

# INFORME ANUAL 1995

C. N. M. V.  
Registro de Auditorías  
Emisores  
Nº 4786

COMISION NACIONAL DEL  
MERCADO DE VALORES  
15 JUL. 1996  
REGISTRO DE ENTRADA  
Nº 1996 23585

C. N. M. V.

ANOTACIONES REGISTRO EMISORES

*- Fotocopia Informe Anual*



# CAJA DE AHORROS DE LA RIOJA

CAJA de AHORROS de LA RIOJA

**INFORME DE AUDITORIA  
DE CUENTAS ANUALES**

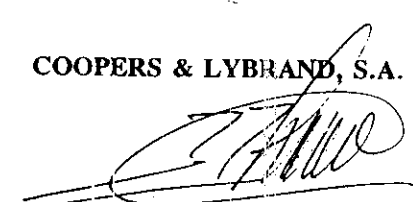
A la Asamblea General y al Consejo de Administración de  
**Caja de Ahorros de La Rioja**

Hemos auditado las cuentas anuales de **Caja de Ahorros de La Rioja** y las cuentas anuales consolidadas de **Caja de Ahorros de La Rioja** y **sociedades dependientes** (en adelante, Grupo consolidado), que comprenden los correspondientes balances de situación al 31 de diciembre de 1995 y 1994, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad del Consejo de Administración de la Entidad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **Caja de Ahorros de La Rioja** y del Grupo Consolidado al 31 de diciembre de 1995 y 1994 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

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

**COOPERS & LYBRAND, S.A.**



Juan José Hierro González  
Logroño, 24 de abril de 1996

**CAJA DE AHORROS DE LA RIOJA**  
Balances de situación al 31 de diciembre de 1995 y 1994 antes de la aplicación del excedente  
(Expresados en millones de pesetas)

ACTIVO	1995	1994
1. CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES (Nota 6)	<u>2.582</u>	<u>2.217</u>
1.1 Caja	707	635
1.2 Banco de España	1.875	1.582
1.3 Otros Bancos Centrales	-	-
2. DEUDAS DEL ESTADO (Nota 7)	<u>20.291</u>	<u>12.152</u>
3. ENTIDADES DE CREDITO (Nota 8)	<u>25.707</u>	<u>22.753</u>
3.1 A la vista	2.228	1.255
3.2 Otros créditos	23.479	21.498
4. CREDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 9)	<u>78.601</u>	<u>75.194</u>
5. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 10)	<u>3.674</u>	<u>3.544</u>
5.1 De emisión pública	-	22
5.2 Otras emisiones	3.674	3.522
Pro-memoria: Títulos propios.	4	7
6. ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 11)	<u>635</u>	<u>653</u>
7. PARTICIPACIONES (Nota 12)	<u>1.181</u>	<u>1.491</u>
7.1 En entidades de crédito	228	-
7.2 Otras participaciones	953	1.491
8. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 13)	<u>12</u>	<u>12</u>
8.1 En entidades de crédito	-	-
8.2 Otras participaciones	12	12
9. ACTIVOS INMATERIALES (Nota 14)	<u>828</u>	<u>529</u>
9.1 Gastos de constitución	-	-
9.2 Otros gastos amortizables	828	529
10. ACTIVOS MATERIALES (Nota 15)	<u>6.919</u>	<u>6.502</u>
10.1 Terrenos y edificios de uso propio	2.845	2.932
10.2 Otros inmuebles	2.122	1.754
10.3 Mobiliario, instalaciones y otros	1.952	1.816
11. CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	-	-
11.1 Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-
11.2 Resto	-	-
12. ACCIONES PROPIAS	-	-
Pro-memoria: Nominal	-	-
13. OTROS ACTIVOS (Nota 16)	<u>632</u>	<u>737</u>
14. CUENTAS DE PERIODIFICACION (Nota 17)	<u>2.211</u>	<u>1.707</u>
15. PERDIDAS DEL EJERCICIO	-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>143.273</u></b>	<b><u>127.491</u></b>

La memoria adjunta (Notas 1 a 36) forma parte integrante de las Cuentas Anuales de los ejercicios 1995 y 1994.

PASIVO	1995	1994
1. ENTIDADES DE CREDITO (Nota 20)	<u>12.854</u>	<u>11.376</u>
1.1 A la vista	1.176	247
1.2 A plazo c con preaviso	11.678	11.129
2. DEBITOS A CLIENTES (Nota 21)	<u>113.272</u>	<u>99.470</u>
2.1 Depósitos de ahorro	<u>102.328</u>	<u>93.264</u>
2.1.1 A la vista	51.679	47.000
2.1.2 A plazo	50.649	46.264
2.2 Otros débitos	<u>10.944</u>	<u>6.206</u>
2.2.1 A la vista	10	-
2.2.2 A plazo	10.934	6.206
3. DEBITOS REP. POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 22)	<u>1.367</u>	<u>1.367</u>
3.1 Bonos y obligaciones en circulación	1.367	1.367
3.2 Pagarés y otros valores	-	-
4. OTROS PAS. VOS (Nota 23)	<u>1.313</u>	<u>1.299</u>
5. CUENTAS DE PERIODIFICACION (Nota 24)	<u>1.986</u>	<u>1.166</u>
6. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 25)	<u>1.228</u>	<u>1.209</u>
6.1 Fondo de pensionistas	492	429
6.2 Provisión para impuestos	-	-
6.3 Otras provisiones	736	780
6 Bis. FONDO PARA RIESGOS GENERALES (Nota 26)	<u>861</u>	<u>867</u>
7. BENEFICIOS DEL EJERCICIO (Nota 5)	<u>1.030</u>	<u>889</u>
8. PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 19)	-	<u>966</u>
9. CAPITAL SUSCRITO	<u>1</u>	<u>1</u>
10. PRIMAS DE EMISION	-	-
11. RESERVAS (Nota 18)	<u>9.361</u>	<u>8.881</u>
12. RESERVAS DE REVALORIZACION (Nota 18)	-	-
13. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b><u>143.273</u></b>	<b><u>127.491</u></b>
<b>CUENTAS DE CRIDEN: (Nota 30)</b>		
1. PASIVOS CONTINGENTES	<u>3.509</u>	<u>3.399</u>
1.1 Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-
1.2 Activos afectos a diversas obligaciones	-	-
1.3 Avaes y cauciones	3.340	3.387
1.4 Otros pasivos contingentes	169	12
2. COMPROMISOS	<u>25.497</u>	<u>20.969</u>
2.1 Cesiones de np. con opción a compra	-	-
2.2 Disponibles por terceros	25.263	20.386
2.3 Otros compromisos	234	583

**CAJA DE AHORROS DE LA RIOJA**  
**Cuentas de resultados correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1995 y 1994**  
**(Expresadas en millones de pesetas)**

DEBE	1995	1994
1. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	<u>6.585</u>	<u>5.371</u>
2. COMISIONES PAGADAS	<u>136</u>	<u>146</u>
3. PERDIDAS POR OPERACIONES FINANCIERAS	-	<u>167</u>
4. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION	<u>3.885</u>	<u>3.544</u>
4.1 Gastos de personal (Nota 32)	2.226	2.265
de los que:		
Sueldos y salarios	1.738	1.689
Cargas sociales	434	534
de las que: pensiones	8	113
4.2 Otros gastos administrativos	1.659	1.279
5. AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MAT. E INMAT.	<u>400</u>	<u>381</u>
6. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION (Nota 34)	<u>33</u>	<u>50</u>
7. AMORTIZACION Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto de fondos disponibles)	<u>625</u>	<u>933</u>
8. SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto de fondos disponibles)	-	-
9. QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 34)	<u>13</u>	<u>8</u>
Pro-memoria (en su caso):		
9 Bis. Dotaciones al fondo para riesgos generales.	-	-
10. BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	<u>1.416</u>	<u>1.287</u>
11. IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES (Nota 31)	<u>386</u>	<u>398</u>
12. BENEFICIO DEL EJERCICIO	<u>1.030</u>	<u>889</u>
<b>TOTAL DEBE</b>	<b><u>13.093</u></b>	<b><u>11.887</u></b>

La Memoria adjunta (Notas 1 a 36) forma parte integrante de las Cuentas Anuales de los ejercicios 1995 y 1994.

HABER	1995	1994
1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	<u>12.038</u>	<u>10.826</u>
de los que:		1.229
De la cartera de renta fija	1.755	
2. RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	<u>69</u>	<u>116</u>
2.1 De acciones y otros títulos de renta variable	22	17
2.2 De participaciones	47	99
2.3 De participaciones en el grupo	-	-
3. COMISIONES PERCIBIDAS	<u>690</u>	<u>732</u>
4. BENEFICIO POR OPERACIONES FINANCIERAS	<u>24</u>	-
4 Bis. FONDOS DE INSOLVENCIA DISPONIBLES	-	-
4 Ter. FONDOS SANEAMIENTO DE INMOVILIZ.FINANC. DISPONIBLES	-	-
5. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION (Nota 34)	<u>47</u>	<u>58</u>
6. BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 34)	<u>155</u>	<u>155</u>
7. PERDIDAS ANTES DE IMPUESTOS	-	-
8. PERDIDAS DEL EJERCICIO	-	-
<b>TOTAL HABER</b>	<b><u>13.093</u></b>	<b><u>11.887</u></b>

**CAJA DE AHORROS DE LA RIOJA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
Balances de Situación Consolidados al 31 de diciembre de 1995 y 1994, antes de la aplicación del excedente  
(Expresados en millones de pesetas)

ACTIVO	1995	1994
1. CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES (Nota 6)	<u>2.582</u>	<u>2.217</u>
1.1 Caja	707	635
1.2 Banco de España	1.875	1.582
1.3 Otros Bancos Centrales	-	-
2. DEUDAS DEL ESTADO (Nota 7)	<u>20.375</u>	<u>12.206</u>
3. ENTIDADES DE CREDITO (Nota 8)	<u>25.747</u>	<u>22.753</u>
3.1 A la vista	2.228	1.255
3.2 Otros créditos	23.519	21.498
4. CREDITO SOBRE CLIENTES (Nota 9)	<u>78.615</u>	<u>75.208</u>
5. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 10)	<u>3.674</u>	<u>3.544</u>
5.1 De emisión pública	-	22
5.2 Otras emisiones	3.674	3.522
Pro-memoria: Títulos propios	4	7
6. ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 11)	<u>635</u>	<u>653</u>
7. PARTICIPACIONES (Nota 12)	<u>1.024</u>	<u>1.508</u>
7.1 En entidades de crédito	228	-
7.2 Otras	796	1.508
8. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 13)	-	-
8.1 En entidades de crédito	-	-
8.2 Otras	-	-
9. ACTIVOS INMATERIALES (Nota 14)	<u>871</u>	<u>532</u>
9.1 Gastos de constitución	-	-
9.2 Otros gastos amortizables	871	532
9 Bis FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION	-	-
10. ACTIVOS MATERIALES (Nota 15)	<u>7.236</u>	<u>6.506</u>
10.1 Terrenos y edificios de uso propio	2.845	2.932
10.2 Otros inmuebles	2.123	1.754
10.3 Mobiliario, instalaciones y otros	2.268	1.820
11. CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	-	-
12. ACCIONES PROPIAS	-	-
13. OTROS ACTIVOS (Nota 16)	<u>639</u>	<u>743</u>
14. CUENTAS DE PERIODIFICACION (Nota 17)	<u>2.214</u>	<u>1.707</u>
15. PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	7	6
16. PERDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO	-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<u>143.619</u>	<u>127.583</u>

La Memoria adjunta (Notas 1 a 36) forma parte integrante de las Cuentas Anuales de los ejercicios 1995 y 1994.

PASIVO	1995	1994
1. ENTIDADES DE CREDITO (Nota 20)	<u>12.854</u>	<u>11.376</u>
1.1 A la vista	1.176	247
1.2 A plazo o con preaviso	11.678	11.129
2. DEBITOS A CLIENTES (Nota 21)	<u>113.251</u>	<u>99.436</u>
2.1 Depósitos de ahorro	<u>102.297</u>	<u>93.221</u>
2.1.1 A la vista	51.648	46.957
2.1.2 A plazo	50.649	46.264
2.2 Otros débitos	<u>10.954</u>	<u>6.215</u>
2.2.1 A la vista	10	-
2.2.2 A plazo	10.944	6.215
3. DEBITOS REP. POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 22)	<u>1.367</u>	<u>1.367</u>
3.1 Bonos y obligaciones en circulación	1.367	1.367
3.2 Pagavés y otros Valores	-	-
4. OTROS PASIVOS (Nota 23)	<u>1.415</u>	<u>1.302</u>
5. CUENTAS DE PERIODIFICACION (Nota 24)	<u>2.005</u>	<u>1.166</u>
6. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 25)	<u>1.228</u>	<u>1.209</u>
6.1 Fondo de pensionistas	492	429
6.2 Provisión para impuestos	-	-
6.3 Otras provisiones	736	780
6 Bis FONDO PARA RIESGOS GENERALES (Nota 26)	<u>861</u>	<u>867</u>
6 Ter DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION (Nota 27)	<u>71</u>	<u>102</u>
7. BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	<u>1.042</u>	<u>900</u>
7.1 Del grupo	1.042	900
7.2 De minoritarios	-	-
8. PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 19)	-	<u>966</u>
8 Bis INTERESES MINORITARIOS (Nota 29)	-	-
9. CAPITAL SUSCRITO	<u>1</u>	<u>1</u>
10. PRIMAS DE EMISION	-	-
11. RESERVAS (Nota 18)	<u>9.504</u>	<u>8.881</u>
12. RESERVAS DE REVALORIZACION (Nota 18)	-	-
12 Bis RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 28)	<u>20</u>	<u>10</u>
13. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b><u>143.619</u></b>	<b><u>127.583</u></b>
<b>CUENTAS DE ORDEN (Nota 30)</b>		
1. PASIVOS CONTINGENTES	<u>3.509</u>	<u>3.399</u>
1.1 Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-
1.2 Activos afectos a diversas obligaciones	-	-
1.3 Fianzas, avales y cauciones	3.340	3.387
1.4 Otros pasivos contingentes	169	12
2. COMPROMISOS	<u>25.497</u>	<u>20.969</u>
2.1 Cesiones temporales con opción a compra	-	-
2.2 Disponibles por terceros	25.263	20.386
2.3 Otros compromisos	234	583

**CAJA DE AHORROS DE LA RIOJA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Cuentas de Resultados Consolidadas al 31 de diciembre de 1995 y 1994**  
(Expresadas en millones de pesetas)

DEBE	1995	1994
1. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	<u>6.616</u>	<u>5.367</u>
2. COMISIONES PAGADAS	<u>136</u>	<u>146</u>
3. PERDIDAS POR OPERACIONES FINANCIERAS	-	<u>167</u>
4. COSTOS GENERALES DE ADMINISTRACION	<u>3.940</u>	<u>3.571</u>
4.1 Gastos de Personal (Nota 32)	2.326	2.284
de los que:		
Sueldos y Salarios	1.816	1.704
Cargas sociales	454	538
de los que: pensiones	8	113
4.2 Otros gastos administrativos	1.614	1.287
5. AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MAT. E INMAT.	<u>527</u>	<u>382</u>
6. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION (Nota 34)	<u>33</u>	<u>50</u>
7. AMORTIZACION Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS	<u>625</u>	<u>933</u>
8. SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	-	-
8 Bi: AMORTIZACION DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDAC.	-	-
9. QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 34)	<u>14</u>	<u>8</u>
Pro-memoria:		
9 Bi: Dotaciones al fondo para riesgos generales	-	-
9 Te: QUEBRANTOS POR OPERACIONES GRUPO	-	-
10. BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	<u>1.435</u>	<u>1.303</u>
11. IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES (Nota 31)	<u>393</u>	<u>403</u>
12. BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	<u>1.042</u>	<u>900</u>
12.1 Resultado atribuido a la minoría	-	-
12.2 Beneficio atribuido al grupo	1.042	900
<b>TOTAL DEBE</b>	<b><u>13.326</u></b>	<b><u>11.927</u></b>

La Memoria acjunta (Notas 1 a 36) forma parte integrante de las Cuentas Anuales de los ejercicios 1995 y 1994.

HABER	1995	1994
1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	<u>12.034</u>	<u>10.831</u>
De los que:		
De la Cartera de Renta Fija	1.761	1.234
2. RENDIMIENTOS DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	<u>71</u>	<u>116</u>
2.1 De acciones y otros títulos de renta variable	24	17
2.2 De participaciones	47	99
2.3 De participaciones en el grupo	-	-
3. COMISIONES PERCIBIDAS	<u>732</u>	<u>769</u>
4. BENEFICIOS POR OPERACIONES FINANCIERAS	<u>94</u>	-
4 Bis FONDOS DE INSOLVENCIA DISPONIBLES	-	-
4 Ter FONDOS DE SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS DISPONIBLES	-	-
5. OTROS PRODUCTOS DE EXFLOTACION (Nota 34)	<u>243</u>	<u>58</u>
6. BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 34)	<u>152</u>	<u>153</u>
6 Bis BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO	-	-
6.Bis.1 Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional.	-	-
6.Bis.2 Beneficios por enajenación de particip. puestas en equivalencia	-	-
6.Bis.3 Beneficios por Operaciones con acciones de la Sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo.	-	-
6.Bis.4 Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	-	-
6.Bis.5 Reversión de diferencias negativas de consolidación	-	-
7. PERDIDAS ANTES DE IMPUESTOS	-	-
8. PERDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO	-	-
8.1 Resultado atribuido a la minoría	-	-
8.2 Pérdida atribuida al grupo	-	-
<b>TOTAL HABER</b>	<b><u>13.326</u></b>	<b><u>11.927</u></b>

# CAJA DE AHORROS DE LA RIOJA

## MEMORIA INDIVIDUAL Y DEL GRUPO CONSOLIDADO PARA LOS EJERCICIOS

### ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994

#### 1. Naturaleza de la Entidad 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 y certificados en el Banco de España, para la cobertura del coeficiente de Caja.

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.

Las actividades de las sociedades dependientes se indican en la Nota 2 de esta Memoria.

#### 2. Bases de presentación y consolidación de las cuentas anuales

Los balances de situación y las cuentas de resultados de la Entidad, así como las cuentas anuales consolidadas de Caja de Ahorros de La Rioja y sus sociedades dependientes (en adelante el Grupo Consolidado) se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular de Banco España 4/1991, de 14 de junio, que entró en vigor en el ejercicio 1992, de forma que, junto con la información contenida en esta Memoria, muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Entidad y del Grupo Consolidado.

