

**INFORME DE AUDITORIA
DE CUENTAS ANUALES**

1997 25444

30-6-97

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



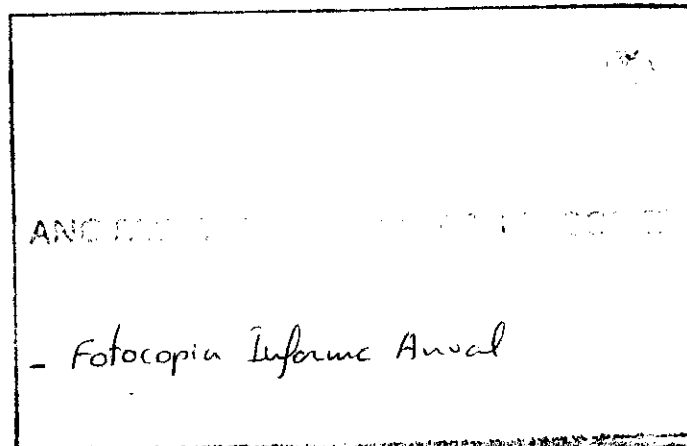
Hemos auditado las cuentas anuales de Caja de Ahorros de La Rioja y las cuentas anuales consolidadas de Caja de Ahorros de La Rioja y sociedades dependientes (en adelante, Grupo consolidado), que comprenden los correspondientes balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995, las cuentas de pérdidas 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 1996 y 1995 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 que, excepto por el cambio con el que estamos de acuerdo en el tratamiento contable de las aplicaciones informáticas, según se describe en la Nota 4.6 de la Memoria, han sido aplicados uniformemente.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 1996 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 1996. 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.

C. N. M. V.**COOPERS & LYBRAND, S.A.**

Juan José Hierro González
25 de abril de 1997



CAJA DE AHORROS DE LA RIOJA
Balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995 antes de la aplicación del excedente
(Expresados en millones de pesetas)

ACTIVO	1996	1995	PASIVO	1996	1995
1. CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES (Nota 6)	3.160	2.582	1. ENTIDADES DE CREDITO (Nota 19)	16.142	12.854
1.1 Caja	1.020	707	1.1 A la vista	299	1.176
1.2 Banco de España	2.140	1.875	1.2 A plazo o con preaviso	15.843	11.678
1.3 Otros Bancos Centrales	-	-	2. DEBITOS A CLIENTES (Nota 20)	118.600	113.272
2. DEUDAS DEL ESTADO (Nota 7)	22.532	20.291	2.1 Depósitos de ahorro	108.306	102.328
3. ENTIDADES DE CREDITO (Nota 8)	21.573	25.707	2.1.1 A la vista	56.294	51.679
3.1 A la vista	1.906	2.228	2.1.2 A plazo	52.012	50.649
3.2 Otros créditos	19.667	23.479	2.2 Otros débitos	10.294	10.944
4. CREDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 9)	90.911	78.601	2.2.1 A la vista	2	10
5. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 10)	2.862	3.674	2.2.2 A plazo	10.292	10.934
5.1 De emisión pública	-	-	3. DEBITOS REP. POR VALORES NEGOCIABLES	888	1.367
5.2 Otras emisiones	2.862	3.674	(Nota 21)	888	1.367
Pro-memoria: Títulos propios.	81	4	3.1 Bonos y obligaciones en circulación	-	-
6. ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 11)	471	635	3.2 Pagarés y otros valores	-	-
7. PARTICIPACIONES (Nota 12)	1.424	1.181	4. OTROS PASIVOS (Nota 22)	1.810	1.779
7.1 En entidades de crédito	336	228	5. CUENTAS DE PERIODIFICACION (Nota 23)	1.671	1.986
7.2 Otras participaciones	1.088	953	6. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	1.317	762
8. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	12	12	(Nota 24)	837	492
(Nota 13)	-	-	6.1 Fondo de pensionistas	-	-
8.1 En entidades de crédito	-	-	6.2 Provisión para impuestos	480	270
8.2 Otras participaciones	12	12	6.3 Otras provisiones	-	-
9. ACTIVOS INMATERIALES (Nota 14)	-	828	6 Bis. FDO. PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	849	861
9.1 Gastos de constitución y 1er. establecimiento	-	-	(Nota 25)	-	-
9.2 Otros gastos amortizables	-	828	7. BENEFICIOS DEL EJERCICIO (Nota 5)	1.305	1.030
10. ACTIVOS MATERIALES (Nota 15)	6.582	6.919	8. PASIVOS SUBORDINADOS	-	-
10.1 Terrenos y edificios de uso propio	2.853	2.845	9. CAPITAL SUSCRITO	1	1
10.2 Otros inmuebles	2.069	2.122	10. PRIMAS DE EMISION	-	-
10.3 Mobiliario, instalaciones y otros	1.660	1.952	11. RESERVAS (Nota 18)	10.103	9.361
11. CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	-	-	12. RESERVAS DE REVALORIZACION (Nota 18)	-	-
11.1 Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-	13. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
11.2 Resto	-	-	TOTAL PASIVO	152.686	143.273
12. ACCIONES PROPIAS	-	-	CUENTAS DE ORDEN: (Nota 30)	-	-
Pro-memoria: Nominal	-	-	1. PASIVOS CONTINGENTES	6.244	3.476
13. OTROS ACTIVOS (Nota 16)	783	632	1.1 Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-
14. CUENTAS DE PERIODIFICACION (Nota 17)	2.376	2.211	1.2 Activos afectos a diversas obligaciones	-	-
15. PERDIDAS DEL EJERCICIO	-	-	1.3 Avales y cauciones	6.175	3.307
TOTAL ACTIVO	152.686	143.273	1.4 Otros pasivos contingentes	69	169
			2. COMPROMISOS	25.466	25.497
			2.1 Cesiones temp. con opción a compra	-	-
			2.2 Disponibles por terceros	25.463	25.263
			2.3 Otros compromisos	3	234

La memoria adjunta (Notas 1 a 35) forma parte integrante de las Cuentas Anuales de los ejercicios 1996 y 1995.

CAJA DE AHORROS DE LA RIOJA
Cuentas de resultados correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1996 y 1995
(Expresadas en millones de pesetas)

	1996	1995
1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	12.512	12.038
De los que:		
Cartera de renta fija	2.430	1.755
2. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(6.662)	(6.585)
3. RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	235	69
3.1 De acciones y otros títulos de renta variable	25	22
3.2 De participaciones	210	47
3.3 De participaciones en el grupo	-	-
a) MARGEN DE INTERMEDIACION	6.085	5.522
4. COMISIONES PERCIBIDAS	826	690
5. COMISIONES PAGADAS	(174)	(136)
6. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	265	94
b) MARGEN ORDINARIO	7.002	6.170
7. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION (Nota 34)	41	47
8. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION	(4.836)	(3.885)
8.1 De personal (Nota 32)	(2.737)	(2.226)
de los que:		
Sueldos y salarios	(1.880)	(1.738)
Cargas Sociales	(808)	(434)
de las que: pensiones	(356)	(8)
8.2 Otros gastos administrativos	(2.099)	(1.659)
9. AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(685)	(400)
10. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION (Nota 34)	(17)	(33)
c) MARGEN DE EXPLOTACION	1.505	1.899
15. AMORTIZACION Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto)	(283)	(625)
16. SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto)	-	-
17. DOTACION AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
18. BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 34)	577	155
19. QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 34)	(149)	(13)
d) RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	1.650	1.416
20. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 31)	(345)	(386)
e) RESULTADO DEL EJERCICIO	1.305	1.030

La Memoria adjunta (Notas 1 a 35) forma parte integrante de las Cuentas Anuales de los ejercicios 1996 y 1995.

