



## 2.1. INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS  
Y GRUPO CONSOLIDADO

Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
correspondientes al ejercicio terminado  
el 31 de diciembre de 1995

C. N. M. V.

ANOTACIONES REGISTRO EMISORES

- Fotocopia Informe Anual

## **INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES Y DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**

A la Asamblea General de  
**CAJA INSULAR DE AHORROS DE  
CANARIAS**

**H**emos auditado las cuentas anuales de la Caja Insular de Ahorros de Canarias y las cuentas anuales consolidadas de Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes, que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1995 y 1994, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Entidad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja Insular de Ahorros de Canarias y de Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 1994 y 1995 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminados en dichas fechas

y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 1995 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de Caja Insular de Ahorros de Canarias y de Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1995. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Caja Insular de Ahorros de Canarias y de las Sociedades Dependientes consolidadas.

ERNST & YOUNG



Benicio F. Herranz Hermosa

Madrid, 1 de febrero de 1996

# BALANCE DE SITUACIÓN AL 31

(EN MILLONES)

<b>ACTIVO</b>	<b>1995</b>	<b>1994</b>
<b>CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES</b>	<b>5.910</b>	<b>19.798</b>
Caja	5.758	6.003
Banco de España	152	13.795
Otros bancos centrales	—	—
<b>DEUDAS DEL ESTADO</b>	<b>43.539</b>	<b>37.453</b>
<b>ENTIDADES DE CRÉDITO</b>	<b>84.034</b>	<b>63.058</b>
A la vista	2.807	4.127
Otros créditos	81.227	58.931
<b>CRÉDITOS SOBRE CLIENTES</b>	<b>140.097</b>	<b>132.800</b>
<b>OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA</b>	<b>16.337</b>	<b>3.533</b>
De emisión pública	2.309	1.373
Otras emisiones	14.028	2.160
<b>ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE</b>	<b>3.111</b>	<b>3.099</b>
<b>PARTICIPACIONES</b>	<b>1</b>	<b>24</b>
De entidades de crédito	—	—
Otras participaciones	1	24
<b>PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO</b>	<b>1.314</b>	<b>1.243</b>
En entidades de crédito	—	—
Otras	1.314	1.243
<b>ACTIVOS INMATERIALES</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
Gastos de constitución	—	—
Otros gastos amortizables	—	—
<b>ACTIVOS MATERIALES</b>	<b>8.535</b>	<b>8.751</b>
Terrenos y edificios de uso propio	3.293	3.178
Otros inmuebles	2.471	2.681
Mobiliario, instalaciones y otros	2.771	2.892
<b>CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLOSADO</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	—	—
Resto	—	—
<b>ACCIONES PROPIAS</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>597</b>	<b>533</b>
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN</b>	<b>3.258</b>	<b>2.711</b>
<b>PÉRDIDAS DEL EJERCICIO</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>306.733</b>	<b>273.003</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>		
<b>PASIVOS CONTINGENTES</b>	<b>4.467</b>	<b>4.269</b>
Redescuentos, endosos, y aceptaciones	—	—
Activos afectos a diversas obligaciones	—	—
Avales y cauciones	3.857	3.673
Otros pasivos contingentes	610	596
<b>COMPROMISOS</b>	<b>26.584</b>	<b>29.309</b>
Cesiones temporales con opción de recompra	—	—
Disponibles por terceros	24.005	25.697
Otros compromisos	2.579	3.612

# DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994

(EN PESETAS)

<b>PASIVO</b>	<b>1995</b>	<b>1994</b>
ENTIDADES DE CRÉDITO	<b>22.092</b>	<b>14.497</b>
A la vista	69	1.777
A plazo o con preaviso	22.023	12.720
DÉBITOS A CLIENTES	<b>229.727</b>	<b>203.677</b>
Depósitos de ahorro	210.678	184.569
— A la vista	135.197	126.569
— A plazo	75.481	58.000
Otros débitos	19.049	19.108
— A la vista	4.314	3.371
— A plazo	14.735	15.737
DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	<b>23.283</b>	<b>30.283</b>
Bonos y oblig. en circulación	23.283	30.283
Pagarés y otros valores	—	—
OTROS PASIVOS	<b>1.949</b>	<b>2.183</b>
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	<b>4.219</b>	<b>3.832</b>
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	<b>4.275</b>	<b>2.678</b>
Fondo de pensionistas	3.289	2.229
Provisión para impuestos	—	—
Otras provisiones	986	449
FONDO PARA RIESGOS GENERALES	—	—
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	<b>5.566</b>	<b>3.093</b>
PASIVOS SUBORDINADOS	<b>4.717</b>	<b>4.673</b>
CAPITAL SUSCRITO	—	—
PRIMAS DE EMISIÓN	—	—
RESERVAS	<b>10.905</b>	<b>8.087</b>
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	—	—
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	—	—
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>306.733</b>	<b>273.003</b>

# BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 CON SOCIEDADES

(EN MILLONES)

<b>ACTIVO</b>	<b>1995</b>	<b>1994</b>
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	5.910	19.798
Caja	5.758	6.003
Banco de España	152	13.795
Otros bancos centrales	—	—
DEUDAS DEL ESTADO	43.539	37.453
ENTIDADES DE CRÉDITO	84.034	63.058
A la vista	2.807	4.127
Otros créditos	81.227	58.931
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	140.097	132.800
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	16.337	3.533
De emisión pública	2.309	1.373
Otras emisiones	14.028	2.160
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	3.114	3.102
PARTICIPACIONES	1	24
En entidades de crédito	—	—
Otras participaciones	1	24
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	242	171
En entidades de crédito	—	—
Otras	242	171
ACTIVOS INMATERIALES	8	10
Gastos de constitución y de primer establec.	8	10
Otros gastos amortizables	—	—
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	—	—
Por integración global	—	—
Por puesta en equivalencia	—	—
ACTIVOS MATERIALES	8.785	9.001
Terrenos y edificios de uso propio	3.293	3.178
Otros inmuebles	2.721	2.931
Mobiliario, instalaciones y otros	2.771	2.892
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	—	—
Div. pasivos reclamados no desembolsados	—	—
Resto	—	—
ACCIONES PROPIAS	—	—
OTROS ACTIVOS	598	533
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	3.258	2.711
PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	—	—
Por integración global	—	—
Por puesta en equivalencia	—	—
Por diferencias de conversión	—	—
PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO	—	—
Del Grupo	—	—
De minoritarios	—	—
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>305.923</b>	<b>272.194</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>		
PASIVOS CONTINGENTES	4.467	4.269
Redescuentos, endosos, y aceptaciones	—	—
Activos afectos a diversas obligaciones	—	—
Avalés y cauciones	3.857	3.673
Otros pasivos contingentes	610	596
<b>COMPROMISOS</b>	<b>26.584</b>	<b>29.309</b>
Cesiones temporales con opción de recompra	—	—
Disponibles por terceros	24.005	25.697
Otros compromisos	2.579	3.612

**DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994  
DEPENDIENTES  
(DE PESETAS)**

<b>PASIVO</b>	<b>1995</b>	<b>1994</b>
ENTIDADES DE CRÉDITO	<b>22.092</b>	<b>14.497</b>
A la vista	69	1.777
A plazo o con preaviso	22.023	12.720
DÉBITOS A CLIENTES	<b>228.818</b>	<b>202.768</b>
Depósitos de ahorro	209.769	183.660
— A la vista	134.288	125.660
— A plazo	75.481	58.000
Otros débitos	19.049	19.108
— A la vista	4.314	3.371
— A plazo	14.735	15.737
DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	<b>23.283</b>	<b>30.283</b>
Bonos y obligaciones en circulación	23.283	30.283
Pagarés y otros valores	—	—
OTROS PASIVOS	<b>1.949</b>	<b>2.183</b>
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	<b>4.219</b>	<b>3.832</b>
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	<b>4.275</b>	<b>2.678</b>
Fondo de pensionistas	3.289	2.229
Provisión para impuestos	—	—
Otras provisiones	986	449
FONDO PARA RIESGOS GENERALES	—	—
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN	<b>85</b>	<b>85</b>
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	<b>5.564</b>	<b>3.105</b>
Del Grupo	5.564	3.105
De minoritarios	—	—
PASIVOS SUBORDINADOS	<b>4.717</b>	<b>4.673</b>
CAPITAL SUSCRITO	—	—
PRIMAS DE EMISIÓN	—	—
RESERVAS	<b>10.905</b>	<b>8.087</b>
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	—	—
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	<b>16</b>	<b>3</b>
Por integración global	—	—
Por puesta en equivalencia	16	3
Por diferencias de conversión	—	—
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	—	—
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>305.923</b>	<b>272.194</b>

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANAN  
EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS**  
**(EN MILLONES)**

<b>DEBE</b>	<b>1995</b>	<b>1994</b>
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	13.506	11.919
COMISIONES PAGADAS	360	253
PÉRDIDAS POR OPERACIONES FINANCIERAS	—	52
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	10.050	9.216
Gastos de personal	7.590	7.037
de los que: Sueldos y salarios	5.235	4.991
Cargas sociales	2.038	1.755
de las que: Pensiones	1.108	816
Otros gastos administrativos	2.460	2.179
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	960	1.144
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	115	125
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS	165	2.996
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	—	—
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	664	154
DOTACIONES AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES	—	—
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	6.129	3.291
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES	563	198
BENEFICIO DEL EJERCICIO	5.566	3.093
<b>TOTAL DEBE</b>	<b>31.949</b>	<b>29.150</b>

**CIAS CORRESPONDIENTE A LOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994  
(DE PESETAS)**

<b>HABER</b>	<b>1995</b>	<b>1994</b>
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	<b>28.058</b>	<b>25.310</b>
de los que: De la cartera de renta fija	4.261	2.595
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	<b>35</b>	<b>31</b>
De acciones y otros títulos de renta variable	34	15
De participaciones	1	8
De participaciones en el Grupo	—	8
COMISIONES PERCIBIDAS	<b>1.947</b>	<b>1.789</b>
BENEFICIOS POR OPERACIONES FINANCIERAS	<b>341</b>	—
FONDOS DE INSOLVENCIAS DISPONIBLES	—	—
FONDOS DE SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS DISPONIBLES	—	<b>3</b>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	<b>196</b>	<b>182</b>
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	1.372	1.835
PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS	—	—
PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	—	—
<b>TOTAL HABER</b>	<b>31.949</b>	<b>29.150</b>

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANAN  
EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS  
CON SOCIEDADES**  
**(EN MILLONES)**

<b>DEBE</b>	<b>1995</b>	<b>1994</b>
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	13.506	11.919
COMISIONES PAGADAS	360	253
PÉRDIDAS POR OPERACIONES FINANCIERAS	—	52
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	10.051	9.217
Gastos de personal	7.590	7.037
de los que:		
Sueldos y salarios	5.235	4.991
Cargas sociales	2.038	1.755
de las que:		
Pensiones	1.108	816
Otros gastos administrativos	2.461	2.180
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	963	1.147
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	115	125
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS	165	2.996
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	—	—
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	—	—
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	664	154
DOTACIONES AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES	—	—
QUEBRANTOS POR OPERACIONES GRUPO	—	—
Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global	—	—
Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	—	—
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	—	—
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	—	—
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	6.127	3.303
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES	563	198
BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	5.564	3.105
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	—	—
BENEFICIO ATRIBUIDO AL GRUPO	5.564	3.105
<b>TOTAL DEBE</b>	<b>31.951</b>	<b>29.166</b>

**CIAS CORRESPONDIENTE A LOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994  
DEPENDIENTES**

**(DE PESETAS)**

<b>HABER</b>	<b>1995</b>	<b>1994</b>
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	<b>28.058</b>	<b>25.310</b>
de los que:		
De la cartera de renta fija	4.261	2.595
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	<b>37</b>	<b>33</b>
De acciones y otros títulos de renta variable	36	17
De participaciones	1	8
De participaciones en el Grupo	—	8
COMISIONES PERCIBIDAS	<b>1.947</b>	<b>1.789</b>
BENEFICIOS POR OPERACIONES FINANCIERAS	<b>341</b>	—
FONDOS DE INSOLVENCIA DISPONIBLES	—	—
FONDOS DE SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS DISPONIBLES	—	3
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	<b>196</b>	<b>182</b>
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	<b>1.372</b>	<b>1.835</b>
BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO	—	<b>14</b>
Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global	—	—
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	—	—
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	—	—
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	—	14
Reversión de diferencias negativas de consolidación	—	—
PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS	—	—
PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO	—	—
RESULTADOS ATRIBUIDOS A LA MINORÍA	—	—
PÉRDIDAS ATRIBUIBLES AL GRUPO	—	—
<b>TOTAL HABER</b>	<b>31.951</b>	<b>29.166</b>

## **1. NATURALEZA DE LA ENTIDAD**

**L**a Caja Insular de Ahorros de Canarias es una institución benéfico-social, exenta de lucro mercantil, calificada como Caja General de Ahorro Popular, fundada en el año 1939 por el Excmo. Cabildo Insular de Gran Canaria, cuyo objeto social fundamental es fomentar el ahorro y atender las necesidades económicas de sus clientes concediendo toda clase de operaciones de préstamos, créditos y otras cualesquiera que impliquen riesgo, así como crear y sostener obras benéfico-social propias o en colaboración.