Las mencionadas cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables individuales de la Entidad y

de sus sociedades dependientes y, en el caso de las cuentas anuales consolidadas, 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.

Los criterios utilizados en la consolidación se corresponden con los dictados por el R.D. 1371/1985, de 1 de agosto, Circular 4/1991 y por el R.D. 1815/1991, de 20 de diciembre, sobre formulación de las cuentas anuales consolidadas.

Los hechos más significativos ocurridos durante los ejercicios 1995 y 1994, en relación a la composición del grupo han sido los siguientes: en 1994 formaba parte del grupo consolidado la sociedad Mecanizaciones Aeronáuticas, S.A. con una participación del 49,56%, que ha sido vendida a lo largo del ejercicio 1995; asimismo en el ejercicio 1995 ha entrado a formar parte del grupo la sociedad Cable Rioja, S.A., con una participación del 40%; además la Sociedad Asociación Técnica Cajas de Ahorros A.I.E., participada en más de un 20% por la Entidad y cuya gestión está compartida con otras sociedades ajenas al grupo ha sido consolidada por el método de integración proporcional al 31 de diciembre de 1995.

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 y/o indirecta de Caja de Ahorros de La Rioja es igual o superior al 20% (Sdad. Agencia de Seguros C.A.R., S.A.) 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 (Riojana de Capital Riesgo, S.A. y Asociación Técnica Cajas de Ahorro, A.I.E.), respecto a las cuales no existe una relación de control, pero de las que la Entidad tiene al menos un 20% del capital y cuya gestión está compartida con otras Sociedades ajenas al Grupo, se han consolidado por el método de integración proporcional. Asimismo se han integrado en las cuentas anuales consolidadas por el método de puesta en equivalencia, aquellas sociedades no consolidables por su actividad y empresas asociadas (Cable Rioja, S.A. en 1995 y Mecanizaciones Aeronáuticas S.A. en 1994).

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 consolidado del Grupo se presenta en el epígrafe de "Intereses Minoritarios" de los Balances de Situación Consolidados adjuntos.

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 4.5.

Como es práctica habitual, las cuentas anuales consolidadas adjuntas no incluyen el efecto fiscal que correspondería a la incorporación a la Entidad, de las reservas y resultados no distribuidos de las Sociedades dependientes consolidadas, por considerar que se destinan a la financiación de sus operaciones.

A continuación se detallan las sociedades que constituyen el grupo consolidado, con indicación de la Sede Social y la actividad:

	<u>Participación %</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
<b>Caja de Ahorros de La Rioja</b> Miguel Villanueva, 9, Logroño		
<b>Agencia de Seguros de Caja de Ahorros de La Rioja, S.A.</b>	<b>99,83</b>	<b>99,83</b>
Miguel Villanueva, 9, 6ª, Logroño -Mediación de Seguros		
<b>Riojana de Capital Riesgo, S.A.</b>	<b>20</b>	<b>20</b>
Vara de Rey, 44-bis, 7ª, Logroño -Sdad. Riesgo, Promoción y Fomento de Sociedades no financieras, con participación temporal de capital.		
<b>Asociación Técnica Cajas de Ahorros, A.I.E.</b>	<b>25</b>	<b>25</b>
Pº Isabel la Católica, 6-7º, Zaragoza -Servicios Generales Auxiliares		
<b>Cable Rioja, S.A.</b>	<b>40</b>	-
Vara de Rey, 41 bis, piso 7º -Servicios relacionados con sistemas de cable ya sean portadores, de operador o finales.		
<b>Mecanizaciones Aeronáuticas, S.A.</b>	-	<b>49,56</b>
Polígono Industrial El Sequero, Agoncillo -Fabricación piezas estructurales por C/N para la industria aeronáutica.		

Las cuentas anuales del Grupo Consolidado, correspondientes al ejercicio 1994 fueron aprobadas por la Asamblea General el 24 de junio de 1995, mientras que las del ejercicio 1995, formuladas por los respectivos Consejos de Administración, no han sido sometidas todavía a la ratificación por la Asamblea y Juntas Generales de

Accionistas, aunque de las mismas no se espera se produzcan modificaciones significativas.

La Memoria se ha preparado cumpliendo con las exigencias contenidas en la circular 4/1991, de 14 de junio del Banco de España, en lo específico a Entidades Financieras, y en la Ley de Sociedades Anónimas, Código de Comercio, Plan General de Contabilidad y R.D. 1815/1991, en lo que es de aplicación de carácter general.

### 3. Comparación de la información

El 1 de enero de 1994, entró en vigor la circular de Banco de España 11/1993, de 17 de diciembre, la cual modificó la Circular 4/1991 en relación con la clasificación y valoración de la Cartera de Negociación y las provisiones para ciertos riesgos y activos adjudicados, estableciendo que los ajustes contables a que diera lugar la aplicación de las mencionadas modificaciones, se efectuarían con cargo o abono a "Reservas". Dicho ajuste supuso un abono de 38 millones de pesetas.

Asimismo, durante 1994 entró en vigor la circular de Banco de España 6/1994, de 26 de septiembre, que modificaba los criterios establecidos por la Circular 4/1991, sobre la valoración y clasificación de la "Cartera de Valores". La aplicación de dicha normativa supuso que la Entidad no tuviera que realizar una dotación al "Fondo de fluctuación de valores" con cargo a la cuenta de resultados por un importe de 357 millones de pesetas. No obstante, si los nuevos criterios hubieran estado en vigor durante la totalidad del ejercicio 1994, los resultados y la situación patrimonial de la Entidad no hubieran diferido sustancialmente de los presentados en los estados financieros adjuntos.

Las modificaciones que entraron en vigor en 1994, referentes a la presentación de los estados públicos, balance y cuenta de resultados, fueron las siguientes:

a) El "fondo de insolvencias" se deduce de "Entidades de Crédito", de "Créditos sobre clientes" y de "Obligaciones y otros Valores de Renta Fija", por la parte que se corresponda a cada epígrafe.

b) Las distintas "Carteras de Valores" se presentan netas de sus correspondientes "fondos de fluctuación", así como de la correspondiente cuenta de periodificación de activo.

c) En la cuenta de pérdidas y ganancias, los rendimientos (intereses de renta fija y dividendos) de la cartera de negociación se han reclasificado en "Intereses y Rendimientos Asimilados" y "Rendimientos Cartera Renta Variables", respectivamente.

d) La rúbrica de "Amortizaciones y Saneamiento de Activos" incorpora junto con las amortizaciones de los inmovilizados materiales e inmateriales, las dotaciones netas a los "Fondos de Adjudicación-Depreciación" de activos materiales.

En 1995, las modificaciones introducidas por el Banco de España han afectado exclusivamente a las normas de presentación de la cuenta de Resultados, modificando el tratamiento de las dotaciones y recuperaciones de las provisiones por inmovilizado, no figurando en la información pública dentro del epígrafe "Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales", sino como "Beneficios o Quebrantos Extraordinarios".

Asimismo y a efectos de presentación, algunos importes correspondientes a las cuentas anuales individuales del ejercicio 1994, han sido reclasificados en las presentes cuentas anuales, con el fin de posibilitar su comparación.

#### 4. Principios de Contabilidad aplicados

A continuación se describen los principios y prácticas de contabilidad más significativos que se han aplicado en la preparación de estas cuentas anuales.

##### 4.1. Principio del 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.

##### 4.2. Valoración de las cuentas en moneda extranjera

Los saldos denominados en moneda extranjera se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambios medios ponderados (fixing) del mercado de divisas al 31 de diciembre de 1995 y 1994.

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

##### 4.3. Fondos de provisión de insolvencias

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

correspondientes intereses acumulados a cobrar contraídos por la Entidad y por sus sociedades dependientes consolidadas en el desarrollo de su actividad financiera, se ha determinado mediante análisis individualizado de la evolución de los deudores morosos, dudosos y en litigio y globalmente en función de la evolución general y sectorial de la economía, manteniendo los tradicionales criterios de prudencia a la hora de valorar las operaciones crediticias.

Esta provisión, que incluye además un importe equivalente al 1% del total de las inversiones crediticias, (0,5% para los créditos hipotecarios), otros riesgos y riesgos de firma, satisface lo requerido a este respecto por la normativa del Banco de España y, en base a las circunstancias actuales, se estima suficiente para cubrir, en su caso, cualquier quebranto potencial inherente a dichos riesgos.

En los balances de situación, los fondos de provisión para insolvencias, se presentan minorando las inversiones crediticias, y los fondos de provisión de insolvencias para riesgos de firma se presentan en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras Provisiones".

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 definitivas por incobrables y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan, de los importes previamente provisionados.

En las cuentas de resultados las dotaciones efectuadas se presentan netas de fondos disponibles y de activos en suspenso recuperados.

##### 4.4. 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. 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 de los ejercicios 1995 y 1994, adjuntos.

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, minorado en general y en su caso, por el importe de las minusvalías adeudadas a resultados hasta 30 de junio de 1994. Por la propia naturaleza de la cartera o 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 pérdidas y ganancias, 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 de renta fija no clasificados en ninguna de las dos carteras anteriores.

Por cada valor de la "Cartera de inversión ordinaria" se calcula la diferencia entre el "precio de adquisición corregido", definido anteriormente, y su valor de mercado, determinado éste 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 netan, hasta ese saldo, las plusvalías existentes en esta cartera; el saldo de la periodificación se deduce del cálculo del 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".

#### 4.5. Acciones y otros títulos de renta variable y participaciones

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 a del último día hábil del ejercicio, la menor.
- Valores sin cotización oficial: valor teórico-cotable 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 11).

Con la entrada en vigor de la Circular de Banco de España 6/1994, de 26 de septiembre, comentada anteriormente, se creó la "Cartera de participaciones permanente" que recoge las participaciones destinadas a servir de manera duradera a las actividades de la Entidad.

#### 4.6. Activos inmateriales

Los gastos amortizables que corresponden a gastos de software informático se presentan netos de amortizaciones, que se realizan en un período no superior a tres años en la Entidad y a cinco años en las sociedades dependientes.

#### 4.7. 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 (Nota 15), menos su correspondiente amortización acumulada y los fondos específicos constituidos para cubrir activos adjudicados en aplicación de otros activos.

La amortización del conjunto de inmovilizado material se calcula, por el método lineal, en función de los años estimados de vida útil de los diferentes elementos, de acuerdo con las disposiciones legales vigentes, con el siguiente detalle:

	<u>Años de vida útil estimada</u>	<u>En porcentaje</u>
Inmuebles	50	2%
Instalaciones	14	7%
Mobiliario y enseres	10	10%
Equipos de automatización	4	25%

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 "Provisión 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 (Nota 18).

#### 4.8. Fondo de Garantía de Depósitos

Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos se imputan a los resultados del ejercicio en que se satisfacen, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa del Banco de España.

#### 4.9. Plan de Pensiones

De acuerdo con lo establecido en el Convenio Laboral vigente, la Entidad 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.

La Entidad registra anualmente, con cargo a gastos del ejercicio, los importes devengados por este concepto en base a estudios actuariales periódicos realizados por expertos independientes.

#### 4.10. Otros Fondos Especiales

La Entidad tiene constituido un fondo especial de carácter genérico, cuyo saldo se incluye en el epígrafe "Fondo para Riesgos Generales", que está destinado a cubrir los posibles pasivos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones de la Entidad, así como las pérdidas que pudieran producirse en la realización de parte de su inmovilizado (Notas 15 y 26).

El saldo de este fondo se considera como parte de las reservas patrimoniales a efectos del cumplimiento de las exigencias de recursos propios.

#### 4.11. Impuesto sobre Sociedades

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio, se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, modificado por las diferencias permanentes entre el resultado económico y el fiscal, entendiéndose éstas 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 las cuentas anuales. (Notas 16 y 23)

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 31). Para que esta deducción sea efectiva, deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

### 5. Excedente del Ejercicio

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 1995, que el Consejo de Administración de la Entidad propondrá a la Asamblea General para su aprobación, y la ya aprobada correspondiente al ejercicio 1994 son las siguientes:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Dotación a la Obra Benéfico-Social	300	275
Dotación a Reservas	<u>730</u>	<u>614</u>
Excedente Neto del Ejercicio	<u>1.030</u>	<u>889</u>

### 6. Caja y depósitos en bancos centrales

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

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Caja :		
En pesetas	684	609
En moneda extranjera	<u>23</u>	<u>26</u>
	<u>707</u>	<u>635</u>
Banco de España, cuenta corriente	<u>1.875</u>	<u>1.582</u>
	<u>2.582</u>	<u>2.217</u>

El saldo mantenido en la cuenta corriente del Banco de España se encuentra afecto al cumplimiento del "Coeficiente de Caja", según establece la normativa vigente.

## 7. Deudas del Estado

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

	Millones de pesetas			
	Individual		Consolidado	
	1995	1994	1995	1994
Certificados Eco. de España	5.511	6.357	5.511	6.357
Deuda del Estado:	14.780	5.799	14.864	5.853
Letras del Tesoro	2.964	143	2.964	143
Otras deudas anotadas	11.816	5.656	11.900	5.710
Otros títulos	-	-	-	-
	<u>14.780</u>	<u>5.799</u>	<u>14.864</u>	<u>5.853</u>
	<u>20.291</u>	<u>12.156</u>	<u>20.375</u>	<u>12.210</u>
Otras Periodificaciones	-	274	-	274
Menos-Fondo de fluctuación de valores	-	(278)	-	(278)
	<u>20.291</u>	<u>12.152</u>	<u>20.375</u>	<u>12.206</u>

El primer concepto de Deuda corresponde al valor nominal de las Letras del Tesoro adquiridas a firme sin compromiso de reventa. El tipo de interés medio anual de estos activos ha sido del 9,21% en 1995, y del 8,67% en 1994.

Las Letras del Tesoro y otras deudas anotadas cedidas a otros intermediarios financieros, figuran contabilizadas por su valor efectivo en el epígrafe "Entidades de Crédito A Plazo" del pasivo de los balances de situación adjuntos (Nota 20). No existe ninguno de dichos activos cedidos con compromiso de recompra, en ambos ejercicios.

Las cesiones a acreedores del sector privado, figuran contabilizadas por su valor efectivo en el epígrafe "Débitos a Clientes. Otros Débitos" del pasivo de los balances de

situación adjuntos (Nota 21). Los importes cedidos con compromiso de recompra, al 31 de diciembre de 1995 y 1994 eran de 9.691 y 5.365 millones de pesetas respectivamente.

En el transcurso de 1995, la Entidad ha decidido crear "Cartera de Inversión a Vencimiento", cuyo saldo al 31 de diciembre de 1995, asciende a 4.327 millones de pesetas, correspondiendo el importe de la cartera de "Deuda del Estado" al 31 de diciembre de 1994, íntegramente a "Cartera de inversión ordinaria".

Como se indica en la Nota 4.4, al 31 de diciembre de 1994, la diferencia entre el valor de mercado y el precio de adquisición corregido, para la "Cartera de inversión ordinaria", originó una periodificación de 274 millones de pesetas.

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta de "Fondo de Fluctuación de Valores", aplicable a estas operaciones durante los ejercicios 1995 y 1994 ha sido el siguiente:

<u>Millones de pesetas</u>	
Saldo a 31 Diciembre 1993	-
Dotaciones netas del ejercicio	74
Fondos disponibles	-
Utilizaciones	-
Otras variaciones y traspasos	204
<b>Saldo a 31 Diciembre 1994</b>	<b>278</b>
Dotaciones netas del ejercicio	-
Fondos disponibles	(4)
Utilizaciones	-
Otras variaciones y traspasos	(274)
<b>Saldo a 31 Diciembre 1995</b>	<b>-</b>

La distribución porcentual de la Deuda del Estado, por

plazos residuales, es la siguiente:

	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Hasta 3 meses	3,72	8,71
Más de 3 meses y hasta 1 año	21,67	7,04
Más de 1 año y hasta 5 años	47,62	56,75
A más de 5 años	<u>26,99</u>	<u>27,50</u>
	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/1990, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, la Entidad adquirió en 1990 certificados de depósito emitidos por el Banco de España por 7.828 millones de pesetas. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un interés del 6%. En 1995 y 1994, se han amortizado 846 y 767 millones de pesetas, respectivamente.