CAJA DE AHORROS DE LA RIOJA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Balances de Situación Consolidados al 31 de diciembre de 1996 y 1995, antes de la aplicación del excedente
(Expresados en millones de pesetas)

ACTIVO	1996	1995	PASIVO	1996	1995
1. CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES (Nota 6)	3.160	2.582	1. ENTIDADES DE CREDITO (Nota 19)	16.142	12.854
1.1 Caja	1.020	707	1.1 A la vista	299	1.176
1.2 Banco de España	2.140	1.875	1.2 A plazo o con preaviso	15.843	11.678
1.3 Otros Bancos Centrales	-	-	2. DEBITOS A CLIENTES (Nota 20)	118.586	113.251
2. DEUDAS DEL ESTADO (Nota 7)	22.631	20.375	2.1 Depósitos de ahorro	108.286	102.297
3. ENTIDADES DE CREDITO (Nota 8)	21.573	25.747	2.1.1 A la vista	56.274	51.648
3.1 A la vista	1.906	2.228	2.1.2 A plazo	52.012	50.649
3.2 Otros créditos	19.667	23.519	2.2 Otros débitos	10.300	10.954
4. CREDITO SOBRE CLIENTES (Nota 9)	90.925	78.615	2.2.1 A la vista	2	10
5. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 10)	2.862	3.674	2.2.2 A plazo	10.298	10.944
5.1 De emisión pública	-	-	3. DEBITOS REP. POR VALORES NEGOC.(Nota 21)	888	1.367
5.2 Otras emisiones	2.862	3.674	3.1 Bonos y obligaciones en circulación	888	1.367
Pro-memoria: Títulos propios	81	4	3.2 Pagares y otros Valores	-	-
6. ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 11)	471	635	4. OTROS PASIVOS (Nota 22)	1.813	1.881
7. PARTICIPACIONES (Nota 12)	1.414	1.024	5. CUENTAS DE PERIODIFICACION (Nota 23)	1.673	2.005
7.1 En entidades de crédito	336	228	6. PROV. PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 24)	1.317	762
7.2 Otras	1.078	796	6.1 Fondo de pensionistas	837	492
8. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 13)	-	-	6.2 Provisión para impuestos	-	-
8.1 En entidades de crédito	-	-	6.3 Otras provisiones	480	270
8.2 Otras	-	-	6 Bis FDO. RIESGOS BANCARIOS GLES. (Nota 25)	849	861
9. ACTIVOS INMATERIALES (Nota 14)	2	871	6 Ter DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOL.(Nota 26)	71	71
9.1 Gastos de constitución y 1er. establecimiento	-	-	6.Ter.1 Por integración global y proporcional	71	71
9.2 Otros gastos amortizables	2	871	6. Ter.2 Por puesta en equivalencia	-	-
9 Bis FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION	-	-	7. BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	1.320	1.042
10. ACTIVOS MATERIALES (Nota 15)	6.585	7.236	7.1 Del grupo	1.320	1.042
10.1 Terrenos y edificios de uso propio	2.853	2.845	7.2 De minoritarios	-	-
10.2 Otros inmuebles	2.069	2.123	8. PASIVOS SUBORDINADOS	-	-
10.3 Mobiliario, instalaciones y otros	1.663	2.268	8 Bis INTERESES MINORITARIOS (Nota 28)	-	-
11. CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	-	-	9. CAPITAL SUSCRITO	1	1
12. ACCIONES PROPIAS	-	-	10. PRIMAS DE EMISION	-	-
13. OTROS ACTIVOS (Nota 16)	789	639	11. RESERVAS (Nota 18)	10.103	9.504
14. CUENTAS DE PERIODIFICACION (Nota 17)	2.378	2.214	12. RESERVAS DE REVALORIZACION (Nota 18)	-	-
15. PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	6	7	12 Bis RESERVAS EN SDES. CONSOLIDAD.(Nota 27)	33	20
16. PERDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO	-	-	13. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
			TOTAL PASIVO	<u>152.796</u>	<u>143.619</u>
			CUENTAS DE ORDEN (Nota 30)		
			1. PASIVOS CONTINGENTES	6.244	3.476
			1.1 Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-
			1.2 Activos afectos a diversas obligaciones	-	-
			1.3 Fianzas, avales y cauciones	6.175	3.307
			1.4 Otros pasivos contingentes	69	169
			2. COMPROMISOS	25.466	25.497
			2.1 Cesiones temp. con opción a compra	-	-
			2.2 Disponibles por terceros	25.463	25.263
			2.3 Otros compromisos	3	234
TOTAL ACTIVO	<u>152.796</u>	<u>143.619</u>			

La Memoria adjunta (Notas 1 a 35) forma parte integrante de las Cuentas Anuales de los ejercicios 1996 y 1995.

CAJA DE AHORROS DE LA RIOJA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuentas de Resultados Consolidadas al 31 de diciembre de 1996 y 1995
 (Expresadas en millones de pesetas)

	1996	1995
1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	12.519	12.034
De los que: Cartera de renta fija	2.437	1.761
2. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(6.661)	(6.616)
3. RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	235	71
3.1 De acciones y otros títulos de renta variable	25	24
3.2 De participaciones	210	47
3.3 De participaciones en el grupo	-	-
<i>a) MARGEN DE INTERMEDIACION</i>	6.093	5.489
4. COMISIONES PERCIBIDAS	878	732
5. COMISIONES PAGADAS	(174)	(136)
6. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	266	94
<i>b) MARGEN ORDINARIO</i>	7.063	6.179
7. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION (Nota 34)	38	243
8. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION	(4.870)	(3.940)
8.1 De personal (Nota 32)	(2.761)	(2.326)
de los que:		
Sueldos y salarios	(1.898)	(1.816)
Cargas Sociales	(813)	(454)
de las que: pensiones	(356)	(8)
8.2 Otros gastos administrativos	(2.109)	(1.614)
9. AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(686)	(527)
10. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION (Nota 34)	(17)	(33)
<i>c) MARGEN DE EXPLOTACION</i>	1.528	1.922
11. RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA	-	-
11.1 Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	-	-
11.2 Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	-	-
11.3 Correcciones de valor por cobro de dividendos	-	-
12. AMORTIZACION DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION	-	-
13. BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO	-	-
13.1 Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional.	-	-
13.2 Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	-	-
13.3 Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo	-	-
13.4 Reversión de diferencias negativas de consolidación	-	-
14. QUEBRANTOS POR OPERACIONES GRUPO	-	-
14.1 Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional.	-	-
14.2 Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	-	-
14.3 Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo	-	-
15. AMORTIZACION Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto)	(283)	(625)
16. SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto)	-	-
17. DOTACION AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
18. BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 34)	578	152
19. QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 34)	(150)	(14)
<i>d) RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</i>	1.673	1.435
20. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 31)	(353)	(393)
<i>e) RESULTADO DEL EJERCICIO</i>	1.320	1.042
e.1 Resultado atribuido a la minoría	-	-
e.2 Beneficio atribuido al grupo	1.320	1.042

La Memoria adjunta (Notas I a 35) forma parte integrante de las Cuentas Anuales de los ejercicios 1996 y 1995.

CAJA DE AHORROS DE LA RIOJA

MEMORIA INDIVIDUAL Y DEL GRUPO CONSOLIDADO PARA LOS EJERCICIOS

ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995

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 el Banco de España, 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 1996 y 1995, en relación a la composición del grupo han sido los siguientes: en 1995 entró a formar parte del grupo la Sociedad Cable Rioja, S.A. con una participación del 40%. En dicho ejercicio formaba parte asimismo del grupo consolidado mediante integración proporcional, la sociedad Asociación Técnica de Cajas de Ahorros. A.I.E., participada en un 25%, porcentaje que en 1996 ha quedado reducido al 13%, tras la ampliación de capital efectuada con motivo de la incorporación a la misma de Caja Insular de Ahorros de Canarias.

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.) 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.).

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>1996</u>	<u>1995</u>
Caja de Ahorros de La Rioja Miguel Villanueva, 9, Logroño		
Agencia de Seguros de Caja de Ahorros de La Rioja, S.A.	99,83	99,83
Miguel Villanueva, 9, 6º, Logroño -Mediación de Seguros		
Riojana de Capital Riesgo, S.A.	20	20
Vara de Rey, 41-bis, 7º, Logroño -Sdad. Riesgo, Promoción y Fomento de Sociedades no financieras, con participación temporal de capital.		
Asociación Técnica Cajas de Ahorros, A.I.E.	13	25
Pº Isabel la Católica, 6-7º, Zaragoza -Servicios Generales Auxiliares		
Cable Rioja, S.A.	40	40
Vara de Rey, 41 bis, piso 7º -Servicios relacionados con sistemas de cable.		

Las cuentas anuales del Grupo Consolidado, correspondientes al ejercicio 1995 fueron aprobadas por la Asamblea General el 22 de junio de 1996, mientras que las del ejercicio 1996, 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

En 1995, entraron en vigor normas de presentación introducidas por el Banco de España que afectaron a 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".