La Entidad tiene su domicilio social en la calle Triana, 110 de Las Palmas de Gran Canaria, y desarrolla su actividad a través de oficinas abiertas, fundamentalmente, en la Comunidad Autónoma de Canarias.

Como Entidad de Ahorro Popular, la Caja Insular de Ahorros de Canarias se halla sujeta a determinadas normas legales, que regulan, entre otros, aspectos tales como:

— Mantenimiento de un porcentaje mínimo de recursos depositados en el Banco de España para la cobertura del coeficiente de caja, que se situaba, al 31 de diciembre de 1995 y 1994, en el 2% de los pasivos computables a tal efecto.

— Distribución del excedente neto del ejercicio a Reservas y al Fondo de Obra Social.

— Mantenimiento de un nivel mínimo de recursos propios.

— Contribución anual al Fondo de Garantía de Depósitos, como garantía adicional a la aportada por los recursos propios de la Entidad a los acreedores de la misma.

## **2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES**

Los balances de situación y las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntos se presentan antes de la aplicación del excedente, siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/91 del Banco de España y han sido confeccionados en base a los registros contables de la Caja Insular de Ahorros de Canarias y de las Sociedades Dependientes consolidadas, habiéndose aplicado las disposiciones vigentes en materia contable, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Entidad y del Grupo Consolidado.

Las cuentas anuales del ejercicio 1995, suscritas por los Administradores de Caja Insular de Ahorros de Canarias, serán sometidas a la aprobación por la Asamblea General de la Entidad, que se espera se produzca sin modificaciones. Las cuentas anuales del ejercicio 1994 fueron aprobadas por la Asamblea General con fecha 20 de abril de 1995.

## **3. PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN**

La Sociedad Dependiente consolidada por integración global de acuerdo con la normativa vigente que regula la consolidación de las entidades de depósito, la inversión y el porcentaje de participación de la Entidad en la misma al 31 de diciembre de 1995 y 1994 son los siguientes:

	% Participación				Millones de pesetas	
	Directa		Indirecta		1995	1994
	1995	1994	1995	1994		
Comdeca, S.A. (C/Triana, 110 - Las Palmas de G.C.)					1.156	1.156
	96	96	4	4		

Asimismo, de conformidad con lo establecido en la Circular 4/91 del Banco de España, la Entidad ha consolidado, por puesta en equivalencia, las siguientes sociedades del Grupo:

	% Participación				Millones de pesetas	
	Directa		Indirecta		1995	1994
	1995	1994	1995	1994		
La Caja Tours, S.A.	100	100	—	—	26	26

Los balances de situación y las cuenta de pérdidas y ganancias consolidados adjuntos, incluyen determinadas reclasificaciones para homogeneizar los criterios de contabilidad y presentación seguidos por las Sociedades consolidadas con los utilizados por la Caja. En el proceso de consolidación, todas las cuentas y transacciones significativas entre las entidades consolidadas han sido eliminadas, y la participación de terceros en el patrimonio neto consolidado del Grupo y en sus resultados se presenta en el apartado "Intereses minoritarios" de los estados financieros consolidados.

#### 4. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 1995, que el Consejo de Administración someterá a la aprobación de la Asamblea General, así como la distribución efectuada del beneficio del ejercicio 1994, son las siguientes:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Base de reparto		
Beneficio del ejercicio	<b>5.566</b>	<b>3.093</b>
Propuesta de distribución		
A Fondo de Obra Social	300	275
A Reservas	5.266	2.818
	<b>5.566</b>	<b>3.093</b>

Los resultados de las Sociedades Dependientes se aplican en la forma en que se acuerda por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

#### 5. PRINCIPIOS Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

Los principios y criterios contables más importantes que se han aplicado en la preparación de las cuentas anuales adjuntas de los ejercicios 1995 y 1994 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.

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

Los importes pendientes de cobro, así como los activos dudosos, se presentan en esta rúbrica, con el correspondiente desglose en cuentas internas, hasta que, y como consecuencia de la normativa vigente, son clasificados como inversión normal o dados de baja del activo del balance de situación.

Las entregas a cuenta de préstamos dudosos, que no rebajan su saldo hasta que no se completa el importe de un recibo, se reflejan en la rúbrica "Otros pasivos" de los balances de situación adjuntos.

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

La cartera de valores se encuentra valorada según los criterios de valoración que se indican a continuación, que fueron establecidos por la Circular 6/94 del Banco de España, que entró en vigor durante el mes de septiembre de 1994.

— *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 con rendimiento implícito con plazo original hasta 12 meses se registran por su valor de reembolso. Los títulos con plazo superior al mencionado se registran al precio de adquisición.
- Los restantes 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 ingresos financieros durante el período de carencia de intereses.
- La diferencia entre el precio de adquisición y el valor del 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 títulos de renta fija, y considerando los importes cedidos temporalmente a terceros), o entre el precio de adquisición corregido y el menor de los dos cambios siguientes: medio del trimestre o del último día (para títulos de renta variable). Para los títulos de renta fija, la suma de las diferencias negativas resultantes de ese cálculo, disminuida por las diferencias positivas de valores cotizados, que tengan una negociación ágil y profunda, se registra en una cuenta de periodificación incluida en el epígrafe “Cuentas de periodificación” del activo de los balances de situación adjuntos, con contrapartida en el fondo de fluctuación de valores. El fondo de fluctuación de valores de la cartera de renta variable se constituye con cargo a resultados, sin netear las diferencias positivas que pudieran existir en dicha cartera. La cuenta de periodificación mencionada se presenta disminuyendo el saldo del fondo de fluctuación correspondiente.

- 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 produjera un aumento de la citada cuenta de periodificación.

— *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. Asimismo, 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 renta variable se presentan a su 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 minoreando la rúbrica "Acciones y otros títulos de renta variable" del activo del balance de situación. Para los títulos de renta variable sin cotización en bolsa, el valor de mercado se ha determinado tomando el valor teórico-contable de la participación obtenido a partir del último balance de situación disponible.

Asimismo, determinados títulos no cotizados, para los que no se aprecian expectativas de rentabilidad, ni existen posibilidades razonables de enajenación sin incurrir en quebrantos, han sido valorados a precio inferior al valor teórico-contable, en aplicación de un criterio más conservador por parte de la Entidad.

El efecto del cambio de valoración motivado por la entrada en vigor de la Circular 6/94 durante 1994 no fue significativo.

La inversión financiera correspondiente a las Sociedades Dependientes consolidadas se presenta en los balances de situación de la Entidad de acuerdo con los principios anteriormente indicados. En consecuencia, los citados estados no reflejan el efecto que resultaría de aplicar criterios de consolidación, que sí se recoge en los estados consolidados.

**a-3) Activos materiales**

El inmovilizado material se presenta valorado a su precio de coste, actualizado, en su caso, por las regularizaciones de balance practicadas de acuerdo con diversas disposiciones legales.

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

Las adquisiciones de inmovilizado en pago de deudas se registran al valor de la deuda aplicada o al de peritación del bien si éste fuese menor.

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

	<b>% 95</b>	<b>% 94</b>
Inmuebles	2	2
Instalaciones	10 - 15	10
Mobiliario	10	10
Equipos de automación	15 - 25	15 - 20
Vehículos	10 - 15	10

**a-4) Impuesto anticipado por provisiones del fondo de pensiones interno**

La Entidad tiene registrado como impuesto anticipado por las provisiones del fondo de pensiones interno 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.

**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 la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### c) Principio de devengo

La Entidad registra los ingresos y gastos en función de su período de devengo, con independencia de los flujos monetarios de cobros o pagos, con excepción de 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.

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 la normativa del Banco de España, que hacen referencia fundamentalmente a incumplimiento en el pago de las deudas a su vencimiento, y a la existencia de dudas razonables sobre el reembolso total de la operación en el momento y forma previstos contractualmente. Esta calificación se efectúa con independencia de cuál sea el titular, instrumentación o garantía de las operaciones.

Los 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 notorio e irre recuperable 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:

- Activos clasificados como dudosos en función de su morosidad aplicándoles los porcentajes de cobertura señalados en la normativa del Banco de España, de acuerdo con la antigüedad del primer vencimiento que se mantenga impagado.
- Activos clasificados como dudosos por razones distintas de su morosidad, asignándoles una cobertura igual a la estimación de las cantías no recuperables, o las que les correspondería en aplicación de lo indicado en la normativa del Banco España.
- Riesgos de firma cuyo pago por la Entidad se ha estimado probable y de recuperación dudosa, calculando la cobertura en función de los mismos criterios indicados en el punto anterior.
- Riesgos dudosos cuyo titular o avalista son las Administraciones Públicas, o están garantizados por depósitos dineros o asegurados o avalados por organismos o empresas públicas cuya actividad principal es el aseguramiento o aval de créditos, no requieren provisión por insolvencias.

De acuerdo con la Circular 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 acti-

vos clasificados como dudosos, más la cuantía que resulte de aplicar el 1% ó 0,5% al resto de la inversión crediticia y riesgos de firma computables a estos efectos.

#### *e) Fondos de pensionistas*

En virtud de las reglamentaciones y convenios vigentes, la Entidad 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, la Caja tiene la obligación de tener dotados, o asegurados, el 100% de los compromisos y riesgos devengados por pensiones.

Con fecha 24 de agosto de 1989, el Consejo de Administración de Caja Insular de Ahorros de Canarias acordó solicitar la adaptación de su Fondo de Pensiones a la Ley 8/1987 de Planes y Fondo de Pensiones de acuerdo con lo dispuesto en la Orden Ministerial de 22 de mayo de 1988 para los Planes de Empleo. Asimismo, el citado Consejo de Administración aprobó la posibilidad de constituir un Fondo mixto que estaría integrado, de un lado, por un Fondo acogido a la Ley mencionada y compuesto por diversos conceptos salariales, y, de otro, por un Fondo interno con el resto de percepciones salariales de carácter también pensionables.

