

INFORME ANUAL 2003

El Consejo de Administración de Caja de Ahorros de La Rioja, en sesión de 23 de marzo de 2004, acordó elevar a la Asamblea General para su aprobación, si procede, el presente Informe Anual, que incluye los Estados Financieros Consolidados de Caja de Ahorros de La Rioja y sociedades dependientes (Grupo consolidado).

En cumplimiento de la normativa legal vigente, el Consejo de Administración, ha formulado asimismo separadamente, las respectivas Cuentas Anuales individuales y consolidadas de Caja de Ahorros de La Rioja.

ÍNDICE

•	MAGNITUDES MÁS SIGNIFICATIVAS	2
•	CARTA DEL PRESIDENTE	3
•	INFORME DE GESTIÓN	
	<i>Solvencia</i>	5
	- Recursos Propios.....	5
	<i>Rentabilidad.....</i>	6
	- Análisis de Resultados.....	6
	<i>Actividad</i>	7
	- Recursos de clientes	7
	- Inversión crediticia	7
	<i>Gestión del Riesgo</i>	8
	- Riesgo crediticio.....	8
	- Riesgos financieros	8
	<i>Rating.....</i>	9
	<i>Eficiencia.....</i>	9
	<i>Servicios a clientes</i>	10
	<i>Obra Sociocultural.....</i>	11
•	ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	
	- Informe de Auditoría.....	13
	- Balances de Situación consolidados	14
	- Cuentas de Pérdidas y Ganancias consolidadas	15
	- Estados de Origen y Aplicación de fondos	16
	- Estados de Evolución de los Recursos Propios.....	17
	- Notas a los Estados Financieros Consolidados	18
•	ÓRGANOS DE GOBIERNO.....	35
•	RED DE OFICINAS	37

MAGNITUDES MÁS SIGNIFICATIVAS

	2003	2002	% de variación
GRUPO CONSOLIDADO:			
Recursos Propios	220.714	194.957	13,2
Coeficiente de Solvencia (%)	11,3	11,9	(5,0)
Activos Totales en Balance	2.074.101	1.819.727	14,0
Inversiones Crediticias brutas	1.733.239	1.484.140	16,8
Beneficios Brutos del Ejercicio	15.869	20.500	(22,6)
Beneficios Netos después de impuestos	10.894	16.303	(33,2)
CAJA DE AHORROS DE LA RIOJA:			
Situación Financiera:			
Patrimonio Neto *	114.004	106.649	6,9
Activos Totales en Balance	2.056.352	1.802.389	14,1
Recursos Totales de clientes	2.062.567	1.717.184	20,1
Recursos Ajenos (Acreedores y Empréstitos)	1.707.232	1.417.773	20,4
Inversiones Crediticias brutas	1.729.396	1.480.119	16,8
Riesgo sin inversión	182.315	161.477	12,9
Ratio de morosidad (%)	0,64	0,66	(3,0)
Resultados:			
Margen Ordinario	55.188	52.028	6,1
Margen de Explotación	20.436	20.516	(0,4)
Beneficios Brutos del Ejercicio	17.028	16.188	5,2
Beneficios Netos después de impuestos	12.149	12.488	(2,7)
Activos Totales Medios (ATM's)	2.021.860	1.742.310	16,0
Rentabilidad (bruta):			
- % sobre Activos Totales (ROA)	0,84	0,93	(9,7)
- % sobre Recursos Propios (ROE)	15,96	16,36	(2,4)
Apalancamiento	18,96	17,60	7,7
Recursos Humanos y Técnicos:			
Empleados al 31 de diciembre	443	435	1,8
Oficinas operativas	113	110	2,7
Cajeros Automáticos	96	88	9,1
Tarjetas	64.660	66.783	(3,2)
Eficacia:			
Recursos de clientes por Empleado	4.656	3.948	17,9
Recursos de clientes por Oficina	18.253	15.611	16,9
Inversión Crediticia por Empleado	3.904	3.403	14,7
Inversión Crediticia por Oficina	15.304	12.889	18,7
Rating			
Moody's	A3	P1	C

Los datos económicos se presentan en Miles de euros

* Incluido el Resultado del ejercicio, una vez deducida la dotación a la obra Benéfico-Social.

CARTA DEL PRESIDENTE

La recuperación económica iniciada en Europa a mediados del 2003, se ha ido consolidando en el segundo semestre del ejercicio, apoyada en un mayor dinamismo de la demanda interna y de las exportaciones a pesar de la apreciación del euro y de los efectos de una economía mundial fortalecida con el impulso expansivo en Estados Unidos, China, India y Japón.

La economía española ha proseguido su gradual recuperación, iniciada a mediados del 2002, debido a una menor aportación negativa del sector exterior y a una contribución constante de la demanda interna, apoyada una vez más en el dinamismo del consumo privado y de la inversión en construcción, que han contribuido a la mejora del mercado laboral y a una reducción de la tasa de paro. Resulta asimismo destacable en 2003, la favorable evolución del IPC, en una senda de moderación de la inflación general hasta situarse en el 2,6%, que parece confirmarse a comienzos del 2004.

En este contexto económico, la economía riojana ha crecido un 2,6% en el 2003, ligeramente por encima de la media española, registrando una evolución neta positiva, con un mejor resultado desde el lado de la oferta - con un buen comportamiento de la industria y los servicios y ciertos síntomas de debilitamiento en construcción - que en el de la demanda, en el que a pesar de una cierta recuperación del consumo privado, en el sector exterior, las exportaciones han crecido a un ritmo inferior al registrado en el 2002, mientras aumentaban las importaciones. Con relación al mercado de trabajo, ha seguido mejorando la ocupación y la tasa de paro registrado. Respecto al IPC, la inflación en La Rioja se situó en el 2,4%, por debajo de la media nacional.

En un escenario económico como el descrito, el balance global de la gestión de nuestra Entidad y de su Grupo Consolidado, en el ejercicio 2003, puede considerarse una vez más satisfactorio, a pesar de la persistencia de factores externos que continúan afectando claramente a la evolución de los resultados sectoriales - básicamente los bajos tipos de interés - incidiendo en un deterioro continuado en los valores relativos de los márgenes y rentabilidades, parcialmente compensados por los notables aumentos en el volumen del balance y de la actividad, y con ello en la dificultad de mantener los resultados obtenidos en el ejercicio anterior, que se habían visto fortalecidos por la contribución, de los procedentes con carácter extraordinario de nuestra inversión corporativa.

La situación sucintamente descrita, que confirma la dificultad de una gestión que ha de saber adaptarse oportunamente a estos nuevos escenarios, caracterizados por una coyuntura y entorno cada vez más competitivo, complejo y regulado, ha llevado al Consejo de Administración de la Entidad, a la adopción en el último trimestre del ejercicio 2003, de una serie de medidas encaminadas a una necesaria renovación del modelo hasta entonces vigente, entre las que se incluye la incorporación de un nuevo Director General para liderar dicho proceso de cambio.

En línea con nuestra práctica habitual y, conscientes de los retos y compromisos futuros, nuestra Entidad ha abordado un nuevo Plan Estratégico para el período 2004/2006, que se someterá a la aprobación de la Asamblea General, en el que se identifican ampliamente las acciones necesarias para seguir adecuando nuestra gestión y objetivos a las circunstancias que se derivan de la actual coyuntura y expectativas. Destacan las acciones orientadas a una mejora de la estructura financiera de nuestro balance y de la rentabilidad, a través de una política selectiva en los nuevos riesgos e inversiones y en la captación de los recursos financieros, combinada con el incremento de la eficiencia y el cobro del precio efectivo de los servicios prestados, junto a una mejora constante de la calidad de los mismos.

Estamos convencidos de que, el conjunto de medidas adoptadas y propuestas, contribuirá a la consecución de los resultados necesarios para continuar reforzando nuestra solvencia patrimonial y renovar el compromiso social con nuestra tierra y sus gentes, mediante la Obra Social que, con notable éxito, venimos desarrollando a través de la Fundación Caja Rioja.

Nuestra acreditada trayectoria, junto a la gestión profesional, dedicación y vocación de servicio de nuestra plantilla de personal, y al rigor de nuestros Órganos de Gobierno y Comité de Dirección, reafirmarán el acierto y la oportunidad de dichas medidas para afrontar esta nueva etapa, en la que esperamos seguir contando con el reconocimiento y compromiso de nuestros clientes con la que es, y aspira a seguir siendo, su primera entidad.

**Fernando Beltrán Aparicio
Presidente**

INFORME DE GESTIÓN

(Expresado en miles de euros)

SOLVENCIA

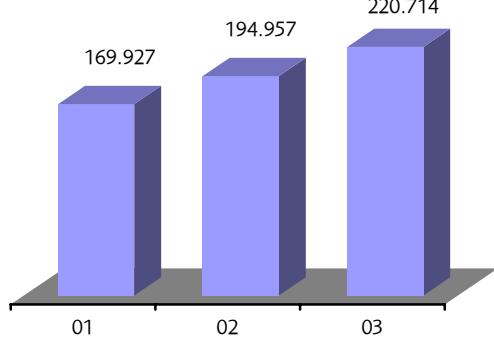
Los Recursos Propios computables del Grupo Consolidado, antes de la distribución de resultados, ascienden a 220.714 miles de euros al 31 de diciembre de 2003, con un aumento de 25.757 miles de euros respecto al año anterior.

La composición de los Recursos Propios computables está mayoritariamente integrada por Recursos Básicos, Reservas, Intereses Minoritarios y Fondos Genéricos, y sólo el 29,8% de aquellos corresponde a recursos de segunda categoría, procedentes del Fondo de O.B.S. permanente y de Pasivos Subordinados.

RECURSOS PROPIOS

	2003	2002	Variación	
			Importe	%
Recursos Prop. Comput.	220.714	194.957	25.757	13,2
Básicos	154.871	141.002	13.869	9,8
Secundarios	65.843	53.955	11.888	22,0
Riesgos Totales Ponderad.	1.948.380	1.636.972	311.408	19,0
Recursos Propios mínimos:	155.889	130.981	24.908	19,0
Coeficiente Solvencia (%)	11,3	11,9		- (5,0)
Superávit de Recur. Prop.	64.825	63.976	849	1,3

RECURSOS PROPIOS

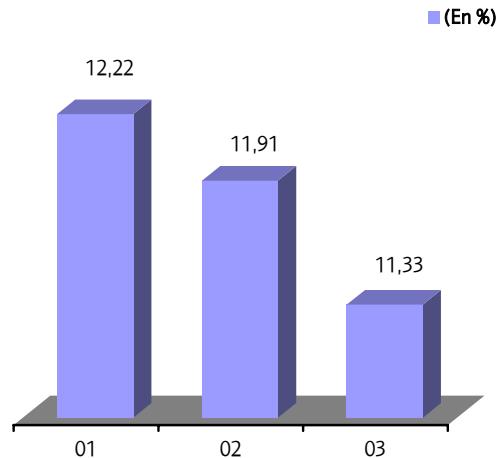


El volumen de Recursos Propios al cierre del ejercicio 2003, de 220.714 miles de euros, presenta un superávit de 64.825 miles de euros respecto del volumen de Recursos Propios mínimos exigidos, que a dicha fecha ascienden a

155.889 miles de euros. Tras la aplicación de los resultados del ejercicio 2003, dicho superávit ascenderá a 72.166 miles de euros, que superará en un 46,3% el mínimo exigido.

El coeficiente de solvencia sobre los riesgos totales ponderados (riesgo de crédito y contraparte), antes de la distribución de resultados, se sitúa en el 11,3% al 31 de diciembre de 2003, ante el mínimo preceptivo fijado en el 8%. Una vez aprobada la propuesta de distribución de resultados, dicho coeficiente será del 11,7%.

COEFICIENTE DE SOLVENCIA



El nivel de solvencia viene determinado en buena medida por la estructura y perfil de riesgo de los activos del balance y de cuentas de orden. En aplicación de la normativa vigente, la ponderación de los activos por nivel de riesgo, es el resultado de aplicar a cada uno de los saldos un factor que oscila entre el 0% para los activos con riesgo nulo garantía del Estado o dineraria y el 100% para los activos con garantía personal y la cartera de valores. Los activos ponderados por el nivel de riesgo representan el 76,5% del balance ajustado y el 32,2% de las cuentas de orden.

El crecimiento sostenido de los recursos propios, permite contar con un nivel de fondos suficientes para cubrir en exceso los requerimientos del coeficiente de solvencia y mantener un buen ritmo de crecimiento y expansión del negocio.

RENTABILIDAD

El Resultado del Ejercicio 2003, antes del Impuesto de Sociedades, asciende a 15.869 miles de euros y equivale a una bajada del 22,6%, respecto al 2002.

CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADAS

	2003	2002	Variación	
			Importe	%
Margen de intermediación	46.343	44.525	1.818	4,1
Comisiones netas	7.590	8.128	(538)	(6,6)
Rtdos. Operaciones financieras	1.362	(1.679)	3.041	181,1
Margen ordinario	55.295	50.974	4.321	8,5
Otros productos y cargas	1.491	(443)	1.934	436,6
Gastos de explotación	(36.631)	(33.794)	(2.837)	(8,4)
Margen de explotación	20.155	16.737	3.418	20,4
Rtdos. puesta en equivalencia	509	5.132	(4.623)	(90,1)
Amort. Fdo. Comercio Consol.	(479)	(331)	(148)	(44,7)
Rtdos. Operaciones Grupo	-	-	-	-
Insolvencias	(4.523)	(4.586)	63	1,4
Saneamiento de Inmov. Financ.	(210)	(414)	204	49,3
Dotación Fdo. para riesgos				
bancarios generales	(3.101)	(3.605)	504	14,0
Resultados extraordinarios	3.518	7.567	(4.049)	53,5
Resultados antes de impuestos	15.869	20.500	(4.631)	(22,6)
Impuesto sobre beneficios	(4.960)	(4.183)	(777)	(18,6)
Otros impuestos	(15)	(14)	(1)	(7,1)
Resultados del ejercicio	10.894	16.303	(5.409)	(33,2)
Resultado atribuido a la minoría	(315)	123	(438)	(356,1)
Resultado atribuido al grupo	11.209	16.180	(4.971)	(30,7)

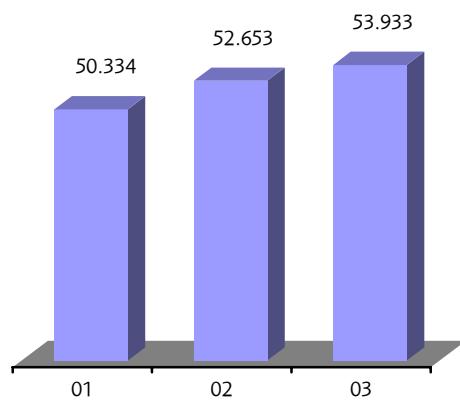
La evolución del Margen de Intermediación viene dada por los crecimientos de las masas del balance, por los cambios de estructura y por la propia evolución de los tipos de interés del mercado y de extrema competencia entre las entidades financieras con fuertes presiones sobre los márgenes de las operaciones, dicho Margen ha registrado un incremento anual del 4,1%.

Las Comisiones netas por servicios típicos de gestión: operaciones de avales, compraventa de valores y administración de fondos de inversión, descienden respecto al ejercicio anterior en un 6,6%, lo que, junto a la fuerte recuperación de los resultados obtenidos por Operaciones Financieras, genera un Margen Ordinario de 55.295 miles de euros en el actual ejercicio, con un crecimiento de 4.321 miles de euros, equivalente a una tasa de 8,5%.

Los Gastos de Explotación, que totalizan 36.631 miles de euros, presentan un incremento respecto al ejercicio 2002, de 2.837 miles, que equivale a una tasa del 8,4%. De ellos, los gastos de personal con un incremento de 2.474 miles de euros y una tasa del 11,8%, se sitúan en 23.423 miles de euros e incluyen dotaciones al fondo de pensiones de 3.281 miles de euros, que representan un incremento de 1.432 miles de euros respecto al 2002.

El Margen de Explotación, asciende en el ejercicio 2003 a 20.155 miles de euros, con un incremento respecto al ejercicio anterior de 3.418 miles y una tasa del 20,4%.

MARGEN BÁSICO

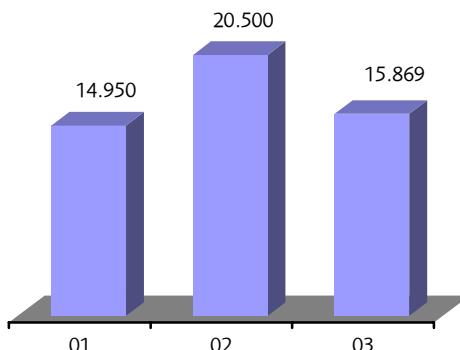


Las dotaciones a saneamientos y provisiones para Insolvencias, con una recuperación respecto al ejercicio anterior de 63 miles de euros, equivalente al 1,4%, se sitúan en 4.523 miles de euros.

En 2003 los Resultados Extraordinarios, básicamente originados por recuperaciones de fondos de cobertura específicos, han representado unos beneficios de 3.518 miles de euros, con un fuerte descenso de 4.049 miles respecto al ejercicio 2002, al ser menor la aportación de resultados de la cartera de participaciones.