En 1996, las modificaciones, no relevantes, han afectado exclusivamente a normas de contabilidad y modelos de estados financieros. Por dicha razón, a efectos de presentación, la Cuenta de Resultados de 1995 que se incluía en las Cuentas Anuales de dicho ejercicio se presenta adaptada al nuevo modelo público exigible al cierre del ejercicio 1996, así como algunos importes correspondientes a las cuentas anuales individuales y consolidadas del ejercicio 1995, que 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 1996 y 1995.

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, excede 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 potencial quebranto inherente a dichos riesgos.

En los balances de situación, los fondos de provisión para insolvencias, se presentan minorando las inversiones crediticias, excepto los de riesgos de firma que 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 minorará 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 1996 y 1995, 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. Por la propia naturaleza de la cartera no es necesaria la constitución de un fondo de fluctuación de valores y en el caso de realizarse enajenaciones, los resultados producidos se llevan a la cuenta de 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 la del último día hábil del ejercicio, la menor.
- Valores sin cotización oficial: valor teórico-contable obtenido del último balance de situación disponible (generalmente no auditado) de cada una de las sociedades participadas.

Como consecuencia de dicha comparación, al cierre de

cada ejercicio se ha constituido una provisión para cubrir las minusvalías existentes, cuyo saldo se presenta minorando las correspondientes rúbricas del activo de los balances de situación adjuntos (Nota 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.

Desde comienzos del ejercicio 1996, como consecuencia de la progresiva adaptación y actualización de dichas aplicaciones, se ha considerado conveniente un cambio en la política de amortización de tales activos, lo que ha comportado la plena amortización de dichos gastos amortizables y ha representado un cargo adicional a los resultados del ejercicio 1996, de 440 millones de pesetas. (Nota 14)

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

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

En 1996, la entidad ha adaptado la vida útil de los elementos que a dicha fecha integraban el epígrafe de instalaciones y que, incorporados hasta 1993, estaban siendo fiscalmente amortizados a los tipos máximos vigentes hasta entonces.

El efecto de dicho cambio, ha representado un cargo adicional a los resultados del ejercicio 1996, de 274 millones de pesetas. Los plazos y tipos de amortización, más comúnmente aplicados en dichos ejercicios se presentan a continuación:

	<u>Años de vida útil estimada</u>	<u>En porcentaje</u>
Inmuebles	50	2%
Instalaciones	8-14	7%-12%
Mobiliario y enseres	10	10%
Equipos de automación	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 "Previsión Libertad de Amortización Real Decreto-Ley 2/1985". Cada ejercicio, en función de la amortización técnica que se practique al inmovilizado, se efectúa el traspaso desde la citada cuenta a la de reservas, por el importe de la mencionada amortización técnica (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 Bancarios Generales", que está destinado a cubrir los posibles pasivos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones de la Entidad. (Nota 25). El saldo de dicho Fondo se considera como parte de las reservas patrimoniales a efectos del cumplimiento de las exigencias de recursos propios.

Adicionalmente y de acuerdo a la exigencia normativa, la Entidad tiene constituido un "fondo de adjudicación y depreciación de inmovilizado", al objeto de cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la realización de parte de su inmovilizado (Nota 15).

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 temporales y permanentes entre el resultado económico y el fiscal, entendiéndose éstas últimas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos, que no revierten en periodos subsiguientes.

El impuesto diferido o anticipado, surge de la imputación de ingresos y gastos en periodos diferentes, a efectos de la normativa fiscal vigente y de la relativa a la preparación de las cuentas anuales. (Notas 16 y 22)

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.

4.12. Productos derivados

Durante los ejercicios 1996 y 1995, los productos derivados se han limitado a permutas financieras (swaps) sobre tipos de interés. Estos instrumentos se utilizan en operaciones de cobertura con objeto de eliminar o reducir significativamente los riesgos de interés existentes en sus posiciones patrimoniales. Los beneficios o quebrantos generados se periodifican de forma simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto. De acuerdo con la normativa del Banco de España, las operaciones con estos productos se recogen en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones, aunque no

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	
	1996	1995	1996	1995
Certificados Bco. de España	4.595	5.511	4.595	5.511
Deuda del Estado:	17.937	14.780	18.036	14.864
Letras del Tesoro	1	2.964	1	2.964
Otras deudas anotadas	17.909	11.732	18.008	11.816
Otros títulos	27	84	27	84
	17.937	14.780	18.036	14.864
	<u>22.532</u>	<u>20.291</u>	<u>22.631</u>	<u>20.375</u>
Menos-Fondo de fluctuación valores	-	-	-	-
	<u>22.532</u>	<u>20.291</u>	<u>22.631</u>	<u>20.375</u>

hubiera incidencia en el patrimonio de la entidad. Por tanto, el valor notional (valor teórico de los contratos) y/o contractual de estos productos no expresa ni el riesgo total de crédito ni el de mercado asumido por la entidad. (Nota 29)

5. Excedente del Ejercicio

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 1996, que el Consejo de Administración de la Entidad propondrá a la Asamblea General para su aprobación, y la ya aprobada correspondiente al ejercicio 1995 son las siguientes:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Dotación a la Obra Benéfico-Social	500	300
Dotación a Reservas	805	730
Excedente Neto del Ejercicio	1.305	1.030

6. Caja y depósitos en bancos centrales

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

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Caja :		
En pesetas	985	684
En moneda extranjera	35	23
	1.020	707
Banco de España, cuenta corriente	2.140	1.875
	<u>3.160</u>	<u>2.582</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.

El primer concepto de Deuda corresponde al valor nominal de las Letras del Tesoro adquiridas en firme sin compromiso de reventa. El tipo de interés medio anual de estos activos ha sido del 9,12% en 1996, y del 9,21% en 1995.

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 19). El importe cedido con compromiso de recompra, al 31 de diciembre de 1996 era de 5.425 millones.

Las cesiones a acreedores, figuran contabilizadas por su valor efectivo en el epígrafe "Débitos a Clientes. Otros Débitos" del pasivo de los balances de situación adjuntos (Nota 20). Los importes cedidos con compromiso de recompra, al 31 de diciembre de 1996 y 1995 eran de 9.108 y 9.691 millones de pesetas respectivamente.

En el transcurso de 1995, la Entidad decidió crear "Cartera de Inversión a Vencimiento", cuyos saldos al 31 de diciembre de 1996 y 1995, ascienden a 8.467 y 4.327 millones de pesetas respectivamente.

La situación de los mercados no ha requerido dotaciones al "Fondo de Fluctuación de Valores" en el transcurso de los ejercicios 1996 y 1995, por lo que los únicos movimientos registrados en 1995, que ascendieron a 278 millones de pesetas, correspondían a la recuperación del saldo constituido al cierre del ejercicio 1994.

La distribución porcentual de la Deuda del Estado, por plazos residuales, es la siguiente:

	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Hasta 3 meses	8,89	3,72
Más de 3 meses y hasta 1 año	2,59	21,67
Más de 1 año y hasta 5 años	50,82	47,62
A más de 5 años	<u>37,70</u>	<u>26,99</u>
	<u>100,00</u>	<u>100,00</u>

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 1996 y 1995, se han amortizado 916 y 846 millones de pesetas, respectivamente.