Por dicho motivo, en el ejercicio 1990 la Entidad promovió un Plan de Pensiones del sistema de empleo, denominado Plan de Pensiones de Empleados de la Caja Insular de Ahorros de Canarias, que se ha integrado en el Fondo de Pensiones de la Caja de Canarias, Fondo de Pensiones, de conformidad con el acuerdo de integración formaliza-

do con fecha 25 de octubre de 1990. (El citado Fondo de Pensiones, figura inscrito en el Registro de Fondos de Pensiones de la Dirección General de Seguros con el número F-237, actuando Gesinca Pensiones, S.A. como entidad gestora y la Caja Insular de Ahorros de Canarias como depositaria del mismo).

El Plan de transferencias contemplado en el Plan de Pensiones de Empleados de la Caja presenta las siguientes cláusulas más significativas:

- Plazo de transferencias: 10 años.
- A la fecha de formalización del plan se transfirieron activos al Fondo de Pensiones por cuantía de 2.948 millones de pesetas, importe que coincide con el necesario para cubrir las obligaciones por prestaciones causadas del plan.
- Durante el plazo de transferencia se irán transfiriendo, de forma anual postponible, los intereses de las posiciones acreedoras del Plan de Pensiones derivadas del plan de transferencias, es decir, los intereses de 6.202 millones de pesetas.

Estos intereses se calcularán a la media anual del tipo pasivo de referencia de las Cajas de Ahorro que mensualmente publica el Boletín Oficial del Estado menos dos puntos.

- Al final del plazo de transferencia se aportarán los fondos no transferidos a la fecha de formalización del plan, es decir 6.202 millones de pesetas.
- La Entidad Promotora decidirá, a la fecha de devengo de cada transferencia, los elementos patrimoniales a transferir al Fondo de Pensiones, siempre que sean activos aptos de los indicados en la normativa vigente.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 los fondos pendientes de transferencia al Fondo de Pensiones en aplicación del Plan de Reequilibrio expuesto ascienden a 6.202 millones de pesetas, que se encuentran registrados

dos en la rúbrica "Débitos a clientes - Depósitos de ahorro a plazo" del pasivo de los balances de situación a dichas fechas.

De conformidad con el Plan de Reequilibrio y transferencia anterior, los intereses de los ejercicios 1995 y 1994 correspondientes al Plan de Pensiones han ascendido a 321 y 259 millones de pesetas, respectivamente, que están contabilizados en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

La Caja ha efectuado los traspasos correspondientes al Fondo de Pensiones, de conformidad con el Plan de Reequilibrio descrito anteriormente.

Asimismo, de conformidad con el acuerdo del Consejo de Administración de 24 de agosto de 1989, la Caja Insular de Ahorros de Canarias ha constituido un fondo de pensiones interno por las percepciones salariales pensionables no incluidas en el Plan de Pensiones promovido.

El citado fondo de pensiones está registrado en la rúbrica "Provisiones para riesgos y cargas-Fondos de Pensionistas" del pasivo de los balances de situación adjuntos.

#### *f) Fondo de Garantía de Depósitos*

De acuerdo con lo establecido en la normativa en vigor, la Entidad efectúa aportaciones al Fondo de Garantía de Depósitos de las Cajas de Ahorro, como garantía adicional a la aportada por los recursos propios de la Caja a sus acreedores. El importe de la contribución correspondiente al citado Fondo de Garantía de Depósitos se registra en resultados en el período en que se satisface de conformidad con lo dispuesto en la normativa del Banco de España.

#### *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.

## **6. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES**

La composición de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 1995 y 1994 es la siguiente:

	<b>Millones de pesetas</b>	
	<b>1995</b>	<b>1994</b>
Caja		
En pesetas	5.590	5.863
En moneda extranjera	168	140
Banco de España		
Cuentas corrientes	152	13.795
	<b>5.910</b>	<b>19.798</b>

El saldo mantenido en cuenta corriente en el Banco de España se encuentra afecto al cumplimiento del coeficiente de caja, según lo estipulado en la normativa vigente.

## **7. DEUDAS DEL ESTADO**

Al cierre de los ejercicios 1995 y 1994 este epígrafe de los balances de situación recoge los siguientes conceptos:

	<b>Millones de pesetas</b>	
	<b>1995</b>	<b>1994</b>
Certificados del Banco de España	10.459	12.063
Estado		
Letras del Tesoro	15.234	14.284
Otra deuda anotada	17.048	11.141
Otros títulos	868	30
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(70)	(65)
	<b>43.539</b>	<b>37.453</b>

El fondo de fluctuación de valores de los ejercicios 1995 y 1994 presenta la siguiente composición:

	<b>Millones de pesetas</b>	
	<b>1995</b>	<b>1994</b>
Fondo total	70	519
Fondo constituido con cargo a cuenta de periodificación activa	—	(454)
Fondo constituido con cargo a resultados	70	65

El movimiento experimentado durante los ejercicios 1995 y 1994 por esta rúbrica de los balances de situación ha sido el siguiente:

	<b>Millones de pesetas</b>		
	<b>Certificados Banco España</b>	<b>Letras del Tesoro</b>	<b>Otras del Estado</b>
Saldo 1993	13.519	4.134	634
Altas	—	16.816	10.611
Bajas	(1.456)	(6.666)	(74)
Saldo al 31 de diciembre de 1994	12.063	14.284	11.171
Altas	—	15.234	5.903
Bajas	(1.604)	(14.284)	(8)
Traspasos	—	—	850
Saldo al 31 de diciembre de 1995	10.459	15.234	17.916

El fondo de fluctuación de valores ha experimentado durante los ejercicios 1995 y 1994 los siguientes movimientos:

	<b>Millones de pesetas</b>	
	<b>1995</b>	<b>1994</b>
Saldo inicial	519	8
Dotaciones con cargo a resultados	—	57
Dotaciones con cargo a cuentas de periodificación	—	454
Liberaciones	(449)	—
Saldo final	70	519

Los títulos del Estado han sido considerados, a efectos de valoración, cartera de inversiones ordinaria.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 la plusvalía total de las Letras del Tesoro registradas en los balances de situación, si la Entidad las mantiene hasta su vencimiento, ascendería a 1.368 y 1.095 millones de pesetas, de los que a la fecha citada se hallaban devengados 625 y 491 millones de pesetas, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, los intereses devengados pendientes de vencimiento de Certificados del Banco de España y de otros títulos del Estado ascienden a 955 y 830 millones de pesetas, respectivamente.

Los Certificados del Banco de España tienen un tipo de interés del 6% y vencimientos hasta septiembre de 2000, no siendo negociables, sin perjuicio de sus posibles transacciones entre entidades sometidas al coeficiente de caja, así como con el Banco de España, que estarán sujetas a las condiciones establecidas en la normativa vigente.

Al cierre de los ejercicios 1995 y 1994 el importe recogido en los balances de situación de la Entidad incluye los siguientes importes nominales cedidos con compromiso de recompra al Banco de España y a otros sectores residentes.

	<b>Millones de pesetas</b>	
	<b>1995</b>	<b>1994</b>
Letras del Tesoro	9.925	7.796
Certificados del Banco de España	10.450	12.057
Otras deudas del Estado	15.613	8.618
	<b>35.988</b>	<b>28.471</b>

Las citadas cesiones se encuentran registradas en los correspondientes epígrafes del pasivo de los balances de situación por su importe efectivo, de conformidad con la normativa del Banco de España.

## 8. ENTIDADES DE CRÉDITO

El detalle de estos epígrafes de los balances de situación al 31 de diciembre de 1995 y 1994 es el siguiente:

	Millones de pesetas			
	Activo		Pasivo	
	1995	1994	1995	1994
A la vista				
Cuentas mutuas	266	—	—	1.463
Cheques a cargo de entidades de crédito	2.389	3.712	—	—
Cámara de compensación	7	211	44	—
Efectos recibidos-aplicados	(169)	—	—	266
Otras cuentas	314	204	25	48
Otros créditos-débitos				
Banco de España	—	—	10.450	12.057
Cuentas a plazo	81.227	58.405	2.912	663
Adquisición-Cesión temporal de activos	—	526	8.661	—
	84.034	63.058	22.092	14.497

Los balances de situación al 31 de diciembre de 1995 y 1994 incluyen saldos activos y pasivos en moneda extranjera por importe de 1.513 y 351, y 1.117 y 393 millones de pesetas, respectivamente.

Los saldos activos y pasivos a plazo en pesetas mantenidos por la Entidad presentan los siguientes plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 1995 y 1994:

### • Ejercicio 1995

	Millones de pesetas			
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años
Activo				
Cuentas a plazo	80.032	—	—	—
Adquisición temporal de activos	—	—	—	—
Pasivo				
Banco de España	10.450	—	—	—
Cuentas a plazo	2.500	—	3	58
Cesión temporal de activos	8.661	—	—	—

### • Ejercicio 1994

	Millones de pesetas			
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años
Activo				
Cuentas a plazo	57.541	—	—	—
Adquisición temporal de activos	—	526	—	—
Pasivo				
Banco de España	12.057	—	—	—
Cuentas a plazo	1	269	—	—

## 9. CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 la composición de este epígrafe de los balances de situación es la siguiente:

<b>Millones de pesetas</b>		
	<b>1995</b>	<b>1994</b>
Crédito a Administraciones Públicas Españolas		
Riesgo corriente	22.279	23.204
Riesgo dudoso	38	—
Crédito a otros sectores residentes		
Crédito comercial	8.662	7.608
Deudores con garantía real	61.113	53.343
Otros deudores a plazo	40.724	38.464
Deudores a la vista y varios	7.322	8.076
Riesgo dudoso	7.205	11.796
Crédito a no residentes		
Riesgo corriente	115	186
Riesgo dudoso	4	27
Otros deudores Obra Social	52	136
Fondo de insolvencias		
De operaciones dudosas	(6.400)	(9.125)
Cobertura genérica	(1.017)	(915)
	140.097	132.800
Por monedas		
En pesetas	139.746	132.406
En moneda extranjera	351	394
	<b>140.097</b>	<b>132.800</b>

El movimiento del fondo de insolvencias durante los ejercicios 1995 y 1994 ha sido el siguiente:

<b>Millones de pesetas</b>		
	<b>1995</b>	<b>1994</b>
Saldo inicial	10.040	10.533
Dotación del ejercicio	2.550	4.420
Fondos recuperados	(1.718)	(1.100)
Fondos utilizados	(2.563)	(2.783)
Traspasos al fondo de saneamiento de inmovilizado	(677)	(1.028)
Otros movimientos	(215)	(2)
Saldo final	7.417	10.040

Las hipotecas que garantizan los préstamos y créditos hipotecarios se encuentran

afectas en garantía del capital e intereses de las cédulas hipotecarias emitidas por la Entidad.

La cartera de préstamos y créditos de la Entidad tiene una rentabilidad media aproximada del 11,8% al cierre del ejercicio 1995 (11,95% al 31 de diciembre de 1994).

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 el crédito al sector privado y al sector no residente en pesetas presenta los siguientes plazos residuales de vencimiento:

#### • Ejercicio 1995

<b>Millones de pesetas</b>						
	Vencido y a la vista	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Indeterminado
Crédito al sector privado						
Crédito comercial	4	7.185	1.403	70	—	—
Deudores con garantía real	1	218	708	6.417	53.769	—
Otros deudores a plazos	87	1.916	5.817	26.074	6.582	—
Deudores a la vista y varios	331	5	3.261	111	—	3.614
Crédito a no residentes	—	—	—	12	—	—
Activos dudosos	7.247	—	—	—	—	—

#### • Ejercicio 1994

<b>Millones de pesetas</b>						
	Vencido y a la vista	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Indeterminado
Crédito al sector privado						
Crédito comercial	—	2.498	4.743	225	32	—
Deudores con garantía real	—	155	809	5.945	46.434	—
Otros deudores a plazos	54	1.717	5.291	26.088	5.111	—
Deudores a la vista y varios	73	9	2.954	118	—	4.922
Crédito a no residentes	—	—	—	16	3	—
Activos dudosos	11.823	—	—	—	—	—

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 el saldo de inversiones crediticias incluye un importe aproximado de 2.268 y 2.180 millones de pesetas, respectivamente, correspondientes a los importes pendientes de cobro por ventas de inmovilizado con pago aplazado.