#### 8. Entidades de crédito - Activo

La composición de este epígrafe en los balances de situación adjuntos es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>			
	<u>Individual</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>	<u>1995</u>	<u>1994</u>
<b>A la vista:</b>	<b>2.228</b>	<b>1.255</b>	<b>2.228</b>	<b>1.255</b>
Cuentas mutuas	-	-	-	-
Otras cuentas	177	234	177	234
Cheques a cargo de intermed. financieros	1.293	894	1.293	894
Cámara Compensación	157	79	157	79
Neto. Deudores por efectos	<u>601</u>	<u>48</u>	<u>601</u>	<u>48</u>
	2.228	1.255	2.228	1.255
<b>Otros créditos:</b>	<b>23.514</b>	<b>21.515</b>	<b>23.554</b>	<b>21.515</b>
Cuentas a plazo	22.385	19.417	22.425	19.417
Adquisición temporal de activos	-	226	-	226
Otros Créditos	1.094	1.808	1.094	1.808
Activos ducosos	<u>35</u>	<u>64</u>	<u>35</u>	<u>64</u>
	23.514	21.515	23.554	21.515
<b>Menos-Fondo de Provisión de insolvencias (Nota 9)</b>	<b><u>(35)</u></b>	<b><u>(17)</u></b>	<b><u>(35)</u></b>	<b><u>(17)</u></b>
	<b><u>25.707</u></b>	<b><u>22.753</u></b>	<b><u>25.747</u></b>	<b><u>22.753</u></b>

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

	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Hasta 3 meses	88,27	93,53
Más de 3 meses y hasta 1 año	11,65	3,79
Más de 1 año y hasta 5 años	-	2,68
A más de 5 años	<u>0,08</u>	<u>-</u>
	<u>100,00</u>	<u>100,00</u>

### 9. Créditos sobre clientes

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

	Millones de pesetas			
	Individual		Consolidado	
	1995	1994	1995	1994
<b>Crédito al sector Público</b>	<b>9.036</b>	<b>9.530</b>	<b>9.036</b>	<b>9.530</b>
Riesgo vivo	9.019	9.519	9.019	9.519
Deudores en mora o dudoso	<u>17</u>	<u>11</u>	<u>17</u>	<u>11</u>
	<u>9.036</u>	<u>9.530</u>	<u>9.036</u>	<u>9.530</u>
<b>Crédito al sector Privado</b>	<b>72.235</b>	<b>69.117</b>	<b>72.249</b>	<b>69.131</b>
Crédito comercial	4.190	3.450	4.190	3.450
Crédito con garantía real:				
Hipotecaria (Nota 22)	33.848	30.745	33.848	30.745
Otras	<u>1</u>	<u>11</u>	<u>1</u>	<u>11</u>
	<u>33.849</u>	<u>30.756</u>	<u>33.849</u>	<u>30.756</u>
Otros créditos				
Descubiertos en ctas. ctes. y excedidos en ctas. de cto.	121	82	121	82
Cuotas vencidas de préstamos y créditos	333	444	333	444
Deudores en mora, litigio o de cobro dudoso	2.869	4.255	2.869	4.255
Créditos de modificación	1.172	406	1.172	406
Préstamos en moneda extranjera	3.910	3.693	3.910	3.693
Préstamos y créditos con garantía personal	24.218	24.388	24.218	24.388
Otros deudores:	<u>1.573</u>	<u>1.643</u>	<u>1.587</u>	<u>1.657</u>
	<u>34.196</u>	<u>34.911</u>	<u>34.210</u>	<u>34.925</u>
<b>Crédito al sector no residente</b>	<b><u>141</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>141</u></b>	<b><u>-</u></b>
	<u>81.412</u>	<u>78.647</u>	<u>81.426</u>	<u>78.661</u>
<b>Menos-Fondo provisión insolvencias</b>	<b><u>(2.811)</u></b>	<b><u>(3.453)</u></b>	<b><u>(2.811)</u></b>	<b><u>(3.453)</u></b>
	<u>78.601</u>	<u>75.194</u>	<u>78.615</u>	<u>75.208</u>

A continuación indicamos el desglose porcentual de este capítulo, sin considerar los saldos dudosos y el saldo de la cuenta "Fondo de provisión de insolvencias", por plazos de vencimiento residual:

	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Hasta tres meses	32,15	36,76
Más de 3 meses y hasta 1 año	22,64	25,32
Más de 1 año y hasta 5 años	25,94	21,32
A más de 5 años	<u>19,27</u>	<u>16,60</u>
	<u>100,00</u>	<u>100,00</u>

a) Deudores en mora, litigio o de cobro dudoso

Se clasifican como activos dudosos o morosos las inversiones crediticias y demás saldos deudores cuando incurren en alguna 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.

b) Fondos de provisión de insolvencias

El movimiento de estos fondos durante 1995 y 1994 ha sido el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>
<b>Saldo a 31 Diciembre 1993</b>	<b>3.456</b>
Dotaciones Netas	1.434
Fondos disponibles	(603)
Utilización de Fondos	(468)
Otras variaciones y traspasos	(334)
<b>Saldo a 31 Diciembre 1994</b>	<b>3.485</b>
Dotaciones Netas	1.552
Fondos disponibles	(1.005)
Utilización de Fondos	(439)
Otras variaciones y traspasos	<u>(738)</u>
<b>Saldo a 31 Diciembre 1995</b>	<b><u>2.855</u></b>

Las dotaciones en cada ejercicio incluyen los cargos efectuados para constituir un fondo adicional de carácter genérico que, al 31 de diciembre de 1995 y 1994, equivale al 1% de la inversión crediticia (0,5% para la inversión con garantía real) en los sectores privados y no residente, que asciende a 575 millones de pesetas en 1995 y a 550 millones de pesetas en 1994.

La provisión para insolvencias de riesgos de firma figura en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas. Otras Provisiones" del pasivo de los balances de situación adjuntos, por importe de 33 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1995 y 34 millones en 1994.

Según lo indicado en la Nota 3, a continuación se desglosa el importe de los "Fondos de insolvencia" por las rúbricas en las que aparecen recogidas al 31 de diciembre de 1995 y 1994.

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Entidades de crédito (Nota 8)	35	17
Créditos sobre clientes	2.811	3.453
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 10)	<u>9</u>	<u>15</u>
	<u>2.855</u>	<u>3.485</u>

Los activos en suspenso recuperados en los ejercicios 1995 y 1994, ascienden a 13 y 14 millones de pesetas, respectivamente, y se presentan deduciendo el saldo del capítulo "Amortizaciones y provisiones para insolvencias" de las cuentas de resultados adjuntas.

### 10. Obligaciones y otros valores de renta fija

Los valores que integran este epígrafe corresponden en su totalidad a "Cartera de inversión ordinaria". A continuación se detalla la composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
<b>De emisión pública:</b>		22
De administrac. territoriales	-	2
Otras administrac. públicas	-	<u>20</u>
		<u>22</u>
<b>Otras emisiones:</b>	<b>3.674</b>	<b>3.522</b>
<b>De Entidades de Crédito:</b>		
Entidades Oficiales de crédito	1.579	980
Otras Entidades de cto. residentes	190	193
Entidades de cto. no residentes	<u>100</u>	<u>100</u>
	<u>1.869</u>	<u>1.273</u>
<b>De otros sectores residentes:</b>		
Bonos y obligaciones	988	1.485
Pagarés de empresa	<u>64</u>	<u>26</u>
	<u>1.052</u>	<u>1.511</u>
<b>De no residentes</b>	<u>759</u>	<u>747</u>
Títulos propios	4	7
<b>Menos-Fondos:</b>		
de fluctuación valores	(1)	(84)
de insolvencias (Nota 9)	<u>(9)</u>	<u>(15)</u>
	<u>(10)</u>	<u>(99)</u>
Otras periodificaciones	-	<u>83</u>
	<u><b>3.674</b></u>	<u><b>3.544</b></u>

El tipo de interés medio anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1995, era de un 9,22%, frente al 10,49% de 1994.

El detalle de vencimientos de las obligaciones y otros valores de renta fija al 31 de diciembre de 1995 y 1994, sin considerar el saldo de las cuentas "Fondo de fluctuación de valores" y "Otras periodificaciones", es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Vencimiento en el año siguiente	1.215	843
Otros vencimientos	<u>2.469</u>	<u>2.717</u>
	<u>3.684</u>	<u>3.560</u>

El movimiento producido en el saldo de este capítulo de los balances de la Entidad, durante los ejercicios 1995 y 1994, sin considerar los fondos de fluctuación de valores e insolvencias, así como los saldos de "Otras periodificaciones", se resume a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Saldo inicial	3.560	2.898
Altas	8.267	3.565
Bajas y otros	<u>(8.143)</u>	<u>(2.903)</u>
Saldo final	<u>3.684</u>	<u>3.560</u>

El movimiento del Fondo de fluctuación de valores, durante 1995 y 1994, ha sido el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Saldo a 31 Diciembre 1993		3
Dotaciones netas del ejercicio		17
Fondos disponibles		(1)
Utilizaciones		(1)
Otras variaciones y traspasos		66
Saldo a 31 Diciembre 1994		84
Dotaciones netas del ejercicio		-
Fondos disponibles		(5)
Utilizaciones		-
Otras variaciones y traspasos		(78)
Saldo a 31 Diciembre 1995		<u>1</u>

## 11. Acciones y otros títulos de renta variable

Este capítulo de los balances de situación adjuntos, recoge las acciones y otros títulos negociables que representan participaciones en el capital de otras sociedades, con las que no existe una vinculación ni van a servir de manera duradera a la actividad de la Entidad.

Los detalles y desgloses de acciones y títulos de renta variable, así como sus fondos de cobertura para fluctuaciones, son los siguientes:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Por cotización:		
Cotizados:	635	653
Acciones bancarias	30	69
Otros valores	<u>605</u>	<u>584</u>
No cotizados	635	653
Menos- Fondo de fluctuación de valores	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>635</u>	<u>653</u>

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1995 y 1994, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Saldo inicial	653	419
Altas	2.249	3.229
Bajas y otros	<u>(2.267)</u>	<u>(2.995)</u>
Saldo final	<u>635</u>	<u>653</u>

El movimiento del "Fondo de fluctuación de valores" durante 1994 fue el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1994</u>	<u>1993</u>
Saldo a 31 Diciembre 1993		38
Dotaciones netas del ejercicio		-
Fondos disponibles		-
Utilizaciones		-
Otras variaciones y traspasos		(38)
Saldo a 31 Diciembre 1994		-

## 12. Participaciones

Los importes de la inversión en acciones de sociedades que no son del grupo, realizadas con carácter de inversión permanente y ordinaria, destinados a contribuir a la actividad

de la Entidad, netos de los correspondientes fondos de fluctuación de valores, son los siguientes:

	Millones de pesetas			
	Individual		Consolidado	
	1995	1994	1995	1994
En Entidades de crédito	266	-	266	-
Otras participaciones	1.190	2.005	847	1.871
Cotizadas	-	-	-	-
No cotizadas	<u>1.190</u>	<u>2.005</u>	<u>847</u>	<u>1.871</u>
	1.190	2.005	847	1.871
Menos-Fondo de fluctuación de valores	<u>(275)</u>	<u>(514)</u>	<u>(89)</u>	<u>(363)</u>
	<u>1.181</u>	<u>1.491</u>	<u>1.024</u>	<u>1.508</u>

El movimiento registrado en el saldo de este capítulo de los balances de la Entidad, durante los ejercicios 1995 y 1994, sin considerar los fondos de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

El detalle de las sociedades que constituyen este epígrafe, así como los porcentajes de participación y los correspondientes valores contables a 31 de diciembre de 1995 y 1994, en millones de pesetas, es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Saldo inicial	2.005	2.339
Altas	124	260
Bajas	<u>(673)</u>	<u>(594)</u>
Saldo final	<u>1.456</u>	<u>2.005</u>

El movimiento del "Fondo de fluctuación de valores" durante 1995 y 1994, ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas
Saldo a 31 Diciembre 1993	389
Dotaciones netas del ejercicio	181
Fondos disponibles	(56)
Utilizaciones	-
Otras variaciones y traspasos	-
Saldo a 31 Diciembre 1994	514
Dotaciones netas del ejercicio	61
Fondos disponibles	(84)
Utilizaciones	(216)
Otras variaciones y traspasos	-
Saldo a 31 Diciembre 1995	<u>275</u>

	Participación %		Valor Contable	
	1995	1994	1995	1994
<b>Sociedades financieras</b>				
Lico "Corporación"	0,27	0,25	38	38
Ahorro Gestión Hipot.	5,00	5,00	75	75
Ahorro Corporación	0,12	0,12	7	7
Cuota CECA	-	-	30	30
Resto Sociedades	-	-	2	2
<b>Fondos de Inversión</b>				
InverRioja Fondo	-	-	62	62
Resto Fondos F.I.M.	-	-	99	7
Fondos Divisas F.I.M.	-	-	-	510
<b>Resto Sectores</b>				
Autopista Vasco-Arag.	4,86	4,86	523	523
Bodegas Berberana	2,61	2,55	80	80
A.T.C.A.	25,00	25,00	288	288
Caser	0,66	0,74	60	60
R.Capital Riesgo, S.A.	20,00	20,00	100	100
Otras	-	-	92	223

### 13. Participaciones en empresas del grupo

Las sociedades en las que la Entidad posee, con carácter de inversión permanente, directa o indirectamente la mayoría del capital o votos, son consideradas empresas del grupo. Aquellas sociedades dependientes cuya actividad es financiera, en sentido amplio, forman el grupo consolidado por integración global.

La composición de este capítulo del balance individual de la Entidad es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
En entidades de crédito	-	-
Otras participaciones:	12	12
Cotizadas	-	-
No cotizadas	12	12
Menos- Fondo de fluctuación de valores	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>12</u>	<u>12</u>

El detalle de las sociedades que constituyen este epígrafe, así como el porcentaje de participación y el

correspondiente valor contable en millones de pesetas a 31 de diciembre de 1995 y 1994, es el siguiente:

	<u>Participación %</u>		<u>Valor Contable</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>	<u>1995</u>	<u>1994</u>
<u>Resto Sectores</u>				
Sdad. Agencia de Seguros	99,83	99,83	12	12

### 14. Activos inmateriales

Con fecha 31 de diciembre de 1995, la Entidad ha activado 516 millones de pesetas (288 millones de pesetas en 1994), en concepto de "Otros gastos amortizables", que corresponden al coste de adquisición de nuevas aplicaciones informáticas, amortizables linealmente, en un período máximo de 3 años.

En los balances consolidados de 1995 y 1994, se han incorporado 40 y 3 millones de pesetas, netos respectivamente, en concepto de "Otros Gastos amortizables", de las Sociedades Asociación Técnica Cajas de Ahorros, A.I.E. y Sociedad Agencia de Seguros de la Caja de Ahorros de La Rioja, S.A.

	<u>Millones de pesetas</u>			
	<u>Individual</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Gastos de constitución	-	-	-	-
Otros gastos amortizables	828	529	871	532
Coste	1.165	650	1.229	653
Amortización acumulada	<u>(337)</u>	<u>(121)</u>	<u>(358)</u>	<u>(121)</u>
	<u>828</u>	<u>529</u>	<u>871</u>	<u>532</u>
	<u>828</u>	<u>529</u>	<u>871</u>	<u>532</u>

## 15. Activos materiales

Su desglose a nivel consolidado es como sigue (en millones de pesetas):

	1995			1994		
	<u>Coste Actualiz.</u>	<u>Amortiz. Acumul.</u>	<u>Neto</u>	<u>Coste Actualiz.</u>	<u>Amortiz. Acumul.</u>	<u>Neto</u>
<b>Terrenos y Edificios de uso propio:</b>						
Terrenos	-	-	-	-	-	-
Edificios	<u>3.182</u>	<u>337</u>	<u>2.845</u>	<u>3.233</u>	<u>301</u>	<u>2.932</u>
	<u>3.182</u>	<u>337</u>	<u>2.845</u>	<u>3.233</u>	<u>301</u>	<u>2.932</u>
<b>Otros Inmuebles:</b>						
En renta	739	77	662	729	65	664
Obras en curso	-	-	-	-	-	-
Fincas rústicas - solares	92	-	92	110	-	110
Otros	818	23	795	581	21	560
Inmuebles O.B.S.	1.145	133	1.012	971	101	870
<b>Menos - Fondo Adjudicación-Deprecia. Inmovilizado</b>	<u>(438)</u>	<u>-</u>	<u>(438)</u>	<u>(450)</u>	<u>-</u>	<u>(450)</u>
	<u>2.356</u>	<u>233</u>	<u>2.123</u>	<u>1.941</u>	<u>187</u>	<u>1.754</u>
<b>Mobiliario, Instalaciones y Otros:</b>						
Mobiliario	475	256	219	432	215	217
Instalaciones	1.860	746	1.114	1.792	654	1.138
Equipos Automación	1.942	1.324	618	1.268	899	369
Vehículos	33	20	13	37	17	20
Mobiliario, Instalaciones O.B.S.	<u>369</u>	<u>65</u>	<u>304</u>	<u>128</u>	<u>52</u>	<u>76</u>
	<u>4.679</u>	<u>2.411</u>	<u>2.268</u>	<u>3.657</u>	<u>1.837</u>	<u>1.820</u>
<b>Saldo a 31 de Diciembre</b>	<u>10.217</u>	<u>2.981</u>	<u>7.236</u>	<u>8.831</u>	<u>2.325</u>	<u>6.506</u>

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo adjudicación y depreciación de inmovilizado" durante los ejercicios 1995 y 1994 se indica a continuación:

<u>Millones de pesetas</u>	
<b>Saldo a 31 Diciembre 1993</b>	<b>338</b>
Dotaciones netas del ejercicio	29
Otras variaciones y traspasos	83
<b>Saldo a 31 Diciembre 1994</b>	<b>450</b>
Dotaciones netas del ejercicio	16
Otras variaciones y traspasos	(28)
<b>Saldo a 31 Diciembre 1995</b>	<u><b>438</b></u>

La evolución experimentada en los dos últimos ejercicios, en los principales epígrafes del activo material de la Entidad sin considerar los fondos de adjudicación-depreciación de inmovilizado, es la siguiente (en millones de pesetas):

	<u>Mobiliario - Instalaciones</u>			<u>Inmuebles</u>		
	<u>Valor de Coste</u>	<u>Amortiz. Acumul.</u>	<u>Valor Contable</u>	<u>Valor de Coste</u>	<u>Amortiz. Acumul.</u>	<u>Valor Contable</u>
<b><u>Inmovilizado no afecto a O.B.S.</u></b>						
Saldo 31 Diciembre 1993	3.150	1.524	1.626	4.589	322	4.267
Altas o compras	426	-	426	530	-	530
Bajas o ventas	(10)	(10)	-	(505)	(5)	(500)
Traspasos	-	-	-	44	-	44
Sanearmientos	(43)	(28)	(15)	(5)	-	(5)
Amortización año	-	297	(297)	-	70	(70)
Saldo 31 Diciembre 1994	3.523	1.783	1.740	4.653	387	4.266
Altas o compras	245	-	245	698	-	698
Bajas o ventas	(1)	-	(1)	(334)	(2)	(332)
Traspasos	-	-	-	(172)	(15)	(157)
Sanearmientos	(72)	(36)	(36)	(15)	-	(15)
Amortización año	-	300	(300)	-	67	(67)
Saldo 31 Diciembre 1995	3.695	2.047	1.648	4.830	437	4.393
<b><u>Inmovilizado afecto a la O.B.S.</u></b>						
Saldo 31 Diciembre 1993	108	46	62	963	88	875
Altas o compras	20	-	20	51	-	51
Bajas o ventas	-	-	-	(43)	(2)	(41)
Traspasos	-	-	-	-	-	-
Amortización año	-	6	(6)	-	15	(15)
Saldo 31 Diciembre 1994	128	52	76	971	101	870
Altas o compras	242	-	242	2	-	2
Bajas o ventas	(1)	(1)	-	-	-	-
Traspasos	-	-	-	172	15	157
Amortización año	-	14	(14)	-	17	(17)
Saldo 31 Diciembre 1995	369	65	304	1.145	133	1.012

Existen determinados inmuebles y solares, incluidos en los epígrafes "En renta" y "Otros" del detalle anterior, sobre los que la Entidad tiene constituida al 31 de diciembre de 1995 una provisión de 438 millones de pesetas (450 millones al 31 de diciembre de 1994) para cubrir las posibles pérdidas que pudieran producirse en su realización.