8. Entidades de crédito - Activo

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

	Millones de pesetas			
	Individual		Consolidado	
	1996	1995	1996	1995
A la vista:	1.906	2.228	1.906	2.228
Cuentas mutuas	-	-	-	-
Otras cuentas	275	177	275	177
Cheques a cargo de intermed. financieros	1.055	1.293	1.055	1.293
Cámara Compensación	334	157	334	157
Neto. Deudores por efectos	<u>242</u>	<u>601</u>	<u>242</u>	<u>601</u>
	1.906	2.228	1.906	2.228
Otros créditos:	19.693	23.514	19.693	23.554
Cuentas a plazo	18.564	22.385	18.564	22.425
Adquisición temporal de activos	-	-	-	-
Otros Créditos	1.103	1.094	1.103	1.094
Activos dudosos	<u>26</u>	<u>35</u>	<u>26</u>	<u>35</u>
	19.693	23.514	19.693	23.554
Menos-Fondo de Provisión de insolvencias (Nota 9)	<u>(26)</u>	<u>(35)</u>	<u>(26)</u>	<u>(35)</u>
	<u>21.573</u>	<u>25.707</u>	<u>21.573</u>	<u>25.747</u>

	<u>1996</u>	<u>1995</u>
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:		
Hasta 3 meses	97,26	88,27
Más de 3 meses y hasta 1 año	0,38	11,65
Más de 1 año y hasta 5 años	2,26	-
A más de 5 años	<u>0,10</u>	<u>0,08</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	
	1996	1995	1996	1995
Credito al sector Público	10.328	9.036	10.328	9.036
Riesgo vivo	10.328	9.019	10.328	9.019
Deudores en mora o dudoso	<u>-</u>	<u>17</u>	<u>-</u>	<u>17</u>
	<u>10.328</u>	<u>9.036</u>	<u>10.328</u>	<u>9.036</u>
Crédito al sector Privado	83.192	72.235	83.206	72.249
Crédito comercial	4.422	4.190	4.422	4.190
Crédito con garantía real:				
Hipotecaria (Nota 21)	40.476	33.848	40.476	33.848
Otras	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
	<u>40.477</u>	<u>33.849</u>	<u>40.477</u>	<u>33.849</u>
Otros créditos:				
Descubiertos en ctas. ctes. y excedidos en ctas. de cto.	251	121	251	121
Cuotas vencidas de préstamos y créditos	895	333	895	333
Deudores en mora, litigio o de cobro dudoso	2.291	2.869	2.291	2.869
Créditos de mediación	1.677	1.172	1.677	1.172
Préstamos en moneda extranjera	3.829	3.910	3.829	3.910
Préstamos y créditos con garantía personal	27.713	24.218	27.713	24.218
Arrendamiento financiero	518	-	518	-
Otros deudores	<u>1.119</u>	<u>1.573</u>	<u>1.133</u>	<u>1.587</u>
	<u>38.293</u>	<u>34.196</u>	<u>38.307</u>	<u>34.210</u>
Crédito al sector no residente	<u>118</u>	<u>141</u>	<u>118</u>	<u>141</u>
	<u>93.638</u>	<u>81.412</u>	<u>93.652</u>	<u>81.426</u>
Menos-Fondo provisión insolvencias	<u>(2.727)</u>	<u>(2.811)</u>	<u>(2.727)</u>	<u>(2.811)</u>
	<u>90.911</u>	<u>78.601</u>	<u>90.925</u>	<u>78.615</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>1996</u>	<u>1995</u>
Hasta tres meses	35,03	32,15
Más de 3 meses y hasta 1 año	28,14	22,64
Más de 1 año y hasta 5 años	16,71	25,94
A más de 5 años	<u>20,12</u>	<u>19,27</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 1996 y 1995 ha sido el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Saldo inicial	2.855	3.485
Dotaciones Netas	799	1.552
Fondos disponibles	(575)	(1.005)
Utilización de Fondos	(319)	(439)
Otras variaciones y traspasos	<u>(1)</u>	<u>(738)</u>
Saldo a 31 Diciembre	<u>2.759</u>	<u>2.855</u>

Las dotaciones en cada ejercicio incluyen los cargos efectuados para constituir un fondo adicional de carácter genérico que, al 31 de diciembre de 1996 y 1995, 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 634 millones de pesetas en 1996 y a 575 millones de pesetas en 1995.

La provisión para insolvencias de riesgos de firma, no incluida en los saldos indicados, figura en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas. Otras Provisiones" del pasivo de los balances de situación adjuntos, por importe de 45 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1996 y 33 millones en 1995. (Nota 24)

A continuación se desglosa el importe de los "Fondos de insolvencia" por las rúbricas de balance en las que figuran al 31 de diciembre de 1996 y 1995.

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Entidades de crédito (Nota 8)	26	35
Créditos sobre clientes	2.727	2.811
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 10)	<u>6</u>	<u>9</u>
	<u>2.759</u>	<u>2.855</u>

Los activos en suspenso recuperados en los ejercicios 1996 y 1995, ascienden a 35 y 13 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:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
De emisión pública:	-	-
Otras emisiones:	2.862	3.674
De Entidades de Crédito:		
Entidades Oficiales de crédito	989	1.579
Otras Entidades de cto.residentes	181	190
Entidades de cto. no residentes	<u>100</u>	<u>100</u>
	<u>1.270</u>	<u>1.869</u>
De otros sectores residentes:		
Bonos y obligaciones	712	988
Pagarés de empresa	<u>87</u>	<u>64</u>
	<u>799</u>	<u>1.052</u>
De no residentes	<u>718</u>	<u>759</u>
Títulos propios (Nota 21)	<u>81</u>	4
Menos-Fondos:		
de fluctuación valores	-	(1)
de insolvencias (Nota 9)	<u>(6)</u>	<u>(9)</u>
	<u>6</u>	<u>(10)</u>
Otras periodificaciones	-	-
	<u>2.862</u>	<u>3.674</u>

El tipo de interés medio anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1996, era de un 8,57%, frente al 8,47% de 1995.

El detalle de vencimientos de las obligaciones y otros valores de renta fija al 31 de diciembre de 1996 y 1995, sin considerar el saldo de las cuentas "Fondo de fluctuación de

valores" y "Otras periodificaciones", es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Hasta 3 meses	21.13	26.82
Más de 3 meses y hasta 1 año	3.70	6.05
Más de 1 año y hasta 5 años	44.87	38.71
Más de 5 años	<u>30.30</u>	<u>28.42</u>
	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

El movimiento, durante los ejercicios 1996 y 1995, 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>1996</u>	<u>1995</u>
Saldo inicial	3.684	3.560
Altas	3.857	8.267
Bajas y otros	<u>(4.673)</u>	<u>(8.143)</u>
Saldo final	<u>2.868</u>	<u>3.684</u>

El movimiento del Fondo de fluctuación de valores, durante 1996 y 1995, ha sido el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Saldo inicial	1	84
Dotaciones netas del ejercicio	-	-
Fondos disponibles	(1)	(5)
Utilizaciones	-	-
Otras variaciones y traspasos	-	<u>(78)</u>
Saldo a 31 Diciembre	-	<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>1996</u>	<u>1995</u>
Por cotización:		
Cotizados:	471	635
Acciones bancarias	105	30
Otros valores	<u>366</u>	<u>605</u>
	471	635
No cotizados	-	-
Menos- Fondo de fluctuación de valores	-	-
	<u>471</u>	<u>635</u>

El resumen de variaciones durante los ejercicios 1996 y 1995, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Saldo inicial	635	653
Altas	1.369	2.249
Bajas y otros	<u>(1.533)</u>	<u>(2.267)</u>
Saldo final	<u>471</u>	<u>635</u>

12. Participaciones

Los importes de la inversión en acciones de sociedades que no son del grupo, realizados 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	
	1996	1995	1996	1995
En Entidades de crédito	374	266	374	266
Otras participaciones	1.194	1.190	1.140	847
Cotizadas	-	-	-	-
No cotizadas	<u>1.194</u>	<u>1.190</u>	<u>1.140</u>	<u>847</u>
	1.194	1.190	1.140	847
Menos-Fondo de fluctuación de valores	<u>(144)</u>	<u>(275)</u>	<u>(100)</u>	<u>(89)</u>
	<u>1.424</u>	<u>1.181</u>	<u>1.414</u>	<u>1.024</u>

El movimiento registrado en el saldo de este capítulo de los balances de la Entidad, durante los ejercicios 1996 y 1995, 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 1996 y 1995, en millones de pesetas, es el siguiente:

Millones de pesetas

	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Saldo inicial	1.456	2.005
Altas	403	124
Bajas	<u>(291)</u>	<u>(673)</u>
Saldo final	<u>1.568</u>	<u>1.456</u>

El movimiento del "Fondo de fluctuación de valores" durante 1996 y 1995, ha sido el siguiente:

Millones de pesetas

	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Saldo inicial	275	514
Dotaciones netas del ejercicio	5	61
Fondos disponibles	(136)	(84)
Utilizaciones	-	(216)
Otras variaciones y traspasos	-	-
Saldo a 31 Diciembre	<u>144</u>	<u>275</u>

Participación %

Valor Contable

	<u>1996</u>	<u>1995</u>	<u>1996</u>	<u>1995</u>
<u>Sociedades financieras</u>				
Lico "Corporación"	0,27	0,27	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	-	-	13	12
<u>Fondos de Inversión</u>				
InverRioja Fondo	-	-	62	62
Resto Fondos F.I.M.	-	-	207	99
<u>Resto Sectores</u>				
Autopista Vasco-Arag.	5,11	4,86	635	523
Bodegas Berberana	2,86	2,61	98	80
A.T.C.A.	13,00	25,00	150	288
Caser	0,66	0,66	60	60
R.Capital Riesgo, S.A.	20,00	20,00	100	100
Otras	Varios	Varios	93	82

En enero de 1996 se ha formalizado la incorporación de Caja Insular de Ahorros de Canarias a la Sociedad "Asociación Técnica Cajas de Ahorro, A.I.E.", con lo que la participación efectiva de Caja de Ahorros de La Rioja en la Sociedad, ha pasado del 25% en 1995 al 13% en 1996.