## 10. CARTERA DE VALORES

La composición de la cartera de valores de renta fija al 31 de diciembre de 1995 y 1994 es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Cartera de renta fija		
De emisión pública		
Administraciones territoriales	2.309	1.388
Menos: Fondo de fluctuación de valores	—	(15)
Otros emisores		
Entidades de crédito	7.906	1.916
Otros sectores residentes	5.220	74
No residentes	—	—
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(1)	(6)
Valores propios		
Títulos hipotecarios	903	163
Menos: Fondo de fluctuación de valores	—	—
Otros	—	13
	<b>16.337</b>	<b>3.533</b>

La cartera de valores de renta fija de la Entidad corresponde a inversiones realizadas en pesetas.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 la Entidad tiene afectos al Fondo de Previsión para Inversiones títulos de renta fija por importe de 412 y 1.370 millones de pesetas, respectivamente. Estos importes deben invertirse en activos incluidos en la normativa en vigor durante los cinco años siguientes, contados a partir del 1 de enero de 1992, si bien cada año debe invertirse, al menos, una quinta parte de la cuantía afecta al Fondo de Previsión para Inversiones.

La composición de la cartera de valores de renta variable al 31 de diciembre de 1995 y 1994 es la siguiente:

	Millones de pesetas			
	Entidad		Consolidado	
	1995	1994	1995	1994
Acciones y otros títulos de renta variable				
De entidades de crédito	103	103	103	103
De otros sectores residentes	3.145	3.143	3.149	3.147
De no residentes	—	—	—	—
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(137)	(147)	(138)	(148)
Participaciones				
En entidades de crédito	—	—	—	—
Otras	7	97	7	97
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(6)	(73)	(6)	(73)
Participaciones en empresas del Grupo				
En entidades de crédito	—	—	—	—
Otras	1.485	1.396	423	334
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(171)	(153)	(181)	(163)
	<b>4.426</b>	<b>4.366</b>	<b>3.357</b>	<b>3.297</b>

La cartera de valores de renta variable de la Entidad corresponde a inversiones realizadas en pesetas.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 la cartera de valores de renta fija presenta la siguiente composición en función de la admisión o no a cotización de los títulos que forman parte de la misma:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Cartera de renta fija		
Con cotización en bolsa	2.756	3.216
Sin cotización en bolsa	12.679	162
Valores propios		
Con cotización en bolsa	903	163
Sin cotización en bolsa	—	—
	<b>16.338</b>	<b>3.541</b>

Durante el ejercicio 1996 se producirán vencimientos de títulos de renta fija que forman parte de la cartera de valores de la Entidad por importe de 3.151 millones de pesetas (no había vencimientos significativos al 31 de diciembre de 1994).

Al cierre de los ejercicios 1995 y 1994 la cartera de valores de renta variable presenta la siguiente composición en función de la admisión o no a cotización de los títulos que la integran:

	Millones de pesetas			
	Entidad		Consolidado	
	1995	1994	1995	1994
Acciones y otros títulos de renta variable				
Con cotización en bolsa	244	245	248	249
Sin cotización en bolsa	3.004	3.001	3.004	3.001
Participaciones				
Con cotización en bolsa	—	—	—	—
Sin cotización en bolsa	7	97	7	97
Participaciones en empresas del Grupo				
Con cotización en bolsa	—	—	—	—
Sin cotización en bolsa	1.485	1.396	423	334
	<b>4.740</b>	<b>4.739</b>	<b>3.682</b>	<b>3.681</b>

Durante los ejercicios 1995 y 1994 la cartera de valores de renta fija ha experimentado los siguientes movimientos:

#### • Ejercicio 1995

	Millones de pesetas				
	Saldo inicial	Altas	Bajas	Otros	Saldo final
Cartera de renta fija					
De emisión pública					
Administraciones territoriales	1.388	1.000	(79)	—	2.309
Otros emisores					
Entidades de Crédito	1.916	7.261	(1.271)	—	7.906
Otros sectores residentes	74	6.996	(1.000)	(850)	5.220
	<b>3.378</b>	<b>15.257</b>	<b>(2.350)</b>	<b>(850)</b>	<b>15.435</b>

#### • Ejercicio 1994

	Millones de pesetas				
	Saldo inicial	Altas	Bajas	Otros	Saldo final
Cartera de renta fija					
De emisión pública					
Administraciones territoriales	852	1.000	(475)	11	1.388
Otros emisores					
Entidades de Crédito	2.431	91	(616)	10	1.916
Otros sectores residentes	918	1.871	(2.715)	—	74
	<b>4.201</b>	<b>2.962</b>	<b>(3.806)</b>	<b>21</b>	<b>3.378</b>

Durante los ejercicios 1995 y 1994 la cartera de valores de renta variable de la Entidad ha experimentado los siguientes movimientos:

#### • Ejercicio 1995

	Millones de pesetas				
	Saldo inicial	Altas	Bajas	Otros	Saldo final
Acciones y otros títulos de renta variable					
Participaciones	3.246	265	(263)	—	3.248
Participaciones en empresas del Grupo	97	—	—	(90)	7
	<b>4.739</b>	<b>265</b>	<b>(264)</b>	<b>—</b>	<b>4.740</b>

#### • Ejercicio 1994

	Millones de pesetas				
	Saldo inicial	Altas	Bajas	Otros	Saldo final
Acciones y otros títulos de renta variable					
Participaciones	2.741	599	(89)	(5)	3.246
Participaciones en empresas del Grupo	97	—	—	—	97
	<b>4.234</b>	<b>599</b>	<b>(89)</b>	<b>(5)</b>	<b>4.739</b>

Durante los ejercicios 1995 y 1994 el fondo de fluctuación de valores de la Entidad ha experimentado el siguiente movimiento:

	<b>Millones de pesetas</b>	
	<b>1995</b>	<b>1994</b>
Saldo inicial	394	288
Dotaciones del ejercicio	18	215
Fondos utilizados y recuperados	(82)	(68)
Otros movimientos	(15)	(41)
Saldo final	315	394

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, la cartera de valores, incluidos Títulos del Estado, presenta, a efectos de valoración, la siguiente clasificación:

	<b>Millones de pesetas</b>	
	<b>1995</b>	<b>1994</b>
Cartera de negociación	—	—
Cartera de inversión ordinaria	62.292	44.142
Cartera de inversión a vencimiento	—	—
Cartera de participaciones permanentes	1.492	1.493
	<b>63.784</b>	<b>45.635</b>

El valor a precio de mercado de la cartera de inversión ordinaria presenta el siguiente detalle:

	<b>Millones de pesetas</b>	
	<b>1995</b>	<b>1994</b>
Renta fija	59.106	40.992
Renta variable	4.706	3.261
	<b>63.812</b>	<b>44.253</b>

La Entidad ha clasificado como cartera de inversiones permanentes los títulos de renta variable que tienen como destino servir de forma duradera a su actividad o a la del Grupo, considerando cartera de inversión ordinaria el resto de los títulos de renta fija y variable.

Durante los ejercicios 1995 y 1994 no se han producido traspasos entre las diferentes carteras.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, la Entidad mantiene las siguientes inversiones en títulos de renta variable de sociedades que no cotizan en bolsa, que suponen una participación superior al 20% del capital social de las mismas:

#### • Ejercicio 1995

Nombre y domicilio social	% participación	<b>Millones de pesetas</b>					Valor según libros (1)
		Capital Nominal (1)	Efectivo (1)	Reservas (1)	Resultados (1)	Libros (1)	
La Caja Tours, S.A. C/ Triana, 114							
Las Palmas de G.C. (Agencia de Viajes)	100	133	26	108	1	107	
Comdeca, S.A. C/ Triana, 110							
Las Palmas de G.C. (Activ. Inmobiliaria)	99,75	1.180	1.156	1.173	2	1.163	
Acasa, S.A. C/ Triana, 110							
Las Palmas de G.C. (Distribución de aguas)	93	56	—	—	Sin actividad		
Inserca, S.A. C/ Olof Palme, 32							
Las Palmas de G.C. (Act. de importación) (2)	50	62	60	127	—	127	
Femasa, S.A. C/ Triana, 110							
Las Palmas de G.C. (Fabricación muebles)	100	70	—	—	Sin actividad		
Coinsa C/ Triana, 110							
Las Palmas de G.C. (Construcción)	100	40	—	—	Sin actividad		

(1) Datos obtenidos de los últimos balances de situación disponibles.

(2) Sin actividad.

• Ejercicio 1994

Millones de pesetas						
Nombre y domicilio social	% participación	Capital y reservas (1)	Capital y reservas (1)	Resultados (1)	Valor según libros (1)	
La Caja Tours, S.A.						
C/ Triana, 114						
Las Palmas de G.C.						
(Agencia de Viajes)	100	133	26	94	14	106
Comdeca, S.A.						
C/ Triana, 110						
Las Palmas de G.C.						
(Activ. Inmobiliaria)	99,75	1.180	1.156	1.174	(2)	1.162
Acasa, S.A.						
C/ Triana, 110						
Las Palmas de G.C.						
(Distribución de aguas)	93	56	—	Sin actividad		
Inserca, S.A.						
C/ Olof Palme, 32						
Las Palmas de G.C.						
(Act. de importación) (2)	50	62	60	139	—	139
Femasa, S.A.						
C/ Triana, 110						
Las Palmas de G.C.						
(Fabricación muebles)	100	70	—	Sin actividad		
Coinsa						
C/ Triana, 110						
Las Palmas de G.C.						
(Construcción)	100	40	—	Sin actividad		

(1) Datos obtenidos de los últimos balances de situación disponibles.  
(2) Sin actividad.

Las Sociedades incluidas en los cuadros precedentes que no tienen actividad no han sido consolidadas porque su efecto en los balances de situación y cuentas de pérdidas y ganancias adjuntos no sería significativo ni negativo para la situación patrimonial de la Entidad.

Durante los ejercicios 1995 y 1994 la Entidad ha percibido 35 y 31 millones de

pesetas, respectivamente, de dividendos de títulos que componen su cartera de valores de renta variable, no existiendo dividendos correspondientes a participaciones en empresas del Grupo de importe significativo.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 los intereses devengados pendientes de vencimiento de la cartera de títulos de renta fija ascienden a 422 y 71 millones de pesetas, respectivamente, no existiendo intereses vencidos pendientes de cobro.

La tasa media de rentabilidad de los valores de renta fija en cartera al cierre del ejercicio 1995 es el 9,9% (9,5% al 31 de diciembre de 1994).

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 la Entidad mantiene las siguientes inversiones en fondos de inversión mobiliaria:

	Millones de pesetas					
	% Participación		Valor adquisición		Valor liquidativo	
	1995	1994	1995	1994	1995	1994
Canarias Dinero, F.I.A.M.M.	43,62	39,24	1.223	1.223	1.463	1.366
Canarias Renta, F.I.M.	37,27	29,11	450	450	520	487
Ahorro Corporación Deuda Fondtesoro, F.I.M.	0,03	0,02	18	18	29	26
Ahorro Corp. Divisa, F.I.M.	0,26	0,21	21	21	25	25
Ahorrofondo, F.I.M.	0,62	0,46	12	12	37	34
Fongestión, F.I.A.M.M.	3,07	3,37	150	150	380	353
Ahorro Corporación Cuenta Fondtesoro, F.I.A.M.M.	0,03	0,03	55	55	91	84
Ahorro Corp. Renta Fija F.I.M.	0,61	—	60	—	60	—
			1.989	1.929	2.607	2.375

La rentabilidad anual equivalente obtenida durante el ejercicio 1995 por las participaciones en fondos de inversión en activos del mercado monetario oscila entre el 7,7% y el 8,6%, (entre el 6,5% y el 7,7% durante el ejercicio 1994). Durante los ejercicios 1995 y 1994 la Entidad no ha registrado beneficios por las mismas.