En el ejercicio 2003, se han realizado dotaciones netas a los fondos de cobertura de las inversiones del Inmovilizado Financiero por 210 miles de euros y al Fondo para Riesgos Bancarios Generales por 3.101 miles, con objeto de reforzar el Coeficiente de Solvencia. En el 2002, se dotaron fondos de cobertura de las inversiones del Inmovilizado Financiero por valor de 414 miles de euros.

RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS



ACTIVIDAD

El volumen total de recursos de clientes gestionado por el Grupo Consolidado, incluidos los recursos ajenos y los productos fuera de balance, asciende al 31 de diciembre de 2003 a 2.053.389 miles de euros, un 20,36% más que el año anterior.

El saldo de Recursos Ajenos se eleva a 1.584.734 miles de euros, con un crecimiento del 16,64%, respecto al ejercicio anterior, destacando la evolución positiva del Ahorro a la Vista, con un aumento de 113.507 miles, que equivale al 17,79%.

En los primeros meses del ejercicio 2003, la Entidad lanzó el primer "Programa de Emisión de Pagarés CajaRioja" por un importe máximo de emisión de 100.000 miles de euros. El saldo vivo de pagarés emitidos al descuento al amparo de dicho programa es de 53.300 miles de euros.

En el mes de junio de 2003, la Entidad realizó la 6ª emisión de obligaciones subordinadas por un importe de 12.000 miles de euros.

En el ejercicio 2003, en el que se han recuperado tanto los crecimientos como las rentabilidades obtenidas por los productos de inversión colectiva, la Entidad ha comercializado 53 fondos de inversión colectiva, alcanzando un patrimonio de 306.197 miles de euros a diciembre de 2003, con un incremento de 48.213 miles respecto al ejercicio 2002, tanto por el buen comportamiento de los fondos asociados a los mercados de renta variable, como por los fondos garantizados y estructurados como instrumentos de menor riesgo.

RECURSOS DE CLIENTES

	2003	2002	Variación	
			Importe	%
Recursos Ajenos	1.584.734	1.358.598	226.136	16,6
Pagarés y Otros valor.	53.000	-	53.300	100,0
Pasivos subordinados	60.020	48.020	12.000	25,0
Fondos Inversión	306.197	257.984	48.213	18,7
Otros Recursos	49.138	41.427	7.711	18,6
Total Recursos Clientes	2.053.389	1.706.029	347.360	20,4



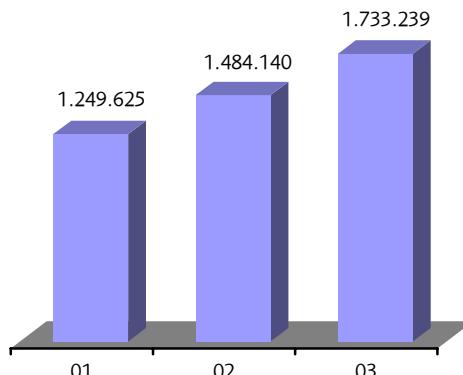
El total de créditos de clientes, netos de provisiones de insolvencias, alcanza los 1.689.519 miles de euros, lo que supone un crecimiento de 245.051 miles de euros (17%) respecto al ejercicio anterior.

Destaca el crecimiento obtenido en la financiación, en el sector de particulares para la adquisición de vivienda, con una tasa de incremento del 25,6% en crédito con Garantía Real o Hipotecaria. La financiación del sector empresarial, mediante el descuento comercial, leasing y cuentas de crédito, presenta un crecimiento del saldo vivo al 31 de diciembre superior al 7%.

INVERSIÓN CREDITICIA

	2003	2002	Importe	Variación %
Sector Público	53.295	51.952	1.343	2,6
Sector Privado	1.665.528	1.412.825	252.703	17,9
Sector No Residente	2.590	8.862	(6.272)	(70,8)
Activos Dudosos	11.826	10.501	1.325	12,6
Inversión Crediticia Bruta	1.733.239	1.484.140	249.099	16,8
Fondos Insolvencia	(43.720)	(39.672)	(4.048)	(10,2)
Inversión Crediticia Neta	1.689.519	1.444.468	245.051	17,0

INVERSIÓN CREDITICIA



El total de créditos de clientes incluidos los importes titulizados, alcanza los 1.790.358 miles de euros, lo que supone un crecimiento de 227.558 miles de euros (14,56%) respecto al ejercicio anterior.

GESTIÓN DEL RIESGO

Riesgo Crediticio:

La posibilidad de no recuperación de las inversiones crediticias y/o de sus intereses se denomina riesgo de crédito. Se clasifican como activos dudosos o morosos las inversiones crediticias y demás saldos deudores cuando incurren en algunas de las situaciones objetivas señaladas en la Circular 4/1991 del Banco de España y que hacen referencia, fundamentalmente, al incumplimiento en el pago de las deudas a su vencimiento o a la existencia de dudas razonables sobre el reembolso total de la operación en el momento y forma previstos contractualmente.

El descenso en el índice de morosidad de 0,02 puntos en el ejercicio 2003, es consecuencia de la confirmación de la calidad de la inversión crediticia, acompañado de un alto grado de diversificación en el riesgo asumido, así como de la eficiencia en la gestión del mismo, en un contexto de sostenimiento de la coyuntura económica.

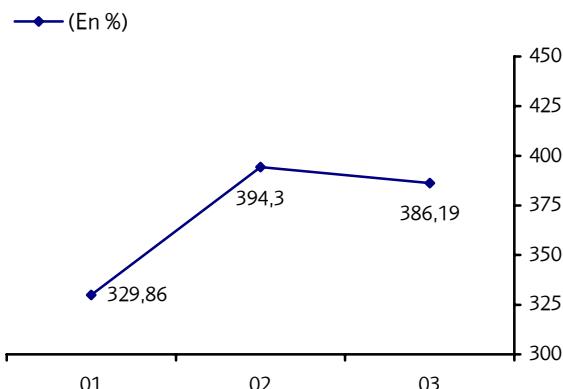
Del total de fondos de insolvencia, 16.601 miles de euros están destinados a cubrir el coeficiente del 1% (0,50% para determinados préstamos hipotecarios) del total de activos de riesgo, que la citada normativa exige.

Durante el año 2003 se han dotado 3.111 miles de euros, al fondo de cobertura estadística de insolvencias, con cargo a resultados del ejercicio, manteniendo el importe máximo, igual al triple de la suma de los productos de los importes de las diferentes categorías de riesgo crediticio por sus correspondientes coeficientes, de acuerdo con la Circular de Banco de España 9/1999 de 17 de diciembre.

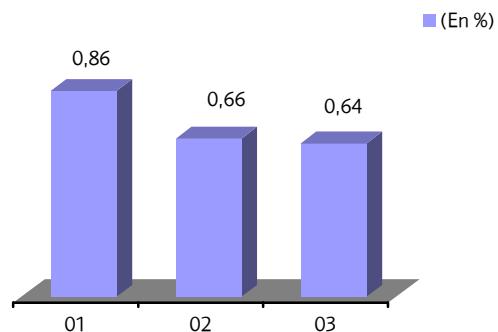
CALIDAD DE RIESGO

	Variación		
	2003	2002	Importe %
Activos Dudosos	11.886	10.586	1.300 12,3
Fondo Insolvencias	45.902	41.741	4.161 10,0
Riesgo computable	1.862.997	1.592.153	270.844 17,0
Índice morosidad (%)	0,64	0,66	- (3,0)
Índice cobertura (%)	386,19	394,30	- (2,1)

COBERTURA DE LA MOROSIDAD



RATIO DE MOROSIDAD



Riesgos financieros:

La medición y gestión del riesgo de interés y de cambio del conjunto del balance, la vigilancia del riesgo de liquidez implícito en éste y el establecimiento de límites operativos vinculantes a los riesgos de mercado en el balance y fuera de éste, constituyen el contenido básico de la gestión integral de activos y pasivos dentro de la Entidad.

El Consejo de Administración aprueba anualmente la política de gestión de riesgos de la Entidad, que incluye los límites a los distintos riesgos, sus sistemas de medición y los mecanismos de control. El Comité de Activos y Pasivos es el órgano de planificación y gestión del Balance de la Entidad, que analiza periódicamente el grado de exposición a los riesgos de interés, cambio y liquidez del balance y define las estrategias de política financiera a corto y medio plazo frente a los riesgos asumidos y la evolución previsible de los mercados.

La Entidad necesita controlar estos riesgos para evitar que las variables de mercado puedan alterar de una manera indeseada su solvencia a largo plazo o su liquidez. Además, precisa delimitar estos riesgos para evitar que los movimientos de los mercados puedan introducir una excesiva volatilidad en las cuentas de resultados.

La Entidad sigue trabajando dentro del proyecto sectorial de Control Global del Riesgo, liderado por la CECA, a través del cual se están desarrollando los procedimientos, sistemas y metodologías necesarias para la gestión integral y eficaz de los diferentes tipos de riesgos en que incurren en el desarrollo de sus actividades. Todas las actuaciones en curso están en línea con los proyectos regulatorios establecidos por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea en la propuesta del Nuevo Acuerdo de Capital, que pretende la mejora en la gestión y en la medición de los riesgos, mediante el desarrollo de modelos internos, adecuando al mismo tiempo los requerimientos de recursos propios al nivel de riesgos reales incurridos en la actividad bancaria.

A continuación analizamos específicamente los aspectos principales de la gestión del riesgo de liquidez y del riesgo de interés del conjunto del balance. El riesgo de cambio tiene escaso significado dentro de la actividad de la Entidad.

a) Riesgo de liquidez

El "riesgo de liquidez", se deriva de la existencia de posibles desfases temporales de los flujos de caja entre los pasivos y los activos.

La herramienta del Gap o brecha de liquidez permite observar las diferencias entre los vencimientos del activo (entradas) y los del pasivo (salidas de fondos) en un horizonte de corto plazo.

Por último, con objeto de controlar y reducir el "riesgo de liquidez" se intenta medir la capacidad de la Entidad ante la eventual situación extrema de hipotética retirada de depósitos provocada por la aparición de factores externos de inestabilidad.

(En porcentaje)

	Liquidez activo	Exigibilidad pasivo	
	2003	2002	2003
	2002		
Hasta 1 mes	6,4	6,2	12,2
De 1 a 3 meses	4,5	4,9	9,1
De 3 a 6 meses	4,1	3,9	12,2
De 6 meses a 1 año	6,8	9,5	5,4
Superior a 1 año	78,2	75,5	61,1
	100,0	100,0	100,0

b) Riesgo de Interés

La gestión del "riesgo de interés" trata de limitar el grado de exposición de la solvencia o del margen financiero de la Entidad a los movimientos de los tipos de interés, a través de los desfases entre los activos y pasivos (GAP) que vencen o renuevan sus tipos de interés en distintos períodos de tiempo.

El método de cálculo, gestión y control se realiza con las técnicas del Gap, Duración y Simulación tanto en su ámbito estático como dinámico.

SENSIBILIDAD DEL BALANCE A VARIACIONES DE LOS TIPOS DE INTERES

(En porcentaje)

	31.12.03		31.12.02	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Sensibilidad:				
A corto plazo	80,61	47,57	81,38	54,73
A medio y largo	11,30	39,45	9,99	30,75
No sensible	8,09	12,98	8,63	14,52
	100,00	100,00	100,00	100,00

RATING

Moody's Investors Service, ha mantenido a Caja de Ahorros de La Rioja la calificación o rating de "A3" para el largo plazo y de "C" para su fortaleza financiera, mejorando en 2003 la calificación del corto plazo al pasar de "P-2" a "P-1". Todas las calificaciones tienen perspectiva estable.

Al asignar estas calificaciones, Moody's ha argumentado que Caja Rioja mantiene unos sólidos fundamentos, una buena rentabilidad, un bajo riesgo en su cartera de negocios y una sólida capitalización, con una fuerte posición en su mercado local en la Comunidad Autónoma de La Rioja, así como para afrontar los retos de las Tecnologías de Información. Las calificaciones también han tenido en cuenta los retos que tiene en relación con su expansión geográfica y con la diversificación de sus fuentes de ingresos, en un entorno altamente competitivo manteniendo un perfil de riesgo prudente.

EFICIENCIA

El ratio de eficiencia muestra la relación entre los gastos de explotación y el margen ordinario, y representa uno de los indicadores clave para conocer la capacidad de control y gestión de los gastos en relación con la evolución de los ingresos generados.

Enmarcadas en las acciones estratégicas de control de gastos y del notable incremento de la actividad y del grupo consolidado, adecuadamente gestionados optimizando los recursos tanto humanos como de medios: oficinas, nuevas tecnologías, ..., el ejercicio 2003 ha representado una evolución favorable de casi 3 puntos porcentuales en el ratio de eficiencia consolidado, hasta situarse en el 63,55%, a pesar de que el de la Entidad ha sufrido un empeoramiento de dos puntos.

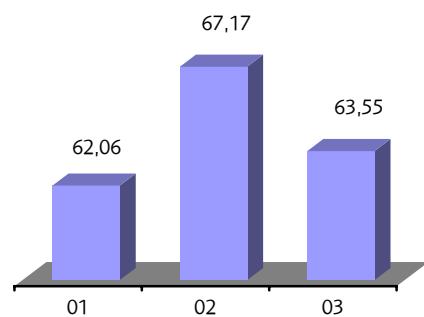
Al finalizar 2003, la plantilla del Grupo Consolidado estaba formada por 460 empleados (443 empleados de la Entidad) con un incremento anual del 2,7%. La edad media de la plantilla es de 42,56 años, de la cual el 34,3% son mujeres y el 65,7% restante hombres. A 31 de diciembre de 2003, el 70,88% de personas de la plantilla está adscrita a oficinas, frente al 69,89% en 2002.

Del total de gastos de explotación el 63,94% corresponden a gastos de personal.

Apoyándose en el objetivo estratégico de aumentar la calidad de los productos y servicios ofertados a nuestros clientes y de atender las necesidades financieras de los mismos, el personal de la Entidad ha realizado un gran esfuerzo formativo tanto en los nuevos productos financieros y canales alternativos de comercialización de productos y servicios, como en los continuos planes formativos de desarrollo profesional individual.

RATIO DE EFICIENCIA

■ (En %)



SERVICIOS A CLIENTES

La Caja finalizó el 2003 con 113 oficinas operativas, 110 en 2002, de las cuales 9, que representa el 8% se ubican fuera de la Comunidad Autónoma de La Rioja. La alta densidad de la red de sucursales dentro del ámbito natural de actuación de la Caja nos permite alcanzar el objetivo de acercar las oficinas a los clientes, orientadas hacia un modelo de banca universal, con la voluntad de ofrecer el mejor servicio posible al mayor número de clientes.

Durante el ejercicio 2003, se ha seguido potenciando el uso de los nuevos canales automáticos de información y distribución, desarrollados al amparo de las nuevas tecnologías, que facilitan una relación más directa y un acceso a distancia más cómodo de los clientes con la Caja. Al mismo tiempo se ha incrementado considerablemente el uso de los servicios.

	2003	2002	Variación	
			Importe	%
Tarjetas	64.660	66.783	(2.323)	(3,5)
Cajeros Automáticos	96	88	8	9,1
Operaciones en cajeros	2.266.262	2.070.854	195.408	9,4
Terminales pto. de venta	1.162	1.104	58	5,3

El número de tarjetas emitidas es de 64.460, el volumen de actividad registrado en 2003, ascendió a 2,34 millones de operaciones, crecimiento del 8%, por importe de 178.162 miles de euros.

La red de Cajeros Automáticos ha experimentado una fuerte renovación y modernización del parque de cajeros, alcanzando la cifra de 96, incrementándose notablemente la utilización de los mismos, a través de los cuales se han realizado un total de 2,27 millones de operaciones, con un crecimiento del 9,4%, por un importe total de 152.866 miles de euros. Las operaciones de efectivo (reintegros e ingresos) son las más utilizadas por nuestros clientes, con un 63,0%, seguidas de las consultas, con el 31,9% (peticiones de saldo, extractos, actualizaciones de libretas...) y un 5,1% de operaciones de recarga de teléfonos móviles.

El continuo crecimiento de la operatoria se justifica por la continua incorporación de nuevos servicios, operaciones y prestaciones de autoservicio en los cajeros, destacando la consolidación del servicio de venta anticipada de entradas de espectáculos, extendiéndose el servicio al 39,6% de nuestra red de cajeros.

Por su parte el parque de Terminales Punto de Venta (TPV's) se situó al cierre del ejercicio 2003, en 1.162 unidades.

El número de operaciones en comercios realizado con tarjetas representa en el año 2003 un crecimiento del 12,8%, en relación con el año anterior, habiéndose renovado la totalidad de las terminales e implantado nuevos protocolos de seguridad.

El desarrollo tecnológico y la integración de los nuevos canales de distribución y operativa financiera, constituyen uno de los pilares fundamentales de la Caja como medio para incrementar y potenciar la calidad del servicio prestado a nuestros clientes y avanzar en los niveles de eficiencia, así como para constituirse en objetivo básico del crecimiento del negocio de la Caja en los próximos ejercicios, encontrándose bien posicionada para afrontar los retos de las tecnologías de la información.

Especial atención merece el desarrollo del portal Cajarioja.es, conjunto de servicios que la Caja ofrece a través de internet, convirtiéndose en una herramienta ideal para profundizar más en la relación multicanal con el cliente, ampliando su oferta "on line" de información, productos y servicios.