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>1996</u>	<u>1995</u>
En entidades de crédito	-	-
Otras participaciones:	12	12
Cotizadas	-	-
No cotizadas	12	12
Menos- Fondo de fluctuación de valores	-	-
	<u>12</u>	<u>12</u>

El detalle de la 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 1996 y 1995 es el siguiente:

Participación % Valor Contable

	<u>1996</u>	<u>1995</u>	<u>1996</u>	<u>1995</u>
	<u>Resto Sectores</u>			
Sdad. Agencia de Seguros	99,83	99,83	12	12

14. Activos inmateriales

Hasta el 31 de diciembre de 1995, el capítulo de gastos amortizables de la Entidad, incluía el coste proporcional de las nuevas aplicaciones informáticas, amortizables linealmente en un periodo máximo de tres años. En los inicios del ejercicio 1996, se ha producido un cambio en la política de amortización de dichos activos, que ha dado lugar a la total amortización del valor neto contable de los mismos.

Adicionalmente, en 1996 y con motivo de la incorporación a la comunidad de bienes titular de dichos derechos, de la Caja Insular de Ahorros de Canarias, se ha producido una venta parcial equivalente al 48% de la participación de Caja de Ahorros de La Rioja en dicha comunidad, con un valor neto contable de 386 millones de pesetas, que ha originado un beneficio de 356 millones de pesetas.

En los balances consolidados de 1996 y 1995, se han incorporado 2 y 43 millones de pesetas, netos respectivamente, en concepto de "Otros Gastos amortizables", de la Sociedad Agencia de Seguros de la Caja de Ahorros de La Rioja, S.A y de la Asociación Técnica de Cajas de Ahorros, A.I.E. (en 1995).

Millones de pesetas

	<u>Individual</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Gastos de constitución	-	-	-	-
Otros gastos amortizables	-	828	2	871
Coste	-	1.165	3	1.229
Amortización acumulada	-	<u>(337)</u>	<u>(1)</u>	<u>(358)</u>
	-	<u>828</u>	<u>2</u>	<u>871</u>
	-	<u>828</u>	<u>2</u>	<u>871</u>

15. Activos materiales

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

	<u>1996</u>			<u>1995</u>		
	<u>Coste Actualiz.</u>	<u>Amortiz. Acumul.</u>	<u>Neto</u>	<u>Coste Actualiz.</u>	<u>Amortiz. Acumul.</u>	<u>Neto</u>
Terrenos y Edificios de uso propio:						
Terrenos	-	-	-	-	-	-
Edificios	<u>3.242</u>	<u>389</u>	<u>2.853</u>	<u>3.182</u>	<u>337</u>	<u>2.845</u>
	<u>3.242</u>	<u>389</u>	<u>2.853</u>	<u>3.182</u>	<u>337</u>	<u>2.845</u>
Otros Inmuebles:						
En renta	572	68	504	739	77	662
Obras en curso	-	-	-	-	-	-
Fincas rústicas - solares	80	-	80	92	-	92
Otros	942	48	894	818	23	795
Inmuebles O.B.S.	1.145	151	994	1.145	133	1.012
Menos-Fondo Adjudicación-Depreciación Inmovilizado						
	<u>(403)</u>	<u>-</u>	<u>(403)</u>	<u>(438)</u>	<u>-</u>	<u>(438)</u>
	<u>2.336</u>	<u>267</u>	<u>2.069</u>	<u>2.356</u>	<u>233</u>	<u>2.123</u>
Mobiliario, Instalaciones y Otros:						
Mobiliario	491	291	200	475	256	219
Instalaciones	1.962	1.126	836	1.860	746	1.114
Equipos Automación	1.512	1.190	322	1.942	1.324	618
Vehículos	32	22	10	33	20	13
Mobiliario, Instalaciones O.B.S.	<u>397</u>	<u>102</u>	<u>295</u>	<u>369</u>	<u>65</u>	<u>304</u>
	<u>4.394</u>	<u>2.731</u>	<u>1.663</u>	<u>4.679</u>	<u>2.411</u>	<u>2.268</u>
Saldo a 31 de Diciembre	<u>9.972</u>	<u>3.387</u>	<u>6.585</u>	<u>10.217</u>	<u>2.981</u>	<u>7.236</u>

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo adjudicación y depreciación de inmovilizado" (Nota 4.10) durante los ejercicios 1996 y 1995 se indica a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Saldo inicial	438	450
Dotaciones netas del ejercicio	7	16
Otras variaciones y trasposos	(42)	(28)
Saldo a 31 Diciembre	<u>403</u>	<u>438</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):

	Mobiliario - Instalaciones						Inmuebles					
	1996			1995			1996			1995		
	<u>Coste o</u> <u>Val.Act.</u>	<u>Amort.</u> <u>Acum.</u>	<u>Neto</u> <u>Cont.</u>	<u>Coste o</u> <u>Val.Act.</u>	<u>Amort.</u> <u>Acum.</u>	<u>Neto</u> <u>Cont.</u>	<u>Coste o</u> <u>Val.Act.</u>	<u>Amort.</u> <u>Acum.</u>	<u>Neto</u> <u>Cont.</u>	<u>Coste o</u> <u>Val.Act.</u>	<u>Amort.</u> <u>Acum.</u>	<u>Neto</u> <u>Cont.</u>
Inmovilizado no afecto a O.B.S.												
Saldo inicial	3.695	2.047	1.648	3.523	1.783	1.740	4.830	437	4.393	4.653	387	4.266
Altas o compras	334	-	334	245	-	245	222	-	222	698	-	698
Bajas o ventas	(3)	(2)	(1)	(1)	-	(1)	(216)	-	(216)	(334)	(2)	(332)
Trasposos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(172)	(15)	(157)
Saneamientos	(34)	(25)	(9)	(72)	(36)	(36)	-	-	-	(15)	-	(15)
Amortización año	-	607	(607)	-	300	(300)	-	68	(68)	-	67	(67)
Saldo a 31 Diciembre	3.992	2.627	1.365	3.695	2.047	1.648	4.836	505	4.331	4.830	437	4.393
Inmovilizado afecto a la O.B.S.												
Saldo inicial	369	65	304	128	52	76	1.145	133	1.012	971	101	870
Altas o compras	28	-	28	242	-	242	-	-	-	2	-	2
Bajas o ventas	-	-	-	(1)	(1)	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	172	15	157
Amortización año	-	37	(37)	-	14	(14)	-	18	(18)	-	17	(17)
Saldo a 31 Diciembre	397	102	295	369	65	304	1.145	151	994	1.145	133	1.012

Al 31 de diciembre de 1996, existen activos materiales en uso, con un coste de 1.117 millones de pesetas (1.023 millones al 31 de diciembre de 1995), que están totalmente amortizados.