## 11. ACTIVOS MATERIALES

Al cierre de los ejercicios 1995 y 1994 los activos materiales de la Entidad presentan el siguiente detalle:

### • Ejercicio 1995

	Millones de pesetas		
	Coste actualizado	Amortización acumulada	Valor neto
Terrenos y edificios de uso propio	3.959	(666)	3.293
Otros Inmuebles	5.623	(249)	5.374
Mobiliario, instalaciones y otros	8.863	(6.108)	2.755
Menos: Fondo saneamiento activos	—	—	(3.130)
			8.292
Inmovilizado Obra Social			
Inmuebles	368	(141)	227
Mobiliario, instalaciones y otros	108	(92)	16
Total activos materiales Entidad			8.535
Inmovilizado en sociedades consolidadas	250	—	250
Total activos materiales consolidado			8.785

### • Ejercicio 1994

	Millones de pesetas		
	Coste actualizado	Amortización acumulada	Valor neto
Terrenos y edificios de uso propio	3.767	(589)	3.178
Otros Inmuebles	5.028	(225)	4.803
Mobiliario, instalaciones y otros	8.233	(5.359)	2.874
Menos: Fondo saneamiento activos	—	—	(2.356)
			8.499
Inmovilizado Obra Social			
Inmuebles	368	(134)	234
Mobiliario, instalaciones y otros	106	(88)	18
Total activos materiales Entidad			8.751
Inmovilizado en sociedades consolidadas	250	—	250
Total activos materiales consolidado			9.001

Los activos materiales han presentado los siguientes movimientos durante los ejercicios 1995 y 1994:

### • Ejercicio 1995

	Millones de pesetas			
	Terrenos y edificios uso propio	Otros inmuebles	Mobiliario e instalaciones	Inmovilizado Obra Social
Entidad				
Coste				
Saldo inicial	3.767	5.028	8.233	474
Altas	105	1.889	597	2
Bajas	—	(1.090)	(84)	—
Traspasos	87	(204)	117	—
Saldo final	<b>3.959</b>	<b>5.623</b>	<b>8.863</b>	<b>476</b>
Amortización acumulada				
Saldo inicial	589	225	5.359	222
Altas	77	51	833	11
Bajas	—	(27)	(84)	—
Saldo final	<b>666</b>	<b>249</b>	<b>6.108</b>	<b>233</b>
Consolidado				
Coste				
Saldo inicial	3.767	5.278	8.233	474
Altas	105	1.889	597	2
Bajas	—	(1.090)	(84)	—
Traspasos	87	(204)	117	—
Saldo final	<b>3.959</b>	<b>5.873</b>	<b>8.863</b>	<b>476</b>
Amortización acumulada				
Saldo inicial	589	225	5.359	222
Altas	77	51	833	11
Bajas	—	(27)	(84)	—
Saldo final	<b>666</b>	<b>249</b>	<b>6.108</b>	<b>233</b>

• Ejercicio 1994

	Millones de pesetas			
	Terrenos y edificios uso propio	Otros inmuebles	Mobiliario e instalaciones	Immobilizado Obras Sociales
<b>Entidad</b>				
Coste				
Saldo inicial	3.951	4.030	7.529	476
Altas	53	1.978	876	3
Bajas	(104)	(1.113)	(172)	(5)
Traspasos	(133)	133	—	—
Saldo final	<b>3.767</b>	<b>5.028</b>	<b>8.233</b>	<b>474</b>
Amortización acumulada				
Saldo inicial	548	226	4.745	213
Altas	76	42	768	14
Bajas	(35)	(43)	(154)	(5)
Saldo final	<b>589</b>	<b>225</b>	<b>5.359</b>	<b>222</b>
<b>Consolidado</b>				
Coste				
Saldo inicial	3.951	4.278	7.529	476
Altas	53	1.980	876	3
Bajas	(104)	(1.113)	(172)	(5)
Traspasos	(133)	133	—	—
Saldo final	<b>3.767</b>	<b>5.278</b>	<b>8.233</b>	<b>474</b>
Amortización acumulada				
Saldo inicial	548	226	4.745	213
Altas	76	42	768	14
Bajas	(35)	(43)	(154)	(5)
Saldo final	<b>589</b>	<b>225</b>	<b>5.359</b>	<b>222</b>

En el ejercicio 1993 la Entidad vendió a Comdeca, S.A. (Sociedad consolidada) inmuebles por importe de 234 millones de pesetas. La citada transacción se realizó por el valor neto contable de los inmuebles vendidos y no se ha liberado el fondo de saneamiento que los mismos tenían constituido.

El fondo de saneamiento para el inmovilizado no productivo y para el inmovilizado procedente de regularización de créditos ha experimentado el siguiente movimiento:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Saldo inicial	2.356	1.193
Dotación del ejercicio	624	629
Fondos recuperados	(474)	(370)
Fondos aplicados	(53)	(124)
Traspasos del Fondo de prov. de insolvencias	677	1.028
Saldo final	<b>3.130</b>	<b>2.356</b>

## 12. OTROS ACTIVOS - OTROS PASIVOS

Estos epígrafes de los balances de situación al 31 de diciembre de 1995 y 1994 presentan la siguiente composición:

• Ejercicio 1995

	Millones de pesetas			
	Activo	Pasivo		
	Entidad	Consolidado	Entidad	Consolidado
Hacienda Pública deudora/ acreedora	307	308	—	—
Obligaciones a pagar	—	—	1.221	1.221
Fondo Obra Social	—	—	141	141
Fianzas en efectivo	44	44	—	—
Otros conceptos	246	246	587	587
	<b>597</b>	<b>598</b>	<b>1.949</b>	<b>1.949</b>

• Ejercicio 1994

	Millones de pesetas			
	Activo		Pasivo	
	Entidad	Consolidado	Entidad	Consolidado
Hacienda Pública deudora/ acreedora	413	413	—	—
Obligaciones a pagar	—	—	1.287	1.287
Fondo Obra Social	—	—	234	234
Fianzas en efectivo	47	47	—	—
Otros conceptos	73	73	662	662
	<b>533</b>	<b>533</b>	<b>2.183</b>	<b>2.183</b>

Los saldos con Hacienda Pública en la Entidad, incluyen los siguientes conceptos:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Impuesto sobre beneficios anticipado	307	220
Retenciones a cuenta del Impuesto sobre Sociedades	—	119
Pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades	—	74
	<b>307</b>	<b>413</b>

El Impuesto sobre Sociedades anticipado corresponde al impuesto derivado de los pagos por prestaciones que la Entidad va a realizar en los próximos diez años con cargo al Fondo de Pensiones que tiene constituido, así como a otras diferencias temporales de imputación en el citado impuesto.

Al cierre de los ejercicios 1995 y 1994 la rúbrica "Otros conceptos" del pasivo incluye 305 y 286 millones de pesetas, respectivamente, correspondientes a entregas a cuenta de activos dudosos.

### 13. DÉBITOS A CLIENTES

	Millones de pesetas			
	Entidad		Consolidado	
	1995	1994	1995	1994
Depósitos de ahorro				
A la vista				
Administraciones Públicas	20.994	18.913	20.994	18.913
Cuentas corrientes	74.388	69.854	73.479	68.945
Cuentas de ahorro	38.107	36.227	38.107	36.227
No residentes	1.708	1.575	1.708	1.575
A plazo				
Administraciones Públicas	—	—	—	—
Imposiciones a plazo	71.600	54.218	71.600	54.218
No residentes	3.881	3.782	3.881	3.782
Otros débitos				
A la vista				
Administraciones Públicas	4.043	1.547	4.043	1.547
Órdenes de pago pendientes y cheques de viaje	271	1.824	271	1.824
A plazo				
Cesión temporal de activos	14.594	15.737	14.594	15.737
Suscripción valores pend. liquidar	141	—	141	—
	<b>229.727</b>	<b>203.677</b>	<b>228.818</b>	<b>202.768</b>
Por monedas				
En pesetas	228.262	202.608	227.353	201.699
En moneda extranjera	1.465	1.069	1.465	1.069
	<b>229.727</b>	<b>203.677</b>	<b>228.818</b>	<b>202.768</b>

El apartado "Depósitos de ahorro - A plazo" incluye 6.202 millones de pesetas correspondientes al importe pendiente de transferir al 31 de diciembre de 1995 y 1994, al Fondo de Pensiones externo constituido por la Entidad.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 los depósitos a plazo en pesetas tienen los siguientes plazos de vencimiento residual:

• **Ejercicio 1995**

	<b>Millones de pesetas</b>			
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años
Sector privado				
Imposiciones a plazo	26.464	15.889	22.765	6.202
Cesión temporal de activos	4.272	1.641	1.917	6.764
Sector no residente	1.102	1.073	393	398

• **Ejercicio 1994**

	<b>Millones de pesetas</b>			
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años
Sector privado				
Imposiciones a plazo	36.715	11.062	239	6.202
Cesión temporal de activos	3.716	4.111	7.910	—
Sector no residente	2.146	769	2	—

#### **14. DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIAZABLES**

El saldo de este epígrafe de los balances de situación se corresponde con el valor de reembolso de los títulos emitidos por la Entidad en circulación al 31 de diciembre de 1995 y 1994, según el siguiente detalle:

	<b>Millones de pesetas</b>			
Emisión y serie	Tipos de interés	Fechas de amortización	1995	1994
Títulos hipotecarios				
Cédulas hipotecarias 8 <sup>a</sup>	10,00%	1995	—	7.000
Cédulas hipotecarias 9 <sup>a</sup>	10,00%	1996	6.983	6.983
Cédulas hipotecarias 10 <sup>a</sup>	8,50%	1997	7.000	7.000
Cédulas hipotecarias 11 <sup>a</sup>	7,00%	1996	9.300	9.300
			23.283	30.283

Al cierre de los ejercicios 1995 y 1994 no hay empréstitos emitidos pendientes de suscribir.

Las presentes emisiones han sido efectuadas en pesetas y, de acuerdo con las disposiciones vigentes, la Entidad afecta expresamente en garantía de los títulos hipotecarios las hipotecas que en cualquier tiempo consten inscritas a su favor.

La Asamblea General de la Entidad celebrada el 28 de febrero de 1992 autorizó al Consejo de Administración, por un período de cinco años, para emitir empréstitos hasta el límite permitido en cada momento por las disposiciones vigentes.

#### **15. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS**

La composición de este apartado de los balances de situación al 31 de diciembre de 1995 y 1994 es la siguiente:

	<b>Millones de pesetas</b>	
	<b>1995</b>	<b>1994</b>
Fondo de Pensionistas	3.289	2.229
Provisión para impuestos	—	—
Fondo de insolvencias de pasivos contingentes	68	100
Fondos de Obra Social	—	—
Otros fondos específicos	918	349
	<b>4.275</b>	<b>2.678</b>

La rúbrica "Fondo de pensionistas" corresponde al fondo constituido para hacer frente a los riesgos y compromisos devengados por pensiones del personal cubiertas con fondo interno.