Durante el ejercicio 2003, la Web Cajarioja.es ha continuado mejorando la imagen y presentación, facilitando la forma de navegación, aportando mayor dinamismo en la actualización de contenidos, tanto de orden institucional (información corporativa, productos y servicios, fundación...) como de productos y servicios financieros (CARNET) o de herramientas de apoyo a las decisiones de los clientes (información financiera, seguros, ocio, viajes,... etc), estando prevista la incorporación gradual de otros servicios de interés.

El servicio CARNET, de "caja electrónica", aglutina los productos y servicios financieros online, donde se pueden realizar más de 170 transacciones diferentes con total seguridad, pudiendo operar desde cualquier lugar y a cualquier hora.

El grado de penetración es alto y el nivel de uso por parte de nuestros clientes, tanto personas físicas como empresas en el ejercicio 2003 continua incrementándose. El índice de operatividad de nuestros clientes (clientes activos/clientes operativos) alcanza el 53,2%, con un volumen de operaciones realizadas de 2,32 millones de operaciones y un incremento porcentual del 61,7%, que ha representado un movimiento económico superior a los 688 miles de euros.

El servicio de Banca Telefónica LINEACAR, con un amplio horario, permite realizar una amplia gama de operaciones y consultas a la clientela de la Caja, así como numerosas actividades orientadas a la prestación de servicios y de apoyo comercial a toda la red de oficinas.

OBRA SOCIOCULTURAL (O.B.S.)

CAJARIOJA es una Entidad exenta de lucro mercantil, que destina los excedentes netos a la constitución de reservas para mayor garantía de los fondos administrados y a la financiación de las obras sociales previstas en sus fines específicos.

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 2003, que se presenta a la aprobación de la Asamblea, incluye una dotación a la Obra Social de 39,58% del excedente neto, 4.808 miles de euros.

La Caja ha destinado en el ejercicio 2003, un total de 2.614 miles de euros para el conjunto de actividades sociales, culturales, educativas y de apoyo al medio rural.

DISTRIBUCIÓN EXCEDENTE

	Variación			
	2003	2002	Importe	%
Excedente Neto	12.149	12.488	(339)	(2,7)
Dotaciones:				
a Reservas	7.341	7.680	(339)	(4,4)
a la Obra Social	4.808	4.808	-	-

FONDO O.B.S.

	Variación			
	2003	2002	Importe	%
Fondo a 1 de Enero	4.133	3.137	996	31,8
Aplicación excedente	4.808	4.598	210	4,6
Gastos Ejercicio	(2.614)	(3.602)	988	27,4
Fondo a 31 de Diciembre	6.327	4.133	2.194	53,1
Propuesta aplic. Excedente	4.808	4.808	-	-
Total Fondo disponible	11.135	8.941	2.194	24,5

GASTOS Y PRESUPUESTOS

	Pto. 2004	2003	2002
Cultura	3.786	726	1.532
Tiempo libre	550	355	98
Asistencia social	877	393	643
Educación	201	169	457
Investigación y desarrollo	664	511	192
Patrimonio histórico artístico	276	305	245
Medio ambiente natural	84	16	64
Resto	999	139	371
	7.437	2.614	3.602

Con unas inversiones acumuladas cercanas a los 11.500 miles de euros correspondientes a sus centros en Alfaro, Calahorra, Logroño, Haro, Nájera y Santo Domingo de la Calzada, la Entidad está contribuyendo a la consolidación de una amplia red de divulgación de la cultura de la máxima cobertura geográfica posible, en la que se vienen celebrando continuamente numerosas actividades gestionadas por nuestra Fundación.

La FUNDACION CAJARIOJA gestiona asimismo una parte importante del presupuesto anual de la O.B.S. de la Caja de Ahorros de La Rioja.

BALANCE DE LA O.B.S.

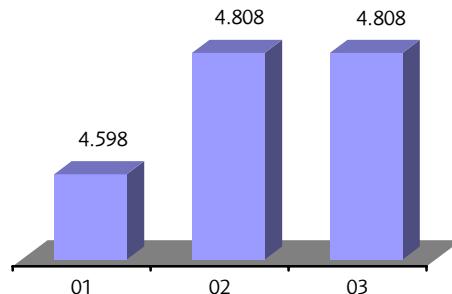
	Variación			
	2003	2002	Importe	%
Activo				
Inmovilizado Neto:	7.636	8.120	(484)	(6,0)
Inmovilizado	11.525	11.499	26	0,2
Amortización Acumulada	(3.889)	(3.379)	(510)	(15,1)
Rmte.pdte.Inver. o Gasto	6.327	4.133	2.194	53,1
Total Activo	13.963	12.253	1.710	14,0
Pasivo				
Fondos Aplicados a				
Inmovilizado O.B.S.	7.636	8.120	(484)	(6,0)
Fondos disponibles	6.327	4.133	2.194	53,1
Total Pasivo	13.963	12.253	1.710	14,0

OTROS ASPECTOS DE INTERÉS

Empleo

El conjunto de las actividades desarrolladas en 2003 por la Fundación, ha generado 27 puestos de trabajo directo y 107 indirectos en nuestra Comunidad durante el período mencionado.

DOTACION ANUAL A LA OBRA SOCIAL



Avda. de La Rioja, 1-Entrepalma
26001 Logroño
España
Tel. +34 941 213 001
Fax +34 941 212 537

INFORME DE AUDITORÍA DE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A la Asamblea General de Caja de Ahorros de La Rioja

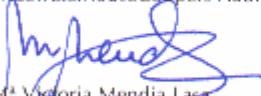
Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Caja de Ahorros de La Rioja y sociedades dependientes (Grupo consolidado) que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2003, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de origen y aplicación de fondos, el estado de evolución de los recursos propios y las notas a los mismos correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Entidad dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los citados estados financieros consolidados 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 los estados financieros consolidados y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen toda la información que los administradores de la Entidad dominante consideran relevante y necesaria para reflejar el patrimonio y la situación financiera del Grupo consolidado al 31 de diciembre de 2003, los resultados de sus operaciones, los recursos obtenidos y aplicados y la evolución de sus fondos propios durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha. En cumplimiento de la normativa legal vigente, los administradores de la Entidad dominante han formulado separadamente las cuentas anuales individuales de la Entidad dominante junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo consolidado, sobre las cuales hemos emitido, con esta misma fecha, el correspondiente informe de auditoría, en el que expresamos una opinión favorable.

De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores de la Entidad dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de origen y aplicación de fondos y del estado de evolución de los recursos propios, además de las cifras del ejercicio 2003, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a los estados financieros consolidados del ejercicio 2003. Con fecha 25 de marzo de 2003 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de los estados financieros consolidados del ejercicio 2002 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados del ejercicio 2003 adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros de La Rioja y sociedades dependientes (Grupo consolidado) al 31 de diciembre de 2003 y de los resultados de sus operaciones, de los recursos obtenidos y aplicados y de la evolución de sus recursos propios durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.


Mª Victoria Mendiola Lasa
Socia - Auditora de Cuentas

24 de marzo de 2004

BALANCES DE SITUACIÓN**CAJA DE AHORROS DE LA RIOJA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Balances de Situación Consolidados al 31 de diciembre de 2003 y 2002 antes de la aplicación del excedente (Expresados en miles de euros)

ACTIVO	2003	2002
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	30.510	31.994
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 5)	48.603	43.918
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 6)	1.689.519	1.444.468
CARTERA DE VALORES (Nota 7)	224.631	226.160
Deudas del Estado	145.559	140.081
Obligaciones y otros valores de renta fija	39.510	49.013
Acciones y otros títulos de renta variable	25.528	7.810
Participaciones	13.610	29.256
Participaciones en empresas del grupo	424	-
INMOVILIZADO (Nota 8)	42.176	39.213
Activos inmateriales	580	715
Fondo de comercio de consolidación	1.248	641
Activos materiales	40.348	37.857
OTROS ACTIVOS	20.771	17.954
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	16.900	14.992
PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	991	1.028
TOTAL ACTIVO	2.074.101	1.819.727
PASIVO	2003	2002
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 5)	147.185	196.359
RECURSOS DE CLIENTES (Nota 9)	1.638.034	1.358.598
Débitos a clientes	1.584.734	1.358.598
Débitos representados por valores negociables	53.300	-
OTROS PASIVOS	29.050	25.405
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	12.869	10.857
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 10)	17.765	20.210
FONDOS PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES (Nota 10)	25.194	22.108
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN	594	589
BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	10.894	16.303
Del grupo	10.962	16.180
De minoritarios	(68)	123
PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 11)	60.020	48.020
INTERESES MINORITARIOS (Nota 12)	18.444	18.871
CAPITAL SUSCRITO	3	3
RESERVAS	110.183	101.737
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	3.866	667
TOTAL PASIVO	2.074.101	1.819.727
CUENTAS DE ORDEN (Nota 13)	883.758	725.753

Las notas 1 a 15 adjuntas forman parte íntegramente de estos estados financieros.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

CAJA DE AHORROS DE LA RIOJA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas de Resultados Consolidadas al 31 de diciembre de 2003 y 2002 (Expresadas en miles de euros)

	2003	2002
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS *	77.223	77.870
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(31.123)	(34.010)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	243	665
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	46.343	44.525
COMISIONES (Neto) *	7.590	6.811
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS *	1.362	(1.679)
MARGEN ORDINARIO	55.295	49.657
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS DE EXPLOTACIÓN *	1.491	874
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	(36.631)	(33.794)
Gastos de personal	(23.423)	(20.949)
Otros gastos administrativos	(10.791)	(10.795)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(2.417)	(2.050)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	20.155	16.737
RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA	509	5.132
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	(479)	(331)
BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO	-	-
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto)	(4.523)	(4.586)
SANEAMIENTOS DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto)	(210)	(414)
DOTACIONES AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	(3.101)	(3.605)
OTRAS DOTACIONES Y RESULTADOS EXTRAORDINARIOS (Nota 15)	3.518	7.567
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	15.869	20.500
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(4.960)	(4.183)
OTROS IMPUESTOS	(15)	(14)
RESULTADO DEL EJERCICIO	10.894	16.303
Resultado atribuido a la minoría	(68)	123
Beneficio atribuido al grupo	10.962	16.180

Las notas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

* Los importes relativos al ejercicio 2002, difieren de los expresados en las cuentas anuales de dicho ejercicio, formuladas con fecha 24 de marzo de 2003, en aras de una mayor comparabilidad (Nota 2.3).

ESTADOS DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS

CAJA DE AHORROS DE LA RIOJA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuadros de Financiación Consolidados al 31 de diciembre de 2003 y 2002 (Expresados en miles de euros)

ORIGEN DE FONDOS	2003	2002
RECURSOS GENERADOS POR OPERACIONES:		
Beneficio Neto del Ejercicio	10.894	16.303
Amortizaciones y saneamientos inmovilizado	2.923	2.577
Saneamiento neto de la cartera de valores	(299)	2.468
Dotaciones netas a provisiones:		
Insolvencias	4.551	4.567
Pensiones	771	852
Depreciación inmovilizado	-	8
Otros fondos específicos y genéricos	239	3.017
Amortización fondo comercio consolidación	479	331
Resultados de sociedades puesta en equivalencia	(509)	(5.132)
Resultados netos en venta de activos permanentes	19	(2.946)
DÉBITOS A CLIENTES (Incremento neto)	226.136	88.398
DÉBITOS REP. POR VALORES NEGOCIAZBLES	53.300	-
PASIVOS SUBORDINADOS (Incremento neto)	12.000	12.000
INVERSIÓN MENOS FINANCIACIÓN EN B. ESPAÑA Y E.C.A. (Disminución neta)	-	114.708
VALORES DE RENTA VARIABLE (Disminución neta)	-	-
VALORES DE RENTA FIJA (Disminución neta)	4.120	8.903
VENTA DE INVERSIONES PERMANENTES	2.568	4.713
Participaciones	2.309	4.330
Elementos de inmovilizado material e inmaterial	259	383
OTROS CONCEPTOS ACTIVOS Y PASIVOS (Variación neta)	-	-
TOTAL	317.192	250.767
APLICACIÓN DE FONDOS	2003	2002
INVERSIÓN CREDITICIA (Incremento neto)	249.099	234.515
VALORES DE RENTA FIJA (Incremento neto)	-	-
VALORES DE RENTA VARIABLE (Incremento neto)	2.355	2.921
INVERSIÓN MENOS FINANCIACIÓN EN B. ESPAÑA Y ECA (Incremento neto)	52.375	-
ADQUISICIÓN DE INVERSIONES PERMANENTES	7.627	8.488
Participaciones	2.160	5.383
Elementos de inmovilizado material e inmaterial	5.467	3.105
OTROS CONCEPTOS ACTIVOS Y PASIVOS (Variación neta)	5.736	4.843
TOTAL	317.192	250.767

Las notas 1 a 15 adjuntas forman parte íntegramente de estos estados financieros.

ESTADOS DE EVOLUCIÓN DE LOS RECURSOS PROPIOS
CAJA DE AHORROS DE LA RIOJA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados al 31 de diciembre de 2003 y 2002 antes de la aplicación del excedente (Expresados en miles de euros)

	Reservas (*)	Intereses de minoritarios	Rvas. Sdades. Consolid.(**)	Activos Inmateriales	R. Propios Secund.(***)	T. Recursos Propios
SALDO A 31.12.01	113.845	15.415	(19)	(1.801)	42.487	169.927
Aplicación resultados del ejercicio anterior	6.895	-	-	-	-	6.895
Dividendos repartidos a la Entidad	17	-	-	-	-	17
Fondos de previsión genéricos	3.606	-	-	-	-	3.606
Ajustes en el proceso de consolidación	(515)	3.456	(342)	-	-	2.599
Emisión-amort.Pasivos subordinados	-	-	-	-	12.000	12.000
Adq.-traspaso activos inmateriales	-	-	-	445	-	445
Amortización, saneamiento y compra-venta de activos O.B.S.	-	-	-	-	(532)	(532)
SALDO A 31.12.02	123.848	18.871	(361)	(1.356)	53.955	194.957
Aplicación resultados del ejercicio anterior	7.680	(1.048)	3.136	-	-	9.768
Dividendos repartidos a la Entidad	343	725	-	-	-	1.068
Fondos de previsión genéricos	3.101	-	-	-	-	3.101
Ajustes en el proceso de consolidación	408	(104)	100	-	-	404
Emisión-amort.pasivos subordinados	-	-	-	-	12.000	12.000
Adq.-traspaso activos inmateriales	-	-	-	(472)	-	(472)
Amortización, saneamiento y compra-venta de activos O.B.S.	-	-	-	-	(112)	(112)
SALDO A 31.12.03	135.380	18.444	2.875	(1.828)	65.843	220.714

Las notas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante de la evolución de estos estados financieros.

(*) Incluye "Fondo de dotación", "Reservas" y "Fondo de Previsión"

(**) Incluye "Reservas en sociedades consolidadas" y "Pérdidas en sociedades consolidadas".

(***) Incluye "Pasivos subordinados" y "Fondos O.B.S. permanentes".

CAJA DE AHORROS DE LA RIOJA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

1. Naturaleza de la Entidad dominante y antecedentes

Caja de Ahorros de La Rioja es una Entidad exenta de lucro mercantil con carácter de Caja General de Ahorros Popular y como tal debe destinar los excedentes netos obtenidos en cada ejercicio a constituir reservas para mayor garantía de los fondos administrados, financiar su propio desarrollo y realizar las obras sociales previstas en sus fines específicos.

En su actividad, está sujeta a determinadas normas legales que, entre otros aspectos, regulan lo siguiente:

- a) Mantenimiento de un porcentaje mínimo de activos líquidos en depósitos para la cobertura del coeficiente de Reservas Mínimas.
- b) Distribución del 50% como mínimo, del Excedente neto del ejercicio a Reservas y el importe restante al Fondo de la Obra Benéfico-Social.
- c) Mantenimiento de un nivel mínimo de Recursos Propios.
- d) 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.

La relación y actividades de las sociedades dependientes consideradas en el proceso de consolidación se incluye en los Anexos I y II.

2. Bases de presentación y consolidación de las cuentas anuales

2.1 Imagen fiel

Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen toda la información que el Consejo de Administración de la Entidad dominante considera relevante y necesaria para reflejar la situación financiera, los resultados de las operaciones, la evolución de los fondos propios y los recursos obtenidos y aplicados del Grupo Consolidado de Caja de Ahorros de La Rioja. En cumplimiento de la normativa legal vigente, el Consejo de Administración de la Entidad dominante ha formulado separadamente las cuentas anuales consolidadas del grupo junto con las individuales de la Entidad dominante.

Los Balances y Cuentas de Pérdidas y Ganancias adjuntos del Grupo Consolidado se presentan de manera abreviada, siguiendo los modelos establecidos por el Banco de España, de forma que, junto con los estados de Origen y Aplicación de Fondos y los de evolución de los Recursos Propios y con la información contenida en esta Notas, muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo Consolidado.

Los mencionados estados financieros formulados por el Consejo de Administración de la Entidad dominante, se han preparado a partir de los registros contables individuales de la Entidad y de sus sociedades dependientes e incluyen ciertas reclasificaciones y ajustes para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las sociedades dependientes con los utilizados por Caja de Ahorros de La Rioja.

El Informe Anual, que incluye los estados financieros del Grupo Consolidado, correspondiente al ejercicio 2002 fue aprobado por la Asamblea General de Caja de Ahorros de La Rioja del 10 de mayo de 2003, mientras que el del ejercicio 2003, formulado por el Consejo de Administración de la entidad dominante, no ha sido sometido todavía a la aprobación de la Asamblea.