Los activos materiales a fin de 1996, representan el 45,8% (57,6% al 31 de diciembre de 1995) 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	
	1996	1995	1996	1995
Operaciones en camino	99	313	99	313
Hacienda Pública Saldos Fiscales recuperables:	570	128	575	132
Impuesto sobre beneficios anticip.	511	119	511	119
Otros conceptos	<u>59</u>	<u>9</u>	<u>64</u>	<u>13</u>
	<u>570</u>	<u>128</u>	<u>575</u>	<u>132</u>
Fianzas	6	6	6	8
Otros conceptos	<u>108</u>	<u>185</u>	<u>109</u>	<u>186</u>
	<u>783</u>	<u>632</u>	<u>789</u>	<u>639</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	
	1996	1995	1996	1995
Productos devengados no vencidos:	2.379	2.266	2.381	2.268
De Bco. España-Certif.depositos	70	83	70	83
De la cartera de renta fija (resto)	1.207	694	1.209	696
De las ctas. de entidades de cto.	58	262	58	262
De inversiones crediticias	950	1.166	950	1.166
De otros	<u>94</u>	<u>61</u>	<u>94</u>	<u>61</u>
	<u>2.379</u>	<u>2.266</u>	<u>2.381</u>	<u>2.268</u>
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	-	-	-	-
Intereses pasivos devengados no vencidos de recursos tomados a descuento	(18)	(63)	(18)	(63)
Gastos pagados no devengados	15	8	15	9
Otras periodificaciones	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>2.376</u>	<u>2.211</u>	<u>2.378</u>	<u>2.214</u>

18. Reservas

Su desglose es el siguiente:

	Millones de pesetas			
	Individual		Consolidado	
	1996	1995	1996	1995
De carácter general	8.028	7.298	8.028	7.441
Por Reg. y Act. Balances	84	84	84	84
Prev. Libertad Amort. R.D.Ley 2/85	153	141	153	141
Por Reval. Activos Fusión	<u>1.838</u>	<u>1.838</u>	<u>1.838</u>	<u>1.838</u>
	<u>10.103</u>	<u>9.361</u>	<u>10.103</u>	<u>9.504</u>

Los incrementos en las Reservas de Carácter General, de 730 y 614 millones de pesetas en 1996 y 1995 respectivamente, corresponden a las dotaciones aprobadas en las Asambleas respectivas que autorizaron las propuestas de aplicación de los respectivos resultados netos del ejercicio anterior.

En el balance consolidado del ejercicio 1995, se incorporaron 143 millones de pesetas a las Reservas de Carácter General, originadas por la consolidación, por el método de integración proporcional de la sociedad "Asociación Técnica de Cajas de Ahorro, A.I.E.", que no se ha consolidado en 1996, al haberse reducido el porcentaje de participación del 25% al 13%.

Los aumentos registrados en el apartado de Previsión Libertad Amortización R.D. Ley 2/85, de 12 y 6 millones de pesetas, en 1996 y 1995 respectivamente, se originan como consecuencia del traspaso de las amortizaciones técnicas producidas en ambos ejercicios, como se explica en la Nota 4.7.

Asimismo, en el balance del ejercicio 1995, se produjo una disminución de las Reservas de Revalorización de Activos por Fusión, de 140 millones de pesetas, originada por el traspaso de un activo inmovilizado para actividades de la Obra Benéfica Social.

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 3/1992, 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 1996 y 1995, los recursos propios computables de la Entidad exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la citada normativa en 4.566 y 3.581 millones de pesetas, respectivamente.

b) Reservas de Regularización y Actualización

Estas reservas de libre disposición, tienen su origen en la actualización del valor del activo material y la cartera de valores efectuada por la Entidad al amparo de diversas disposiciones legales.

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, 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>

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.

19. Entidades de crédito - Pasivo

Este epígrafe se desglosa como sigue:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
A la vista:	299	1.176
Cuentas mutuas	-	-
Otras cuentas	49	854
Compensación	250	322
Neto.Deudores por efectos	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>299</u>	<u>1.176</u>
A plazo o con preaviso:	15.843	11.678
Cuentas a plazo	10.418	11.678
Cesión temporal de activos	<u>5.425</u>	<u>-</u>
	<u>15.843</u>	<u>11.678</u>
	<u>16.142</u>	<u>12.854</u>

Su clasificación por monedas, es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
En pesetas	11.636	8.236
En moneda extranjera	<u>4.506</u>	<u>4.618</u>
	<u>16.142</u>	<u>12.854</u>

Dentro del epígrafe de "Cuentas a Plazo", se incluyen 1.413 millones de fondos recibidos para los préstamos de mediación del I.C.O. y B.C.A. en 1996 y 940 millones de pesetas en 1995, así como operaciones de captación del mercado interbancario por 677 millones de pesetas, en

moneda extranjera a 31 de Diciembre de 1996 y de 708 millones, en pesetas a finales de 1995.

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

	1996	1995
Hasta 3 meses	79,50	79,65
Más de 3 meses hasta 1 año	15,65	13,92
Más de 1 año y hasta 5 años	0,53	0,32
A más de 5 años	<u>4,32</u>	<u>6,11</u>
	<u>100,00</u>	<u>100,00</u>

20. Débitos a Clientes

La composición de este capítulo de los balances de situación, de los ejercicios 1996 y 1995 es la siguiente:

Millones de pesetas

	Individual		Consolidado	
	1996	1995	1996	1995
Depósitos de ahorro:	108.306	102.328	108.286	102.297
A la vista:	56.294	51.679	56.274	51.648
Sector público:				
Cuentas corrientes	2.173	1.334	2.173	1.334
Cuentas ahorro	<u>110</u>	<u>100</u>	<u>110</u>	<u>100</u>
	2.283	1.434	2.283	1.434
Sector privado:				
Cuentas corrientes	21.846	20.306	21.826	20.275
Cuentas ahorro	<u>32.069</u>	<u>29.823</u>	<u>32.069</u>	<u>29.823</u>
	53.915	50.129	53.895	50.098
Sector no Residente	96	116	96	116
A plazo:	52.012	50.649	52.012	50.649
Sector público	-	-	-	-
Sector privado	52.012	50.649	52.012	50.649
Sector no Residente	-	-	-	-
Otros débitos:	10.294	10.944	10.300	10.954
A la vista:	2	10	2	10
Cuentas especiales	2	10	2	10
A plazo:	10.292	10.934	10.298	10.944
Ctas. de Recaudación	1.184	952	1.190	962
Cesión temporal activos	9.108	9.691	9.108	9.691
Cuentas especiales	<u>-</u>	<u>291</u>	<u>-</u>	<u>291</u>
	10.292	10.934	10.298	10.944
	<u>118.600</u>	<u>113.272</u>	<u>118.586</u>	<u>113.251</u>

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

	1996	1995
Hasta 3 meses	40,96	42,07
Más de 3 meses y hasta 1 año	51,41	42,87
Más de 1 año y hasta 5 años	5,72	13,51
A más de 5 años	<u>1,91</u>	<u>1,55</u>
	<u>100,00</u>	<u>100,00</u>

21. Débitos representados por Valores Negociables

Los saldos de este epígrafe, que ascienden al 31 de diciembre de 1996 y 1995 a 88 y 1.367 millones de pesetas respectivamente, corresponden íntegramente al saldo pendiente a dichas fechas, de la décima emisión de Cédulas Hipotecarias, con vencimiento el 15 de diciembre de 1998. Dichas cédulas 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. En diciembre de 1996, el tipo de interés de la décima emisión, se sitúa en el 5,25%, frente al 7,25% vigente hasta dicha fecha.

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 la Entidad ha recomprado temporalmente cédulas hipotecarias por un importe total de 81 y 4 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.

22. Otros Pasivos

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

	Millones de pesetas			
	Individual		Consolidado	
	1996	1995	1996	1995
Obligaciones a pagar	115	113	118	215
Operaciones en camino	77	130	77	130
Impuestos sobre beneficios diferidos	115	58	115	58
Otros pasivos (Fondos O.B.S.)	<u>1.503</u>	<u>1.478</u>	<u>1.503</u>	<u>1.478</u>
	<u>1.810</u>	<u>1.779</u>	<u>1.813</u>	<u>1.881</u>

23. 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	
	1996	1995	1996	1995
Intereses pasivos devengados no vencidos de recursos no tomados a descuento:	1.332	1.611	1.332	1.623
De intermediarios financieros	136	139	136	151
De acreedores	1.009	1.264	1.009	1.264
De cesiones temporales de activ.	185	203	185	203
De empréstitos	<u>2</u>	<u>5</u>	<u>2</u>	<u>5</u>
	1.332	1.611	1.332	1.623
Productos anticipados en operaciones activas a descuento:	145	348	145	348
De letras del Tesoro	-	271	-	271
De efectos comerciales	139	73	139	73
De pagarés y otros efectos	2	3	2	3
De otras inversiones	<u>4</u>	<u>1</u>	<u>4</u>	<u>1</u>
	145	348	145	348
Intereses activos devengados no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(55)	(199)	(55)	(199)
Gastos Devengados no vencidos	178	160	180	167
Otras periodificaciones	<u>71</u>	<u>66</u>	<u>71</u>	<u>66</u>
	<u>1.671</u>	<u>1.986</u>	<u>1.673</u>	<u>2.005</u>

24. 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>1996</u>	<u>1995</u>
Fondo de pensiones interno	837	492
Otras provisiones:	480	270
Pasivos contingentes (Nota 9)	45	33
Fondos específicos	<u>435</u>	<u>237</u>
	<u>480</u>	<u>270</u>
	<u>1.317</u>	<u>762</u>

El resumen de los movimientos más significativos registrados en los fondos y provisiones durante 1996 y 1995 corresponde a las dotaciones efectuadas al Fondo de Pensiones Interno de 388 y 38 millones de pesetas respectivamente, de las que hay que deducir los pagos a pensionistas en ambos ejercicios, que ascienden a 43 millones de pesetas en 1996 y 23 millones en 1995. De las dotaciones practicadas en 1996, 256 millones de pesetas tienen su origen en la actualización de los pasivos por pensiones causadas por jubilaciones anticipadas en dicho ejercicio y en menor medida en ejercicios anteriores.

