 | Puerto | SANTA CRUZ DE TENERIFE | 922 | 242985 |
| 0098 | ARONA | Avenida de la Constitución, 20 | 38640 | Centro | ARONA | 922 | 725099 |
| 0099 | SAN JOSÉ RAMBLA | Molino de Viento, 1 | 38435 | San José | SAN JUAN DE LA RAMBLA | 922 | 360125 |
| 0100 | AGULO | Avda. Carrero Blanco, s/n | 38830 | Centro | AGULO | 922 | 146100 |
| 0101 | EL TANQUE | Príncipes de España, 18 | 38435 | Centro | EL TANQUE | 922 | 136553 |
| 0102 | SAN MATÍAS | Avda. San Matías, 76 | 38108 | Taco | LA LAGUNA | 922 | 610250 |
| 0103 | CABO BLANCO | Carretera General, 1 – Esquina San Martín | 38626 | Cabo Blanco | ARONA | 922 | 720325 |
| 0105 | MONTE DE PIEDAD | General Goded, 35 | 38006 | Salamanca | SANTA CRUZ DE TENERIFE | 922 | 246326 |
| 0106 | SAN BENITO | Marqués de Celada, 87 | 38202 | San Benito | LA LAGUNA | 922 | 254656 |
| 0107 | FINCA ESPAÑA | Avda. Las Palmeras, 27 | 38205 | Finca España | LA LAGUNA | 922 | 651150 |
| 0109 | PARQUE SANTIAGO | Parque Santiago II | 38640 | Playa Américas | ARONA | 922 | 792711 |
| 0110 | HOSPITAL GENERAL | Carretera Cuesta-Taco, 88 | 38108 | Hospital General | LA LAGUNA | 922 | 652152 |
| 0111 | LA LONGUERA | El Toscal-La Longuera, 19 | 38418 | La Longuera | LOS REALEJOS | 922 | 343563 |
| 0112 | LAS CANTERAS | Carretera General a Tejina, 100 | 38293 | Las Canteras | LA LAGUNA | 922 | 268700 |
| 0113 | MADRID | Sevilla, 6 | 28014 | Puerta del Sol | MADRID | 91 | 5E+06 |
| 0114 | BARCELONA | Balmes, 177 | 08006 | Diagonal | BARCELONA | 93 | 2E+06 |
| 0115 | PLAYA DE SAN JUAN | Juan Carlos I, 24 | 38687 | PlayaSan Juan | GUIA DE ISORA | 922 | 865199 |
| 0116 | LA SIDRONA | Avda. Obispo Benítez de Lugo, 34 | 38300 | La Sidrona | LA OROTAVA | 922 | 335803 |
| 0117 | RAFAEL CABRERA | Avda. Rafael Cabrera, 7 | 35002 | Puerto de la Luz | LAS PALMAS DE G.C. | 928 | 365622 |
| 0118 | MESA Y LÓPEZ | Mesa y López, 8 | 35006 | Corte Inglés | LAS PALMAS DE G.C. | 928 | 261375 |
| 0120 | PUERTO DEL ROSARIO | Secundino Alonso, 41 | 35600 | Centro | PUERTO DEL ROSARIO | 928 | 851904 |
| 0123 | ARRECIFE | León y Castillo, 7 | 35500 | Centro | ARRECIFE | 928 | 816050 |
| 0124 | LOS CRISTIANOS II | Avenida Marítima. Edif." Jardines del Sur" | 38650 | Los Cristianos | ARONA | 922 | 794552 |
| 0125 | SANTA MARIA DEL MAR | Tamaragua, 57 – Urbaniz. "Los Alisios II" | 38109 | Sta.Mª del Mar | SANTA CRUZ DE TENERIFE | 922 | 616751 |
| 0126 | LA CORUJERA | Guanche, 33 | 38418 | La Corujera | SANTA URSULA | 922 | 300305 |
| 0128 | SAN EUGENIO | Centro Residenc.S.Eugenio-Local 52-A. | 38660 | Urb.San Eugenio | ADEJE | 922 | 714102 |