En virtud de los estudios actuariales realizados por profesionales independientes, el valor de los compromisos y riesgos devengados por pensiones presenta el siguiente detalle:

	<b>Millones de pesetas</b>	
	<b>1995</b>	<b>1994</b>
Personal pasivo	4.786	4.147
Personal activo		
Por servicios pasados	11.250	10.296
Por servicios futuros	8.676	8.684
	<b>24.712</b>	<b>23.127</b>

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

- a) Tablas de supervivencia GRM-GRF 80.
- b) Tasa nominal de actualización del 6% y tasa de revisión de pensiones del 2,91%.
- c) Invalidez según Orden Ministerial 1/77.
- d) Tasa nominal de crecimiento salarial de un 4% y de las bases de cotización a la Seguridad Social de un 3%.
- e) Hipótesis estática respecto a la plantilla.
- f) Sistema de capitalización individual, considerando para el cálculo de los servicios pasados de los empleados ingresados con anterioridad al XIV Convenio el coste individual, y distribuyéndolo linealmente de acuerdo con la proporción entre años de servicios pasados y totales estimados de cada empleado.

El estudio actuarial de los ejercicios 1995 y 1994 no incluye las prestaciones de viudedad, orfandad e invalidez del personal activo, contingencias que han sido cubiertas con una entidad aseguradora externa.

La cuenta de posición del Plan de Pensiones del personal de la Caja Insular de Ahorros de Canarias asciende a 12.931 y 6.027 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995 y 1994, respectivamente. (El importe al 31 de diciembre de 1995 incluye los fondos pendientes de transferencia al Fondo de Pensiones).

Al cierre de los ejercicios 1995 y 1994 la Entidad tiene íntegramente cubiertos los riesgos y compromisos devengados por pensiones.

Durante los ejercicios 1995 y 1994 el movimiento experimentado por el fondo de pensionistas y por otros fondos especiales ha sido el siguiente:

	<b>Millones de pesetas</b>			
	<b>Fondo de pensionistas</b>		<b>Otros fondos específicos</b>	
	<b>1995</b>	<b>1994</b>	<b>1995</b>	<b>1994</b>
Saldo inicial	2.229	1.517	449	382
Dotaciones del ejercicio	1.080	752	436	231
Fondos recuperados	—	—	(113)	(153)
Fondos utilizados	(61)	(53)	—	(11)
Otros movimientos	41	13	214	—
Saldo final	3.289	2.229	986	449

El apartado "Otros fondos específicos" incluye 250 millones de pesetas provisionados para hacer frente a parte de los gastos derivados de la reestructuración informática que la Caja está llevando a cabo.

El desglose del Fondo de Obra Social al 31 de diciembre de 1995 y 1994 es el siguiente:

	<b>Millones de pesetas</b>	
	<b>1995</b>	<b>1994</b>
Fondo de Obra Social	525	397
Gastos de mantenimiento	(384)	(163)
Fondos aplicados en inmuebles	(227)	(234)
	<b>(86)</b>	—

## 16. PASIVOS SUBORDINADOS

Millones de pesetas				
Emisión	1995	1994	Interés anual	Vencimiento
Cuarta	1.010	1.010	10,25% (1)	(3)
Quinta	1.113	1.113	12,50% (1)	(3)
Sexta	650	650	10,50% (1)	(3)
Séptima	500	500	11,00% (1)	(3)
Octava	400	400	11,00% (1)	2003
Novena	1.000	1.000	8,00% (2)	2004
Décima	44	—	9,00% (2)	2005
	<b>4.717</b>	<b>4.673</b>		

- (1) Para la cuarta, quinta, séptima y octava emisión, a partir del tercer año el tipo de interés anual se obtendrá añadiendo un 1,5% (4<sup>a</sup>, 7<sup>a</sup> y 8<sup>a</sup> emisión) y un 2% (5<sup>a</sup> emisión), al tipo de referencia de los pasivos de las Cajas de Ahorros Confederadas publicado por la CECA en el Boletín Oficial del Estado, con un máximo del 11%. Para la sexta emisión, a partir del tercer año el tipo de interés anual se obtendrá sumando un 1,5% al tipo medio de interés de operaciones pasivas de las Cajas de Ahorros Confederadas publicado por la CECA en el Boletín Oficial del Estado.
- (2) A partir del tercer año el tipo de interés será variable y se obtendrá añadiendo un 0,50% al tipo de referencia de los pasivos de las Cajas de Ahorros Confederadas publicado por la CECA en el Boletín Oficial del Estado, con un máximo del 8,5%, para la novena emisión, y del 9,5% para la décima.
- (3) Estas emisiones tienen carácter perpetuo, con amortización opcional, previa autorización del Banco de España, transcurridos diez años y veinte años desde la fecha de cierre de emisión, para la cuarta y séptima emisión, y quinta y sexta emisión, respectivamente.

Las presentes emisiones se ajustan en todos sus extremos a lo indicado en la Ley 13/1985 de 25 de mayo y al Real Decreto 1.370/85 de 1 de agosto, del Ministerio de Economía y Hacienda.

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

Al 31 de diciembre de 1995 hay financiaciones subordinadas emitidas pendientes de suscribir por importe de 956 millones de pesetas.

Durante los ejercicios 1995 y 1994 los intereses devengados por la financiación subordinada han ascendido a 391 y 436 millones de pesetas, respectivamente, y se han pagado los intereses vencidos durante los citados ejercicios.

## 17. RESERVAS

Al cierre de los ejercicios 1995 y 1994, la composición de este apartado de los balances de situación es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Reservas generales	3.284	2.996
Fondo de Previsión para Inversiones y reserva para inversiones	7.621	5.091
	<b>10.905</b>	<b>8.087</b>

A continuación detallamos los movimientos de los ejercicios 1995 y 1994 de este apartado de los balances de situación:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Saldo inicial	8.087	7.335
Distribución del excedente del ejercicio anterior	2.818	752
Saldo final	<b>10.905</b>	<b>8.087</b>

La normativa en vigor establece que las entidades de crédito deben mantener unos recursos propios mínimos no inferiores a los obtenidos en aplicación de las instrucciones contenidas en la citada normativa.

Los recursos propios computables y los necesarios al 31 de diciembre de 1995 y 1994 presentan el siguiente detalle:

	<b>Millones de pesetas</b>	
	<b>1995</b>	<b>1994</b>
Recursos propios básicos		
Reservas efectivas y expresas	16.187	10.908
Activos inmateriales	(8)	(10)
Recursos propios de segunda categoría		
Fondos de la Obra Social	118	226
Financiación subordinada	4.717	4.673
Minusvalías cartera de inversión de renta fija	—	(467)
Total recursos propios computables	<b>21.014</b>	<b>15.330</b>
Recursos propios rúmimos	12.086	10.950
Superávit	<b>8.928</b>	<b>4.380</b>

Adicionalmente a la garantía que aportan los recursos propios de la Entidad a los acreedores de ésta, la Caja viene obligada, por la normativa vigente, a realizar contribuciones anuales al Fondo de Garantía de Depósitos de Cajas de Ahorro. Dicho Fondo tiene por objeto garantizar los Depósitos en las Cajas de Ahorro en los términos señalados por la normativa específica.

## **18. DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN**

Este apartado de los balances de situación consolidado corresponde a:

	<b>Millones de pesetas</b>	
	<b>1995</b>	<b>1994</b>
Comdeca, S.A.	19	19
La Caja Tours, S.A.	66	66
	<b>85</b>	<b>85</b>

## **19. CUENTAS DE ORDEN**

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, las cuentas de orden incluyen los siguientes conceptos e importes:

	<b>Millones de pesetas</b>	
	<b>1995</b>	<b>1994</b>
Pasivos contingentes		
Redescuentos, endosos y aceptaciones	—	—
Activos afectos a diversas obligaciones	—	—
Fianzas, avales y cauciones	3.857	3.673
Otros pasivos contingentes	610	596
	<b>4.467</b>	<b>4.269</b>
Compromisos		
Cesiones temporales con opción de recompra	—	—
Disponibles por terceros	24.005	25.697
Otros compromisos	2.579	3.612
	<b>26.584</b>	<b>29.309</b>

Otros compromisos no incluidos en los epígrafes anteriores y operaciones que reflejan derechos o aclaran situaciones y que la Entidad refleja en cuentas de orden en los estados reservados son los siguientes:

	<b>Millones de pesetas</b>	
	<b>1995</b>	<b>1994</b>
Operaciones de futuro	253	—
Otros compromisos		
Compromisos por pensiones causadas	4.787	4.147
Riesgos por pensiones no causadas		
Devengados	11.250	10.296
No devengados	8.676	8.684
Compromisos varios	—	—
	<b>24.966</b>	<b>23.127</b>
Otras cuentas de orden		
Activos en suspenso regularizados	7.750	6.253
Valores en custodia	27.233	34.928
Comprom. y riesgos asegurados por pensiones	12.931	6.027
Otras cuentas de orden	91.859	73.452
	<b>139.773</b>	<b>120.660</b>

Las operaciones de futuro corresponden a opciones emitidas, representando dicho importe la garantía otorgada por la Caja en la comercialización de un fondo de inversión mobiliaria, con vencimiento en el año 2001.

## 20. SITUACIÓN FISCAL

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción correspondiente. La Entidad tiene abiertos a inspección fiscal desde el ejercicio 1992 para el Impuesto sobre Sociedades y desde el ejercicio 1993 para el resto de impuestos a los que está sujeta su actividad. Debido a las diferentes interpretaciones que pueden darse a la normativa fiscal aplicable a las operaciones de las Cajas de Ahorro y a los resultados que podrían derivarse de una inspección tributaria, existen pasivos fiscales de carácter contingente que no pueden ser objeto de

cuantificación objetiva. No obstante, se estima que en caso de que el mencionado pasivo contingente se hiciera efectivo, el mismo no afectaría significativamente a la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Entidad.

La conciliación entre el resultado contable de la Entidad y su base imponible del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 1995 y 1994, es la siguiente:

### • Ejercicio 1995

	<b>Millones de pesetas</b>		
	<b>Aumentos</b>	<b>Disminuciones</b>	<b>Saldo</b>
Resultado contable del ejercicio antes del Impuesto sobre Sociedades			6.129
Diferencias permanentes	1.090	(4.969)	(3.879)
Resultado contable ajustado			2.250
Diferencias temporales	310	(34)	276
Base imponible del ejercicio			2.526

### • Ejercicio 1994

	<b>Millones de pesetas</b>		
	<b>Aumentos</b>	<b>Disminuciones</b>	<b>Saldo</b>
Resultado contable del ejercicio antes del Impuesto sobre Sociedades			3.291
Diferencias permanentes	735	(2.805)	(2.070)
Resultado contable ajustado			1.221
Diferencias temporales	—	—	—
Base imponible del ejercicio			1.221

Las disminuciones a la base imponible de los ejercicios 1995 y 1994 incluyen 4.653 y 2.530 millones de pesetas, respectivamente, correspondientes al 90% del beneficio no distribuido que se destinará a la reserva para inversiones, de conformidad con lo establecido en la Ley 19/94, de 6 de julio, de modificación del Régimen Económico y Fiscal de Canarias.

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

• Ejercicio 1995

	Millones de pesetas	
	Impuesto devengado	Impuesto a pagar
Sobre base imponible	—	884
Sobre resultado contable ajustado	788	—
Deducciones por inversión	(225)	(225)
	<b>563</b>	<b>659</b>

• Ejercicio 1994

	Millones de pesetas	
	Impuesto devengado	Impuesto a pagar
Sobre base imponible	—	428
Sobre resultado contable ajustado	428	—
Deducciones por inversión	(230)	(230)
	<b>198</b>	<b>198</b>

## 21. INGRESOS Y GASTOS

La totalidad de los ingresos de la Entidad corresponden a operaciones realizadas en el mercado nacional.