De acuerdo con la legislación vigente, el Consejo de Administración ha formulado asimismo las correspondientes Cuentas Anuales de Caja de Ahorros de La Rioja, correspondientes al ejercicio 2003, que una vez aprobadas por la Asamblea General, serán depositadas en el Registro Mercantil.

2.2 Principios de consolidación

Los criterios utilizados en la consolidación se corresponden con los dictados por la Ley 13/1985 de 25 de mayo y disposiciones que la desarrollan, por la Circular 4/1991 y por el R.D. 1815/1991, de 20 de diciembre, sobre formulación de las cuentas anuales consolidadas.

Se han consolidado siguiendo el método de integración global las sociedades dependientes, cuya actividad está directamente relacionada con la de la Entidad y la participación directa o indirecta es igual o superior al 20% y constituyen con ella una unidad de decisión.

De acuerdo con la Circular 5/1993 del Banco de España, las sociedades consolidables por su actividad, respecto a las cuales no existe una relación de control, pero de las que la Entidad tiene al menos un 20% de capital y cuya gestión está compartida con otras Sociedades ajenas al Grupo, se han consolidado por el método de integración proporcional.

Se han integrado por el método de puesta en equivalencia, aquellas sociedades dependientes no consolidables por su actividad o en las que se dispone de una participación de al menos el 20%.

El resto de las inversiones en valores representativos de Capital se presentan en los Balances de Situación adjuntos de acuerdo con los criterios indicados en la Nota 3.5.

Durante el ejercicio 2003, se ha incorporado al perímetro de consolidación (puesta en equivalencia) la participación

en F4U Franchising For You, S.L. y han salido del citado perímetro, por venta o disminución en el porcentaje de participación, Rioja Comercial 2002, S.A. y Deval Software S.L. (Anexo IV).

En el ejercicio 2002, se vendieron las participaciones que se mantenían en Promociones Urbanas Fardachón, S.A., Promociones Urbanas Rochapea, S.A. y Fomento de Energías Renovables de La Rioja, S.A. y entraron a formar parte del grupo consolidado las sociedades Auto Renting Rioja, S.A., Matricería Lem, S.L., Corporación Socio Sanitaria de La Rioja, S.L., Asiscar Ambulancias S.L., Itevefirma, S.L., Compañía Moderna de Ocio de Calahorra, S.A. y Rihuelo, S.L.

Todos los saldos y transacciones significativas entre las Sociedades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación. La participación de terceros en el patrimonio neto de las sociedades dependientes consolidadas se presenta en el epígrafe de "Intereses Minoritarios" y en el capítulo "Beneficio Consolidado del ejercicio de minoritarios" de los Balances de Situación Consolidados adjuntos. (Nota 12)

2.3 Comparación de la información

En el año 2003 no ha habido ninguna modificación de la normativa contable destacable que afecte a las cuentas anuales.

Sin embargo y con el objetivo de facilitar una mejor comparación de la información financiera, se han realizado ciertas reclasificaciones en la presentación de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del ejercicio 2002: A "Intereses y rendimientos asimilados" se ha incorporado el importe neto del valor corregido, menores ingresos de 1.107 miles de euros procedente de la rúbrica "Resultados de operaciones financieras". A "Otros productos de explotación", se han reclasificado 1.317 miles de euros correspondientes a los ingresos por prestación de servicios de las sociedades consolidadas, desde "Comisiones percibidas".

2.4 Determinación del patrimonio

Los estados financieros consolidados se presentan de acuerdo con los modelos establecidos para las entidades de crédito y ahorro. Con objeto de evaluar el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2003 y 2002 hay que considerar los siguientes epígrafes de los balances de situación adjuntos:

	Miles de euros	
	2003	2002
Capital Suscrito	3	3
Reservas	113.058	101.376
Reservas generales	110.183	101.737
Reservas en Sdades. Consolid.	3.866	667
Pérdidas en Sdades. Consolid.	(991)	(1.028)
Beneficio Consolidado del Ejercicio	10.962	16.180
Menos-Dotación al Fondo de O.B.S.	(4.808)	(4.808)
Patrimonio neto*	119.215	112.751

* después de la distribución del beneficio

2.5 Recursos Propios

En el año 1993, entró en vigor la actual normativa sobre determinación y control de Recursos Propios mínimos en entidades de crédito, tanto a nivel individual como de

grupo consolidado, basada en las disposiciones contenidas en la Ley 13/1992, de 1 de junio, desarrollada por el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre y la Orden de 30 de diciembre de 1992, así como por la circular de Banco de España 5/1993, de 26 de marzo, ampliada y modificada por la circular 12/1993, regulando el tratamiento de la cartera de negociación.

Dicha normativa estableció el volumen mínimo de recursos propios computables, fijándose en el 8%, para cubrir la suma de las exigencias por riesgo de crédito, en función de los activos compromisos y demás cuentas de orden que presenten ese riesgo, ponderados por unos coeficientes según el nivel de riesgo de contraparte; por riesgos de tipo de cambio, en función de la posición global neta en divisas; por los riesgos derivados de la cartera de negociación y por los límites en los activos materiales y en la concentración de riesgos.

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, los Recursos Propios computables del Grupo Consolidado exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la citada normativa en 64.825 y 63.976 miles de euros, respectivamente.

3. Principios de Contabilidad aplicados

A continuación se describen los principios y prácticas de contabilidad más significativas que se han aplicado en la preparación de estos estados financieros:

3.1 Principio de devengo

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazos de liquidación superiores a doce meses.

Según la práctica bancaria en España, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede diferir de la fecha valor en base a la cual se calculan los devengos de los intereses.

Aplicando un criterio de máxima prudencia y siguiendo la normativa del Banco de España, los intereses devengados por los deudores en mora, litigio o dudoso cobro se reconocen como ingreso en el momento de su cobro.

3.2 Valoración de las cuentas en moneda extranjera

Los saldos denominados en moneda extranjera, se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medios del mercado de divisas de contado al cierre del ejercicio.

Las diferencias de cambio producidas como consecuencia de la conversión a euros, se registran íntegramente y por el neto en "Beneficios o pérdidas por operaciones financieras" de la cuenta de Pérdidas y Ganancias en el momento que se producen.

El contravalor total de las partidas de activo y pasivo del balance de situación de la Entidad al 31 de diciembre de 2003, expresados en moneda extranjera, asciende a 213 y cero miles de euros, respectivamente (440 y 188 miles de euros al 31 de diciembre de 2002).

3.3 Fondos de provisión de insolvencias

El saldo de esta cuenta, tiene por objeto cubrir las pérdidas que se puedan producir en la recuperación íntegra de los

riesgos, y sus correspondientes intereses acumulados a cobrar contraídos por la Entidad y por sus sociedades dependientes consolidadas en el desarrollo de su actividad financiera por riesgo de crédito, valores de renta fija y riesgos de firma.

El Fondo de Provisión de Insolvencias, está integrado por una provisión específica para la inversión crediticia y riesgos de firma, que se determina mediante un análisis riguroso e individualizado de la evolución de los deudores morosos, dudosos y en litigio, manteniendo los tradicionales criterios de prudencia a la hora de valorar las operaciones crediticias. Incluye la cobertura por las aportaciones a fondos de titulización, los valores subordinados emitidos por los mismos y las financiaciones subordinadas a los citados fondos.

El saldo de la provisión para insolvencias se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minora por las cancelaciones de deudas consideradas incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años en el caso de operaciones hipotecarias) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan, de los importes previamente provisionados.

Siguiendo la normativa del Banco de España, dicho fondo incluye una provisión adicional, de carácter genérico, equivalente al 1% de las inversiones crediticias y otros riesgos (0,5% para determinadas operaciones hipotecarias), que está destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente que pudieran producirse en el futuro.

Adicionalmente, y según estableció la Circular 9/1999 de 17 de diciembre, en vigor desde el 1 de julio de 2000, el Fondo de Insolvencias se complementa con el de Cobertura Estadística de Insolvencias. Este fondo se dota trimestralmente, de acuerdo con la normativa del Banco de España, por la diferencia entre la estimación estadística de las insolvencias globales latentes, en las diferentes carteras de riesgos homogéneos (producto de los riesgos crediticios y de firma por los correspondientes coeficientes) y las dotaciones netas para insolvencias del período. Se entiende como dotaciones netas para insolvencias, las dotaciones específicas menos la recuperación de activos amortizados.

La Entidad ha efectuado en 2003 y 2002, con cargo a los respectivos resultados del ejercicio, dotaciones a dicho fondo de 3.111 y 3.142 miles de euros, hasta alcanzar el límite máximo de cobertura exigible al cierre de cada ejercicio, según el cálculo propuesto en la Circular de Banco de España (Nota 6).

En los balances de situación, los Fondos de Provisión para Insolvencias y el Fondo Estadístico, se presentan minorando los epígrafes "Entidades de Crédito, Inversiones Crediticias y Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija", excepto los de riesgos de firma que se presentan en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas-Otras Provisiones" del pasivo de los balances de situación. Las rúbricas "Fianzas, avales y cauciones" y "Otros pasivos contingentes" se presentan por el importe íntegro, sin minorar los correspondientes fondos de cobertura.

En las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas las dotaciones efectuadas se presentan netas de fondos disponibles y de los importes recuperados por activos en suspenso regularizados.

3.4 Deudas del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija

La Circular de Banco de España 6/1994, de 26 de septiembre, sobre normas de contabilidad y modelos de estados financieros, modificó la Circular 4/1991, regulando tres categorías de cartera de renta fija, según los siguientes criterios de valoración:

a.- Cartera de negociación: pueden incluirse los valores que se deseen mantener en el activo con la finalidad de beneficiarse a corto plazo de las variaciones en los precios, incorporando únicamente aquellos valores que cotizan públicamente y cuya negociación sea ágil, profunda y no influenciable por agentes privados individuales.

Los valores asignados a la "Cartera de negociación" se presentan valorados a precios de mercado al cierre del ejercicio o, en su defecto, al del último día hábil anterior a dicha fecha. Las diferencias entre el valor contable y el precio de mercado se recogen por el neto, según su signo, en "Beneficios o pérdidas por operaciones financieras" de las cuentas de resultados adjuntas.

b.- Cartera de inversión a vencimiento: se incluyen los valores de renta fija que la Entidad decida mantener hasta su vencimiento, por tener básicamente capacidad financiera o contar con financiación vinculada.

Los valores asignados a la "Cartera de inversión a vencimiento" se presentan valorados a su "precio de adquisición corregido", resultante de periodificar financieramente la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición durante la vida residual del valor. Por la propia naturaleza de la cartera no es necesaria la constitución de un fondo de fluctuación de valores y en el caso de realizarse enajenaciones, los resultados producidos se llevan a la cuenta de resultados, dotando en el caso de beneficios, una provisión específica por el mismo importe, disponiendo linealmente de dicha provisión a lo largo de la vida residual del valor vendido.

c.- Cartera de inversión ordinaria: comprende los valores no clasificados en ninguna de las dos carteras anteriores.

Los valores con rendimiento implícito, con plazo original hasta doce meses se registran por su valor de reembolso.

Para el resto de valores de la "Cartera de inversión ordinaria" se calcula la diferencia entre el "precio de adquisición corregido", definido anteriormente, y su valor de mercado, determinado este en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización del último día hábil del ejercicio. Las minusvalías resultantes de ese cálculo se registran en una cuenta activa de periodificación de la que se resta, hasta ese saldo, las plusvalías existentes en esta cartera; el saldo de la periodificación se deduce del cálculo de coeficiente de recursos propios mínimos exigidos por la circular 5/1993 de Banco de España, siendo la contrapartida de estos ajustes el "Fondo de fluctuación de valores".

Adicionalmente, la Circular 4/1991, establece la obligatoriedad de constituir una provisión, integrada en el fondo de fluctuación de valores, por el importe de los beneficios obtenidos por la enajenación de valores de la cartera de inversión ordinaria, que se aplica a la cuenta de periodificación activa mencionada en el párrafo anterior, hasta el saldo calculado por ésta.

3.5 Acciones y otros títulos de renta variable y participaciones

El capítulo "Acciones y otros títulos de renta variable" recoge las acciones y otros títulos negociables de sociedades que no tienen la consideración de grupo, multigrupo y asociadas, cuya participación en el capital es inferior al 20%, ó el 3% si cotizan en Bolsa, así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria.

Los títulos de renta variable, distintos de los de negociación se encuentran valorados a su precio de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con la normativa legal aplicable, o a su valor de mercado al cierre del ejercicio si éste fuese inferior.

Para determinar el valor de mercado, se han seguido los siguientes criterios:

- Acciones con cotización oficial: cotización media del último trimestre o la del último día hábil del ejercicio, la menor de las dos.
- Valores sin cotización oficial: valor teórico-contable obtenido del último balance de situación disponible (generalmente no auditado) de cada una de las sociedades participadas.

Como consecuencia de dicha comparación, al cierre de cada ejercicio se ha constituido una provisión para cubrir las minusvalías existentes, cuyo saldo se presenta minorando las correspondientes rúbricas del activo de los balances de situación adjuntos (Nota 7).

Durante el ejercicio 2003 se han traspasado a "Acciones y otros títulos de renta variable" saldos por 11.378 miles de euros del balance de la Entidad y por 17.124 miles de euros del balance consolidado (11.599 y 17.345 miles de euros, respectivamente al 31 de diciembre de 2002), correspondientes a las inversiones en sociedades de carácter estructural cuyo porcentaje de participación no facilita formar parte de los órganos de decisión.

Con la entrada en vigor de la Circular de Banco de España 6/1994, de 26 de septiembre, y en adición a las Carteras de Negociación e Inversión Ordinaria, aplicables asimismo a los títulos de renta variable descritas en el apartado sobre renta fija anterior, se creó la "Cartera de Participaciones Permanente" que recoge las participaciones destinadas a servir de manera duradera a las actividades de la Entidad y se presentan en el balance por su valor teórico-contable, corregido en su caso por el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición de la participación y que se mantengan al cierre de cada ejercicio.

El epígrafe "Participaciones" recoge los importes de la inversión en empresas asociadas, en empresas multigrupo no financieras y en empresas del grupo no consolidable, realizadas con carácter de inversión permanente.

En el ejercicio 2003, se han reclasificado a "Participaciones en empresas del grupo" 424 miles de euros, correspondientes a la inversión en la sociedad Itevefisa, S.L., integrada por el método de puesta en equivalencia.

3.6 Activos inmateriales

Los gastos de constitución y primer establecimiento, así como otros gastos amortizables, se presentan netos de amortizaciones, que se realizan en un período máximo de cinco años.

3.7 Activos materiales

El activo material, incluyendo el afecto a la O.B.S., se presenta a su coste de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con las disposiciones legales aplicables, menos su correspondiente amortización acumulada y los fondos específicos constituidos para cubrir activos adjudicados en aplicación de otros activos. (Nota 8).

La amortización del conjunto de inmovilizado material se calcula en general, por el método lineal, en función de los años estimados de vida útil de los diferentes elementos, de acuerdo con las disposiciones legales vigentes en el momento de su incorporación al activo.

Los plazos y tipos de amortización más comúnmente aplicados en dichos ejercicios se presentan a continuación:

	Años de vida útil estimada	En porcentaje
Inmuebles	50	2
Instalaciones	8-14	7-12
Mobiliario y enseres	10	10
Equipos de automación	4	25

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

Adicionalmente, la Entidad se acogió en los ejercicios 1985 a 1988 a las disposiciones legales del Real Decreto Ley 2/1985, relativos a la libertad de amortización del inmovilizado material adquirido con posterioridad al 9 de mayo de 1985. Estas dotaciones adicionales se efectuaron como distribución del excedente neto de cada ejercicio y se abonaron en la cuenta "Previsión Libertad de amortización Real Decreto-Ley 2/1985". Cada ejercicio, en función de la amortización técnica que se practique al inmovilizado, se efectúa el traspaso desde la citada cuenta a la de reservas, por el importe de la mencionada amortización técnica.

3.8 Compromisos por pensiones

De acuerdo con lo establecido en el Convenio Laboral vigente, la Caja viene obligada a complementar a su personal las percepciones de la Seguridad Social en los casos de jubilación, viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez.

Por acuerdos de 1 de marzo y de 24 de abril de 1985, el Consejo de Administración aprobó la creación y los

estatutos del Fondo Complementario de Pensiones de la Caja. La Entidad acogiéndose a la legislación en vigor en materia de fondos de pensiones, promovió el Plan de Pensiones de Empleados de la Caja de Ahorros de La Rioja "PERIOJA", y el Plan de Pasivos de la Caja de Ahorros de La Rioja "PPRIOJA", y la inclusión de los mismos en el fondo externo denominado Fondo de Pensiones "FERIOJA". Durante el ejercicio 1995, la Caja integró el Plan de Pasivos "PPRIOJA" dentro del Plan de Pensiones de Empleados "PERIOJA".

El Plan de pensiones de empleados "PERIOJA" acoge a la totalidad de la plantilla, empleada por el promotor, con tres subplanes:

Subplan 1: se adscriben a este subplan la totalidad de los participes del Plan. Este subplan reconoce prestaciones definidas por jubilación, incapacidad (total absoluta y gran invalidez), viudedad y orfandad de incapacitado, viudedad y orfandad de activo y viudedad y orfandad de jubilado.