Asimismo, en 1996 se han dotado 200 millones de pesetas para la constitución de un Fondo Específico para la U.E.M.

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 1996 y 1995, el Fondo estaba constituido exclusivamente por aportaciones de la Entidad.

La Entidad, acogiendo 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 integró 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 de Pensiones 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 1995, se procedió a anticipar el abono de los fondos recogidos en el Plan de Transferencias a favor del Fondo de Pensiones. No obstante, un pequeño número de empleados no se adhirió 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 1996 y 1995, de las obligaciones que por estos conceptos tiene la Entidad se resumen a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Fondo interno	837	492
Posición neta de aseguramiento		
Fondo externo	3.021	2.771
Importe pendiente de transferir al Fondo externo	—	—
Total aportaciones y saldos fondos de pensiones	<u>3.858</u>	<u>3.263</u>
Pasivo actuarial devengado a 31 Diciembre	<u>3.632</u>	<u>3.211</u>

Ambos fondos, interno y externo, que están destinados a cubrir pensiones complementarias a las de la Seguridad Social en concepto de jubilación, viudedad, invalidez 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.

Los Planes de Pensiones se constituyeron desde su fecha de formalización en 1990, como Planes totalmente Asegurados, tanto en las prestaciones de riesgo (invalidez, viudedad, orfandad e incapacidad permanente), como de Ahorro (jubilación y derivadas), del personal activo y pasivo.

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, 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%
Tasa nominal de crecimiento de salarios	5%
Tasa nominal de crecimiento de bases	4%

Una vez realizados los correspondientes pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades y retenciones, el importe pendiente de liquidar, correspondiente al ejercicio 1996, es de 385 millones de pesetas, estando registrado en el epígrafe "Débitos a clientes - Otros Débitos a la vista" del pasivo del balance de situación adjunto.

En 1996, se han producido notables aumentos y disminuciones en la base imponible, respecto a 1995, que ascienden a 1.588 y 1.166 millones de pesetas respectivamente (309 y 449 en 1995), por situaciones y conceptos diversos, que por razones de criterio de devengo fiscal, no tienen la consideración en su momento de partidas deducibles fiscalmente, dando lugar a las denominadas diferencias temporales y permanentes en el cálculo del impuesto.

En 1996, dichas diferencias temporales y permanentes, que ascienden a 958 y 486 millones de pesetas respectivamente (38 y 179 en 1995), han originado impuestos netos de 335 millones de pesetas (14 en 1995) por dichos conceptos.

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

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
<u>Impuesto de Sociedades</u>		
Resultados Ordinarios	465	379
Resultados Extraordinarios *	<u>215</u>	<u>21</u>
	<u>680</u>	<u>400</u>

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

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>1996</u>	<u>1995</u>	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Sueldos y salarios	1.880	1.738	1.898	1.816
Seguros Sociales	452	426	457	446
Aportaciones a fondos de pensiones	356	8	356	8
Otros gastos	<u>49</u>	<u>54</u>	<u>50</u>	<u>56</u>
	<u>2.737</u>	<u>2.226</u>	<u>2.761</u>	<u>2.326</u>
Pensiones pagadas (con cargo a fondos especiales)	43	23	43	23

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 17 millones de pesetas en 1996 y 25 millones de pesetas en 1995.

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 2.827 millones de pesetas (42 de riesgos directos y 2.785 de indirectos) al 31 de diciembre de 1996, y a 1.192 millones de pesetas (64 de riesgos directos y 1.128 de indirectos) en 1995.

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 de la Entidad:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Otras cargas de explotación:		
Otros conceptos	17	14
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	<u>-</u>	<u>19</u>
	<u>17</u>	<u>33</u>
Quebrantos extraordinarios:		
Quebrantos no imputables al ejercicio	3	10
Dotaciones Fondos Especiales	146	-
Resultados actividades atípicas	<u>-</u>	<u>3</u>
	<u>149</u>	<u>13</u>

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>1996</u>	<u>1995</u>	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Otros productos de explotación:				
Beneficios netos por explotación de fincas en renta	41	46	38	46
Otros productos diversos	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>197</u>
	<u>41</u>	<u>47</u>	<u>38</u>	<u>243</u>
Beneficios extraordinarios:				
Prestación servicios no bancarios	-	-	-	-
Beneficios no imputables al ejerc.	198	13	199	13
Beneficios netos por enajenación del inmovilizado	360	5	360	5
Otros productos extraordinarios	19	10	19	7
Recuperaciones Fondos Especiales:				
Para riesgos generales	-	-	-	-
Resto Fondos especiales	<u>-</u>	<u>127</u>	<u>-</u>	<u>127</u>
	<u>577</u>	<u>155</u>	<u>578</u>	<u>152</u>

35. Cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 1996 y 1995

	<u>Millones de pesetas</u>			
	<u>Individual</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>	<u>1996</u>	<u>1995</u>
ORIGEN DE FONDOS:				
Beneficio neto del ejercicio (Nota 5)	1.305	1.030	1.320	1.042
Importes que minoran el beneficio y no suponen aplicación de fondos:				
Más:				
- Amortizaciones y saneamientos inmovilizado	1.180	665	1.182	791
- Saneamiento neto de la cartera de valores	(132)	13	10	228
- Dotaciones netas a provisiones:				
Insolencias (Nota 9)	236	546	236	546
Pensiones (Nota 25)	345	15	345	15
Depreciación inmovilizado (Nota 15)	(52)	(112)	(52)	(112)
Otros fondos específicos (Nota 25)	199	(15)	199	(15)
Menos:				
- Beneficios en venta de activos permanentes	(360)	-	(360)	-
Incremento neto en:				
Débitos a clientes	5.328	13.802	5.335	13.815
Débitos rep. valores negociables	-	-	-	-
Inversión menos financiación en B. España y ECA	6.853	-	6.893	-
Disminución neta en:				
Valores de renta variable	164	18	164	18
Venta de inversiones permanentes:				
Venta de participaciones	291	632	291	665
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	963	333	963	333
	<u>16.320</u>	<u>16.297</u>	<u>16.526</u>	<u>17.326</u>
APLICACION DE FONDOS:				
Pago de impuestos	-	-	-	-
Incremento neto en:				
Inversión menos financiación en B. España y ECA	-	1.859	-	1.899
Inversión crediticia	12.226	2.765	12.226	2.765
Valores de renta fija	1.425	8.259	1.440	8.289
Activos Inmateriales	-	515	-	576
Disminución neta en:				
Pasivos Subordinados	-	966	-	966
Depósitos rep. valores negociables	479	-	479	-
Adquisición de inversiones permanentes:				
Compra de participaciones	402	124	402	124
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	584	1.187	585	1.499
Otros conceptos activos y pasivos (variación neta)	<u>-1.204</u>	<u>1.252</u>	<u>-1.394</u>	<u>-1.208</u>
	<u>16.320</u>	<u>16.927</u>	<u>16.526</u>	<u>17.326</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)