A continuación se presenta el desglose de los principales conceptos que integran diversos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1995 y 1994, de conformidad con la normativa del Banco de España:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Otros gastos administrativos	<b>2.460</b>	<b>2.179</b>
— De inmuebles, instalaciones y material	593	574
— Informática	337	242
— Comunicaciones	343	378
— Publicidad y propaganda	357	294
— Otros gastos	830	691
Quebrantos extraordinarios	<b>664</b>	<b>154</b>
— Pérdidas netas por amortización y venta de inmovilizaciones financieras	—	—
— Pérdidas netas por enajenación de inmovilizado	1	13
— Otras dotaciones a fondos especiales	505	19
— Por pagos a pensionistas	9	8
— Dotación extraordinaria a Fondo Pensiones Interno	—	—
— Aportación extraordinaria a Fondo Pensiones Externo	—	—
— Quebrantos de ejercicios anteriores	117	83
— Otros conceptos	32	31
Beneficios extraordinarios	<b>1.372</b>	<b>1.835</b>
— Beneficios netos por amortización y venta de inmovilizaciones financieras	—	—
— Beneficios netos por enajenación de inmovilizado	305	569
— Beneficios de ejercicios anteriores	999	1.208
— Rendimientos por prestación de servicios atípicos	—	—
— Utilización de fondos genéricos	—	—
— Recuperación fondo de pensiones interno	—	—
— Otros productos	68	58

	<b>Millones de pesetas</b>	
	<b>1995</b>	<b>1994</b>
Otras cargas de explotación	<b>115</b>	<b>125</b>
— Pérdidas netas por explotación de fincas en renta	—	—
— Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	37	51
— Otros conceptos	78	74
Otros productos de explotación	<b>196</b>	<b>182</b>
— Beneficios netos por explotación de fincas en renta	63	32
— Otros productos diversos	133	150

## 22. OTRA INFORMACIÓN

### • Órgano de Administración

Las remuneraciones devengadas durante los ejercicios 1995 y 1994 por el conjunto de los miembros del Órgano de Administración, distribuidas por conceptos, han sido las siguientes:

	<b>Millones de pesetas</b>	
	<b>1995</b>	<b>1994</b>
Sueldos y salarios	6 <sup>(*)</sup>	6 <sup>(*)</sup>
Dietas	7	6
Primas y seguros	1	1
Gastos de desplazamiento	1	2

<sup>(\*)</sup> Corresponde a los sueldos y salarios que reciben, como trabajadores de la Entidad, los Consejeros representantes de los empleados de la Caja.

Asimismo los riesgos crediticios y de firma asumidos con el colectivo de miembros de los Órganos de Administración se ajustan a las siguientes características, en millones de pesetas:

### • Ejercicio 1995

	<b>Riesgos directos</b>	<b>Riesgos indirectos</b>
Importe	141	59
Tipo de interés	3% - 16%	
Garantía	Personal - Hipotecaria	
Plazo	Hasta 20 años	

### • Ejercicio 1994

	<b>Riesgos directos</b>	<b>Riesgos indirectos</b>
Importe	202	62
Tipo de interés	3% - 16%	
Garantía	Personal - Hipotecaria	
Plazo	Hasta 20 años	

Los riesgos de los cuadros anteriores incluyen operaciones a Consejeros representantes de los empleados de la Caja, acogidas a convenio laboral, cuyo tipo de interés oscila del 3% al 5% y su plazo es de 20 años.

La Entidad no mantiene con los miembros anteriores y actuales del Órgano de Administración obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida, con independencia de las correspondientes a Consejeros representantes del grupo de personal acogidas a convenio laboral.

### • Desglose por moneda

El importe total de los activos y pasivos expresados en moneda extranjera, convertidos a pesetas, era al 31 de diciembre de 1995 de 2.053 y 1.837 millones de pesetas, respectivamente (1.661 y 1.479 millones de pesetas al cierre del ejercicio 1994).

### • Personal

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 1995 y 1994 en la Entidad presenta la siguiente distribución:

	<b>Personas</b>	
	<b>1995</b>	<b>1994</b>
De administración y gestión		
Jefes	197	200
Oficiales	341	345
Auxiliares	218	219
Titulados	10	11
Informática	39	39
Ayudantes de Ahorro	9	14
Otros	12	12
	<b>826</b>	<b>840</b>

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 la plantilla de la Entidad asciende a 824 y 832 empleados, respectivamente.

El personal medio de la Obra Social ha ascendido durante 1995 y 1994 a 38 y 48 personas, respectivamente.

Los gastos de personal de los ejercicios 1995 y 1994 presentan la siguiente composición:

	<b>Millones de pesetas</b>	
	<b>1995</b>	<b>1994</b>
Sueldos, salarios y asimilados	5.235	4.991
Seguridad Social	930	939
Cargas por pensiones	920	816
Otros conceptos	505	291
	<b>7.590</b>	<b>7.037</b>

#### ENTIDAD

- *Saldos con sociedades participadas*

El balance de situación de la Entidad al 31 de diciembre de 1995 y 1994 incluye 1.049 y 909 millones de pesetas, respectivamente, correspondientes a depósitos mantenidos por sociedades en que la Entidad tiene una participación superior al 20%.

## 23. OPERACIONES A PLAZO NO VENCIDAS

Al cierre de los ejercicios 1995 y 1994 la Entidad no mantiene operaciones a plazo pendientes de vencimiento, con excepción de las operaciones de futuro comentadas en el apartado 19 de esta Memoria.

## 24. CUADRO DE FINANCIACIÓN

Seguidamente se incluye el cuadro de financiación de los ejercicios 1995 y 1994, que muestran los recursos financieros obtenidos en dichos ejercicios así como la aplicación de los mismos.

<b>APLICACIONES</b>	<b>Millones de pesetas</b>	
	<b>1995</b>	<b>1994</b>
1. Recursos aplicados en las operaciones	—	—
2. Títulos subordinados emitidos (disminución neta)	—	—
3. Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta)	—	1.982
4. Inversión crediticia (incremento neto)	7.240	12.774
5. Cartera de valores (incremento neto)	19.350	18.991
6. Acreedores (disminución neta)	—	—
7. Empréstitos (disminución neta)	7.000	—
8. Adquisición de inversiones permanentes		
8.1. Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	—	20
8.2. Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	2.591	2.907
9. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	521	207
	<b>36.702</b>	<b>36.881</b>

	<b>Millones de pesetas</b>	
	<b>1995</b>	<b>1994</b>
<b>ORÍGENES</b>		
1. Recursos generados de las operaciones	8.734	8.226
2. Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	44	—
3. Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta)	507	—
4. Inversión crediticia (disminución neta)	—	—
5. Cartera de valores (disminución neta)	—	—
6. Acreedores (incremento neto)	26.050	24.266
7. Empréstitos (incremento neto)	—	2.677
8. Venta de inversiones permanentes		
8.1. Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	—	—
8.2. Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	1.367	1.712
9. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	—	—
	<b>36.702</b>	<b>36.881</b>

CONSOLIDADO

	<b>Millones de pesetas</b>	
	<b>1995</b>	<b>1994</b>
<b>APLICACIONES</b>		
1. Recursos aplicados en las operaciones	—	—
2. Títulos subordinados emitidos (disminución neta)	—	—
3. Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta)	—	1.982
4. Inversión crediticia (incremento neto)	7.240	12.774
5. Cartera de valores (incremento neto)	19.350	19.005
6. Acreedores (disminución neta)	—	—
7. Empréstitos (disminución neta)	7.000	—
8. Adquisición de inversiones permanentes		
8.1. Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	—	20
8.2. Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	2.591	2.909
9. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	522	207
	<b>36.703</b>	<b>36.897</b>

	<b>Millones de pesetas</b>	
<b>ORÍGENES</b>	<b>1995</b>	<b>1994</b>
1. Recursos generados de las operaciones	8.735	8.241
2. Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	44	—
3. Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta)	507	—
4. Inversión crediticia (disminución neta)	—	—
5. Cartera de valores (disminución neta)	—	—
6. Acreedores (incremento neto)	26.050	24.267
7. Empréstitos (incremento neto)	—	2.677
8. Venta de inversiones permanentes		
8.1. Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	—	—
8.2. Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	1.367	1.712
9. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	—	—
	<b>36.703</b>	<b>36.897</b>

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

	<b>Millones de pesetas</b>			
	<b>Entidad</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>1995</b>	<b>1994</b>	<b>1995</b>	<b>1994</b>
Resultado contable después de impuestos	5.566	3.093	5.564	3.105
Dotaciones netas al fondo de provisión de insolvencias	803	3.388	803	3.388
Dotaciones al Fondo de Provisión de Pensiones	1.268	897	1.268	897
Dotaciones netas a otros fondos especiales	441	519	441	519
Amortización del inmovilizado no afecto a OBS	963	885	963	888
Beneficio neto por venta de inmovilizado no afecto a OBS	(304)	(556)	(304)	(556)
	<b>8.734</b>	<b>8.226</b>	<b>8.735</b>	<b>8.241</b>

## **25. HECHOS POSTERIORES**

Con posterioridad al 31 de diciembre de 1995 no ha ocurrido ningún acontecimiento significativo que requiera ser incluido en las cuentas anuales adjuntas.

La formulación de las presentes cuentas anuales ha sido aprobada por el Consejo de Administración de la Caja Insular de Ahorros de Canarias, en sesión celebrada el 31 de enero de 1996, para su revisión por la auditoría externa y posterior aprobación, en su caso, por la Asamblea General.

Don Rafael León-Villaverde García  
Presidente

Don Juan Francisco García González  
Director General

### **2.3. INFORME DE GESTIÓN**

## **CONSIDERACIONES PREVIAS**

**E**

El año 1995 ha tenido dos claros signos de identificación para la mayor parte de las economías occidentales. De una parte en la primera mitad del año se consolidó el proceso de recuperación superando la fase de crisis generalizada que caracterizó a la economía occidental hasta 1993. Pero de otra parte, la segunda mitad del año ha sembrado serias dudas sobre la posibilidad de mantener la recuperación sostenida hasta los años próximos al fin de siglo.

Los datos más relevantes son los referidos a la economía alemana, motor de la recuperación europea y del proyecto conjunto de espacio económico y monetario único. El PIB ha crecido en 1995 a una tasa de tan sólo el 1,9%, un punto porcentual menos que en 1994, generando importantes amenazas sobre el crecimiento del desempleo en ese país, que llega ya al 9,9%.

La economía española ha reflejado el proceso general señalado para el resto de economías europeas, mostrando claros signos de desaceleración en las tasas intertrimestrales de crecimiento (3% en el tercer trimestre y 2,6% esperado para el cuarto trimestre). La mayor fortaleza de la demanda interna en términos de consumo privado e inversión ha restado importancia relativa al descenso de las exportaciones motivado por la desaceleración europea, y particularmente la alemana. Pero la amenaza persiste, ya que de continuar la tendencia iniciada el PIB alemán podría cerrar el ejercicio 1996 con un crecimiento del 1,5% (el Ministerio de Economía ha reconocido la imposibilidad de cumplir el objetivo del 2% para dicho año), la economía francesa, segundo motor de la recuperación de las economías occidentales, podría acercar su tasa de creci-

miento a la alemana (los ciclos económicos de ambos países se acercan de manera significativa en los últimos años) y la economía británica no muestra síntomas claros de poder tomar el relevo en la dirección económica de Europa. En ese caso habría que valorar la posibilidad cierta de los primeros síntomas de recesión en 1996.

Los logros alcanzados durante 1995 en términos de empleo (180.000 parados registrados menos respecto a 1994), de precios (mantenimiento de la tasa de crecimiento del IPC) y de control del déficit público se muestran insuficientes para resolver los graves problemas estructurales de la economía española y son efímeros en un contexto europeo como el señalado anteriormente.