Al 31 de diciembre de 1995, existen activos materiales en uso, con un coste de 1.023 millones de pesetas (907

millones al 31 de diciembre de 1994), que están totalmente amortizados.

Los activos materiales a fin de 1995, representan el 57,6% (59% al 31 de diciembre de 1994) de los recursos propios computables. La normativa vigente sobre determinación y control de los recursos propios mínimos establece la limitación de que los activos materiales no superen el 70% de los recursos propios computables.

## 16. Otros Activos

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

	Millones de pesetas			
	Individual		Consolidado	
	1995	1994	1995	1994
Operaciones en camino	313	561	313	561
Hacienda Pública Saldos Fiscales recuperables:	128	87	132	91
Impuesto sobre beneficios anticip.	119	69	119	69
Otros conceptos	<u>9</u>	<u>18</u>	<u>13</u>	<u>22</u>
Fianzas	6	8	8	9
Otros conceptos	<u>185</u>	<u>81</u>	<u>186</u>	<u>82</u>
	<u>632</u>	<u>737</u>	<u>639</u>	<u>743</u>

La rúbrica "Operaciones en camino" incluye, principalmente, importes que se adeudarán, en los primeros días de cada ejercicio siguiente, al capítulo de "Entidades de Crédito" del activo de los balances de situación adjuntos.

## 17. Cuentas de Periodificación - Activos

Los conceptos más representativos de esta rúbrica de los balances de situación adjuntos, se desglosan a continuación:

	Millones de pesetas			
	Individual		Consolidado	
	1995	1994	1995	1994
Productos devengados no vencidos:	2.266	1.684	2.268	1.684
De Bco. España-Certif.depósitos	83	96	83	96
De la cartera de renta fija (resto)	694	422	696	422
De las ctas. de entidades de cto.	262	102	262	102
De inversiones crediticias	1.166	997	1.166	997
De otros	<u>61</u>	<u>67</u>	<u>61</u>	<u>67</u>
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	-	-	-	-
Intereses pasivos devengados no vencidos de recursos tomados a descuento	(63)	(29)	(63)	(29)
Gastos pagados no devengados	8	52	9	52
Otras periodificaciones	-	-	-	-
	<u>2.211</u>	<u>1.707</u>	<u>2.214</u>	<u>1.707</u>

## 18. Reservas

En el cuadro siguiente, se presenta la composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos y el análisis del movimiento durante los ejercicios 1994 y 1995, en millones de pesetas:

	1993	Aumentos	Disminuc.	1994	Aumentos	Disminuc.	1995
Reservas Carácter General	5.978	706	-	6.684	614	-	7.298
Reservas Regulariz. Balances	84	-	-	84	-	-	84
Trasposos a reservas desde la Prev. Libertad Amortiz. D.L. 2/85 (Nota 26)	129	6	-	135	6	-	141
Reservas Revaloriz. Activos Fusión	<u>1.978</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.978</u>	<u>-</u>	<u>140</u>	<u>1.838</u>
	<b>8.169</b>	<b>712</b>	<b>-</b>	<b>8.881</b>	<b>620</b>	<b>140</b>	<b>9.361</b>

	1994		1995	
	Aumentos	Disminuc.	Aumentos	Disminuc.
<b>Variaciones:</b>				
Distribuc. Rtdos. Ejerc. anterior	668	-	614	-
Ajuste Fondos Especiales	38	-	-	-
Traspaso a O.B.S.	-	-	-	140
Libertad Amortiz. D.L. 2/85	<u>6</u>	<u>-</u>	<u>6</u>	<u>-</u>
	<b>712</b>	<b>-</b>	<b>620</b>	<b>140</b>

En el Balance consolidado del ejercicio 1995 se han incorporado 143 millones de pesetas en concepto de "Reservas de carácter general", correspondientes a la sociedad "Asociación Técnica de Cajas de Ahorro, A.I.E.".

### a) Reservas

En el año 1993, entró en vigor una nueva 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 número 5/1993, de 26 de marzo. Dicha normativa estableció el volumen mínimo de recursos propios computables para cubrir la suma de las exigencias por riesgos 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 límites en los activos materiales y en la concentración de riesgos, fijándose en el 8%.

A 31 de diciembre de 1995 y 1994, los recursos

propios computables de la Entidad exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la citada normativa en 3.581 y 2.956 millones de pesetas, respectivamente.

Las Cajas de Ahorros deben destinar, en cualquier caso, a reservas ó a fondos de provisión no imputables a activos específicos, un 50% como mínimo, de sus excedentes líquidos.

En el ejercicio 1994, los recursos de carácter general aumentaron en 38 millones, como consecuencia del ajuste del "Fondo de fluctuación de renta variable" por reclasificación de la cartera de inversión a negociación.

### b) Reservas de Regularización y Actualización

Estas reservas tienen su origen en la actualización del valor del activo material y la cartera de valores efectuada por

la Entidad a amparo de diversas disposiciones legales.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el saldo de este epígrafe se distribuía en las siguientes cuentas:

**Millones de pesetas**

Regularización Decreto-Ley 12/1973	25
Actualización Ley de presupuestos 1981	50
Actualización Ley de presupuestos 1983	<u>9</u>
	<u>84</u>

Los saldos de las cuentas "Regularización Decreto-Ley 12/1973" y "Actualización Ley de Presupuestos de 1981" son reservas de libre disposición.

El saldo de la cuenta "Actualización Ley de Presupuestos de 1983", dado que al 31 de diciembre de 1992 vencía el plazo legalmente establecido para ser destinado a la compensación de las pérdidas que pudieran producirse, debe considerarse asimismo como reserva disponible.

c) Reservas de la revalorización de Activos por Fusión.

Las reservas de revalorización de activos por fusión tienen su origen en la integración de la Caja Rural de La Rioja

producida con fecha 2 Octubre de 1989. Si antes de transcurridos cinco años desde la fecha de la integración, se enajenasen bienes inmuebles que hubiesen sido revalorizados como consecuencia de la misma (el plazo es de tres años para bienes muebles), y de acuerdo a lo establecido en el artículo 9-4 del Real Decreto 2.182/1982 de 24 de Julio sobre régimen fiscal de las fusiones de empresas, a efectos fiscales no se computará en el valor de adquisición de la misma el importe de la revalorización efectuada, salvo que se reinvierta el importe de dicha enajenación, en la forma y plazos establecidos legalmente.

En el ejercicio 1995, las reservas por revalorización de activos por fusión presentan una variación de 140 millones, debido al traspaso de activos materiales a la Obra Benéfico-Social.

**19. Financiaciones Subordinadas**

Este epígrafe de los balances de situación adjuntos recoge el importe suscrito al 31 de diciembre de 1994 de la emisión de obligaciones subordinadas efectuada en octubre de 1989, por un importe nominal de 1.000 millones de pesetas, en títulos al portador. Estas obligaciones subordinadas devengaban un interés anual del 10,5%, y se amortizaron a la par el día 31 de marzo de 1995.

**20. Entidades de crédito - Pasivo**

Este epígrafe se desglosa como sigue:

	<b>Millones de pesetas</b>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
<b>A la vista:</b>		
Cuentas mutuas	1.176	247
Otras cuentas	854	-
Compensación	322	34
Neto.Deudores por efectos	-	213
	<u>1.176</u>	<u>247</u>
<b>A plazo o con preaviso:</b>		
Cuentas a plazo	11.678	11.129
Cesión temporal de activos	-	11.129
	<u>11.678</u>	<u>11.129</u>
	<u>12.854</u>	<u>11.376</u>

Su clasificación por monedas, es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
En pesetas	8.236	6.991
En moneda extranjera	<u>4.618</u>	<u>4.385</u>
	<b>12.854</b>	<b>11.376</b>

Dentro del epígrafe de "Cuentas a Plazo", se incluyen 940 millones de fondos recibidos para los préstamos de mediación del I.C.O. y B.C.A. en 1995 y 393 millones de pesetas en 1994, así como operaciones de captación del mercado interbancario por 708 millones de pesetas, en

moneda extranjera a 31 de Diciembre de 1995 y de 692 millones, en pesetas a finales de 1994.

A continuación presentamos la distribución porcentual de las Entidades de Crédito A Plazo, por plazos residuales:

	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Hasta 3 meses	79,65	72,70
Más de 3 meses hasta 1 año	13,92	20,68
Más de 1 año y hasta 5 años	0,32	-
A más de 5 años	<u>6,11</u>	<u>6,62</u>
	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

## 21. Débitos a Clientes

La composición de este capítulo de los balances de situación, de los ejercicios 1995 y 1994 es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>			
	<u>Individual</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>	<u>1995</u>	<u>1994</u>
<b>Depósitos de ahorro:</b>	<b>102.328</b>	<b>93.264</b>	<b>102.297</b>	<b>93.221</b>
<b>A la vista:</b>	<b>51.679</b>	<b>47.000</b>	<b>51.648</b>	<b>46.957</b>
Sector público:				
Cuentas corrientes	1.334	1.403	1.334	1.403
Cuentas ahorro	<u>100</u>	<u>97</u>	<u>100</u>	<u>97</u>
	1.434	1.500	1.434	1.500
Sector privado:				
Cuentas corrientes	20.306	16.948	20.275	16.905
Cuentas ahorro	<u>29.823</u>	<u>28.466</u>	<u>29.823</u>	<u>28.466</u>
	50.129	45.414	50.098	45.371
Sector no Residente	116	86	116	86
<b>A plazo:</b>	<b>50.649</b>	<b>46.264</b>	<b>50.649</b>	<b>46.264</b>
Sector público	-	-	-	-
Sector privado	50.649	46.264	50.649	46.264
Sector no Residente	-	-	-	-
<b>Otros débitos:</b>	<b>10.944</b>	<b>6.206</b>	<b>10.954</b>	<b>6.215</b>
<b>A la vista:</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>10</b>	<b>-</b>
Cuentas especiales	10	-	10	-
<b>A plazo:</b>				
Ctas. de Recaudación	952	785	962	789
Cesión temporal act.	9.691	5.365	9.691	5.365
Cuentas especiales	<u>291</u>	<u>56</u>	<u>291</u>	<u>61</u>
	10.934	6.206	10.944	6.215
	<b>113.272</b>	<b>99.470</b>	<b>113.251</b>	<b>99.436</b>

La distribución porcentual por plazos de vencimiento de los "Depósitos de ahorro - A plazo" y "Otros débitos - A plazo" es la siguiente:

	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Hasta 3 meses	42,07	50,53
Más de 3 meses y hasta 1 año	42,87	45,15
Más de 1 año y hasta 5 años	13,51	2,34
A más de 5 años	<u>1,55</u>	<u>1,98</u>
	<u>100,00</u>	<u>100,00</u>

Los Depósitos de ahorro recogen los saldos correspondientes a Sector público, Sector privado y No Residentes, en cuentas corrientes, ahorro y a plazo.

A "Otros débitos" corresponden los saldos de los sectores antes indicados para cesión temporal de activos, cuentas de recaudación y otras cuentas especiales.

## 22. Débitos representados por Valores Negociables

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

		<u>Millones de pesetas</u>	
<u>Fecha Vto.</u>	<u>Interés</u>	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Bonos y Obligaciones en Circulación		1.367	1.367
Cédulas Hipotecarias:			
Décima Emisión	15.12.98 7,25	<u>1.367</u> 1.367	<u>1.367</u> 1.367
		<u>1.367</u>	<u>1.367</u>

Las cédulas hipotecarias están garantizadas por los bienes afectos a los préstamos con garantía hipotecaria concedidos por la Entidad (Nota 9).

Las suscripciones de estas emisiones tienen la facultad de anticipar en uno ó en dos años el vencimiento de los títulos correspondientes. La Entidad tiene el derecho de amortizar en cualquier momento, total ó parcialmente, los títulos en circulación. Asimismo, el tipo de interés de esta emisión durante cada uno de los dos años anteriores a la fecha final

de amortización será el último tipo de referencia de pasivo de las Cajas de Ahorros, publicado por la C.E.C.A. en el cuatrimestre anterior al comienzo de cada período.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 la Entidad ha recomprado temporalmente cédulas hipotecarias por un importe total de 4 y 7 millones de pesetas, respectivamente, que se encontraban incluidos dentro del epígrafe de "Obligaciones, y otros valores de renta fija" (Nota 10). Dicho importe coincide con el valor nominal.

### 23. Otros Pasivos

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

	Millones de pesetas			
	Individual		Consolidado	
	1995	1994	1995	1994
Obligaciones a pagar	113	61	215	64
Operaciones en camino	130	347	130	347
Impuestos sobre beneficios diferidos	58	21	58	21
Otros pasivos (Fondos O.E.S.)	<u>1.012</u>	<u>870</u>	<u>1.012</u>	<u>870</u>
	<u>1.313</u>	<u>1.299</u>	<u>1.415</u>	<u>1.302</u>

### 24. Cuentas de Periodificación. Pasivo

A continuación se detallan los principales conceptos registrados en este epígrafe de los balances de situación adjuntos:

	Millones de pesetas			
	Individual		Consolidado	
	1995	1994	1995	1994
<b>Intereses pasivos devengados no vencidos de recursos no tomados a descuento:</b>	<b>1.611</b>	<b>913</b>	<b>1.623</b>	<b>913</b>
De ir intermediarios financieros	139	102	151	102
De acreedores	1.264	716	1.264	716
De cesiones temporales de activ.	203	65	203	65
De empréstitos	<u>5</u>	<u>30</u>	<u>5</u>	<u>30</u>
	1.611	913	1.623	913
<b>Productos anticipados en operaciones activas a descuento:</b>	<b>348</b>	<b>84</b>	<b>348</b>	<b>84</b>
De letras del Tesoro	271	11	271	11
De efectos comerciales	73	69	73	69
De pagarés y otros efectos	3	3	3	3
De otras inversiones	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
	348	84	348	84
<b>Intereses activos devengados no vencidos de inversiones tomadas a descuento</b>	<b>(199)</b>	<b>(40)</b>	<b>(199)</b>	<b>(40)</b>
<b>Gastos Devengados no vencidos</b>	<b>160</b>	<b>125</b>	<b>167</b>	<b>125</b>
<b>Otras periodificaciones</b>	<b><u>66</u></b>	<b><u>84</u></b>	<b><u>66</u></b>	<b><u>84</u></b>
	<u>1.986</u>	<u>1.166</u>	<u>2.005</u>	<u>1.166</u>

## 25. Provisiones para Riesgos y Cargas

El desglose de los conceptos más representativos que constituyen esta rúbrica de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Fondo de pensiones interno	492	429
Provisiones para impuestos	-	-
Otras provisiones:	<u>736</u>	<u>780</u>
Para pasivos contingentes	33	34
Para fondos específicos	236	304
Resto fondos O.B.S.	<u>467</u>	<u>442</u>
	<u>736</u>	<u>780</u>
	<u>1.228</u>	<u>1.209</u>

El movimiento de los fondos y provisiones durante 1995 y 1994 ha sido el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>		
	<u>Pensiones</u>	<u>Pasivos Conting.</u>	<u>Fdos. específicos</u>
<b>Saldo a 31 Diciembre 1993</b>	<b>289</b>	<b>22</b>	<b>335</b>
Dotación neta del ejercicio	162	12	-
Pago a pensionistas	(22)	-	-
Trasposos y otros	-	-	9
Pago de impuestos	-	-	-
Fondos disponibles	-	-	-
Utilizaciones	-	-	(13)
Traspaso a imptos.diferidos	-	-	(27)
	-	-	-
<b>Saldo a 31 Diciembre 1994</b>	<b>429</b>	<b>34</b>	<b>304</b>
Dotación neta del ejercicio	38	-	-
Pago a pensionistas	(23)	-	-
Trasposos y otros	48	-	(36)
Pago de impuestos	-	-	-
Fondos disponibles	-	-	-
Utilizaciones	-	-	(15)
Traspaso a imptos.diferidos	-	(1)	(17)
	-	-	-
<b>Saldo a 31 Diciembre 1995</b>	<b><u>492</u></b>	<b><u>33</u></b>	<b><u>236</u></b>

a) Fondo de pensiones

El 1 de marzo de 1985, el Consejo de Administración aprobó la creación y los estatutos del Fondo Complementario de Pensiones de la Entidad. De acuerdo con dichos estatutos, las dotaciones a dicho Fondo se realizan mediante aportaciones de la Entidad y de sus propios empleados, en el porcentaje que se indique por la Junta de Gobierno. Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el Fondo estaba constituido exclusivamente por aportaciones de la Entidad.

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 Entidad ha integrado el Plan de Pasivos de la Caja de Ahorros de La Rioja "PPRIOJA" dentro del Plan de Pensiones de Empleados, de la Caja de Ahorros de La Rioja "PERIOJA". Para la transferencia de fondos desde la Entidad al fondo externo se aprobaron los correspondientes planes de reequilibrio actuarial y financiero de los mencionados planes de pensiones, en los que se estableció un plazo máximo de diez años para efectuar dicha transferencia. A instancias del promotor, en el ejercicio de 1995, se ha procedido a anticipar todos los fondos externos a la gestora. No obstante, un pequeño número de empleados no se adherieron a los planes de pensiones mencionados y, en consecuencia, ha quedado como fondo interno el correspondiente a dichos empleados. La situación, al 31 de diciembre de 1995 y 1994, de las obligaciones que por estos conceptos tiene la Entidad se resumen a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Fondo interno	492	429
Posición neta de aseguramiento		
Fondo externo	2.771	1.512
Importe pendiente de transferir al Fondo externo	—	1.021
<b>Total aportaciones y saldos fondos de pensiones</b>	<b><u>3.263</u></b>	<b><u>2.962</u></b>
<b>Pasivo actuarial devengado a 31 Diciembre</b>	<b><u>3.211</u></b>	<b><u>2.846</u></b>

Ambos fondos, interno y externo, que están destinados a cubrir pensiones complementarias a las de la Seguridad Social en concepto de jubilación, viudedad y orfandad, han sido calculados por un actuario independiente en base al sistema de capitalización, individualmente según los datos del

censo de empleados jubilados y activos y sus respectivos derechohabientes.