| 0129 | ARUCAS | Suárez y Franchy, 21 | 35400 | Centro | ARUCAS | 928 | 604658 |
| 0130 | EL CARRIZAL | República Argentina, 55 | 35240 | El Carrizal | INGENIO | 928 | 783900 |
| 0131 | JUAN DE VERA | Sol y Ortega, 13 | 38201 | Centro | LA LAGUNA | 922 | 264811 |
| 0132 | VECINDARIO | Avda.de Canarias, 195 | 35110 | Vecindario | SANTA LUCÍA DE TIRAJANA | 928 | 753804 |
| 0133 | ALCAMPO | Centro Comercial "ALCAMPO" | 38108 | Las Chumberas | LA LAGUNA | 922 | 310533 |
| 0135 | TELDE | Avda.de la Constitución, 35-37 | 35200 | Centro | TELDE | 928 | 699958 |
| 0136 | SAN JUAN – PTO CRUZ | San Juan, 16 – Edif. "Carmat" | 38400 | Centro Ciudad | PUERTO DE LA CRUZ | 922 | 383409 |
| 0137 | CON.LA HORNERA | Camino de la Hornera n, xxx | 38210 | Campus Guajara | LA LAGUNA | 922 | 266336 |
| 0138 | PUERTO DEL CARMEN | Avda. Reina Sofía, 26 | 35510 | Puerto del Carmen | TIAS | 928 | 512499 |
| 0139 | EL MÉDANO | Avda. Príncipes de España, 1 | 38612 | El Médano | GRANADILLA | 922 | 177143 |
| 0140 | SAN ANTONIO | C/San Antonio, 37 esq. 6 diciembre. | 38202 | Estación TTITSA | LA LAGUNA | 922 | 263607 |
| 0141 | RAVELO | Con.San Cristóbal, 7 | 38359 | Ravelo | EL SAUZAL | 922 | 584418 |
| 0142 | EL CALVARIO | San Agustín, 68 | 38430 | El Calvario | ICOD DE LOS VINOS | 922 | 121001 |
| 0143 | GRANADOS | Granados, 8 | 38007 | Reyes Católicos | SANTA CRUZ DE TENERIFE | 922 | 203488 |
| 0145 | CONTINENTE | Centro Comercial "Santa Cruz" - Continente | 38109 | Sta.Mª del Mar | SANTA CRUZ DE TENERIFE | 922 | 623334 |
| 0146 | SANTIAGO DEL TEIDE | General Franco, 41 – Esq.Carretera Masca | 38536 | Centro | SANTIAGO DEL TEIDE | 922 | 863078 |
| 0147 | EL CHORRILLO | Carr.Gral Sur Km 9,5 | 38109 | El Chorrillo | SANTA CRUZ DE TENERIFE | 922 | 620191 |
| 0148 | LOS CRISTIANOS III | Acceso. Edificio "Valdés Center" | 38640 | Los Cristianos | ARONA | 922 | 750574 |
| 0149 | C.COM.LOS OLIVOS | Centro Comercial Los Olivos – Hipertrébol | 38670 | C.Com.Los Olivos | ADEJE | 922 | 781835 |



| Ofic. | Denominación | Dirección | C.Pos t | Barrio/Zona | Población | Pref | Tfno |
|-------|--------------------|---|------------|------------------------|------------------------|------|--------|
| 0150 | LOS MAJUELOS | Avenida El Paso, 25 | 38108 | Los Majuelos | LA LAGUNA | 922 | 820850 |
| 0152 | BULEVAR PARQUE | Puerto Escondido, s/n.Locales 34-35 | | 38002 Centro | SANTA CRUZ DE TENERIFE | 922 | 293344 |
| 0153 | EL FRAILE | Avda.Islas Canarias, 2 | 38631 | El Fraile-Las Galletas | ARONA | 922 | 733703 |