Tan sólo la flexibilidad monetaria del Bundesbank y el control de la inflación otorgan margen de maniobra al Banco de España para ayudar a una hipotética reactivación económica.

El resultado del ejercicio para la economía canaria cabe calificarlo de globalmente positivo.

Nuestras exportaciones de servicios turísticos se han beneficiado de la buena marcha de las economías británica y alemana durante la primera mitad del año, saldándose el ejercicio con nuevos récords en el número de turistas llegados a las islas. El impulso de la actividad turística ha producido un efecto expansión sobre el resto de actividades, y particularmente sobre la construcción que continúa ofreciendo indicadores de que se aparta del oscuro período de recesión de los últimos años. No así, sin embargo, las exportaciones agrícolas particularmente los tomates, para los que 1995 marca un adverso resultado por el descenso de las cotizaciones europeas. La explicación de este comportamiento de los precios sigue estando en la masiva presencia de tomate competidor y la escasa eficacia de los mecanismos de protección comunitarios.

Aun con tasas de crecimiento superiores a la media española y comunitaria, los resultados en términos de empleo son realmente

poco significativos, a pesar de haber terminado el año con 8.000 parados registrados en el INEM menos que en 1994. Las pautas de crecimiento de la actividad económica en Canarias no parecen alentar la generación de empleo y ése será probablemente uno de los principales problemas de 1996 a pesar de la previsible entrada en vigor del PIEC.

Se ha producido un estrechamiento del diferencial negativo en el nivel general de precios respecto a la media española, bajando de 1,1 puntos porcentuales en 1994 a 0,3 puntos en 1995 (el año se cerró con un IPC canario del 4,6 frente al 4,3 del conjunto nacional). El mantenimiento de tales expectativas para 1996 puede verse condicionado por las posibles reformas en los reglamentos de las subvenciones del REA para algunos de los productos sensibles en el IPC.

## EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

De forma sucinta presentamos a continuación la evolución de las principales magnitudes económicas correspondientes al ejercicio 1995:

### *Recursos Propios*

Los Recursos Propios de la Entidad en base consolidada, teniendo en cuenta la distribución de beneficios del ejercicio 1995, y de conformidad con lo estipulado en la Ley 13/92 y R.D. 1343/92 que la desarrolla, ascienden a 21.014 millones de pesetas y suponen un porcentaje global del 13,91 por ciento, que representa un superávit de 8.928 millones de pesetas con respecto a los requerimientos mínimos establecidos.

### *Recursos Ajenos*

Al cierre del ejercicio el volumen total de Recursos Ajenos de la Entidad derivados de la suma de las rúbricas "Débitos a clientes", "Empréstitos" y "Financiaciones subordinadas", ascendían a 257.727 millones de pese-

tas, con un crecimiento respecto al pasado año de 19.094 millones.

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

	1995		1994		VARIACIÓN	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%	IMPORTE	%
SECTOR PÚBLICO	25.037	9,7	20.460	8,6	4.577	22,4
SECTOR PRIVADO	199.101	77,2	177.860	74,5	21.241	11,9
- Cuentas corrientes	74.388	28,9	69.854	29,3	4.534	6,5
- Cuentas ahorro	38.107	14,4	36.227	15,2	1.880	5,2
- Depósitos a plazo	71.600	27,8	54.218	22,7	17.382	32,1
- Cesión Temp. Act.	14.594	5,6	15.737	6,6	-1.143	-7,3
- Cuentas especiales.	412	0,1	1.824	0,8	-1.412	-77,4
SECTOR NO RESIDENTE	5.589	2,2	5.357	2,2	232	4,3
TOTAL DÉBITO A CLIENTES	229.727	89,1	203.677	85,4	26.050	12,8
DÉBITOS VALORES NEG.	23.283	9,0	30.283	12,7	-7.000	-23,1
PASIVOS SUBORDINADOS	4.717	1,8	4.673	2,0	44	0,9
<b>TOTAL</b>	<b>257.727</b>	<b>100,0</b>	<b>238.633</b>	<b>100,0</b>	<b>19.094</b>	<b>8,0</b>

El incremento de Recursos Ajenos durante el ejercicio ha sido de un 8,0 por ciento, 3,4 puntos superior al índice de inflación de la Comunidad Autónoma Canaria.

La disminución en la rúbrica de Valores Negociables se debe a la amortización de la emisión de 1991 de Cédulas Hipotecarias por 7.000 millones de pesetas, que fue sustituida por otro producto alternativo, Certificados de la Caja, cuyo saldo se incluye en la rúbrica de Plazos Fijos.

Los recursos captados por la Entidad sin reflejo patrimonial (operaciones fuera de balance) ascendieron a 4.030 millones de pesetas.

### *Inversiones Crediticias*

El total de inversiones crediticias brutas de la Entidad alcanzó la cifra de 147.514 millones de pesetas que representan el 57,2 por ciento de los Recursos Ajenos del balance. El crecimiento registrado en el ejercicio fue de 4.674 millones, equivalente a un 3,3 por ciento. Una vez deducidos 7.417 millones del Fondo de Provisión para Insol-

vencias, se obtiene la inversión crediticia neta de 140.097 millones de pesetas, 7.297 millones superior al pasado año.

El crédito a las administraciones públicas presenta un saldo de 22.279 millones de pesetas y supone el 15,1 por ciento del total de las inversiones crediticias.

La inversión en otros sectores residentes, deducidos los saldos que están en situación de dudoso cobro, asciende a 117.873 millones de pesetas, con un incremento de 10.247 millones respecto a 1994, que representan el 9,5 por ciento y el 79,9 del total de las inversiones crediticias.

A final de ejercicio no existen créditos concedidos a empresas del Grupo, incluyendo aquellas empresas que por su naturaleza no financiera no consolidan.

La inversión al sector no residente asciende a 115 millones de pesetas.

Los riesgos en mora, deducidas las entregas a cuenta, totalizan 6.942 millones de pesetas, con una disminución de 4.596 millones en relación al pasado ejercicio, un 39,8 por ciento.

#### Evolución de la Cuenta de Resultados de la Entidad

	1995	1994	VAR.	%
Productos Financieros	28.188	25.341	2.847	11,2
Costes Financieros	13.484	11.919	1.565	13,1
MARGEN INTERMEDIACIÓN	14.704	13.422	1.282	9,6
Otros productos ordinarios	1.699	1.723	-24	-1,4
MARGEN ORDINARIO	16.403	15.145	1.258	8,3
- Gastos de personal	6.403	6.173	230	3,7
- Fondo de pensiones	1.109	816	293	35,9
- Gastos Grles. y Tributos	2.525	2.230	295	13,2
- Amortizaciones	960	885	75	8,5
Gastos de explotación	10.997	10.104	893	8,8
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	5.405	5.041	364	7,2
Saneamiento de edtos.	165	2.996	2.831	94,5
Saneamiento de valores y otros	442	519	77	14,9
Otros resultados	1.331	1.762	-434	-24,6
RESULTADO ANTES IMPUESTOS	6.129	3.291	2.838	86,2
Impuesto s/beneficios	563	198	365	184,3
RESULTADO DESPUÉS DE IMP.	5.566	3.093	2.473	79,9
Activos Totales Medios	295.421	265.884		

#### Productos Financieros

Los productos derivados de nuestra actividad financiera totalizan 28.188 millones de pesetas, 2.847 millones más que el año anterior, equivalentes al 11,2 por ciento, motivado fundamentalmente por el incremento de la inversión crediticia y del mercado de capitales, con un rendimiento medio del 9,54 por ciento sobre ATM.

La estructura de los productos financieros es la siguiente:

	1995	1994	VAR.	%
Inversiones crediticias	18.090	17.466	624	3,6
Cartera de valores	3.620	1.859	1.761	94,7
Tesorería, intermediarios financieros y otros	6.478	6.016	462	7,7
TOTAL	28.188	25.341	2.847	11,2

#### Costes Financieros

El coste total de los recursos que hemos dispuesto durante el ejercicio ha sido 13.484 millones de pesetas, experimentando un incremento de 1.565 millones respecto al pasado año, que representa el 13,1 por ciento. El tipo medio de los costes financieros sobre ATM asciende al 4,56 por ciento, incrementando 0,08 puntos en relación al ejercicio precedente.

Los costes financieros tienen la siguiente estructura:

	1995	1994	VAR.	%
Acreedores	12.287	10.583	1.704	16,1
Entidades de crédito	1.028	1.165	-137	-11,8
Otros	169	171	-2	-1,2
TOTAL	13.484	11.919	1.565	13,1

#### Margen de Intermediación

El Margen de Intermediación del ejercicio, que resulta de la diferencia entre los productos y costes financieros, incrementa 1.282 millones de pesetas, el 9,6 por ciento,

con una tasa de rendimiento del 4,98 por ciento sobre ATM.

### *Margen Ordinario*

Los ingresos procedentes de las comisiones por prestación de servicios se elevan a 1.699 millones de pesetas. Sumados dichos ingresos al margen financiero, se obtiene un **margen ordinario** que asciende a 16.403 millones de pesetas, un 8,3 por ciento de incremento respecto al ejercicio anterior y una tasa del 5,6 por ciento sobre ATM.

### *Costes operativos*

Los costes operativos, gastos de personal, gastos generales y amortizaciones, ascienden a 10.997 millones de pesetas, con un crecimiento de 893 millones.

En relación a los ATM los gastos de explotación representan el 3,7 por ciento frente al 3,8 del pasado ejercicio.

### *Margen de Explotación*

El Margen de Explotación asciende a 5.405 millones de pesetas, con un crecimiento de 364 millones de pesetas, equivalente al 7,2 por ciento, con una tasa de rendimiento del 1,8 por ciento sobre ATM.

### *Beneficio del Ejercicio*

Deducidos al Margen de Explotación los saneamientos netos de créditos por 165 millones de pesetas, los saneamientos de valores y otros por 442 millones y sumados 1.331 millones de otros resultados, se obtiene un Resultado antes de Impuestos de 6.129 millones de pesetas, superior en 2.838 millones al del pasado año, lo que representa el 86,2 por ciento de incremento. En relación con los activos totales medios la rentabilidad ascendió al 2,07 por ciento, incrementando 0,84 puntos con respecto al ejercicio precedente.

Deducida la previsión para el impuesto sobre sociedades resulta un beneficio neto de 5.566 millones de pesetas, superior al obtenido en 1994 en 2.473 millones, un 80

por ciento en términos relativos. En relación con los activos patrimoniales medios la rentabilidad asciende al 1,88 por ciento, con un aumento de 0,72 puntos respecto al pasado año.

El Consejo de Administración somete a la aprobación de la Asamblea General la distribución de tales beneficios, asignando a la Obra Social 300 millones de pesetas y a Reservas 5.266 millones.

### **OTRA INFORMACIÓN**

La plantilla media de la Entidad, excluyendo la O.B.S., es de 826 trabajadores y el número de oficinas abiertas al público 114, de las cuales en la provincia de Santa Cruz de Tenerife hay 4, en Madrid 1 y el resto están ubicadas en la provincia de Las Palmas.

El número de cajeros automáticos es de 183, y las operaciones realizadas a través de los mismos representan más del 51 por ciento del total que se realizan en la Caja.

La Entidad dispone de 3.730 datáfonos en los más de 6.700 comercios adheridos al sistema de Tarjeta Canaria. El número de tarjetas que operan superan las 227.000, prueba inequívoca del alto grado de aceptación de los modernos medios de pago puestos a disposición de nuestros clientes.

Las Palmas de Gran Canaria, treinta y uno de enero de 1996.

El Presidente,

El Director General,

Fdo.: Rafael León-Villaverde García

Fdo.: Juan Francisco García González