A partir de 1990, la Entidad aseguró con una sociedad de seguros externa las denominadas prestaciones de riesgo (invalidez, viudedad, orfandad, e incapacidad permanente) del personal en activo. En consecuencia, estas prestaciones no están contempladas en los estudios actuariales realizados al 31 de Diciembre de 1995 y 1994.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, 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 de los pasivos devengados por pensiones, son las siguientes:

Tablas de mortalidad	GRM-GRF 80
Tasa nominal de actualización	6%
Tasa de revisión de las pensiones	2,91%

El método utilizado para el cálculo del pasivo actuarial devengado por el personal en activo es el denominado "sistema lineal" que consiste en determinar el coste estimado por empleado y distribuirlo linealmente en base a la proporción entre años de servicios pasados y años totales de servicio estimados de cada empleado.

b) Otros fondos específicos.

Según la Circular 4/91 de Banco de España, tienen la consideración de "Fondos Específicos" todos aquellos que se destinen a prevenir pagos o pasivos contingentes con carácter específico. Al amparo de dicha posibilidad, la Entidad tiene constituidos diversos fondos de dicha naturaleza, que ascienden a 236 y 304 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995 y 1994 respectivamente.

**26. Fondos para Riesgos Generales**

Este epígrafe de los balances de situación adjuntos de 1995 y 1994 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 y no tener ninguna afectación a fines específicos.

Estos fondos para riesgos generales, mientras se mantienen, tienen la consideración de recursos propios, de acuerdo con la normativa vigente.

El movimiento de los fondos durante 1995 y 1994 ha sido el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>		
	<u>Previsión Lib. Amortiz. R.D. Ley 2/85</u>	<u>Otros Fdos. Esp. Genéricos</u>	<u>Total Fondos Genéricos</u>
<b>Saldo a 31 Diciembre 1993</b>	65	808	873
Dotación neta del ejercicio	-	-	-
Utilizaciones	-	-	-
Traspaso a reservas	-	-	-
Traspasos a imptos. diferidos	(6)	-	(6)
	-	-	-
<b>Saldo a 31 Diciembre 1994</b>	59	808	867
Dotación neta del ejercicio	-	-	-
Utilizaciones	-	-	-
Traspaso a reservas	-	-	-
Traspasos a imptos. diferidos	(6)	-	(6)
	-	-	-
<b>Saldo a 31 Diciembre 1995</b>	<u>53</u>	<u>808</u>	<u>861</u>

#### 27. Diferencia Negativa en consolidación

El desglose por sociedades de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos al cierre de los ejercicios 1995 y 1994, se indica a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
<b>Por integración global:</b>	19	19
Sdad. Agencia de Seguros de la Caja de Ahorros de La Rioja, S.A.	19	19
<b>Por integración proporcional:</b>	52	52
Riojana de Capital Riesgo, S.A.	52	52
<b>Por puesta en equivalencia:</b>	-	31
Mecanizaciones Aeronáuticas, S.A.	-	31
	<u>71</u>	<u>102</u>

Esta diferencia tiene la consideración de provisión y los supuestos de disponibilidad se limitan a las situaciones descritas en la Circular 4/1991.

#### 28. Reservas en Sociedades Consolidadas

Corresponden a las diferencias surgidas en el proceso de consolidación de las Sociedades por integración global y proporcional, al eliminar inversión menos recursos propios (sin incluir las diferencias negativas en consolidación) de dichas sociedades dependientes.

Los saldos existentes al 31 de diciembre de 1995 y 1994, de 20 y 10 millones de pesetas respectivamente, corresponde en su totalidad a la Sociedad Agencia de Seguros de la Caja de Ahorros de La Rioja, S.A.

#### 29. 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.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el porcentaje de participación es inferior al 0,2 por ciento de la Sociedad Agencia de Seguros de la Caja de Ahorros de La Rioja, S.A., por parte de Caser Ahorro Vida y Caser, Caja de Seguros Reunidos Cía. de Seguros y Reaseguros, S.A.

### 30. Otras Cuentas de Orden

Este capítulo de los balances de situación adjuntos incluye, entre otros conceptos, los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones típicas de la Entidad, y su desglose es el siguiente:

	<b>Millones de pesetas</b>	
	<b>1995</b>	<b>1994</b>
<b>Pasivos contingentes:</b>	<b>3.509</b>	<b>3.399</b>
Avales y otras cauciones prestadas	3.340	3.387
Créditos documentarios	169	12
Efectos redescontados o endosados	-	-
Activos afectos a obligaciones de terceros	-	-
Otros pasivos contingentes	-	-
<b>Compromisos:</b>	<b>25.497</b>	<b>20.969</b>
Valores suscritos pendientes de desembolso	3	-
Disponibles por terceros:	25.263	20.386
Por entidades de crédito	920	861
Por el sector administraciones públic.	1.336	1.263
Por otros sectores residentes	23.007	18.262
Otros compromisos	231	583
	<b><u>29.006</u></b>	<b><u>24.368</u></b>

### 31. Situación fiscal

En general, tanto la Entidad como las sociedades dependientes tienen abiertos los últimos 5 ejercicios, para los principales impuestos a los que se halla sujeta su actividad.

El cálculo de la base imponible y la cuota total del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 1995 y 1994 es como sigue:

	<b>Millones de pesetas</b>	
	<b>1995</b>	<b>1994</b>
<b>Excedente del Ejercicio</b>	<b>1.416</b>	<b>1.287</b>
<b>Aumentos</b>	<b>309</b>	<b>334</b>
<b>Disminuciones:</b>	<b>(449)</b>	<b>(323)</b>
Dotación a la O.B.S.	(300)	(275)
Otras	(149)	(48)
<b>Base imponible</b>	<b>1.276</b>	<b>1.298</b>
<b>Cuota íntegra 35% s/base imponible</b>	<b>446</b>	<b>454</b>
<b>Deducciones:</b>	<b>(46)</b>	<b>(44)</b>
Por dividendos	(11)	(19)
Por bonificaciones	(21)	(11)
Por inversiones	(13)	(13)
Por formación personal	(1)	(1)
<b>Cuota efectiva</b>	<b><u>400</u></b>	<b><u>410</u></b>
Impuestos por diferencias temporales	(14)	(12)
<b>Provisión para el Impuesto sobre Sociedades</b>	<b><u>386</u></b>	<b><u>398</u></b>

Una vez realizados los correspondientes pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades y retenciones, el importe pendiente de liquidar, correspondiente al ejercicio 1995, es de 149 millones de pesetas, estando registrado en el epígrafe "Débitos a clientes - Otros Débitos a la vista" del pasivo del balance de situación adjunto.

En 1995, se han utilizado en concepto de impuestos por diferencias temporales, 4 millones de pesetas por las pensiones efectivamente pagadas (10 millones en 1994), 47 millones de pesetas de fondos de fluctuación no dispuestos y 2 millones por los impuestos sobre la "previsión libertad de amortización R.D. Ley 2/85" (igual que en el año 1994); asimismo, en 1995 se han aplicado 1 millón de pesetas de la parte que se preveía recuperar frente a la Hacienda Pública de rendimientos imputados de la Cartera de renta fija (igual que en el ejercicio 1994) y 39 millones de pesetas de intereses de los activos financieros con rendimiento implícito (en 1994 el importe era de 1 millón de impuesto anticipado).

Siguiendo las recomendaciones de la circular 4/91 del Banco de España, incluimos el desglose del impuesto devengado sobre beneficiarios que corresponde a resultados ordinarios y extraordinarios:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
<b><u>Impuesto de Sociedades</u></b>		
Resultados Ordinarios	399	403
Resultados Extraordinarios *	<u>1</u>	<u>7</u>
	<b><u>400</u></b>	<b><u>410</u></b>

\* Corresponde a resultados originados en operaciones no típicas de la actividad financiera y/o a imputables de ejercicios anteriores. (Nota 34).

La Ley 61/1978 del Impuesto sobre Sociedades y las Leyes de Presupuestos Generales del Estado de los últimos años, han establecido diversos incentivos fiscales con objeto de fomentar las nuevas inversiones y la creación de empleo. La Entidad se ha acogido a los beneficios fiscales previstos en las citadas Leyes, estimando deducir de la cuota del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1995 la cantidad de 13 millones de pesetas aproximadamente, (igual que en 1994) por este concepto. Adicionalmente, la Entidad puede aplicar en su cuota la deducción por doble imposición de dividendos (11 millones de pesetas en 1995 y 19 millones de pesetas en 1994, aproximadamente), la bonificación por intereses de préstamos que financian inversiones reales (21 millones de pesetas en 1995 y 11 millones de pesetas en 1994, aproximadamente), y la deducción por formación de personal, de 1 millón de pesetas en 1995 y 1994.

Podrían surgir discrepancias en la interpretación dada por la Entidad a la normativa vigente en relación con el

tratamiento fiscal de determinadas operaciones 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 las cuentas anuales de la Entidad.

### 32. Gastos de explotación - De personal

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de resultados es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>			
	<u>Individual</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Sueldos y salarios	1.738	1.689	1.816	1.704
Seguros Sociales	426	421	446	425
Aportaciones a fondos de pensiones externos	8	113	8	113
Otros gastos	<u>54</u>	<u>42</u>	<u>56</u>	<u>42</u>
	<b><u>2.226</u></b>	<b><u>2.265</u></b>	<b><u>2.326</u></b>	<b><u>2.284</u></b>
Pensiones pagadas (con cargo a fondos especiales)	23	22	23	22

El coste financiero de los rendimientos por intereses generados a favor del fondo de pensiones constituido se contabiliza en la rúbrica "Intereses y cargas asimiladas", de las cuentas de resultados adjuntas. Los pagos satisfechos a pensionistas han sido registrados con cargo a los fondos constituidos.

El detalle de número de empleados, distribuidos por categorías se indica en el informe de gestión adjunto.

### 33. Retribuciones y otras prestaciones a Organos Rectores

Los diversos conceptos que han percibido los miembros del Consejo de Administración en el desarrollo de su actividad, que se acomodan a lo establecido en el artículo 25 de la Ley 31/1985 de 2 de agosto, de Regulación de las Normas Básicas sobre Organos Rectores de las Cajas de Ahorros, ascienden aproximadamente a 25 millones de pesetas en 1995 y 16 millones de pesetas en 1994.

La cuantía de los riesgos directos e indirectos, con miembros del Consejo de Administración y altos cargos, que cumplen lo establecido en el artículo 16.2 de la mencionada Ley 31/1985, ascienden aproximadamente a 1.192 millones de pesetas (64 de riesgos directos y 1.128 de indirectos) al 31 de diciembre de 1995, y a 2.916 millones de pesetas (30 de riesgos directos y 2.886 de indirectos) en 1994.

### 34. Quebrantos y beneficios extraordinarios y atípicos

Otras cargas de explotación y quebrantos extraordinarios:

Se recoge en el siguiente detalle el desglose de otros conceptos del debe de las cuentas de resultados:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Otras cargas de explotación:		
Pérdidas netas por explotación de fincas en renta	-	-
Pérdidas netas en actividades atípicas	-	-
Quebrantos diversos y eventuales	-	-
Otros conceptos	14	24
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	<u>19</u>	<u>26</u>
	<u>33</u>	<u>50</u>
Quebrantos extraordinarios:		
Quebrantos no imputables al ejercicio	10	7
Pérdidas netas enajenación inmovilizado	-	1
Resultados actividades atípicas	<u>3</u>	<u>-</u>
	<u>13</u>	<u>8</u>

### 35. Hechos posteriores

En enero de 1996, se ha formalizado la incorporación de Caja Insular de Canarias a la sociedad "Asociación Técnica Cajas de Ahorros, A.I.E.", lo que permitirá mejorar de forma significativa las economías de escala previstas en el proyecto, como consecuencia de la reducción de los costes de

Otros productos de explotación y beneficios extraordinarios:

Recogen el total de beneficios obtenidos por enajenaciones de inmovilizado y explotación de fincas en renta, y otros productos de ejercicios anteriores, así como la utilización, si la hubiese, de fondos para riesgos generales:

	<u>Millones de pesetas</u>			
	<u>Individual</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Otros productos de explotación:				
Beneficios netos por explotación de fincas en renta	46	52	46	52
Otros productos diversos	<u>1</u>	<u>6</u>	<u>197</u>	<u>6</u>
	<u>47</u>	<u>58</u>	<u>243</u>	<u>58</u>
Beneficios extraordinarios:				
Prestación servicios no bancarios	-	2	-	2
Beneficios no imputables al ejerc.	13	22	13	22
Beneficios netos por enajenación del inmovilizado	5	-	5	-
Otros productos extraordinarios	10	9	7	7
Dotaciones Fondos Especiales:				
Para riesgos generales	-	-	-	-
Resto Fondos especiales	<u>127</u>	<u>122</u>	<u>127</u>	<u>122</u>
	<u>155</u>	<u>155</u>	<u>152</u>	<u>153</u>

producción en el ámbito informático.

Con la entrada de dicha entidad, cuya participación asciende al 25%, la participación efectiva de Caja de Ahorros de La Rioja en la Sociedad, se sitúa en el 13%.

36. Cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 1995 y 1994

	Millones de pesetas			
	<u>Individual</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>	<u>1995</u>	<u>1994</u>
<b>ORIGEN DE FONDOS:</b>				
Beneficio neto del ejercicio (Nota 5)				
Importes que minoran el beneficio y no suponen aplicación de fondos:	1.030	889	1.042	900
Más:				
- Acreditaciones y saneamientos inmovilizado	665	508	791	509
- Saneamiento neto de la cartera de valores	13	215	228	103
- Dotaciones netas a provisiones:				
Insolvencias (Nota 9)	546	843	546	843
Fensiones (Nota 25)	15	227	15	227
Depreciación inmovilizado (Nota 15)	(112)	(109)	(112)	(109)
Otros fondos específicos (Nota 25)	(15)	(13)	(15)	(13)
Menos:				
- Beneficios en venta de activos permanentes	-	1	-	1
<b>Incremento neto en:</b>				
Débitos a clientes	13.802	9.762	13.815	9.806
Débitos rep. valores negociables	-	1.071	-	1.071
<b>Disminución neta en:</b>				
Valores de renta variable	18	-	18	-
<b>Venta de inversiones permanentes:</b>				
Venta de participaciones	632	486	665	458
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	333	541	333	541
	<u>16.927</u>	<u>14.421</u>	<u>17.326</u>	<u>14.337</u>
<b>APLICACION DE FONDOS:</b>				
Pago de impuestos	-	-	-	-
<b>Incremento neto en:</b>				
Inversión menos financiación en B. España y ECA	1.859	3.277	1.899	3.277
Inversión crediticia	2.765	6.417	2.765	6.411
Valores de renta fija	8.259	2.470	8.289	2.464
Títulos de renta variable	-	234	-	234
Activos Inmateriales	515	288	576	290
<b>Disminución neta en:</b>				
Pasivos Subordinados	966	-	966	-
<b>Adquisición de inversiones permanentes:</b>				
Compra de participaciones	124	124	124	50
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	1.187	1.025	1.499	1.029
Otros conceptos activos y pasivos (variación neta)	<u>1.252</u>	<u>586</u>	<u>1.208</u>	<u>582</u>
	<u>16.927</u>	<u>14.421</u>	<u>17.326</u>	<u>14.337</u>

# INFORME DE GESTION

CAJA RIOJA

# INTRODUCCION

Para facilitar el seguimiento del "Informe de Gestión", acompañamos la evolución en síntesis de los tradicionales balances de situación, una vez reagrupados convenientemente en grandes rúbricas, los principales capítulos de los denominados "balances públicos". Las fuentes de información de estos balances de situación, se basan en documentos internos contables y/o de gestión.

## EVOLUCION DE LOS BALANCES DE SITUACION

(En millones de pesetas)

	1995		1994		1993		VARIACION(95/94)	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%	IMPORTE	%	ABSOLUTA	%
<b>TESOR. Y ENT. DE CTO.</b>	<b>15.435</b>	<b>11,8</b>	<b>13.594</b>	<b>11,7</b>	<b>10.317</b>	<b>9,8</b>	<b>1.841</b>	<b>13,5</b>
Caja y dept. en B.Centrales	2.582	2,0	2.217	1,9	2.223	2,1	365	16,5
Entidades de crédito (Neto)	12.853	9,8	11.377	9,8	8.094	7,7	1.476	13,0
<b>INVER.CREDITIC.(Neto)</b>	<b>78.601</b>	<b>60,2</b>	<b>75.194</b>	<b>64,6</b>	<b>69.620</b>	<b>66,4</b>	<b>3.407</b>	<b>4,5</b>
Inversiones crediticias	81.412	62,3	78.647	67,6	73.034	69,6	2.765	3,5
menos:								
Fondo provisión insolven.	(2.811)	(2,1)	(3.453)	(3,0)	(3.414)	(3,2)	642	18,6
<b>CART. VALORES(Neto)</b>	<b>25.793</b>	<b>19,7</b>	<b>17.852</b>	<b>15,3</b>	<b>15.687</b>	<b>15,0</b>	<b>7.941</b>	<b>44,5</b>
Inversiones	26.078	20,0	18.743	16,1	16.142	15,4	7.335	39,1
menos:								
Fondo:	(285)	(0,3)	(891)	(0,8)	(455)	(0,4)	606	68,0
<b>ACTIV.MATERIALES(Neto)</b>	<b>5.603</b>	<b>4,3</b>	<b>5.556</b>	<b>4,8</b>	<b>5.555</b>	<b>5,3</b>	<b>47</b>	<b>0,8</b>
Inmovilizado Neto	6.041	4,6	6.006	5,2	5.893	5,6	35	0,6
menos:								
Fondo depreciación	(438)	(0,3)	(450)	(0,4)	(338)	(0,3)	12	(2,7)
<b>APLIC.FONDO O.SOCIAL</b>	<b>1.569</b>	<b>1,2</b>	<b>1.140</b>	<b>1,0</b>	<b>1.227</b>	<b>1,2</b>	<b>429</b>	<b>37,6</b>
<b>OTRAS CUENTAS</b>	<b>3.671</b>	<b>2,8</b>	<b>2.973</b>	<b>2,6</b>	<b>2.487</b>	<b>2,3</b>	<b>698</b>	<b>23,5</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>130.672</b>	<b>100,0</b>	<b>116.309</b>	<b>100,0</b>	<b>104.893</b>	<b>100,0</b>	<b>14.363</b>	<b>12,3</b>
<b>FONDOS PROPIOS</b>	<b>9.362</b>	<b>7,2</b>	<b>8.882</b>	<b>7,6</b>	<b>8.170</b>	<b>7,8</b>	<b>480</b>	<b>5,4</b>
Fondo de dotación	1	-	1	-	1	-	-	-
Reservas	9.361	7,2	8.881	7,6	8.169	7,8	480	5,4
<b>OBRA SOCIAL</b>	<b>1.731</b>	<b>1,3</b>	<b>1.507</b>	<b>1,3</b>	<b>1.520</b>	<b>1,5</b>	<b>224</b>	<b>14,9</b>
<b>RECURSOS AJENOS</b>	<b>114.639</b>	<b>87,7</b>	<b>101.803</b>	<b>87,5</b>	<b>90.970</b>	<b>86,7</b>	<b>12.836</b>	<b>12,6</b>
<b>FONDOS ESPECIALES</b>	<b>1.622</b>	<b>1,2</b>	<b>1.634</b>	<b>1,4</b>	<b>1.519</b>	<b>1,4</b>	<b>(12)</b>	<b>(0,7)</b>
<b>OTRAS CUENTAS</b>	<b>2.288</b>	<b>1,8</b>	<b>1.594</b>	<b>1,4</b>	<b>1.771</b>	<b>1,7</b>	<b>694</b>	<b>43,5</b>
<b>BENEFICIO NETO EJER.</b>	<b>1.030</b>	<b>0,8</b>	<b>889</b>	<b>0,8</b>	<b>943</b>	<b>0,9</b>	<b>141</b>	<b>15,9</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>130.672</b>	<b>100,0</b>	<b>116.309</b>	<b>100,0</b>	<b>104.893</b>	<b>100,0</b>	<b>14.363</b>	<b>12,3</b>

## RECURSOS PROPIOS

Los Recursos Propios del Grupo Consolidado, antes de la distribución de Resultados, ascienden a 10.520 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995.