| 0154 | VUELTA LOS PAJAROS | Carr-Gral S/C Laguna, 4 | 38009 | Vuelta Los Pájaros | SANTA CRUZ DE TENERIFE | 922 | 663206 |
| 0155 | BRAVO MURILLO | Avda-Bravo Murillo Edif.S.Carlos Ptal-3 Local 3-1 | 38005 | Hacienda | SANTA CRUZ DE TENERIFE | 922 | 233024 |
| 0200 | EMPRESAS PPAL | Plaza del Patriotismo, 1 - Edif.Ppal. | 38002 | Centro | SANTA CRUZ DE TENERIFE | 922 | 471014 |
| 0201 | EMPRESAS WEYLER | Pza.Weyler esq.Callao Lima | 38003 | Centro | SANTA CRUZ DE TENERIFE | 922 | 243577 |
| 0202 | EMPRESAS TACO | Carretera del Rosario Km.6 | 38108 | Taco | LA LAGUNA | 922 | 624075 |
| 0203 | EMPRESAS LA CUESTA | Carr. Gral Cuesta-Taco Edif Alborada | 38320 | LA Cuesta | LA LAGUNA | 922 | 660128 |
| 0701 | LOS LLANOS | Plaza de España, s/n | 38760 | Centro | LOS LLANOS DE ARIDANE | 922 | 462150 |
| 0702 | LOS SAUCES | Carretera General, 1 | 38720 | Los Sauces | SAN ANDRES Y SAUCES | 922 | 450903 |
| 0703 | TAZACORTE | Avda. de la Constitución, 9 | 38770 | Centro | TAZACORTE | 922 | 480757 |
| 0704 | FUENCALIENTE | Los Canarios | 38740 | Carretera | FUENCALIENTE | 922 | 444077 |
| 0705 | MAZO | Carretera General, s/n | 38730 | Carretera | VILLA DE MAZO | 922 | 440102 |
| 0706 | BREÑA ALTA | Avda. General Franco, 35 | 38710 | Centro | BREÑA ALTA | 922 | 437227 |
| 0707 | GARAFÍA | Díaz y Suárez, s/n | 38728 | Centro | GARAFÍA | 922 | 400052 |
| 0708 | EL PASO | Avda. José Antonio, 4 | 38750 | Centro | EL PASO | 922 | 485353 |
| 0709 | PUNTALLANA | Plaza de San Juan s/n | 38715 | Centro | PUNTALLANA | 922 | 430104 |
| 0710 | LA ALAMEDA | Dr. Pérez Camacho, 6 | 38700 | Alameda | SANTA CRUZ DE LA PALMA | 922 | 411149 |
| 0711 | O ´DALY | O´Daly, 34 | 38700 | Centro | SANTA CRUZ DE LA PALMA | 922 | 411206 |
| 0712 | PUNTAGORDA | Pino de la Virgen, s/n | 38789 | Centro | PUNTAGORDA | 922 | 493112 |
| 0713 | TIJARAFE | Candelaria, s/n | 38780 | Centro | TIJARAFE | 922 | 490028 |
| 0714 | BARLOVENTO | El Drago, 3 | 38726 | Centro | BARLOVENTO | 922 | 186082 |
| 0715 | BREÑA BAJA | San Antonio, s/n | 38711 | Centro | BREÑA BAJA | 922 | 434383 |
| 0716 | ARGUAL | Manuel de Falla, 40 | 38767 | Argual | LOS LLANOS DE ARIDANE | 922 | 463557 |
| 0718 | LAGUNA-LLANOS | Carretera a Puerto Naos, 2 B | 38760 | La Laguna | LOS LLANOS DE ARIDANE | 922 | 463805 |
| 0790 | PRINCIPAL LA PALMA | Avda.El Puente, 23 | 38700 | Centro | SANTA CRUZ DE LA PALMA | 922 | 415260 |
| 0584 | REPRESENTACIÓN | Torres de Maracaybo | | | CARACAS | | |



ANEXO II:
CERTIFICADOS PRECEPTIVOS DE LA EMISIÓN



ANEXO III:
ESTADOS FINANCIEROS
E INFORMES DE AUDITORÍA DEL AÑO 1998