Subplan 2: se adscriben los participes que prestaron servicio en la Caja de Ahorros de La Rioja antes del 29 de mayo de 1986. Este subplan reconoce prestaciones definidas para jubilación, viudedad y orfandad de jubilado.

Las prestaciones se definen, en ambos subplanes 1 y 2, como complementarias a las reconocidas por la Seguridad Social, y consisten en rentas vitalicias (temporales por orfandad), reversibles y revalorizables, cuya cuantía inicial se determina como diferencia entre el último salario afectado por un porcentaje regulador y la prestación teórica que otorga la Seguridad Social, de acuerdo con las normas contenidas en las especificaciones del Plan de pensiones.

Subplan 3: se adscriben los participes que prestaron servicios en la Caja de Ahorros de La Rioja, después del 30 de mayo de 1986. El subplan reconoce como prestación de jubilación, la capitalización de una aportación definida, que satisface bien como capital único a la jubilación, bien como renta temporal, vitalicia o como una combinación de ambos sistemas. El importe será igual a la parte que al participante, en la fecha de jubilación, le corresponda del Fondo de Capitalización constituido para esa prestación.

Para la transferencia de fondos desde los Planes al Fondo de Pensiones Externo se estableció un plazo máximo de diez años, aunque a instancias del promotor, en el ejercicio 1995, se procedió a anticipar el abono.

El Plan mantiene una póliza de aseguramiento integral (garantiza la cobertura de las prestaciones de jubilación de activos, fallecimiento e invalidez de activos y sobrevivencia de pasivos en base a garantizar las desviaciones de sobrevivencia con respecto a la tabla de mortalidad utilizada y un tipo de interés garantizado con participación en el beneficio financiero), para hacer frente a los compromisos y prestaciones reconocidas, con CASER, Caja de Seguros Reunidos, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.

Para cubrir el resto de los compromisos, incluyendo el del personal no adherido al Plan, la Entidad tiene constituido un Fondo de Pensiones Interno.

La Entidad en virtud de lo establecido en el punto 2 de la disposición transitoria 14^a de la Ley 30/1995 de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados y en el capítulo IV del Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, por el que se aprueba el Reglamento sobre instrumentación de los compromisos por pensiones y en la norma decimotercera, de la circular 4/91 de 14 de junio de Banco de España, solicitó el mantenimiento del Fondo Interno ante el Banco de España, cuya autorización se adoptó por Resolución del Ministerio de Economía y Hacienda de 17 de diciembre de 2002.

En el ejercicio 2003, siguiendo recientes interpretaciones de la norma decimotercera de la circular 4/91 de 14 de junio de Banco de España, se ha cubierto el déficit técnico acumulado de 3.106 miles de euros devengado por las pensiones no causadas por los participes del Subplan 2 o de prestación definida.

De conformidad con la Circular 5/2000 del Banco de España, de 19 de septiembre y aplicando las hipótesis actuariales de las tablas de supervivencia PERM-2000P, la Entidad ha realizado una dotación neta al fondo interno de pensiones por un importe de 771 miles de euros. En el año 2002 se realizaron dotaciones netas de 852 miles de euros. (Nota 10)

3.9 Otros Fondos Especiales

La Entidad tiene constituido un fondo especial de carácter genérico cuyo saldo se incluye en el epígrafe "Fondo para Riesgos Bancarios Generales", que está destinado a cubrir los posibles pasivos y contingencias contraídos en el curso normal de sus operaciones. El saldo de dicho Fondo se considera como parte de las reservas patrimoniales a efectos del cumplimiento de las exigencias de Recursos Propios.

En el transcurso del ejercicio 2003, se han efectuado dotaciones por 3.101 miles de euros (3.606 miles de euros en 2002), que proceden de la disponibilidad de fondos de "Provisiones para Riesgos y Cargas. Fondos Específicos".

Según la Circular 4/91 de Banco de España, tienen la consideración de "Provisiones para Riesgos y Cargas. Fondos Específicos" todos aquellos que se destinan a prevenir pagos o pasivos contingentes con carácter específico derivados de la actividad ordinaria del Grupo. Al amparo de dicha posibilidad, la Entidad tiene constituidos diversos fondos de dicha naturaleza, que ascienden a 2.027 y 5.451 miles de euros al 31 de diciembre de 2003 y 2002 respectivamente. (Nota 10)

Adicionalmente y de acuerdo a la exigencia normativa, la Entidad tiene constituido un "Fondo de Adjudicación y Depreciación de Inmovilizado", al objeto de cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la realización de parte de su inmovilizado. (Nota 8).

3.10 Impuesto sobre Beneficios y otros Impuestos

El gasto por el Impuesto sobre Beneficios consolidados de cada ejercicio corresponde al sumatorio del gasto de la Entidad y de las sociedades consolidadas que se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, modificado por las diferencias temporales y permanentes entre el resultado económico y el fiscal, entendiendo estas últimas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos, que no revierten en períodos subsiguientes.

El impuesto diferido o anticipado, surge de la imputación de ingresos y gastos en períodos diferentes, a efectos de la normativa fiscal vigente y de la relativa a la preparación de los estados financieros.

El beneficio fiscal correspondiente a la deducción por inversiones se considera como un menor importe de la cuota del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio (Nota 14). Para que esta deducción sea efectiva, deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

3.11 Operaciones de Futuro

Durante los ejercicios 2003 y 2002, los productos derivados se han limitado en su mayor parte a permutes financieras (swaps) sobre tipos de interés y a opciones compradas o vendidas sobre valores (cobertura del valor de reembolso de los fondos de inversión garantizados e imposiciones a plazo bolsa). Estos instrumentos se utilizan en operaciones de cobertura con objeto de eliminar o reducir significativamente los riesgos de interés, de cambio o de mercado existentes en sus posiciones patrimoniales. Los beneficios o quebrantes generados se periodifican de forma simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto. De acuerdo con la normativa del Banco de España, las operaciones con estos productos se recogen en Cuentas de Orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones, aunque no hubiera incidencia en el patrimonio de la Entidad. (Nota 13)

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, no existe ninguna operación viva de negociación.

3.12 Titulización Hipotecaria

La Entidad participó en el ejercicio 2002, en un programa de titulización de activos mediante la emisión de Bonos de titulización por un valor nominal de 6.041 miles de euros, conjuntamente con otras entidades financieras de máxima solvencia. Esta emisión fue transmitida a la sociedad gestora "Ahorro y Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.", que lo suscribió en nombre

de "A y T.9 FTPYME-ICO III, Fondo de Titulización de Activos". La Entidad a 31 de diciembre de 2003 y 2002, tiene concedidos a dichos fondos préstamos subordinados por importes de 10.426 y 11.665 miles de euros respectivamente.

La citada transferencia de activos no ha supuesto reconocimiento de resultados en la Entidad. Mensualmente, el diferencial de rentabilidad existente en las operaciones se recoge en "Resultados de Operaciones Financieras", teniendo además registrado los saldos vivos en Cuentas de Orden.

3.13 Débitos representados por valores negociables

Los débitos representados por valores negociables recogen deudas al portador o a la orden, tales como bonos de caja o tesorería, obligaciones, pagarés o valores similares.

La Entidad tiene en vigor a fin de 2003 un programa de emisión "Pagarés CajaRioja" a corto plazo con un límite máximo de emisión de 100.000 miles de euros. Los pagarés son emitidos al descuento y tienen un valor nominal de 100 miles de euros, estando admitidos a negociación en el Mercado Secundario Organizado AIAF.

Estos pasivos se presentan contablemente en el balance por su valor de reembolso (Nota 9).

3.14 Fondo de Garantía de Depósitos

Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos, se imputan en "Otras Cargas de Explotación" de la cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio correspondiente, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa del Banco de España.

En el ejercicio 2003, la aportación al Fondo de Garantía de Depósitos ha supuesto 436 miles de euros, el 0,4 por mil de la base del cálculo (418 miles de euros en el ejercicio 2002).

3.15 Aspectos Medioambientales y otros

Las operaciones globales de la Entidad y del Grupo Consolidado se rigen entre otras, por las leyes relativas a la protección del medioambiente y a la seguridad y salud del trabajador. La Entidad dominante y el Grupo Consolidado consideran que cumplen sustancialmente tales leyes y que mantienen procedimientos diseñados para garantizar y fomentar su funcionamiento.

Durante el ejercicio 2003, no se ha considerado necesario registrar ninguna provisión para riesgos y gastos de carácter medioambiental, dado que, en opinión del Consejo de Administración de la Entidad dominante, no existen contingencias significativas por este concepto.

4. Estados Financieros de la Entidad dominante

Caja de Ahorros de La Rioja es la sociedad matriz del Grupo Consolidado y representa el 99,14% del total activo del Grupo al 31 de diciembre de 2003 (99,05% al 31 de diciembre de 2002), antes de efectuar los correspondientes ajustes intragrupo en el proceso de consolidación. Los estados financieros individuales de la Entidad al 31 de diciembre de 2003 y 2002, que figuran a continuación de forma resumida, se han preparado aplicando los mismos principios y criterios de contabilidad que se describen en la Nota 3 anterior.

BALANCES DE SITUACION DE CAJA DE AHORROS DE LA RIOJA

Activo	2003	2002
Caja y depósitos en B. Centrales	30.510	31.994
Entidades de crédito	48.506	43.883
Créditos sobre clientes	1.685.760	1.440.508
Cartera de valores	215.146	216.465
Inmovilizado	38.495	36.294
Otros activos	20.560	17.982
Cuentas de periodificación	17.375	15.263
Total Activo	2.056.352	1.802.389
Cuentas de Orden	887.444	729.334
Pasivo	2003	2002
Entidades de crédito	146.326	195.748
Recursos de clientes	1.647.212	1.369.753
Otros pasivos	28.238	24.254
Cuentas de periodificación	12.835	10.839
Prov. para riesgos y cargas	17.715	20.210
Fdos. Riesgos bancarios gles.	25.194	22.108
Beneficio del ejercicio	12.149	12.488
Pasivos subordinados	60.020	48.020
Capital suscrito	3	3
Reservas	106.660	98.966
Total Pasivo	2.056.352	1.802.389

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS DE CAJA DE AHORROS DE LA RIOJA

	2003	2002
Intereses y rendimientos asimilados	77.149	77.749
Intereses y cargas asimiladas	(31.323)	(34.128)
Rendto. de la Cartera de renta variable	331	3.328
Margen de intermediación	46.157	46.949
Comisiones (Neto)	7.613	6.735
Resultados de operaciones financ.	1.418	(1.656)
Margen ordinario	55.188	52.028
Otros productos y cargas de explotación	361	317
Gastos de explotación	(35.113)	(31.829)
Margen de Explotación	20.436	20.516
Amortiz. y provisiones para insolvencias	(4.451)	(4.524)
Saneamiento de inmov. financieros	685	(325)
Otras Dotaciones	(3.101)	(3.605)
Resultados Extraordinarios	3.459	4.126
Resultados antes de impuestos	17.028	16.188
Impuesto sobre beneficios	(4.879)	(3.700)
Resultado del ejercicio	12.149	12.488

ESTADOS DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS DE CAJA DE AHORROS DE LA RIOJA

Origen de fondos	2003	2002
Recursos generados por operaciones:		
Beneficio neto del ejercicio	12.149	12.488
Amort. y saneamientos inmovilizado	2.763	2.398
Saneamiento neto de la cartera de valores	(1.257)	2.289
Dotaciones netas a provisiones	5.486	8.410
Resultados netos en venta de activos permanentes	19	(21)
Débitos a clientes (Incremento neto)	224.159	87.126
Débitos rep. por valores negociables	53.300	-
Pasivos subordinados	12.000	12.000
Inversión menos financiación en B. España y E.C.A. (Incremento Neto)	-	114.765
Valores de renta variable (Disminución neta)	-	286
Valores de renta fija (Disminución neta)	4.120	8.903
Venta de inversiones permanentes	600	449
Otros conceptos activos y pasivos (Variación neta)	-	-
Total	313.339	249.093
Aplicación de fondos	2003	2002
Inversión crediticia (Incremento neto)	249.277	231.953
Valores de renta variable (Incremento neto)	1.485	-
Valores de renta fija (Incremento neto)	-	-
Inversión menos financiación en B. España Y ECA (Incremento neto)	52.561	-
Adquisición de inversiones permanentes	5.342	3.293
Otros conceptos activos y pasivos (Variación neta)	4.674	13.847
Total	313.339	249.093

DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 2003 que el Consejo de Administración de la Entidad propondrá a la Asamblea General para su aprobación, y la ya aprobada correspondiente al ejercicio 2002 son las siguientes:

	2003	2002
Dotación a la Obra Benéfico-Social	4.808	4.808
Dotación a Reservas	7.341	7.680
Beneficio Neto del Ejercicio	12.149	12.488

5. Entidades de Crédito

La composición del saldo de entidades de crédito de los balances de situación consolidados, del activo y pasivo, es la siguiente:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2003	2002	2003	2002
A la vista:	3.245	4.550	13.525	25.271
Cuentas mutuas	-	-	-	-
Otras cuentas	3.245	4.550	13.525	25.271
A plazo:	45.358	39.368	133.660	171.088
Cuentas a plazo	44.147	32.147	133.660	130.611
Adquisición/cesión temporal de activos	-	-	-	40.477
Otras cuentas	1.211	7.221	-	-
48.603	43.918	147.185	196.359	

Su clasificación por monedas es la siguiente:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2003	2002	2003	2002
En euros	48.603	43.918	147.185	196.173
En moneda extranjera	-	-	-	186
	48.603	43.918	147.185	196.359

La distribución porcentual de la rúbrica "A plazo" por plazos residuales, sin considerar los saldos de "Activos dudosos" y "Fondo de provisión de insolvencias" es la siguiente:

	En porcentaje %			
	Activo		Pasivo	
	2003	2002	2003	2002
Hasta 3 meses	97,07	84,40	17,86	28,76
Más de 3 y hasta 1 año	-	-	10,63	16,62
Más de 1 año y hasta 5	2,67	15,30	69,71	53,34
A más de 5 años	0,26	0,30	1,80	1,28
	100,00	100,00	100,00	100,00

La rentabilidad media de los depósitos "A plazo" con entidades de crédito activas ha sido del 2,48% en 2003 y del 3,47% en 2002 y el coste medio de los recursos "A plazo" con Banco de España y Entidades de Crédito pasivas ha sido del 2,54% en 2003 y 3,41% en 2002.

6. Créditos sobre Clientes

Su detalle atendiendo al sector que lo origina y situación es el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Crédito al sector Público	53.295	51.952
Otros sectores residentes	1.665.528	1.412.825
Sector no residente	2.590	8.862
Activos dudosos	11.826	10.501
Fondo prov. insolvencias	(43.720)	(39.672)
	1.689.519	1.444.468

A 31 de diciembre de 2002, del total de créditos sobre clientes, 186 miles de euros correspondían a préstamos en moneda extranjera.

El desglose por plazos de vencimiento residual, sin considerar los saldos dudosos y el saldo de la rúbrica "Fondo de provisión de insolvencias" es:

	2003	2002
Hasta 3 meses	12,52	13,70
Más de 3 meses y hasta 1 año	12,65	12,56
Más de 1 año y hasta 5 años	21,07	22,61
A más de 5 años	53,76	51,13
	100,00	100,00

La Caja realizó un programa de titulización de activos, en el 2002 con créditos de PYMES-ICO, rebajando 6.041 miles de euros de los correspondientes activos. (Nota 3.12)

El movimiento de los Fondos de provisión de insolvencias a nivel consolidado, durante 2003 y 2002 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldo inicial	40.121	36.012
Dotaciones netas	7.722	6.729
Fondos disponibles	(3.407)	(2.470)
Utilización de Fondos	(380)	(78)
Otras variaciones y traspasos	18	(72)
Saldo a 31 de Diciembre	44.074	40.121

A continuación se desglosa el importe de los "Fondos de insolvencia" por las rúbricas del balance, en las que figuran al 31 de diciembre de 2003 y 2002:

	Miles de euros	
	2003	2002
Créditos sobre clientes:		
Fdo. de cobertura específica	43.720	39.672
Fdo. de cobertura genérica	5.812	7.140
Fdo. de cobertura estadística	14.480	12.215
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 7)	23.428	20.317
	354	449
	44.074	40.121

A 31 de diciembre de 2002 existían activos de la cartera de préstamos sindicados con un valor nominal de 13.523 miles de euros, pignorados en garantía de las obligaciones contraídas con Banco de España.

7. Cartera de Valores

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Deudas del Estado:		
Certificados Bco. de España	145.559	140.081
Deudas del Estado	145.559	140.081
Oblig. y otros valores de renta fija	39.864	49.462
Fondos:		
De fluctuación de valores	-	-
De insolvencias (Nota 6)	(354)	(449)
Total neto renta fija	185.069	189.094
Acciones y otros títulos de renta variable	31.846	12.367
Participaciones	13.610	31.307
Participaciones en empresas del grupo	424	-
Fondo de fluctuación de valores	(6.318)	(6.608)
Total neto renta variable	39.562	37.066
Total cartera de valores (neta)	224.631	226.160

El rendimiento medio de los títulos de renta fija ha sido de un 5,65% en 2003, mientras que en 2002, fue de un 6,68%.

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, no existían títulos en moneda extranjera.