La composición de los Recursos Propios está fundamentalmente integrada por Recursos Propios Básicos, pues solo el 9,6% de aquellos corresponde a recursos de segunda categoría, procedentes del Fondo de O.B.S. permanente.

El aumento neto de 237 millones de pesetas en el capítulo de Recursos Propios Básicos, corresponde principalmente a la parte aplicable del resultado del Ejercicio 1994, incorporada a Reservas según la distribución de resultados de dicho ejercicio aprobada por la Asamblea General, y al incremento de recursos por 143 millones de pesetas de sociedades consolidadas, conjuntamente con la deducción neta de 339 millones originada por los gastos amortizables activados al 31 de diciembre de 1995 y 1 millón por el incremento de las pérdidas en sociedades consolidadas.

El Fondo Permanente de la O.B.S. presenta un incremento neto de 141 millones de pesetas, de los cuales 158

millones de pesetas corresponden a la variación neta por adquisiciones y traspasos de inmuebles, minorados en 17 millones de pesetas, por el efecto de las amortizaciones.

El importe de Recursos Propios antes mencionado, de 10.520 millones de pesetas, representa la situación antes de la aplicación de Resultados. Una vez aprobada por la Asamblea la aplicación propuesta, las Reservas se incrementarían en 730 millones de pesetas, con lo que los Recursos Propios superarían los 11.250 millones de pesetas, con una adicional mejora del Coeficiente de Garantía o Solvencia. El volumen de Recursos Propios mínimos necesarios al cierre del ejercicio de 1995 es de 6.939 millones de pesetas, que frente a los 10.520 millones de Recursos Propios presenta un superávit de 3.581 millones de pesetas. Tras la aplicación de los resultados del ejercicio 1995, dicho superávit ascenderá a 4.311 millones de pesetas.

El coeficiente de solvencia sobre los riesgos totales ponderados (riesgo de crédito y contraparte), antes de la distribución de resultados, se sitúa en el 12,3% al 31 de diciembre de 1995. Una vez aprobada la propuesta de distribución de resultados, dicho coeficiente será del 13,2%.

### EVOLUCION DE LOS RECURSOS PROPIOS

	(En millones de pesetas)							
	1995		1994		1993		VARIACION (95/94)	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%	IMPORTE	%	ABSOLUTA	%
<b>RECURSOS PROPIOS BASICOS</b>	<b>9.508</b>	<b>90,4</b>	<b>9.221</b>	<b>94,7</b>	<b>8.680</b>	<b>89,1</b>	<b>287</b>	<b>3,1</b>
Fondo de Dotación	1	-	1	-	1	-	-	-
Reservas	9.504	90,3	8.881	91,2	8.169	83,8	623	7,-
Fondo de Previsión	861	8,2	867	8,9	873	9,0	(6)	(0,7)
Rvas. Sdades. Consolidadas	20	0,2	10	0,1	-	-	10	100,0
A deducir:								
Activos Intermateriales	(871)	(8,3)	(532)	(5,5)	(363)	(3,7)	(339)	(63,7)
Pérdidas Sdades. Consolidadas	(7)	-	(6)	-	-	-	(1)	(16,7)
<b>RECURSOS PROPIOS SECUNDARIOS</b>	<b>1.012</b>	<b>9,6</b>	<b>871</b>	<b>8,9</b>	<b>1.068</b>	<b>11,0</b>	<b>141</b>	<b>16,2</b>
Obligaciones Subordinadas	-	-	-	-	193	2,0	-	-
Fondos O.B.S. permanente	1.012	9,6	871	8,9	875	9,0	141	16,2
<b>OTRAS DEDUCCIONES DE R. PROPIOS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(357)</b>	<b>(3,6)</b>	<b>(2)</b>	<b>(0,1)</b>	<b>357</b>	<b>100,0</b>
<b>RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES</b>	<b>10.520</b>	<b>100,0</b>	<b>9.735</b>	<b>100,0</b>	<b>9.746</b>	<b>100,0</b>	<b>785</b>	<b>8,1</b>

## RECURSOS AJENOS

Los Recursos Ajenos depositados en la Caja alcanzan la cifra de 114.639 millones de pesetas, con un crecimiento respecto al ejercicio anterior de 12.836 millones de pesetas, lo que en cifras relativas supone una tasa del 12,6%.

Los depósitos de Sector Público ascienden a 2.836 millones de pesetas con un aumento de 101 millones.

El Sector Privado presenta un volumen de depósitos de 110.770 millones de pesetas, con un crecimiento en el año de 13.671 millones, que representa una tasa del 14,1% sobre el volumen del ejercicio precedente. No obstante, si tenemos en cuenta que los empréstitos están colocados en su totalidad a componentes de este sector, este volumen sería de 112.137 millones de pesetas, con un crecimiento de 12.705 millones, lo que en cifras relativas supone un aumento del 12,8%.

### RECURSOS AJENOS POR MODALIDADES

(En millones de pesetas)

	1995		1994		1993		VARIACION (95/94)	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%	IMPORTE	%	ABSOLUTA	%
<b>SECTOR PUBLICO</b> .....	<b>2.386</b>	<b>2,1</b>	<b>2.285</b>	<b>2,2</b>	<b>1.529</b>	<b>1,7</b>	<b>101</b>	<b>4,4</b>
<b>SECTOR PRIVADO</b> .....	<b>110.770</b>	<b>96,6</b>	<b>97.099</b>	<b>95,4</b>	<b>88.119</b>	<b>96,9</b>	<b>13.671</b>	<b>14,1</b>
Cuentas corrientes .....	20.306	17,7	16.948	16,7	14.242	15,7	3.358	19,8
Cuentas de Ahorro .....	29.823	26,0	28.466	28,0	27.740	30,5	1.357	4,8
Depósitos a plazo .....	50.649	44,2	46.264	45,4	42.747	47,0	4.385	9,5
Cesión Temporal Activos ..	9.691	8,5	5.365	5,3	3.388	3,7	4.326	80,6
Otras cuentas .....	301	0,2	56	-	2	-	245	437,5
<b>SECTOR NO RESIDENTE</b>	<b>116</b>	<b>0,1</b>	<b>86</b>	<b>0,1</b>	<b>60</b>	<b>0,1</b>	<b>30</b>	<b>34,9</b>
<b>EMPREST.Y FINANC.SUB</b>	<b>1.367</b>	<b>1,2</b>	<b>2.333</b>	<b>2,3</b>	<b>1.262</b>	<b>1,3</b>	<b>(966)</b>	<b>(41,4)</b>
Cédulas Hipotecarias .....	1.367	1,2	1.367	1,3	296	0,3	-	-
Obligaciones Subordinadas ..	966	-	966	1,0	966	1,0	(966)	(100,0)
<b>TOTAL</b> .....	<b>114.639</b>	<b>100,0</b>	<b>101.803</b>	<b>100,0</b>	<b>90.970</b>	<b>100,0</b>	<b>12.836</b>	<b>12,6</b>

En el Sector Privado, el Ahorro a la Vista, representa un 43,7% del Total de Recursos Ajenos, con un aumento de 4.715 millones respecto al ejercicio anterior, que equivale al 10,4% y los Depósitos a Plazo han alcanzado un volumen de 50.649 millones de pesetas, con un crecimiento respecto al ejercicio 1994 de 4.385 millones de pesetas, equivalente al 9,5%.

El apartado de Cesión Temporal de Activos recoge tanto el volumen de Letras del Tesoro, como el de Deuda del Estado, que la Caja ha recolocado entre sus clientes con compromiso de recompra, siendo el saldo al finalizar el ejercicio 1995 de 9.691 millones de pesetas, lo que supone un aumento de 4.326 millones de pesetas, que representa un 80,6% respecto a 1994.

El importe de los Empréstitos y Financiaciones Subordinadas emitidos por la Caja, suscrito por nuestros clientes, es de 1.367 millones de pesetas, con un descenso neto de 966 millones respecto al ejercicio anterior. Esta reducción está motivada por la amortización definitiva de la 1ª emisión de Obligaciones Subordinadas, en marzo de 1995.

La Caja ha mostrado una continuidad en el crecimiento del volumen de recursos captados y materializados en fondos de inversión y a través de desintermediación que ascienden a 28.492 millones de pesetas a diciembre de 1995, con un aumento de 1.982 millones, respecto al ejercicio 1994.

## ESTRUCTURA DE LOS DEPOSITOS POR IMPORTES

(En porcentajes)

	1995		1994		1993	
	Nº CTAS.	IMPORTE	Nº CTAS.	IMPORTE	Nº CTAS.	IMPORTE
Hasta 250.000 pesetas	61,2	4,4	63,0	5,3	64,8	6,2
De 250.001 a 500.000 pesetas	10,3	5,1	11,7	6,8	11,6	7,8
De 500.001 a 1.000.000 pesetas	10,5	10,0	11,5	14,0	11,3	15,6
De 1.000.001 a 5.000.000 pesetas	15,6	40,8	12,0	40,8	10,9	41,8
Más de 5.000.000 pesetas	2,4	39,7	1,8	33,1	1,4	28,6
<b>TOTAL</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Al finalizar el ejercicio 1995, el porcentaje sobre el número total de cuentas que mantiene la Caja con un saldo inferior a 250.000 pesetas es del 61,2%, representando el 4,4% sobre el total de saldo.

El 18% de las cuentas, que representan el 80,5% del saldo, tienen un saldo superior a 1.000.000 de pesetas.

Esta estructura responde a nuestro mercado, compuesto por gran número de pequeños y medianos ahorradores.

## ESTRUCTURA DE LOS DEPOSITOS POR TIPO DE INTERES

(En porcentajes)

	1995		1994		1993	
	Nº CTAS.	IMPORTE	Nº CTAS.	IMPORTE	Nº CTAS.	IMPORTE
Inferior al 3%	82,6	30,0	83,4	32,6	82,5	34,3
Del 3,1 al 5%	2,1	7,1	2,1	7,3	2,9	7,3
Del 5,1 al 7%	6,1	18,3	10,4	36,7	1,4	6,8
Del 7,1 al 9%	8,6	36,8	3,2	22,3	7,4	26,7
Del 9,1 al 11%	0,6	7,8	0,9	1,1	5,7	23,4
Superior al 11%	-	-	-	-	0,1	1,5
<b>TOTAL</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

## RECURSOS AJENOS POR EMPLEADO Y OFICINA

El volumen de Recursos Ajenos por empleado se sitúa al finalizar el ejercicio 1995 en 286,6 millones de pesetas, representando sobre la cifra del ejercicio anterior un incremento de 26,9 millones de pesetas y una tasa del 10,4%.

Por oficinas, el volumen medio de Recursos Ajenos asciende a 1.091,8 millones de pesetas, con un incremento de 93,7 millones respecto a 1994, equivalente al 9,4%.

AÑO	POR EMPLEADO	POR OFICINA
1991	207,1	802,6
1992	212,2	846,9
1993	230,9	891,9
1994	259,7	998,1
1995	286,6	1.091,8

## TESORERIA Y ENTIDADES DE CREDITO

El saldo neto de Tesorería y las posiciones activas y pasivas frente al Banco de España y Otros Intermediarios Financieros, era a finales de 1995, de 15.435 millones de pesetas, que frente a los 13.594 millones del ejercicio anterior, supone un incremento de 1.841 millones de pesetas en términos absolutos y del 13,5% en relativos.

El apartado de Caja y Depósitos en Bancos Centrales, recoge básicamente el saldo en cuenta corriente en el Banco de España, afecto al cumplimiento del Coeficiente Obligatorio de Caja que, al 31 de diciembre de 1995 y 1994, estaba fijado en el 2% de los Recursos computables.

### EVOLUCION DE TESORERIA Y ENTIDADES DE CREDITO

(En millones de pesetas)

	1995		1994		1993		VARIACION (95/94)	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%	IMPORTE	%	ABSOLUTA	%
<b>CAJA Y DEP. EN B. CENTRALES</b> .....	2.582	16,7	2.217	16,3	2.223	21,5	365	16,5
<b>ENTIDADES DE CREDITO (Neto)</b> .....	12.888	83,5	11.394	83,8	8.111	78,6	1.494	13,1
*En pesetas .....	17.506	113,4	15.779	116,1	11.554	112,0	1.727	10,9
*En moneda extranjera .....	(4.618)	(29,9)	(4.385)	(32,3)	(3.443)	(33,4)	(233)	(5,3)
<b>TOTAL</b> .....	<b>15.470</b>	<b>100,2</b>	<b>13.611</b>	<b>100,1</b>	<b>10.334</b>	<b>100,1</b>	<b>1.859</b>	<b>13,7</b>
A deducir <b>FONDO PROVISION INSOLVENCIAS</b>	35	0,2	17	0,1	17	0,1	18	105,9
<b>TESORERIA ENTID. CREDITO NETO</b>	<b>15.435</b>	<b>100,0</b>	<b>13.594</b>	<b>100,0</b>	<b>10.317</b>	<b>100,0</b>	<b>1.841</b>	<b>13,5</b>

## RIESGO CREDITICIO

La Inversión Crediticia Bruta alcanza al finalizar el ejercicio 1995 la cifra de 81.412 millones de pesetas, con un incremento respecto al ejercicio anterior de 2.765 millones de pesetas en términos absolutos y del 3,5% en relativos.

De este volumen de inversión, la Caja ha destinado a financiar, por una parte, al Sector Público una cifra de 9.036 millones de pesetas, con un descenso de 494 millones de

pesetas y una tasa del 5,2% respecto al ejercicio anterior, y por otra, al Sector Privado 72.235 millones de pesetas, lo que ha supuesto un incremento de 3.118 millones de pesetas, equivalente al 4,5% respecto al ejercicio 1994.

El porcentaje que representa la Inversión Crediticia Bruta sobre los Recursos Ajenos ha disminuido 6,3 puntos, pasando del 77,3% en el ejercicio 1994 al 71% en 1995.

### EVOLUCION DE LA INVERSION CREDITICIA

(En millones de pesetas)

	1995		1994		1993		VARIACION(95/94)	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%	IMPORTE	%	ABSOLUTA	%
<b>SECTOR PUBLICO</b> .....	<b>9.036</b>	<b>11,5</b>	<b>9.530</b>	<b>12,7</b>	<b>11.279</b>	<b>16,2</b>	<b>(494)</b>	<b>(5,2)</b>
<b>SECTOR PRIVADO</b> .....	<b>72.235</b>	<b>91,9</b>	<b>69.117</b>	<b>91,9</b>	<b>61.755</b>	<b>88,7</b>	<b>3.118</b>	<b>4,5</b>
Crédito Comercial .....	4.190	5,3	3.450	4,6	3.663	5,3	740	21,4
Con Garantía Real .....	33.849	43,1	30.756	40,9	27.668	39,7	3.093	10,1
Otros Créditos .....	34.196	43,5	34.911	46,4	30.424	43,7	(715)	(2,0)
<b>SECTOR NO RESIDENTE</b> .	<b>141</b>	<b>0,2</b>	-	-	-	-	<b>141</b>	<b>100,-</b>
<b>INVER.CREDITIC.BRUTA</b>	<b>81.412</b>	<b>103,6</b>	<b>78.647</b>	<b>104,6</b>	<b>73.034</b>	<b>104,9</b>	<b>2.765</b>	<b>3,5</b>
A deducir								
<b>FONDO PROVISION</b>								
<b>INSOLVENCIAS</b> .....	<b>2.811</b>	<b>3,6</b>	<b>3.453</b>	<b>4,6</b>	<b>3.414</b>	<b>4,9</b>	<b>(642)</b>	<b>(18,6)</b>
<b>INVER.CREDITIC.NETA</b> .	<b>78.601</b>	<b>100,0</b>	<b>75.194</b>	<b>100,0</b>	<b>69.620</b>	<b>100,0</b>	<b>3.407</b>	<b>4,5</b>

### INVERSION CREDITICIA POR MODALIDADES

(En millones de pesetas)

	1995		1994		1993		VARIACION(95/94)	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%	IMPORTE	%	ABSOLUTA	%
CREDITO COMERCIAL .....	4.190	5,1	3.450	4,4	3.663	5,0	740	21,4
CUENTAS DE CREDITO .....	8.962	11,0	9.992	12,7	11.665	16,0	(1.030)	(10,3)
PRESTAMOS .....	63.661	78,2	60.800	77,3	54.304	74,3	2.861	4,7
OTROS .....	4.599	5,7	4.405	5,6	3.402	4,7	194	4,4
<b>TOTAL</b> .....	<b>81.412</b>	<b>100,0</b>	<b>78.647</b>	<b>100,0</b>	<b>73.034</b>	<b>100,0</b>	<b>2.765</b>	<b>3,5</b>

El saldo de la Cartera Comercial al finalizar el ejercicio 1995 es de 4.190 millones de pesetas, lo que supone respecto al ejercicio precedente un aumento de 740 millones de pesetas, equivalente al 21,4%.

La modalidad de Cuentas de Crédito, ha tenido a lo largo del año 1995, un descenso de 1.030 millones de

pesetas, y de un 10,3% en términos relativos, mientras los préstamos se han incrementado en 2.861 millones de pesetas, equivalente al 4,7%.

El resto de modalidades crediticias presenta un aumento de 194 millones de pesetas y una tasa del 4,4% respecto al ejercicio anterior.

## ESTRUCTURA DE LOS PRESTAMOS Y CREDITOS POR TIPO DE INTERES

(En porcentajes)

	1995		1994		1993	
	NUMERO	IMPORTE	NUMERO	IMPORTE	NUMERO	IMPORTE
HASTA EL 6 .....	5,6	6,8	4,0	5,8	2,8	3,6
DEL 6,01 AL 8 .....	8,8	12,9	7,0	9,9	5,2	5,9
DEL 8,01 AL 10 .....	4,9	27,3	7,5	40,0	3,7	12,0
DEL 10,01 AL 12 .....	33,6	39,9	32,3	29,3	19,0	29,1
DEL 12,01 AL 14 .....	19,1	10,2	18,6	9,8	16,9	21,4
DEL 14,01 AL 16 .....	18,3	2,4	18,3	3,6	28,8	23,5
DEL 15,01 AL 18 .....	9,3	0,5	10,9	1,5	20,3	4,1
DEL 13,01 AL 20 .....	0,4	-	1,4	0,1	3,3	0,4
<b>TOTAL .....</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

## ESTRUCTURA DE LOS PRESTAMOS Y CREDITOS POR IMPORTES

(En porcentajes)

	1995		1994		1993	
	NUMERO	IMPORTE	NUMERO	IMPORTE	NUMERO	IMPORTE
HASTA 250.000 Pesetas .....	11,8	0,2	10,0	0,1	8,0	0,1
DE 250.001 A 500.000 Pesetas .....	4,9	0,2	5,4	0,2	5,7	0,2
DE 500.001 A 1.000.000 Pesetas .....	10,4	0,8	11,3	1,0	11,6	1,0
DE 1.000.001 A 5.000.000 Pesetas .....	46,9	15,4	49,7	16,7	53,9	19,3
MAS DE 5.000.000 Pesetas .....	26,0	83,4	23,6	82,0	20,8	79,4
<b>TOTAL .....</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

## CREDITO AL SECTOR PRIVADO POR FINALIDADES

(En millones de pesetas)

	1995		1994		1993		VARIACION (95/94)	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%	IMPORTE	%	IMPORTE	%
<b>ACTIVIDADES PRODUCTIVAS</b> .....	<b>40.617</b>	<b>56,2</b>	<b>39.344</b>	<b>56,9</b>	<b>39.036</b>	<b>63,2</b>	<b>1.273</b>	<b>3,2</b>
Agricultura .....	357	0,5	555	0,8	1.833	3,0	(198)	(35,7)
Energía .....	3.598	5,0	3.749	5,4	2.328	3,8	(151)	(4,0)
Industria .....	23.111	32,0	25.797	37,3	21.279	34,4	(2.686)	(10,4)
Construcción .....	6.550	9,1	4.507	6,5	7.920	12,8	2.043	45,3
Comercio .....	1.016	1,4	882	1,3	2.400	3,9	134	15,2
Resto Servicios .....	5.985	8,2	3.854	5,6	3.276	5,3	2.131	55,3
<b>A PERSONAS FISICAS</b> .....	<b>27.800</b>	<b>38,5</b>	<b>26.632</b>	<b>38,5</b>	<b>22.718</b>	<b>36,8</b>	<b>1.168</b>	<b>4,4</b>
Vivienda Propia .....	21.703	30,0	19.769	28,6	12.239	19,8	1.934	9,8
Bienes Consumo Duradero .....	2.083	2,9	2.728	3,9	3.125	5,1	(645)	(23,6)
Resto .....	4.014	5,6	4.135	6,0	7.354	11,9	(121)	(2,9)
INSTIT. PRIV. SIN FIN DE LUCRO ..	1	-	-	-	1	-	1	100,0
SIN CLASIFICAR .....	3.817	5,3	3.141	4,6	-	-	676	21,5
<b>TOTAL CREDIT. SECTOR PRIVADO</b>	<b>72.235</b>	<b>100,0</b>	<b>69.117</b>	<b>100,0</b>	<b>61.755</b>	<b>100,0</b>	<b>3.118</b>	<b>4,5</b>

El crecimiento de la financiación a personas físicas dentro del sector privado ha sido del 4,4%, frente a un aumento de la inversión crediticia en actividades productivas del 3,2%. Aquellas cuya financiación ha experimentado un mayor descenso han sido las de agricultura e industria, con tasas del 35,7% y 10,4%, respectivamente.

La financiación a personas físicas sigue centrada en la adquisición de vivienda, que representa el 30% del total del crédito concedido por la Caja al 31 de diciembre de 1995, frente al 28,6% del ejercicio 1994.

### RIESGOS DE FIRMA

Además de las operaciones de riesgo clásicas, como son las de préstamo, crédito, descuento de efectos comerciales, etc., la Caja realiza otro tipo de operaciones, en las que su riesgo es subsidiario, estando instrumentadas, en avales, otras cauciones y créditos documentarios.

La suma de estos riesgos es al finalizar 1995 de 3.509 millones de pesetas, lo que supone un incremento de 110 millones y una tasa del 3,2% sobre el ejercicio anterior.

A continuación, se presenta un cuadro resumen de la clasificación de los riesgos de firma, por finalidades.

(En millones de pesetas)

	1995		1994		1993		VARIACION (95/94)	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%	IMPORTE	%	ABSOLUTA	%
Créditos de dinero .....	78	2,2	595	17,5	806	35,9	(517)	(86,9)
Importación de bienes y servicios .....	6	0,2	19	0,6	37	1,7	(13)	(68,4)
Aplazamiento pago en compra/venta .....	744	21,2	429	12,6	86	3,8	315	73,4
Construcción de vivienda .....	391	11,1	107	3,1	36	1,6	284	265,4
Contratación obras, servicios o suministros .....	517	14,7	272	8,0	224	10,0	245	90,1
Obligaciones ante Aduanas, Hacienda y organ. públic. ....	1.604	45,8	1.908	56,1	932	41,5	(304)	(15,9)
Otras obligaciones .....	-	-	57	1,7	59	2,6	(57)	(100,0)
<b>TOTAL AVALES .....</b>	<b>3.340</b>	<b>95,2</b>	<b>3.387</b>	<b>99,6</b>	<b>2.180</b>	<b>97,1</b>	<b>(47)</b>	<b>(1,4)</b>
<b>CREDITOS DOCUMENTARIOS .....</b>	<b>169</b>	<b>4,8</b>	<b>12</b>	<b>0,4</b>	<b>65</b>	<b>2,9</b>	<b>157</b>	<b>1.308,3</b>
<b>TOTAL RIESGOS DE FIRMA .....</b>	<b>3.509</b>	<b>100,0</b>	<b>3.399</b>	<b>100,0</b>	<b>2.245</b>	<b>100,0</b>	<b>110</b>	<b>3,2</b>

## ACTIVOS DUDOSOS, MOROSOS Y FONDOS DE INSOLVENCIA

A 31 de diciembre de 1995, el total de los Deudores, Morosos ó Dudosos, ascienden a 2.920 millones de pesetas, que representan el 4,14% del riesgo total contabilizado por la Caja, según normas del Banco de España, como base para el cálculo de provisiones únicas obligatorias, incluidos los propios deudores morosos. En 1994 el índice de morosidad estaba situado en el 6,44%.

Este descenso de 2,30 puntos en el ejercicio de 1995, es consecuencia de la confirmación de la mejoría crediticia, acompañado de un alto grado de diversificación en el riesgo asumido.

Los fondos de insolvencia constituidos por la Caja al finalizar el ejercicio 1995, ascienden a 2.888 millones de pesetas que representan un descenso de 631 millones de

pesetas, equivalente al 17,93% respecto a 1994.

La cobertura actual de los fondos de insolvencia es del 98,9% del total de Deudores Morosos, frente al 81,27% en 1994, teniendo en cuenta que el nivel de dotación viene fijado objetivamente por las normas del Banco de España sobre constitución de provisiones.

Del total de fondos de insolvencia, 2.280 millones de pesetas, corresponden a las provisiones realizadas por operaciones concretas, en función de la naturaleza y situación de los riesgos.

El resto de fondos, es decir 608 millones de pesetas, están destinados a cubrir el coeficiente del 1% (0.50% para los préstamos hipotecarios) del total de activos de riesgo, que la citada normativa exige asimismo.

## COBERTURA DE LOS DEUDORES MOROSOS

(En millones de pesetas)

	1995		1994		1993	
	IMP.	COBERT.	IMP.	COBERT.	IMP.	COBERT.
<b>RIESGOS CON COBERT.OBLIGATORIA</b>	<b>2.741</b>	<b>2.280</b>	<b>4.026</b>	<b>2.935</b>	<b>4.911</b>	<b>2.952</b>
<b>DUDOSOS</b> .....	<b>1.652</b>	<b>1.319</b>	<b>2.539</b>	<b>1.941</b>	<b>3.284</b>	<b>1.766</b>
<b>NO HIPOTECARIOS</b> .....	<b>1.089</b>	<b>961</b>	<b>1.487</b>	<b>994</b>	<b>1.627</b>	<b>1.186</b>
Entre 6 y 12 meses .....	36	9	379	96	373	93
Entre 12 y 18 meses .....	123	61	295	147	273	136
Entre 18 y 21 meses .....	157	118	248	186	98	74
Más de 21 meses .....	773	773	565	565	883	883
<b>HIPOTECARIOS</b> .....	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RIESGOS SIN COBERTURA</b> .....	<b>179</b>	<b>-</b>	<b>304</b>	<b>-</b>	<b>161</b>	<b>-</b>
No hipotecarios inferior a 6 meses .....	162	-	172	-	130	-
Hipotecarios inferior a 3 años .....	-	-	-	-	-	-
Con garantías especiales .....	17	-	132	-	31	-
<b>TOTAL DEUDORES MOROSOS</b> .....	<b>2.920</b>	<b>2.280</b>	<b>4.330</b>	<b>2.935</b>	<b>5.072</b>	<b>2.952</b>
<b>TOTAL RIESGO COMPUTABLE</b> (Cobertura general) .....	<b>70.514</b>	<b>608</b>	<b>67.240</b>	<b>584</b>	<b>60.361</b>	<b>526</b>
<b>FONDO PROVISION INSOLVENCIAS.</b> ..		<b>2.888</b>		<b>3.519</b>		<b>3.478</b>

## CALIDAD DEL RIESGO CREDITICIO

(En millones de pesetas)

	1995	1994	1993
Riesgo con putable .....	70.514	67.240	60.361
Riesgo en mora .....	2.920	4.330	5.072
Fondo Provisión Insolvencias .....	2.888	3.519	3.478
Indice de Morosidad .....	4,14%	6,44%	8,40%
Indice de Cobertura .....	98,90%	81,27%	68,57%

## RIESGO DE INTERES

El Comité mixto de Activos y Pasivos de la Entidad, establece periódicamente las líneas de actuación en la gestión financiera de la Caja, vigilando en particular la exposición al Riesgo de Interés y la evolución de los mercados, especialmente en un año de gran volatilidad de los tipos de interés, con un cambio drástico de la pendiente de la curva de tipos que representa la estructura temporal de los mismos.

El método de cálculo, gestión y control, se realiza a través de los desfases entre los activos y pasivos (GAP) que vencen o renuevan sus tipos de interés en distintos períodos, a

partir de la fecha de cierre de los balances mensuales.

Durante el ejercicio 1995, el Riesgo de Interés se ha mantenido dentro de los parámetros establecidos por la política de la Caja. A 31 de diciembre de 1995, el GAP Acumulado a un año, es del -6,34% del Total Activo, presentando un elevado grado de cobertura.

Utilizando técnicas de simulación, la Caja valora la variación previsible del valor económico ante los distintos escenarios de tipos de interés futuros.

(En millones de pesetas)

	Saldo	PLAZOS DE VENCIMIENTO O RESIDUALES			
		Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses
<b>ACTIVO</b>					
Mercado Monetario .....	25.937	17.209	3.516	387	2.349
Mercado Crediticio .....	81.447	43.811	11.740	9.056	8.619
Mercado de Títulos .....	26.076	653	1.281	1.524	2.372
<b>TOTAL ACTIVO SENSIBLE .</b>	<b>133.460</b>	<b>31.673</b>	<b>16.537</b>	<b>10.967</b>	<b>13.340</b>
<b>PASIVO</b>					
Mercado Monetario .....	13.082	8.625	677	991	634
Mercado de Depósitos .....	113.272	29.652	13.523	13.499	12.962
Mercado de Empréstitos .....	1.367	-	-	-	1.367
<b>TOTAL PASIVO SENSIBLE .</b>	<b>127.721</b>	<b>38.277</b>	<b>14.200</b>	<b>14.490</b>	<b>14.963</b>
Diferencia Activo-Pasivo .....		(6.604)	2.337	(3.523)	(1.623)
% sobre Total Activo .....		(4,95)	1,75	(2,64)	(1,22)
Posición neta fuera Balance .....		-	945	-	-
Diferencia o GAPS Acumulados		(6.604)	(3.322)	(6.845)	(8.468)
% sobre Total Activo .....		(4,95)	(2,49)	(5,13)	(6,34)

# ANALISIS DE RESULTADOS

## EVOLUCION DE LA CUENTA ESCALAR DE RESULTADOS

(En millones de pesetas)

	1995		1994		1993		VARIACION (95/94)	
	IMPORTE	% S/ATM	IMPORTE	% S/ATM	IMPORTE	% S/ATM	ABSOLUTA	%
PRODUCTOS FINANCIEROS .....	12.107	8,6	10.942	8,8	12.760	10,8	1.165	10,6
COSTES FINANCIEROS .....	(6.585)	(4,7)	(5.371)	(4,3)	(6.932)	(5,9)	(1.214)	(22,6)
<b>MARGEN DE INTERMEDIACION .....</b>	<b>5.522</b>	<b>3,9</b>	<b>5.571</b>	<b>4,5</b>	<b>5.828</b>	<b>4,9</b>	<b>(49)</b>	<b>(0,9)</b>
COMISIONES NETAS .....	554	0,4	586	0,5	456	0,4	(32)	(5,5)
RESULTADOS OPERAC.FINANCIERAS	94	0,1	(167)	(0,1)	(159)	(0,1)	261	156,3
<b>MARGEN ORDINARIO .....</b>	<b>6.170</b>	<b>4,4</b>	<b>5.990</b>	<b>4,9</b>	<b>6.125</b>	<b>5,2</b>	<b>180</b>	<b>3,0</b>
OTROS RESULTADOS DE EXPLC.TAC.	14	-	8	-	(15)	-	6	75,0
GASTOS GENERALES DE ADMON. ....	(3.885)	(2,8)	(3.544)	(2,9)	(3.132)	(2,6)	(341)	9,6
De Personal .....	(2.226)	(1,6)	(2.265)	(1,8)	(2.055)	(1,7)	39	1,7
Otros gastos administrativos .....	(1.659)	(1,2)	(1.279)	(1,1)	(1.077)	(0,9)	(380)	(29,7)
AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS M.A.T. E INMATERIALES .....	(400)	(0,3)	(381)	(0,3)	(387)	(0,3)	(19)	5,0
<b>MARGEN DE EXPLOTACION .....</b>	<b>1.899</b>	<b>1,3</b>	<b>2.073</b>	<b>1,7</b>	<b>2.591</b>	<b>2,3</b>	<b>(174)</b>	<b>(8,4)</b>
AMORTIZACION Y PROV. PARA INSOLVENCIAS .....	(625)	(0,4)	(933)	(0,8)	(1.384)	(1,2)	308	33,0
SANEAMIENTO DE INMOV. FINANCIEROS .....	-	-	-	-	-	-	-	-
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS ...	142	0,1	147	0,1	43	-	(5)	(3,4)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>1.416</b>	<b>1,0</b>	<b>1.287</b>	<b>1,0</b>	<b>1.250</b>	<b>1,1</b>	<b>129</b>	<b>10,0</b>
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES .....	(386)	(0,3)	(398)	(0,3)	(307)	0,3	12	3,0
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO .....</b>	<b>1.030</b>	<b>0,7</b>	<b>889</b>	<b>0,7</b>	<b>943</b>	<b>0,8</b>	<b>141</b>	<b>15,9</b>

El resultado del ejercicio 1995 antes del Impuesto de Sociedades, asciende a 1.416 millones de pesetas y equivale a una tasa de crecimiento del 10% respecto a 1994. Sobre Activos Totales Medios, el porcentaje del 1% es superior a la media del conjunto de Cajas y Bancos.

Para la obtención de estos resultados, la Caja ha utilizado unos Recursos Medios de 140.211 millones de pesetas, superiores en un 13,1% a los 123.967 millones de pesetas empleados en 1994.

La evolución de los Productos y Costes Financieros viene dada por los crecimientos de las masas del balance, por los cambios en su estructura y por la propia evolución de los tipos de interés. A lo largo del ejercicio 1995 se han producido repuntes al alza de los tipos de interés afectando más a los costes de los recursos que a los rendimientos de las inversiones y en especial a los rendimientos de los préstamos y créditos.

Los Productos Financieros totalizan 12.107 millones de pesetas en 1995, a un tipo medio de rendimiento del 8,6%, con una reducción respecto al ejercicio anterior de 0,2 puntos.

## ESTRUCTURA Y RENDIMIENTO DE LAS INVERSIONES

(En porcentajes)

	1995		1994		1993	
	Inversión Media	Rdto. Medio	Inversión Media	Rdto. Medio	Inversión Media	Rdto. Medio
Inversiones Crediticias	57,5	10,2	60,7	10,9	63,4	13,1
Cartera de Valores	15,8	8,2	14,1	7,3	13,7	8,1
De Entidades de Crédito	18,7	7,8	14,7	7,6	12,3	11,3
Resto Activos	8,0	-	10,5	-	10,6	-
<b>TOTAL</b>	<b>100,0</b>	<b>8,6</b>	<b>100,0</b>	<b>8,8</b>	<b>100,0</b>	<b>10,8</b>

La atonía general en la demanda del crédito al consumo, se ha reflejado en un menor crecimiento de las Inversiones Crediticias y ha supuesto un descenso del peso relativo de los préstamos y créditos sobre el total de las inversiones, hasta el 57,5%. Adicionalmente, la rentabilidad media ha disminuido 0,7 puntos, situándose en el 10,2% frente al 10,9% del ejercicio anterior.