Al cierre de los ejercicios 2003 y 2002, el capítulo "Obligaciones y otros valores de renta fija" incluye 3.399 miles de euros de bonos subordinados de titulización de activos correspondientes a las emisiones de participaciones realizadas por la Caja.

La distribución porcentual de los títulos de renta fija, por plazos residuales, sin considerar los saldos de los fondos de fluctuación de valores y de insolvencias, es la siguiente:

	En %	
	2003	2002
Hasta 3 meses	0,10	0,12
Más de 3 meses y hasta 1 año	4,30	31,63
Más de 1 año y hasta 5 años	41,26	40,33
A más de 5 años	54,34	27,92
100,00	100,00	

El movimiento de los títulos de renta fija, durante los ejercicios 2003 y 2002, sin considerar los fondos de fluctuación de valores e insolvencias, se resume a continuación:

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldo inicial	189.543	198.446
Altas	145.552	95.227
Bajas y otros	(149.672)	(104.130)
Saldo final	185.423	189.543

El movimiento registrado en el capítulo de títulos de renta variable durante los ejercicios 2003 y 2002, sin considerar los fondos de fluctuación de valores se muestra a continuación, destacando la venta en el ejercicio 2002 de la participación en Promociones Urbanas Fardachón, S.A. que generó unos resultados de 2.925 miles de euros.

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldo inicial	43.674	36.727
Altas	12.483	15.806
Bajas	(10.277)	(8.859)
Saldo final	45.880	43.674

El movimiento del "Fondo de fluctuación de valores", durante 2003 y 2002, ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldo inicial	6.608	4.512
Dotaciones netas del ejercicio	813	3.128
Fondos disponibles	(1.112)	(660)
Utilizaciones	(76)	(238)
Otras variaciones y traspasos	85	(134)
Saldo final	6.318	6.608

La clasificación de la cartera de valores, a 31 de diciembre es la siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Renta fija:		
Cartera de negociación	-	-
Cartera de inversión ordinaria	118.456	116.766
Cartera de inversión a vto.	66.967	72.777
Total cartera renta fija	185.423	189.543
Renta variable:		
Cartera de negociación	-	-
Cartera de inversión ordinaria	31.846	12.367
Cartera de participaciones	14.034	31.307
Total cartera renta variable	45.880	43.674

Del total de la cartera de renta variable, al 31 de diciembre de 2003 y 2002, 13.031 y 12.367 miles de euros, respectivamente, corresponden a títulos que cotizan en bolsa.

Los saldos de fondos de inversión en Balance, ascienden a 3.656 miles de euros en 2003 y 2.162 miles de euros en 2002.

A 31 de diciembre de 2003 y 2002 existían títulos de la cartera de renta fija con un valor nominal de 921 miles de euros, pignorados en garantía de las obligaciones contraídas con Banco de España.

8. Inmovilizado

Su desglose a nivel consolidado es como sigue:

	Miles de euros	
	2003	2002
Activos inmateriales	580	715
Fdo. de Comercio de consolidación	1.248	641
Por integración global y proporc.	-	-
Por puesta en equivalencia	1.248	641
Activos materiales	40.348	37.857
Inmuebles:		
- Terrenos y edif. uso propio	31.760	29.625
- Afectos a O.B.S.	26.187	23.638
- Otros inmuebles	7.199	7.199
- Menos:	6.051	5.929
Amortización acumulada	(7.021)	(6.394)
Fondo Adjudicación-		
Depreciación inmovilizado	(656)	(747)
Mobiliario, instalac. y otros:		
- Propio	8.588	8.232
- O.B.S.	24.804	23.437
- Menos-Amortización acumul.	4.326	4.300
Total inmovilizado neto	(20.542)	(19.505)
42.176	39.213	

Los balances consolidados de 2003 y 2002, incorporan 206 y 275 miles de euros netos respectivamente en concepto de "Gastos de constitución" de las sociedades del grupo Iniciativas al Desarrollo Riojano, S.A., Fomento de Inversiones Riojanas, S.A. y FIRSA2. Inversiones Riojanas, S.A.

En 2003, se han incluido en la rúbrica de "Activos inmateriales" 367 miles de euros (431 miles en 2002) por los importes pendientes de amortizar de las instalaciones no recuperables de oficinas alquiladas por la Entidad.

La variación neta en el saldo de "Fondo de comercio de consolidación" se ha originado por la incorporación al proceso de consolidación de la participación en F4U Franchising For You, S.L. y por las amortizaciones del ejercicio, así como por la adquisición y ampliación de nuevas participaciones en sociedades incluidas en el grupo de "Iniciativas al Desarrollo Riojano, S.A.".

A 31 de diciembre de 2003, existen activos materiales en uso, con un coste de 14.487 miles de euros (14.344 miles al 31 de diciembre de 2002) que están totalmente amortizados.

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de adjudicación y depreciación de inmovilizado" durante los ejercicios 2003 y 2002 se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldo inicial	747	721
Dotaciones netas	-	8
Fondos disponibles	(101)	(43)
Utilización de fondos	(11)	-
Otras variaciones y traspasos	21	61
Saldo a 31 de diciembre	656	747

9. Recursos de clientes

La composición de este capítulo de los balances de situación consolidados de los ejercicios 2003 y 2002, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Débitos a clientes:	1.584.734	1.358.598
Sector público	54.165	55.901
Sector privado:	1.529.936	1.301.925
Cuentas corrientes	321.135	252.860
Cuentas de ahorro	388.225	338.475
Imposiciones a plazo	763.110	630.515
Cesión temporal activos	57.466	80.075
Sector no residentes	633	772
Débitos representados por valores negociables	53.300	-
Total recursos de clientes	1.638.034	1.358.598

El coste medio del total recursos de clientes, ha sido de un 1,61% en 2003 y 2,07% en 2002.

La distribución porcentual por plazos de vencimiento de las imposiciones a plazo, cesión temporal de activos y débitos representados por valores negociables es la siguiente:

	En %	
	2003	2002
Hasta 3 meses	42,88	47,34
Más de 3 meses y hasta 1 año	22,45	25,51
Más de 1 año y hasta 5 años	14,90	12,81
A más de 5 años	19,77	14,34
	100,00	100,00

10. Provisiones para riesgos y cargas y fondos para riesgos bancarios generales.

El desglose de los conceptos más representativos que constituyen estas rúbricas de los balances de situación adjuntos, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Provisión para riesgos y cargas:	17.765	20.210
Fondo de pensiones interno	13.910	13.139
Pasivos contingentes	1.828	1.620
Fondos específicos	2.027	5.451
Fondos para riesgos bancarios generales:	25.194	22.108
Prev.Liv.Amort.R.D.Ley 2/85	145	160
Fondos Genéricos	25.049	21.948
Total provisiones y fondos	42.959	42.318

El resumen de los movimientos más significativos registrados en estos fondos y provisiones durante 2003 y 2002 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	Fondo Pensiones	Pasivos Conting.	Fondos Específic.	Fondos Generic.
Saldo a 31 diciembre 2001	12.287	1.312	10.684	18.342
Dotaciones netas	1.178	333	458	3.606
Fondos disponibles	-	(25)	(4.217)	-
Utilizaciones	(326)	-	(1.474)	-
Saldo a 31 diciembre 2002	13.139	1.620	5.451	21.948
Dotaciones netas	2.795	234	239	3.101
Fondos disponibles	(65)	(26)	(3.101)	-
Utilizaciones	(1.959)	-	(562)	-
Saldo a 31 diciembre 2003	13.910	1.828	2.027	25.049

a) Fondo de pensiones

La situación, al 31 de diciembre de 2003 y 2002, de las obligaciones que por estos conceptos tiene la Entidad se resume a continuación:

	Miles de euros	
	2003	2002

Fondo Externo (R.D. 1588/1999)

Prestación definida:

Pensiones Causadas	11.030	10.315
Pensiones No Causadas	25.542	21.997
- Devengadas	16.262	13.352
- No devengadas	9.280	8.645
Compromisos a Cubrir	27.292	23.667
Cobertura Aseguramiento	27.292	23.667
- Planes de pensiones	24.186	23.667
- Fondo Interno constituido	3.106	-

Aportación definida:

Coberturas	1.986	1.433
------------	-------	-------

Fondo Interno

Prestación definida (R.D.1588/1999)

Pensiones Causadas	5.662	4.558
Pensiones No Causadas	4.759	6.747
- Devengadas	4.637	6.507
- No devengadas	122	240
Compromisos a Cubrir	10.299	11.065
Fondo Interno Constituido	10.301	11.519

Prestación definida (Resto)

Pensiones No Causadas	-	730
- Devengadas	-	529
- No devengadas	-	201
Compromisos a Cubrir	-	529
Fdo. Interno. Resto Constituido	-	538

Ambos Fondos, interno y externo, han sido calculados por un actuario independiente, utilizando el sistema financiero-actuarial que adopta el Plan, que es el de "Capitalización Actuarial Individual", salvo para la prestación de jubilación del Subplan 3, para la que, al estar definida su aportación y no la prestación, se adopta el sistema financiero-actuarial de "Capitalización Financiera Individual". El método de cálculo para determinar el coste normal es el "método de asignación de coste en función de la edad alcanzada" por el participante al incorporarse al Plan.

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la Entidad tenía íntegramente cubierto el pasivo devengado correspondiente a los compromisos contraídos, tanto con el personal jubilado como con el personal en activo.

Las hipótesis actuariales y otras variables que intervienen en el cálculo han sido:

Tablas de supervivencia	PERM-2000P
Tasa nominal de actualización	4%
Tasa de revisión de las pensiones	1%
Tasa nominal de crecimiento de salarios	2%
Tasa nominal de crecimiento de bases	1%

b) Otros fondos específicos.

La composición del saldo de esta rúbrica de los balances de situación adjuntos, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Fdos. Nuevos proyectos tecnológicos	1.155	1.712
Fdos. Para contingencias varias	801	3.734
Otros fondos	71	5
	2.027	5.451

c) Fondos para riesgos bancarios generales.

Este epígrafe de los balances de situación adjuntos recoge básicamente las dotaciones efectuadas para la constitución de un fondo genérico para riesgos extraordinarios que puedan originarse en el futuro. Dichos fondos están constituidos después de haber liquidado los impuestos correspondientes, por no tener la consideración de gasto fiscalmente deducible.

11. Pasivos Subordinados

El detalle de las emisiones de deuda subordinada que integran este capítulo de los balances de situación adjuntos, al 31 de diciembre de 2003 y 2002, es el siguiente:

Emisión	Tipo de interés	Fecha emisión	Fecha de vto.	Miles de euros	
				Importe suscrito	
				2003	2002
2ª Emisión Oblig. Subordinadas	2,82	3,55	29/01/99	31/01/09	12.020 12.020
3ª Emisión Oblig. Subordinadas	1,94	3,86	30/06/00	30/06/10	12.000 12.000
4ª Emisión Oblig. Subordinadas	2,14	3,96	15/06/01	15/06/11	12.000 12.000
5ª Emisión Oblig. Subordinadas	2,12	4,00	18/06/02	18/06/12	12.000 12.000
6ª Emisión Oblig. Subordinadas	2,21	-	20/06/03	20/06/13	12.000 -
				60.020	48.020

Las obligaciones subordinadas se amortizarán a su fecha de vencimiento. No obstante, transcurridos cinco años desde la fecha de cierre de la emisión, la Entidad podrá en cualquier momento y previa autorización del Banco de España, amortizar a la par libre de gastos para el tenedor, la totalidad de las obligaciones subordinadas.

Estas emisiones de deuda constituyen un financiamiento subordinado que se sitúa, a efectos de prelación de créditos, después de todos los acreedores comunes y computa, con ciertos límites, para el coeficiente de solvencia.

Los intereses devengados por estos valores durante el ejercicio 2003, de 1.597 miles de euros (1.684 miles de euros durante el ejercicio 2002), se incluyen en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de las Cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas. (Nota 15)

La Asamblea General de la Entidad celebrada el 1 de diciembre de 2001, autorizó al Consejo de Administración para emitir cualquier tipo de título, valor, obligaciones subordinadas, titulizaciones de préstamos y cualquier tipo de título o activo financiero de cualquier clase por un importe globalizado máximo de 150.253 miles de euros, dentro de un plazo de 5 años.

12. Intereses minoritarios

En esta rúbrica se recogen las participaciones de accionistas no vinculados directa ni indirectamente al grupo Caja de Ahorros de La Rioja y Sociedades Dependientes.

El desglose por entidades de los saldos originados en las sociedades consolidadas por integración global, así como los porcentajes de participación en el capital al 31 de diciembre de 2003 y 2002, es el siguiente:

	Miles de euros		
	%	2003	2002
Sdad. Agencia de Seguros de la Caja de Ahorros de La Rioja, S.A.		0,17	1 1
Fomento de Inversiones Riojanas, S.A.		60,00	8.884 7.800
Firsa 2 Inversiones Riojanas, S.A.		76,00	7.923 7.989
Caja Rioja Inversión SIMCAV, S.A.		65,75	1.636 3.081
		18.444	18.871

13. Cuentas de orden y productos derivados.

De acuerdo con la normativa vigente, el capítulo de "Cuentas de orden" de los balances de situación adjuntos incluye entre otros conceptos, los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones típicas del Grupo y su desglose es el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Pasivos contingentes (avales, cauciones)	181.057	160.324
Disponible por terceros	611.918	484.760
Otros compromisos	90.783	80.669
	883.758	725.753

Adicionalmente, existen otras operaciones de futuro, registradas en Cuentas de Orden que, de acuerdo con dicha normativa, no integran los saldos anteriores.

A continuación se presenta el desglose de los valores nacionales o contractuales por tipos de productos derivados, no incluidos en los balances de situación adjuntos, que mantiene la Entidad a 31 de diciembre de 2003 y 2002:

	Miles de euros	
	2003	2002
Compraventa de divisas no vencidas:		
Compras de divisas contra euros	143	212
Ventas de divisas contra euros	143	212
Opciones:		
Sobre valores:	11.649	5.572
Compradas	-	-
Vendidas	11.649	5.572
Sobre tipos de interés:	182.732	163.672
Compradas	91.366	81.836
Vendidas	91.366	81.836
Otras operaciones sobre tipos de interés:	270.972	167.977
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA'S)	-	-
Permutas financieras	270.972	167.977
Otras	-	-
	465.639	337.645

El detalle de vencimientos por tipos de operaciones al 31 de diciembre de 2003 y 2002 es el siguiente:

	2003				2002			
	< 1 año	1-5 años	> 5 años	Total	< 1 año	1-5 años	> 5 años	Total
Compraventa de divisas no vencidas	286	-	-	286	424	-	-	424
Opciones:								
Sobre valores	1.336	5.221	5.092	11.649	2.782	2.790	-	5.572
Sobre tipos de interés	15.941	71.493	95.298	182.732	11.699	67.249	84.724	163.672
Otras operaciones sobre tipo de interés:								
Permutas financieras	1.561	107.361	162.050	270.972	4.010	45.376	118.591	167.977
	19.124	184.075	262.440	465.639	18.915	115.415	203.315	337.645

14. Situación fiscal.

De acuerdo con la normativa mercantil y las disposiciones del Banco de España, el Impuesto de Sociedades correspondiente al resultado contable ha sido registrado como gasto en la cuenta de resultados del ejercicio, atendiendo al principio del devengo.

Debido a que determinadas operaciones tienen diferente consideración a efectos de la tributación por el Impuesto de Sociedades y de la elaboración de estos estados financieros, la base imponible del ejercicio difiere del resultado contable, originando las denominadas diferencias temporales que revierten en períodos subsiguientes y diferencias permanentes en el cálculo del impuesto.

En 2003, dichas diferencias temporales de la Entidad dominante, que ascienden a 1.826 miles de euros (1.075 miles en 2002), han originado un descenso neto en la cuota del impuesto de 639 miles de euros (aumento de 377 miles de euros en 2002).

La Entidad prevé acogerse a los beneficios fiscales relativos a las deducciones por doble imposición, de 86 miles de euros de la cuota del Impuesto de Sociedades del ejercicio 2003 (1.114 miles de euros en 2002).

En general, tanto la Entidad como las Sociedades dependientes, salvo las de reciente creación, tiene abiertos a Inspección todos los ejercicios que, en base a lo establecido por la legislación fiscal, no se encuentren prescritos y ello para los principales impuestos a los que se hallan sujetas sus actividades. Por dicha razón, en caso de inspección podrían surgir discrepancias en la interpretación dada por la Entidad a la normativa vigente en relación con el tratamiento fiscal de determinadas operaciones en dicho período y por tanto, surgir otros pasivos adicionales de carácter fiscal. No obstante, la posibilidad de que se materialicen dichos pasivos contingentes se considera remota y no se espera caso de materializarse, que afecten de manera significativa a los estados financieros consolidados adjuntos.

15. Cuenta de pérdidas y ganancias.

A continuación se incluye información relevante sobre algunos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2003 y 2002:

a) Naturaleza de las operaciones.