El saldo medio de la Cartera de Valores representa el 15,8% del total de Activos. El rendimiento se ha incrementado 0,9 puntos alcanzando el 8,2% en 1995 frente al 7,3% de 1994.

La rentabilidad media de los fondos invertidos en otras Entidades de Crédito, mercado interbancario y préstamos y créditos a intermediarios financieros, se ha situado en el 7,8%, con un incremento de 0,2 puntos sobre el ejercicio anterior.

Los Costes Financieros derivados de la utilización de recursos, ascienden al finalizar el ejercicio 1995 a 6.585 millones de pesetas, con un aumento de 1.214 millones y una tasa del 22,6% sobre 1994.

El coste medio se sitúa en el 4,7%, superior en 0,4 puntos al del año anterior.

## ESTRUCTURA Y COSTE DE LOS RECURSOS

(En porcentajes)

	1995		1994		1993	
	Recursos Medios	Rdto. Medio	Recursos Medios	Rdto. Medio	Recursos Medios	Rdto. Medio
Entidades de Crédito	8,5	7,5	8,6	6,7	9,7	9,4
Recursos Ajenos	75,2	5,3	74,1	4,9	73,7	6,5
Empréstitos-Oblig. Subordin.	1,2	7,7	1,4	9,4	1,4	9,9
Resto Recursos	15,1	-	15,9	-	15,2	-
<b>TOTAL</b>	<b>100,0</b>	<b>4,7</b>	<b>100,0</b>	<b>4,3</b>	<b>100,0</b>	<b>5,9</b>

Del total de los Recursos Medios, el 75,2% corresponde a los depósitos de clientes, lo que supone un incremento de 1,1 puntos con respecto a 1994. El coste medio de dichos Recursos se ha elevado al 5,3%, desde el 4,9 del ejercicio anterior.

El Margen de Intermediación, obtenido por diferencia entre los productos y costes financieros, asciende en el ejercicio 1995 a 5.522 millones de pesetas que, frente a los 5.571 millones obtenidos en el pasado ejercicio, representa un descenso de 49 millones, con una tasa del 0,9%. Respecto a Activos Totales Medios, el porcentaje del 4,5% obtenido en

1994, se sitúa en este ejercicio en el 3,9%.

Este estrechamiento del margen se debe a una mayor incidencia del incremento en los tipos del pasivo (Recursos Ajenos).

En Comisiones Netas, se recogen los ingresos netos percibidos por prestación de servicios típicos de gestión: operaciones de avales, compraventa de valores, así como la administración de Fondos de Inversión. Los ingresos netos obtenidos de 554 millones de pesetas, representan respecto a los 586 millones del ejercicio precedente, un descenso de 32 millones de pesetas, con una tasa del 5,5%.

Los resultados por Operaciones Financieras han supuesto unos ingresos netos de 94 millones en 1995, frente a los 167 millones de pesetas de resultados negativos obtenidos el año anterior. Esta variación se produce por la favorable evolución de los precios del mercado de valores (Deuda Pública y Renta Variable), así como de los tipos de interés. Con todo lo expuesto, el Margen Ordinario ha pasado de 5.990 millones de pesetas en el pasado ejercicio, a 6.170 millones en el actual, con un incremento de 180 millones y una tasa del 3%. Respecto a los Activos Totales Medios, el porcentaje ha descendido desde el 4,9% en 1994 al 4,4% en 1995.

Los Gastos de Explotación, de 3.885 millones de pesetas, presentan un crecimiento respecto al ejercicio 1994, de 341 millones de pesetas y una tasa del 9,6%. Sobre Activos Medios, el porcentaje es del 2,8%, frente al 2,9% del ejercicio precedente. De ellos, los gastos de personal, con una disminución de 39 millones de pesetas y una tasa del 1,7%, se sitúan en 2.226 millones de pesetas, siendo el porcentaje sobre Activos Totales Medios del 1,6%, inferior en 0,2 puntos al año anterior. Parte de dicho descenso se corresponde con la necesidad de una menor dotación al fondo de pensiones en 1995, de 8 millones de pesetas frente a 113 millones en 1994.

El resto de Gastos de Explotación, que incluye los gastos generales de la Entidad, han totalizado 1.659 millones de pesetas, con un crecimiento de 380 millones, siendo el porcentaje sobre Activos Totales Medios del 1,2% para 1995 y el 1,1% en 1994.

Las Amortizaciones ascienden a 400 millones de pesetas, con un crecimiento del 5% respecto a 1994.

Como resultado de las rúbricas anteriores, el Margen de Explotación asciende en el ejercicio 1995 a 1.899 millones de pesetas, con una reducción respecto al ejercicio anterior de

174 millones y una tasa del 8,4%. Sobre Activos Totales, ha disminuido 0,4 puntos, pasando al 1,3% desde el 1,7% en 1994.

Las dotaciones a Saneamientos y Provisiones para Insolvencias, con un descenso respecto al ejercicio anterior de 308 millones de pesetas equivalente al 33%, se sitúan en 625 millones de pesetas, representando sobre Activos Totales Medios el 0,4%, inferior en 0,4 puntos al del ejercicio 1994.

En 1995, los Resultados Extraordinarios (liberación y dotaciones a otros fondos, resultados procedentes de venta de inmovilizado y de ejercicios anteriores) se redujeron el 3,4% respecto al año anterior y se situaron en 142 millones de pesetas.

El Beneficio antes de Impuestos se sitúa en 1.416 millones para 1995, manteniéndose el porcentaje sobre Activos Totales Medios en el 1% para 1995 y 1994. Después de deducir la provisión para el pago del Impuesto de Sociedades, obtenemos el Beneficio Neto que totaliza 1.030 millones de pesetas en 1995 y que representa un 15,9% más que el año anterior.

## APLICACION DEL RESULTADO NETO

(En millones de pesetas)

RESULTADO NETO DEL EJERCICIO 1.030

### APLICACION

RESULTADO DISTRIBUIBLE .....	1.030
* Dotación a Reservas Estatutarias y Voluntarias .....	730
* Dotación a la Obra Benéfico-Social .....	300

## SERVICIOS A CLIENTES

En la voluntad de CAJARIOJA de mejorar día a día y aumentar la gama y calidad de los servicios a prestar a sus clientes, ha de destacarse la apuesta realizada por la Caja por la permanente innovación tecnológica con el objeto de alcanzar un alto grado de eficiencia y eficacia en la gestión y

facilitar nuevas herramientas informáticas a todos los niveles de la organización, a través del proyecto ATCA, iniciado en colaboración con Caja de Ahorros de la Inmaculada y Caixa D'Estalvis de Sabadell.

CONCEPTOS	1995	1994	1993	VARIACION (95/94)	
				ABSOLUTA	%
<b>DOMICILIACIONES (Telefónica, Electra, otros)</b>					
Número de operaciones .....	1.550.839	1.434.259	1.287.854	116.580	8,1
<b>NOMINAS</b>					
Número de operaciones .....	283.388	277.312	298.162	6.076	2,2
<b>CENTRAL DE COMPENSACION</b>					
Número de documentos .....	888.794	1.005.947	1.252.934	(117.153)	(11,6)
<b>RECAUDACION Y DEVOLUCION DE IMPUESTOS</b>					
Número de operaciones .....	73.971	89.495	85.650	(15.524)	(17,3)
Importe (millones de pesetas) .....	11.040	10.228	9.627	812	7,9
<b>PAGO PENSIONES SEGURIDAD SOCIAL</b>					
Número de operaciones .....	230.692	211.347	203.303	19.345	9,2
Importe (millones de pesetas) .....	14.122	13.117	12.086	1.005	7,7
<b>RECAUDACION CUOTA SEGURIDAD SOCIAL</b>					
Número de operaciones .....	32.448	30.663	29.329	1.785	5,8
Importe (millones de pesetas) .....	4.873	4.506	4.308	367	8,1
<b>GESTION DE VALORES</b>					
<b>Compras y suscripciones</b>					
Número de operaciones .....	5.679	4.557	3.631	1.122	24,6
Importe (millones de pesetas) .....	73.496	51.954	42.970	21.542	41,5
<b>Ventas y Amortizaciones</b>					
Número de operaciones .....	5.409	5.605	6.296	(196)	(3,5)
Importe (millones de pesetas) .....	63.963	55.312	48.270	8.651	15,6
<b>OPERACIONES DE LEASING</b>					
Número de operaciones .....	75	66	65	9	13,6
Importe (millones de pesetas) .....	248	153	168	95	62,1

Entre los datos consignados, destaca la actividad realizada por la Caja en la recaudación y devolución de impuestos del Estado, que en 1995 supuso 73.971 operaciones, por un importe de 11.040 millones de pesetas, frente a 89.495 operaciones por un importe de 10.228 millones de pesetas en 1994. En cuanto a las recaudaciones y pago de pensiones de la Seguridad Social efectuadas a través de la Caja en 1995, el número de operaciones fue de 263.140 y el importe recaudado y pagado, 18.995 millones de pesetas.

Con ello se pone de manifiesto la importancia de los servicios prestados por cuenta de Organismos Públicos y la línea de cooperación con la Administración en la recaudación de tasas e impuestos, servicio que facilita a nuestros clientes el cumplimiento de sus obligaciones tributarias.

Continuando con la política de potenciación de los

servicios automatizados de cobros y pagos, se ha incrementado la Red de Cajeros Automáticos en un 12,2%, alcanzando la cifra de 55, realizándose 701.231 operaciones. Al final de 1995, el número de tarjetas operativas era de 39.571, consolidando su uso en todo el comercio riojano.

Los Terminales Punto de Venta instalados en comercios ascienden a 681 y han canalizado operaciones de venta durante 1995 por un importe de 2.191 millones de pesetas.

En 1995, se ha consolidado la utilización de la Tarjeta de Gasóleo Bonificado para uso agrícola, realizándose 6.816 operaciones por un importe de 72 millones de pesetas.

Se presentan a continuación algunos datos indicativos acerca de la actividad desarrollada en estos servicios:

	1995	1994	1993	VARIACION (95/94)	
				ABSOLUTA	%
<b>TARJETAS LLAVECAR</b>					
Número de tarjetas vigentes .....	33.136	31.367	29.688	1.769	5,6
<b>TARJETA VISA</b>					
Número de tarjetas vigentes .....	6.435	5.939	5.559	496	8,4
Importe facturado (millones de pesetas) .....	1.114	899	837	215	23,9
<b>CHEQUES CARBURANTE</b>					
<b>Cheques Auto 6000</b>					
Número de operaciones .....	49.679	59.219	65.498	(9.540)	(16,1)
Importe facturado (millones de pesetas) .....	119	135	146	(16)	(11,9)
<b>Cheques - Tarjetas Gasóleo</b>					
Número de operaciones .....	36.572	63.881	111.043	(27.309)	(42,7)
Importe facturado (millones de pesetas) .....	162	317	464	(155)	(48,9)
<b>OPERACIONES EN CAJEROS AUTOMATICOS</b>					
Número de cajeros .....	55	49	42	6	12,2
Número de transacciones .....	456.134	393.396	383.506	62.738	15,9
Número de operaciones informativas .....	245.097	215.752	208.882	29.345	13,6
Importe facturado (millones de pesetas) .....	7.322	6.461	6.306	861	13,3
<b>TRANSFERENCIAS</b>					
Número de operaciones .....	7.104	8.730	9.400	(1.626)	(18,6)
Importe ( millones de pesetas) .....	987	1.040	1.199	(53)	(5,1)

# PERSONAL

## 1. EVOLUCION DE LA PLANTILLA

Al finalizar 1995, la plantilla de la Caja estaba formada por 400 empleados, habiéndose producido en el transcurso del ejercicio las siguientes modificaciones:

**ALTAS**  
26 empleados

**BAJAS**  
18 empleados

**JUBILACIONES**  
D<sup>a</sup>. Ascensión Gonzalo Varela  
D. Vicente Martínez Sáez  
D. Victoriano Díez García

**ONOMASTICAS**  
Cumplieron 25 años de servicio en la Caja:  
D. Luis Cotelo Bengoa  
D. Antonio Simón Díez  
D. Jose Manuel Merino Sáenz

## 2. ESTRUCTURA POR CATEGORIAS

CATEGORIAS	1995		1994		1993		VARIACION (95/94)	
	NUMERO	%	NUMERO	%	NUMERO	%	ABSOLUTA	%
Jefes .....	105	26,3	100	25,5	93	23,6	5	5,0
Oficiales .....	181	45,2	183	46,7	175	44,4	(2)	(1,1)
Auxiliares .....	67	16,7	61	15,6	79	20,1	6	9,8
Ayudantes de Ahorro ..	11	2,8	11	2,8	9	2,3	-	-
Informáticos .....	20	5,0	20	5,1	21	5,3	-	-
Oficios varios y otros ..	16	4,0	17	4,3	17	4,3	(1)	(5,9)
<b>TOTAL .....</b>	<b>400</b>	<b>100,-</b>	<b>392</b>	<b>100,-</b>	<b>394</b>	<b>100,-</b>	<b>8</b>	<b>2,0</b>

A finales de 1995, el 26,3% de los empleados son jefes frente al 25,5% del año anterior. Los oficiales representan

el 45,2% y los auxiliares el 16,7% en 1995, mientras que en 1994 eran el 46,7% y el 15,6% respectivamente.

### 3. EDAD

<u>Edades</u>	<u>Hombres</u>	<u>Mujeres</u>	<u>Total</u>	<u>%</u>
Hasta 25 años	1	6	7	1,8
De 26 a 30	22	32	54	13,5
De 31 a 35	49	18	67	16,7
De 36 a 40	67	12	79	19,8
De 41 a 45	48	17	65	16,2
De 46 a 50	37	10	47	11,8
De 51 a 55	25	4	39	9,7
De 56 a 60	25	2	27	6,8
Más de 60	12	3	15	3,7
<b>TOTAL</b>	<b>296</b>	<b>104</b>	<b>400</b>	<b>100,0</b>

La mayor concentración se produce en los tramos de edades comprendidas entre los 26 y 45 años en los que se encuentra el 66,2% del total de empleados.

La edad media de la plantilla es de 40,16 años, de la cual el 26,6% son mujeres y el 74,0% restante, hombres.

### 4. ANTIGÜEDAD

<u>Antigüedad</u>	<u>Hombres</u>	<u>Mujeres</u>	<u>Total</u>	<u>%</u>
Hasta 5 años	27	27	54	13,5
De 6 a 10	58	31	89	22,3
De 11 a 15	44	12	56	14,0
De 16 a 20	80	19	99	24,7
De 21 a 25	41	7	48	12,0
De 26 a 30	10	8	18	4,5
De 31 a 35	15	-	15	3,8
De 36 a 40	16	-	16	4,0
Más de 40	5	-	5	1,2
<b>TOTAL</b>	<b>296</b>	<b>104</b>	<b>400</b>	<b>100,0</b>

El 35,8% de la plantilla tiene una antigüedad inferior a 10 años y un 25,5%, superior a los 20 años.

### 5. FORMACION ACADEMICA

<u>Formación</u>	<u>Total</u>	<u>%</u>
Estudios primarios	71	17,8
E.Secundarios y F.Profesional	216	54,0
Titulados Medios	64	16,0
Titulados Superiores	49	12,2
<b>TOTAL</b>	<b>400</b>	<b>100,0</b>

El 54 por ciento de la plantilla tiene una formación de estudios secundarios o formación profesional, disponiendo el 17,8% de estudios primarios y el 28,2% de título medio ó superior.

# ACTIVIDADES DE FORMACION

## FORMACION INTERNA

ACTIVIDAD	PARTICIPANTES	GRUPOS	HORAS	MONITORES	OBJETIVOS
DIRECTIVOS/MANDOS	80	4	108	4	Función directiva
NUEVAS TECNOLOGIAS	270	18	320	20	Nuevos procesos
FORMACION PRACTICA	180	9	70	10	Puesto de trabajo
PLAN CARRERA PROFESIONAL (P.C.P.)	12	1	135	8	Cualificación Técnico-Profesional
TOTALES	542	32	633	42	

## ACTIVIDADES ESPECIALES

### SEGUNDAS JORNADAS DIRECTIVAS C.I.M.A. 95

En el Parador Nacional de Olite, se celebraron en el mes de Mayo las Segundas Jornadas Directivas C.I.M.A. 95, para los primeros niveles de la organización de la Caja. Asistieron 35 Jefes y Responsables de la Caja.

### CONFERENCIA APERTURA CURSO 95/96

Para todo el personal de la plantilla de la Caja, se celebró en Octubre la apertura del curso 95/96 con la intervención del Dr. D. José Miguel Delgado Idarreta, Profesor Titular de Historia Contemporánea de la Universidad de La Rioja y Ex-director del Instituto de Estudios Riojanos, quien desarrolló la conferencia "La transición en La Rioja".

## FORMACION EXTERNA

El personal de la Caja con funciones directivas, técnicas o informáticas, ha venido asistiendo a programas de formación que se imparten en la E.S.C.A. y otros Centros de Formación Empresarial y Tecnológica, según su especialidad.

"Como implantar y desarrollar la calidad implicando a Mandos y Subordinados", "Análisis en Entidades de Crédito", "Expertos en Seguridad de Entidades Financieras", "Estrategias de Marketing para las Pymes".

### CURSOS Y SEMINARIOS

Entre otros, en el año 1995, se ha asistido a los siguientes: "La reforma del mercado de trabajo", "Desarrollo organizativo de Entidades Financieras", "Control y Gestión de Riesgos de Mercado de Tesorería y Mercados de Capitales",

### CONVENCIONES Y REUNIONES PROFESIONALES

En el año 1995, se ha asistido a las siguientes Convenciones y Reuniones profesionales por los Responsables correspondientes: Auditores, Jefes de Obra Social, Directores de Recursos Humanos, Directores de Formación, Planificación y Control de Gestión, Expertos Fiscales.