El detalle de determinados capítulos de las mismas, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2003	2002
Intereses y rendimientos asimilados:	77.223	77.870
De Banco de España y Entidades de cdto.	1.660	1.856
De la cartera de renta fija	11.416	12.148
De créditos sobre clientes	64.147	63.866
Intereses y cargas asimiladas:	31.123	34.010
De Banco de España y entidades de cdto.	4.629	4.556
De acreedores	23.177	27.169
De empréstitos y subordinados	2.731	1.684
Otras cargas financieras	586	601
Comisiones (neto):	7.590	6.811
De pasivos contingentes	1.264	1.018
De servicios de cobros y pagos	4.502	3.629
De servicios de valores	255	209
De comercializ. ptos. finan. no bancarios	2.505	2.463
De otras operaciones	515	1.105
Comisiones pagadas	(1.451)	(1.613)
Resultados de Operaciones financieras:	1.362	(1.679)
De la Cartera de renta fija	373	238
De la Cartera de renta variable	594	(2.204)
De la Cartera de derivados	87	50
De diferencias de cambio	(15)	(31)
De venta de otros activos financieros	323	268

b) Gastos generales de administración

b-1- De personal

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias es la siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Sueldos y salarios	15.684	14.912
Seguros Sociales	3.936	3.773
Aportaciones a fondos de pensiones	3.281	1.849
Otros gastos	522	415
Total gastos de personal	23.423	20.949

b-2. Otros gastos administrativos

Dentro de dicho epígrafe, se encuentran registrados los honorarios satisfechos del Grupo consolidable a la organización PriceWatherouseCoopers en el año 2003, en concepto de trabajos de auditoría y revisión contable por 59 miles de euros (57 miles de euros en 2002) y los incurridos por otras firmas de auditoría han ascendido a 6 miles de euros (4 miles de euros en 2002). Adicionalmente, empresas vinculadas a la sociedad auditora han facturado otros servicios en 2003 cuyo coste total ha ascendido a 62 miles de euros (63 miles de euros en 2002).

c) Resultados extraordinarios

La composición de los capítulos de "Beneficios y Quebrantes extraordinarios" y "Dotación al fondo para riesgos bancarios generales" correspondientes a los ejercicios 2003 y 2002, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Beneficios extraordinarios	3.851	8.160
Por ventas de participaciones	-	2.973
Recuperación fondos específicos	3.014	3.780
Beneficios ejercicios anteriores	679	825
Otros productos extraordinarios	158	582
Quebrantes extraordinarios	(333)	(593)
Por amortización cartera inversión a vto.	-	(432)
Por enajenación de inmovilizado	(19)	(27)
Quebrantes de ejercicios anteriores	(189)	(125)
Dotaciones fondos específicos	-	-
Otros quebrantes	(125)	(9)
Dotaciones Fdo. de Riesgos Bancarios Gles.	(3.101)	(3.606)
Total Resultados extraordinarios	417	3.961

ANEXO I. Grupo consolidado Cajarioja: Sociedades que constituyen el grupo consolidado y el grupo no consolidable al 31 de diciembre de 2003.
Sede social, actividad y método de integración en consolidación.

Denominación	Domicilio	Actividad	Método de Consolidación
Grupo consolidable:			
Caja de Ahorros de La Rioja	Miguel Villanueva, 9. Logroño	Financiera	Integración Global
Agencia de Seguros CAR, S.A.	Miguel Villanueva, 9. Logroño	Mediación de Seguros	Integración Global
Gestión de Iniciativas Riojanas, S.A.	Miguel Villanueva, 9. Logroño	Servicios	Integración Global
Iniciativas al Desarrollo Riojano, S.A.	Miguel Villanueva, 9. Logroño	Sdad. de Cartera	Integración Global
Caja Rioja Inversión S.I.M.C.A.V., S.A.	Miguel Villanueva, 9. Logroño	Financiera	Integración Global
Fomento de Inversiones Riojanas, S.A.	Miguel Villanueva, 8, 1F. Logroño	Sdad. de Cartera	Integración Global
FIRSA2. Inversiones Riojanas, S.A.	Miguel Villanueva, 8, 1F. Logroño	Sdad. de Cartera	Integración Global
Riojana de Capital Riesgo, S.A.	Miguel Villanueva, 9. Logroño	Sdad. de Capital Riesgo	Integración Propor.
Residencia El Sol UTE	Miguel Villanueva, 9. Logroño	Sdad. Servic. Personales	Integración Propor.
UTE Residencia Asistidos de Haro	Miguel Villanueva, 8. 1F. Logroño	Sanitarios	Integración Propor.
Grupo no consolidable:			
Cable Rioja, S.A.	Vara del Rey, 41-bis, 7. Logroño	Telecomunicaciones	Puesta Equivalencia
Asociación Técnica de Cajas de Ahorros, AIE	P Isabel la Católica, 6-7. Zaragoza	Servicios Informáticos	Puesta Equivalencia
ATCA Nuevas Estrategias Tecnológicas, S.A.	P Isabel la Católica, 6- 7. Zaragoza	Servicios Informáticos	Puesta Equivalencia
Robemack, S.A.	Planillo Parcela G.La Portalada (La Rioja)	Industrias Mecánicas	Puesta Equivalencia
Aparcamientos Espolón, S.A.	Muro de la Mata s/n. Logroño	Explotación Parking	Puesta Equivalencia
Fomento Energías Renovables Alava, S.A.	El Pinar s/n. Pol. I. Lantarón (Alava)	Producción Energía	Puesta Equivalencia
Eólicas de La Rioja, S.A.	Duquesa de la Victoria, 3, 1 D. Logroño	Producción Energía	Puesta Equivalencia
Molinos del Cidacos, S.A.	Duquesa de la Victoria, 3, 1 D. Logroño	Producción Energía	Puesta Equivalencia
Desarrollo Energías Renovables La Rioja, S.A.	Duquesa de la Victoria, 3, 1 D. Logroño	Producción Energía	Puesta Equivalencia
Grupo Ensatec, S.L.	Pol. Lentiscares, 4-6. Navarrete (La Rioja)	Ingeniería	Puesta Equivalencia
Grupo Losan Hoteles, S.L.	El Coso, 98-100. Plta. 10. Of. 3. Zaragoza	Explotación Hotelera	Puesta Equivalencia
Auto Renting, S.A.	Vara del Rey, 41. Bis. Logroño	Venta vehículos motor	Puesta Equivalencia
Itevefirma, S.L.	Miguel Villanueva, 8, 1F. Logroño	Mantenimien. Vehículos	Puesta Equivalencia
Compañía Moderna de Ocio Calahorra, S.A.	Miguel Villanueva, 8, 1F. Logroño	Cinematográfica	Puesta Equivalencia
Matricería Lem, S.L.	Miguel Villanueva, 5, 3, 3F. Logroño	Industrias mecánicas	Puesta Equivalencia
Corporación Socio Sanitaria de La Rioja, S.L.	Miguel Villanueva, 8, 1F. Logroño	Servicios sociales	Puesta Equivalencia
Asiscar Ambulancias, S.L.	Marqués de Larios, 26 Logroño	Sanitarias	Puesta Equivalencia
F4U Franchising For You, S.L.	Avda. Madrid, 32-34. Logroño	Restauración	Puesta Equivalencia
Rihuelo, S.L.	Plaza de España, 10 – 1. Alfaro (La Rioja)	Fabric. grasas y aceites	Puesta Equivalencia

ANEXO II. Grupo Consolidado Cajarioja al 31 de diciembre de 2003.
Porcentajes de dominio, situación patrimonial y valor contable.

	Miles de euros							
	% Participación			Patrimonio neto			Valor contable/ Participación	
	Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultados	2003	2002
Grupo consolidable:								
Agencia de Seguros CAR, S.A.	99,83	-	99,83	72	419	94	72	72
Gestión de Iniciativas Riojanas, S.A. (a)	100,00	-	100,00	120	(15)	1	96	96
Iniciativas al Desarrollo Riojano, S.A. (b)	100,00	-	100,00	15.025	3.100	(433)	12.621	12.621
Caja Rioja Inversión S.I.M.C.A.V., S.A.	34,25	-	34,25	3.723	(1.235)	54	1.290	1.290
Fomento de Inversiones Riojanas, S.A. (c)	-	40,00	40,00	14.112	(18)	1.166	5.473	5.200
FIRSA2. Inversiones Riojanas, S.A. (d)	-	24,00	24,00	30.050	(56)	(577)	2.523	2.523
Riojana de Capital Riesgo, S.A.	20,00	-	20,00	3.005	108	126	601	601
Residencia El Sol UTE	-	33,34	33,34	902	(223)	(358)	301	301
UTE Residencia Asistidos de Haro	-	12,70	12,70	1.503	-	(88)	819	-
Grupo no consolidable:								
Cable Rioja, S.A.	40,00	-	40,00	319	(231)	(25)	25	35
Asociación Técnica de Cajas de Ahorros, AIE	13,00	-	13,00	6.924	-	-	900	900
ATCA Nuevas Estrategias Tecnológicas, S.A.	12,90	-	12,90	842	(82)	(802)	-	-
Robemack, S.A.	22,00	-	22,00	391	114	235	163	126
Aparcamientos Espolón, S.A.	-	23,50	23,50	601	641	333	370	313
Fomento Energías Renovables Alava, S.A.	-	12,00	12,00	1.560	(134)	(141)	386	293
Eólicas de La Rioja, S.A.	-	11,50	11,50	6.010	207	198	1.748	2.095
Molinos del Cidacos, S.A.	-	10,00	10,00	10.250	1.092	2.035	3.344	2.328
Desarrollo Energías Renovables La Rioja, S.A.	-	11,00	11,00	16.500	301	1.440	5.016	5.324
Grupo Ensatec, S.L.	-	20,00	20,00	497	1.137	6	326	356
Grupo Losan Hoteles, S.L.	-	33,57	33,57	8	964	(182)	256	263
Auto Renting Rioja, S.A.	-	26,15	26,15	600	(15)	(254)	99	43
Itevefirs, S.L.	-	22,00	22,00	643	136	(8)	424	354
Compañía Moderna de Ocio de Calahorra, S.A.	-	10,08	10,08	1.503	-	(62)	605	629
Matricería Lem, S.L.	-	6,48	6,48	486	-	(242)	66	164
Corporación Socio Sanitaria de La Rioja, S.L.	-	10,80	10,80	108	(1)	(4)	46	43
Asiscar Ambulancias, S.L.	-	10,52	10,52	420	(16)	93	139	118
F4U Franchising For You, S.L.	-	9,60	9,60	726	(72)	(464)	76	-
Rihuelo, S.L.	-	6,00	6,00	14	758	(38)	44	17

(a) Desembolsado el 80%

(b) Desembolsado el 84%

(c) Desembolsado el 97%

(d) Desembolsado el 35%

ANEXO III.Acciones y otros títulos de renta variable no cotizados, con carácter de vinculación duradera, más significativos al 31 de diciembre de 2003.

Porcentaje de dominio y valor contable de las acciones en miles de euros.

	% Participación			Coste Títulos	
	Directa	Indirecta	Total	2003	2002
Sociedades Financieras:					
Ahorro Gestión Hipotecario, S.A.	5,00	-	5,00	451	451
Ahorros Corporación Gestión S.G.I.I.C., S.A.	1,74	-	1,74	757	676
Caser, S.A.	0,80	-	0,80	1.575	1.575
Gerens Management Group, S.A.	1,00	-	1,00	136	136
Confederación Española de Cajas de Ahorro, S.A.	0,60	-	0,60	180	180
Lico Corporación, S.A.	0,27	-	0,27	230	230
Ahorro Corporación, S.A.	0,12		0,12	111	57
Sociedades no Financieras:					
Arco Bodegas Unidas, S.A.	6,58	-	6,58	7.434	7.735
Elton, S.A.	15,04	-	15,04	377	312
Otras participaciones:					
Area Residencial Comercial Calahorra, S.A.	-	19,00	19,00	171	171
Actuaciones Residenciales y Aparcamientos, S.L.	-	12,00	12,00	336	144
A.C. DOS Norte, S.L.	-	10,00	10,00	300	300
Terinza, 26, S.L.	-	10,00	10,00	150	150
Compañía Moderna de Ocio, S.A.	-	10,00	10,00	330	330
Contratación y Ejecuciones de Obras, S.A.	-	9,00	9,00	68	68
Proyectos Hospitalarios de La Rioja, S.L.	-	4,32	4,32	504	504
Gestión Tributaria Territorial, S.A.	-	3,20	3,20	301	301
Talde Capital, F.C.R.	-	3,00	3,00	594	480
Talde Gestión, S.G.E.C.R., S.A.	-	2,50	2,50	9	9
Rioglass, S.A.	-	3,08	3,08	4.006	2.848
Rioglass Laminar, S.L.	-	3,08	3,08	502	371
Termaeuropa, S.A.	-	2,33	2,33	60	53

En el ejercicio 2002, estas inversiones se reflejaban en la rúbrica "participaciones". (Nota 7).

ANEXO IV. Grupo Consolidado. Variaciones más significativas en los ejercicios 2003 y 2002.

Sociedad Participada	Actividad	% Participación			
		Compras		Ventas	
		2003	2002	2003	2002
Caja Rioja Inversión S.I.M.C.A.V., S.A.	Financiera	1,16	-	-	7,52
UTE Residencia Asistidos de Haro	Sanitaria	12,70	-	-	-
Rioja Comercial 2002, S.A.	Inmobiliaria	-	-	20,00	-
Grupo Losan Hoteles, S.L.	Explotación Hotelera	8,57	-	-	-
Deval Software, S.L.	Servicios Informáticos	-	-	6,67	-
Rioglass Laminar, S.L.	Auxiliar Automóvil	0,92	-	-	-
Rioglass, S.A.	Auxiliar Automóvil	0,92	-	-	-
ATCA Nuevas Estrategias Tecnológicas, S.A.	Servicios Informáticos	1,35	-	-	-
Actuaciones Residenciales y Aparcamientos, S.L.	Aparcamientos	-	12,00	-	-
Contratación y Ejecuciones de Obras, S.A.	Ingeniería	-	9,00	-	-
F4U Franchising For You, S.L. (El Templo del Café)	Restauración	5,47	4,13	-	-
AutoRenting Rioja, S.A.	Venta Vehículos Motor	-	26,15	-	-
Itevefírsa, S.L.	Mantenimiento Vehículos	-	22,00	-	-
Compañía Moderna de Ocio de Calahorra, S.A.	Cinematográfica	-	10,08	-	-
Matricería Lem, S.L.	Industrias Mecánicas	-	6,48	-	-
Corporación Socio Sanitaria de La Rioja, S.L.	Servicios Sociales	1,20	9,60	-	-
Asiscar Ambulancias, S.L.	Sanitarias	-	10,52	-	-
Rihuelo, S.L.	Fabric.Grasas y Aceites	-	6,00	-	-
Promociones Urbanas Fardachón, S.A.	Inmobiliaria	-	-	-	50,00
Promociones Urbanas Rochapea, S.A.	Inmobiliaria	-	-	-	50,00
Fomento de Energías Renovables La Rioja, S.A.	Producción Energía	-	-	-	8,00
Termaeuropa, S.A.	Explotación Hotelera	0,20	2,13	-	-
Gestión Tributaria Territorial, S.A.	Servicios Técnicos	-	-	0,80	-
Elton, S.A.	Industrias Mecánicas	0,28	-	-	-
Visa España, S.C.	Empresariales Diversas	-	-	0,12	-
Sdad. Española Medios de Pago	Empresariales Diversas	-	-	0,80	-

ÓRGANOS DE GOBIERNO

ASAMBLEA GENERAL

CONSEJEROS GENERALES

Alejandro Alfaro Ochoa
Valentín Alonso Rubio
Baudilio Alvarez Maestro
Salvador Arza Cilleros
Fernando Beltrán Aparicio
José Calle Garay
José Manuel del Campo Llorente
Félix Cordón Ezquerro
Orcencio Cuartero Ezpeleta
Ana Celia Díaz Martín
Daniel Estefanía López
Luis Ezquerro Miranda
Antonio Falcón Sáenz
Luis Felez Moreno
Ana Rosa Fernández Alonso
Angel Fernández Iñiguez
José Carlos Fernández Novajas
León Fernández de Orte
José Fernández Villar
Félix Fuertes Martínez
Agustín García Fernández
Miguel Angel García García
Antonio García Ibáñez
Víctor García Marín
Claudio García Lasota
Jesús Gil de Gómez Bermejo
Raúl Jaime Gobantes Sandoval
Marcial González Arias
José María González de Garay Sanzo
Blanca Pilar González Izquierdo
Ildefonso González Mata
Ernesto Felipe Gordo Casis
Luis Miguel Gutiérrez Cristobal
María Cruz Herce Espinosa
María Teresa Hernández Alvarez
Armando Herreras Delgado
María Huarte Tudelilla
Eva Hurtado Gómez
Lidio Ibáñez Rueda
María Sonia Ibarguren Ruiz
David Isasi García
Rufino Jiménez Esteban
Pedro Jiménez Laguna
Juan Cruz Jiménez Lozano
Luis Miguel Jiménez Sáenz
Julián Angel Jiménez Velilla
José Angel Lacalzada Esquivel
Andrés Lacalzada Vea
Francisca Ladrón Jiménez
Valeriano López Alarcia
José Ramón López Aspiroz
José María López Sáenz
Ismael Llaría Romero
Mercedes Maestre Herce
Norberto Martínez Ceniceros
Nuria Martínez Isasi
Ramón Martínez López
Tomás Martínez López
Félix Martínez Marijuán
Rafael Martínez Marijuán
Francisco Martínez Omatas
Angel Martínez Pascual
Sergio Martínez Rubio
Eduardo Mateo Cañaveras
Martín Mateo Hernández
María Julia Medrano Abad
Neftalí Medrano Rodríguez
C. Francisca Mendiola Olarte
Javier Merino Martínez
Consuelo Murillo Alonso
Anselmo Najarro Anguiano
María Negueruela Gómez
Tirso Nieto Bargondía
Luis Ojeda Verde
José María Ozaeta Berceo
Ana María Pardo Olagaray
Ana María Pérez Santo Tomás
Hortensia Planillo Notivoli
José Francisco Romea Núñez
José Luis Royo Martínez
Alfredo Rubio Medrano
Marta Ruiz de la Torre Donamaría
María Victoria Ruiz Pérez
María Soledad Sáenz Martínez
Miguel Angel Sáenz Orte
Paulino Sáenz Ruiz
Juan Sáez-Benito Muñoz
Honorato Sagredo Vilumbrales
María Antonia San Felipe Adán
Tomás Santolaya Sáenz
Pedro Juan Sanz Martínez
José Antonio Ulecia Rodríguez
Alfredo Urbina Vallejo
Vicente Urquía Almazán
Lino Ramón Uruñuela Nájera
Miguel Fco. de Valenzuela López
Angel Varea Angel
Pedro Miguel Vea Ortega
Luis María Vera López
José Miguel Zabala Sanz

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Fernando Beltrán Aparicio. **Presidente**
Orcencio Cuartero Ezpeleta. **Vicepresidente 1º**
Norberto Martínez Ceniceros. **Vicepresidente 2º**
Marcial González Arias. **Vocal**
Ernesto Felipe Gordo Cásis. **Vocal**
Julián Ángel Jiménez Velilla. **Vocal**
C. Francisca Mendiola Olarte. **Vocal**
María Negueruela Gómez. **Vocal**

Luis Ojeda Verde. **Vocal**
Mª Victoria Ruiz Pérez. **Vocal**
Miguel Angel Saénz Orte. **Vocal**
Tomás Santolaya Sáenz. **Vocal**
Miguel Francisco de Valenzuela López. **Vocal**
Valeriano López Alarcia. **Secretario**
Jorge Albájar Barrón. **Director General**
Santiago Tre Calavia. **Letrado Asesor**

COMISIÓN EJECUTIVA

Fernando Beltrán Aparicio. **Presidente**
Orcencio Cuartero Ezpeleta. **Vicepresidente**
Julián Jiménez Velilla. **Vocal**
Norberto Martínez Ceniceros. **Vocal**

Ernesto Felipe Gordo Casis. **Secretario**
Jorge Albájar Barrón. **Director General**
Santiago Tre Calavia. **Letrado Asesor**

COMISIÓN DE CONTROL

José Manuel del Campo Llorente. **Presidente**
Ramón Martínez López. **Vicepresidente**
María Huarte Tudelilla. **Vocal**

Eduardo Mateo Cañaveras. **Vocal**
Pedro Pascual de Blas. **Vocal**
Claudio García Lasota. **Secretario**

COMITÉ DE DIRECCIÓN

Jorge Albájar Barrón. **Director General** (desde el 4.10.2003)
Víctor Fernández Aldana. **Director General** (hasta el 4.9.2003)
Vicente Herrero Ortega. **Director General Adjunto**
Director Área Técnica y de Medios
Luis Manuel Calleja Benito. **Subdirector General**
Director Área Comercial

Jesús Pérez Bobadilla
Director Área Financiera
Francisco Piulats Samperi
Director Área de Riesgos
Angel Achútegui Galar
Director Recursos Humanos

RED DE OFICINAS

Código Oficina	Localidad	Código Postal	Provincia	Domicilio	Teléfono
0001 0	AGONCILLO	26509	La Rioja	El Olmo, 3	941-431319
0002 5	AGUILAR DEL RIO ALHAMA	26530	La Rioja	Mayor, 6	941-197185
0003 1	ALBELDA DE IREGUA	26120	La Rioja	Posada, 6	941-443282
0004 4	ALBERITE	26141	La Rioja	Plaza de España, 2	941-436375
0077 9	ALCANADRE	26509	La Rioja	Tejadas, 2	941-165026
0005 9	ALDEANUEVA DE EBRO	26559	La Rioja	Lombilla, 3	941-163113
0006 3	ALESANCO	26224	La Rioja	Pl. Constitución, 1	941-379006
0007 8	ALFARO	26540	La Rioja	Argelillo, 11	941-180251
0099 2	ALFARO (Urb. Puerta de Tudela)	26540	La Rioja	Puerta de Tudela, 1	941-182600
0008 2	ANGUIANO	26322	La Rioja	Danzadores, 8	941-377035
0009 7	ARENZANA DE ABAJO	26311	La Rioja	La Plaza, 13	941-361435
0086 1	ARNEDILLO	26589	La Rioja	Avda. del Cidacos, 34	941-394106
0010 3	ARNEDO	26580	La Rioja	Pº de la Constitución, 43	941-380612
0100 1	ARNEDO (Urbana Plaza de Toros)	26580	La Rioja	Pº de la Constitución, 91	941-384032
0132 0	ARNEDO (Urbana Estación)	26580	La Rioja	Avda. Reyes Católicos, 1	941-382091
0011 8	ARRUBAL	26509	La Rioja	San Justo, 3	941-431385
0012 2	AUSEJO	26513	La Rioja	Plaza de la Constitución, 17	941-430006
0013 7	AUTOL	26560	La Rioja	Parral, s/n	941-390064
0014 1	BADARAN	26310	La Rioja	Real, 67	941-367143
0015 6	BAÑARES	26257	La Rioja	Plaza España, 6	941-350011
0016 0	BAÑOS DE RIO TOBIA	26320	La Rioja	Plaza del Ayuntamiento, 2	941-374060
0017 5	BRIONES	26330	La Rioja	Plaza de España, 8	941-322077
0106 7	CABRETON	26529	La Rioja	Mayor, 13	941-199029
0018 1	CALAHORRA	26500	La Rioja	Mártires, 15	941-132200
0088 0	CALAHORRA (Urbana Valvanera)	26500	La Rioja	Avda. de Valvanera, 38	941-134629
0071 1	CASALARREINA	26230	La Rioja	Avenida de la Paz, 20	941-324014
0019 4	CASTAÑARES DE RIOJA	26240	La Rioja	Plaza Mayor, 39	941-300266
0020 0	CENICERO	26350	La Rioja	Plaza Doctor S. Martín, 1	941-454258
0021 5	CERVERA RIO ALHAMA	26520	La Rioja	Avenida Constitución, 1	941-198081
0098 8	CORERA	26144	La Rioja	Mayor, 34	941-438126
0022 1	CORNAGO	26526	La Rioja	Pl. Carlos Pinilla, s/n	941-196010
0078 3	CUZCURRETA RIO TIRON	26214	La Rioja	Cuarto Cantón, 1	941-301731
0024 9	EL REDAL	26146	La Rioja	Escuelas, 6	941-438087
0065 2	EL VILLAR DE ARNEDO	26511	La Rioja	Mayor, 10	941-159011
0025 3	ENCISO	26586	La Rioja	Plaza Mayor, 1	941-396002
0026 8	ENTRENA	26375	La Rioja	Avenida de La Rioja, 6	941-446004
0027 2	EZCARAY	26280	La Rioja	Travesía Torremúzquiz s/n	941-354077
0028 7	FUENMAYOR	26360	La Rioja	Avda. Ciudad de Cenicero, 1	941-450019
0029 1	GALILEA	26144	La Rioja	Alb. Villanueva, 24	941-480052
0031 2	GRAVALOS	26587	La Rioja	Plaza J.M. Fraile, s/n	941-398148
0032 7	HARO	26200	La Rioja	Virgen de la Vega, 16	941-310150
0087 6	HARO (Urbana Avda. de La Rioja)	26200	La Rioja	Avda. de La Rioja, 12	941-312127
0033 1	HERVIAS	26257	La Rioja	Ignacio Alonso, s/n	941-420182
0083 8	HORMILLA	26223	La Rioja	Cuatro Cantones, s/n	941-417736
0076 4	HUERCANOS	26314	La Rioja	San Pantaleón, s/n	941-371081
0035 0	IGEA	26525	La Rioja	Mayor, 40	941-194012
0036 5	LARDERO	26140	La Rioja	González Gallarza, 67	941-448131
0093 5	LEIVA	26213	La Rioja	Mayor, 56	941-327275
0060 1	LOGROÑO (Urbana Varea)	26006	La Rioja	Frontón, 3	941-257597
0067 1	LOGROÑO (Urbana Pío XII)	26003	La Rioja	Pío XII, 5	941-263208
0068 6	LOGROÑO (Urbana Glorieta)	26004	La Rioja	Avenida de la Paz, 12	941-263236
0070 7	LOGROÑO (Oficina Principal)	26001	La Rioja	Miguel Villanueva, 9	941-293131
0073 0	LOGROÑO (Urbana Murrieta)	26005	La Rioja	Marqués de Murrieta, 28	941-210472
0074 5	LOGROÑO (Urbana Jorge Vigón)	26003	La Rioja	Jorge Vigón, 53	941-263162
0080 4	LOGROÑO (Urbana Pérez Galdós)	26002	La Rioja	Pérez Galdós, 39	941-210474

Código Oficina	Localidad	Código Postal	Provincia	Domicilio	Teléfono
0081 9	LOGROÑO (Urbana Residencia)	26004	La Rioja	Avenida de la Paz, 88	941-263215
0084 2	LOGROÑO (Urbana La Estrella)	26006	La Rioja	Piqueras, 87	941-252998
0085 7	LOGROÑO (Urbana 1º de Mayo)	26005	La Rioja	Plaza 1º de Mayo, 1	941-212070
0090 1	LOGROÑO (Urbana Rep. Argentina)	26002	La Rioja	República Argentina, 37	941-258651
0095 4	LOGROÑO (Urbana Madre de Dios)	26004	La Rioja	San Millán, 13	941-263181
0097 3	LOGROÑO (Urbana G. Vía-Múgica)	26002	La Rioja	Gran Vía, 33-35	941-206264
0110 7	LOGROÑO (Urbana Avda. de Burgos)	26005	La Rioja	Marqués de Murrieta, 70-72	941-207155
0115 1	LOGROÑO (Urb. Plan San Adrián)	26007	La Rioja	Avenida Club Deportivo, 50	941-210633
0116 4	LOGROÑO (Urbana Cascajos)	26006	La Rioja	Estambrera, 26	941-501002
0117 9	LOGROÑO (Urbana Avda. Portugal)	26001	La Rioja	Daniel Trevijano, 2	941-212067
0119 8	LOGROÑO (Urb. Duquesa Victoria)	26003	La Rioja	Marqués de la Ensenada, 4	941-262208
0121 9	LOGROÑO (Urbana Avda. de Colón)	26003	La Rioja	Avenida de Colón, 53	941-262944
0122 3	LOGROÑO (Urb. Duques de Nájera)	26005	La Rioja	Duques de Nájera, 76	941-207222
0123 8	LOGROÑO (Urbana Avda. de Madrid)	26007	La Rioja	Avenida de Madrid, 1	941-206711
0126 1	LOGROÑO (Urbana Cdad. Autónoma)	26001	La Rioja	Portales, 46	941-212296
0127 6	LOGROÑO (Urbana Doce Ligero)	26001	La Rioja	Senado, 6	941-246958
0128 0	LOGROÑO (Urbana Chile)	26005	La Rioja	Vitoria, 16	941-205450
0131 6	LOGROÑO (Urbana El Cubo)	26006	La Rioja	General Urrutia, 71	941-216633
0037 1	LOS MOLINOS DE OCON	26145	La Rioja	Carretera de Alcanadre	
0069 0	MATUTE	26321	La Rioja	Pl. Esteban Villegas, 5	941-374770
0039 9	MURILLO DE RIO LEZA	26143	La Rioja	Plaza de España, 1	941-432110
0040 5	NAJERA	26300	La Rioja	Avenida de la Sierra, 2	941-363181
0104 8	NAJERA (Urb. Carretera de Logroño)	26300	La Rioja	San Fernando, 123	941-363534
0041 1	NALDA	26190	La Rioja	Plaza de la Tela, S/n	941-447110
0042 4	NAVARRETE	26370	La Rioja	Plaza del Coso, 3	941-440021
0091 6	ORTIGOSA DE CAMEROS	26124	La Rioja	Simeón García, 1	941-462159
0043 9	PRADEJON	26510	La Rioja	Plaza de la Constitución, 6	941-150012
0044 3	QUEL	26570	La Rioja	Avenida de La Rioja, 32	941-392064
0045 8	RIBAFRECHA	26130	La Rioja	Mayor, 24	941-434088
0046 2	RINCON DE OLIVEDO	26527	La Rioja	La Iglesia, 4	941-175695
0047 7	RINCON DE SOTO	26550	La Rioja	Príncipe Felipe, 34	941-160206
0048 1	RODEZNO	26222	La Rioja	Carromolino, 3	941-338185
0049 6	SAN ASENSIO	26340	La Rioja	La Cruz, 5	941-457203
0050 2	SAN MILLAN DE LA COGOLLA	26226	La Rioja	Mayor, 8	941-373036
0052 1	SAN ROMAN DE CAMEROS	26133	La Rioja	Plaza de la Fuente, 1	941-464055
0053 6	SAN VICENTE DE LA SONSIERRA	26338	La Rioja	Mayor, 12	941-334030
0054 0	STO. DOMINGO DE LA CALZADA	26250	La Rioja	Alfonso Peña, 13	941-340914
0055 5	SANTURDE DE RIOJA	26260	La Rioja	Plaza Fundador, 22	941-426633
0056 1	SOTES	26371	La Rioja	Jazmines, s/n	941-441755
0057 4	TORRECILLA EN CAMEROS	26100	La Rioja	Plaza Ricardo García, S/n	941-460033
0058 9	TREVIANA	26215	La Rioja	Avda. de la Constitución, s/n	941-326005
0059 3	TUDELILLA	26512	La Rioja	Avenida de la Paz, 5	941-152169
0072 6	URUÑUELA	26313	La Rioja	Mayor, 7	941-371020
0108 6	VENTAS BLANCAS	26131	La Rioja	Ctra. de Ribafrecha, s/n	941-482041
0109 0	VIGUERA	26121	La Rioja	Plaza de España, 3	941-442156
0063 3	VILLAMEDIANA DE IREGUA	26142	La Rioja	Pl. Cándido Sarramíán, 5	941-435202
0066 7	VILLAR DE TORRE	26225	La Rioja	Facundo Valgañón, 22	941-366142
0075 1	VILLAVELAYO	26329	La Rioja	San Juan, 3	941-377035
0096 9	VILLOSLADA DE CAMEROS	26125	La Rioja	Maguillo, 1	941-468083
0101 4	MADRID	28001	Madrid	Serrano, 21 - 5º	91-7819030
0111 1	MIRANDA DE EBRO	09200	Burgos	Dr. Fleming, 12	947-332302
0114 5	ZARAGOZA	50004	Zaragoza	Plaza de Aragón, 11	976-210150
0120 4	ALCOBENDAS	28100	Madrid	Marqués de Valdavia, 61	91-6620518
0124 2	VITORIA	01005	Álava	Los Fueros, 19	945-120576
0125 7	TORREJON DE ARDOZ	28850	Madrid	Ctra. de Loeches, 13	91-6778106
0129 5	BURGOS	09004	Burgos	Avda. de la Paz, 7-9	947-261007
0130 1	PAMPLONA	31002	Navarra	Pº Sarasate, 11	948-207777
0124 1	LA MUELA	50196	Zaragoza	San Francisco, 1	976-144563

Datos de identificación

Creada por la Excmo. Diputación Provincial de Logroño, mediante acuerdo de 22 de septiembre de 1949 y Orden Ministerial de 13 de julio de 1950.

Inscrita en el Banco de España al Libro de Registro de Cajas de Ahorro con el número 119.

Número de Identificación fiscal: G-2600303-8

Miembro del fondo de Garantía de Depósitos de Cajas de Ahorro.

Domicilio social: Miguel Villanueva, 9 – 26001 Logroño (La Rioja).

Nº de Télex: 37052 CPAL E

Nº de Telefax: 941/29.31.45

Nº de Teléfono: 941/29.31.31

Lugar de consulta de sus Estatutos: Domicilio Social

Plazo y formas de convocatoria de las Juntas Generales Ordinarias y Extraordinarias:

ASAMBLEAS ORDINARIAS: **Plazo:** Se celebrarán dos veces al año, dentro de cada semestre natural, respectivamente (Art. 27 Estatutos).

Forma: la convocatoria de las reuniones de la Asamblea General se acordará por el Consejo de Administración y se publicará en el Boletín Oficial del Estado y en el de la Comunidad Autónoma de La Rioja, así como en uno de los periódicos de mayor circulación en el territorio de dicha Comunidad, con quince días al menos de antelación (Art. 28 Estatutos).

ASAMBLEAS EXTRAORDINARIAS: **Plazo:** Se celebrarán tantas veces cuantas sean expresamente convocadas (Art. 27 Estatutos).

Forma: Serán convocadas por el Consejo de Administración, a propia iniciativa, o a petición de un 25% de los miembros de la Asamblea, o por acuerdo de la Comisión de Control, o a petición del representante de la Comunidad Autónoma en la Comisión de Control (Art. 27 Estatutos).

La convocatoria se publicará en los mismos términos y forma establecidos para las ordinarias, sin sujeción al plazo (Art. 28 Estatutos).