	1996		1995		1994		VARIACION(96/95)	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%	IMPORTE	%	ABSOLUTA	%
TESOR. Y ENT. DE CTO.	8.591	6,3	15.435	11,8	13.594	11,7	(6.844)	(44,3)
Caja y dept. en B.Centrales	3.160	2,3	2.582	2,0	2.217	1,9	578	22,4
Entidades de crédito (Neto)	5.431	4,0	12.853	9,8	11.377	9,8	(7.422)	(57,7)
INVER.CREDITIC.(Neto)	90.911	66,6	78.601	60,3	75.194	64,8	12.310	15,7
Inversiones crediticias	93.638	68,6	81.412	62,4	78.647	67,7	12.226	15,0
menos:								
Fondo provisión insolven.	(2.727)	(2,0)	(2.811)	(2,1)	(3.453)	(2,9)	84	3,0
CART. VALORES(Neto)	27.301	20,0	25.793	19,8	17.852	15,3	1.508	5,8
Inversiones	27.451	20,1	26.078	20,0	18.743	16,1	1.379	5,3
menos:								
Fondos	(150)	(0,1)	(285)	(0,2)	(891)	(0,8)	129	45,3
ACTIV.MATERIALES(Neto)	5.293	3,9	5.603	4,3	5.556	4,8	(310)	(5,5)
Inmovilizado Neto	5.696	4,2	6.041	4,6	6.006	5,2	(345)	(5,7)
menos:								
Fondo depreciación	(403)	(0,3)	(438)	(0,3)	(450)	(0,4)	35	8,0
APLIC.FONDO O.SOCIAL	1.289	0,9	1.316	1,0	946	0,8	(27)	(2,1)
OTRAS CUENTAS	3.159	2,3	3.671	2,8	2.973	2,6	(512)	(13,9)
TOTAL ACTIVO	136.544	100,0	130.419	100,0	116.115	100,0	6.125	4,7
FONDOS PROPIOS	10.104	7,4	9.362	7,2	8.882	7,6	742	7,9
Fondo de dotación	1	-	1	-	1	-	-	-
Reservas	10.103	7,4	9.361	7,2	8.881	7,6	742	7,9
OBRA SOCIAL	1.503	1,1	1.478	1,1	1.313	1,1	25	1,7
RECURSOS AJENOS	119.488	87,5	114.639	87,9	101.803	87,7	4.849	4,2
FONDOS ESPECIALES	2.166	1,6	1.622	1,2	1.634	1,4	544	33,5
OTRAS CUENTAS	1.978	1,4	2.288	1,8	1.594	1,4	(310)	(13,5)
BENEFICIO NETO EJER.	1.305	1,0	1.030	0,8	889	0,8	275	26,7
TOTAL PASIVO	136.544	100,0	130.419	100,0	116.115	100,0	6.125	4,7

RECURSOS PROPIOS

Los Recursos Propios del Grupo Consolidado, antes de la distribución de Resultados, ascienden a 11.973 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996.

La composición de los Recursos Propios está fundamentalmente integrada por Recursos Propios Básicos, pues solo el 8,3% de aquellos corresponde a recursos de segunda categoría, procedentes del Fondo de O.B.S. permanente.

El aumento neto de 1.470 millones de pesetas en el capítulo de Recursos Propios Básicos, corresponde principalmente a la parte aplicable del resultado del Ejercicio 1995, incorporada a Reservas según la distribución de resultados de dicho ejercicio aprobada por la Asamblea General y al incremento de recursos por 869 millones de pesetas por amortización y venta de los activos inmateriales, conjuntamente con la deducción de 143 millones de pesetas de sociedades consolidadas.

El Fondo Permanente de la O.B.S. presenta un

descenso neto de 17 millones de pesetas por el efecto de las amortizaciones.

El importe de Recursos Propios antes mencionado, de 11.973 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 805 millones de pesetas, con lo que los Recursos Propios superarían los 12.778 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 1996 es de 7.407 millones de pesetas, que frente a los 11.973 millones de Recursos Propios presenta un superávit de 4.566 millones de pesetas. Tras la aplicación de los resultados del ejercicio 1996, dicho superávit ascenderá a 5.371 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 13,1% al 31 de diciembre de 1996. Una vez aprobada la propuesta de distribución de resultados, dicho coeficiente será del 14%.

EVOLUCION DE LOS RECURSOS PROPIOS

(En millones de pesetas)

	1996		1995		1994		VARIACION (96/95)	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%	IMPORTE	%	ABSOLUTA	%
RECURSOS PROPIOS BASICOS	10.978	91,7	9.508	90,4	9.221	94,7	1.470	15,5
Fondo de Dotación	1	-	1	-	1	-	-	-
Reservas	10.103	84,4	9.504	90,3	8.881	91,2	599	6,3
Fondo de Previsión	849	7,1	861	8,2	867	8,9	(12)	(1,4)
Rvas. Sdades. Consolidadas	33	0,3	20	0,2	10	0,1	13	65,-
A deducir:								
Activos Inmateriales	(2)	-	(871)	(8,3)	(532)	(5,5)	869	99,8
Pérdidas Sdades. Consolidadas	(6)	(0,1)	(7)	-	6	-	1	14,3
RECURSOS PROPIOS SECUNDARIOS	995	8,3	1.012	9,6	871	8,9	(17)	(1,7)
Obligaciones Subordinadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondos O.B.S. permanente	995	8,3	1.012	9,6	871	8,9	(17)	(1,7)
OTRAS DEDUCCIONES DE R. PROPIOS	-	-	-	-	(357)	(3,6)	-	100,0
RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	11.973	100,0	10.520	100,0	9.735	100,0	1.453	13,8

RECURSOS AJENOS

RECURSOS AJENOS POR MODALIDADES

(En millones de pesetas)

	1996		1995		1994		VARIACION (96/95)	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%	IMPORTE	%	ABSOLUTA	%
SECTOR PUBLICO	3.527	3,0	2.386	2,1	2.285	2,2	1.141	47,8
SECTOR PRIVADO	114.977	96,2	110.770	96,6	97.099	95,4	4.207	3,8
Cuentas corrientes	21.846	18,3	20.306	17,7	16.948	16,7	1.540	7,6
Cuentas de Ahorro	32.069	26,8	29.823	26,0	28.466	28,0	2.246	7,5
Depósitos a plazo	52.012	43,5	50.649	44,2	46.264	45,4	1.363	2,7
Cesión Temporal Activos ..	9.048	7,6	9.691	8,5	5.365	5,3	(643)	(6,6)
Otras cuentas	2	-	301	0,2	56	-	(299)	(99,3)
SECTOR NO RESIDENTE	96	0,1	116	0,1	86	0,1	(20)	(17,2)
EMPREST.Y FINANC.SUB	888	0,7	1.367	1,2	2.333	2,3	(479)	(35,0)
Cédulas Hipotecarias	888	0,7	1.367	1,2	1.367	1,3	(479)	(35,0)
Obligaciones Subordinadas	-	-	-	-	966	1,0	-	-
TOTAL	119.488	100,0	114.639	100,0	101.803	100,0	4.849	4,2

En el Sector Privado, el Ahorro a la Vista, representa un 45,1% del Total de Recursos Ajenos, con un aumento de 3.786 millones respecto al ejercicio anterior, que equivale al 7,6% y los Depósitos a Plazo han alcanzado un volumen de 52.012 millones de pesetas, con un crecimiento respecto al ejercicio 1995 de 1.363 millones de pesetas, equivalente al 2,7%.

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 1996 de 9.048 millones de pesetas, lo que supone un descenso de 643 millones de pesetas, que representa un 6,6% respecto a 1995.

El importe de los Empréstitos y Financiaciones Subordinadas emitidos por la Caja, suscrito por nuestros clientes, es de 888 millones de pesetas, con un descenso neto de 479 millones respecto al ejercicio anterior. Esta reducción está motivada por la amortización opcional de la 10ª emisión de Cédulas Hipotecarias, en diciembre de 1996.

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 38.032 millones de pesetas a diciembre de 1996, con un aumento de 9.540 millones, respecto al ejercicio 1995.

ESTRUCTURA DE LOS DEPOSITOS POR IMPORTES

(En porcentajes)

	1996		1995		1994	
	Nº CTAS.	IMPORTE	Nº CTAS.	IMPORTE	Nº CTAS.	IMPORTE
Hasta 250.000 pesetas	60,5	4,4	61,2	4,4	63,0	5,3
De 250.001 a 500.000 pesetas ...	10,1	4,9	10,3	5,1	11,7	6,8
De 500.001 a 1.000.000 pesetas .	10,6	9,9	10,5	10,0	11,5	14,0
De 1.000.001 a 5.000.000 pesetas	16,2	41,4	15,6	40,8	12,0	40,8
Más de 5.000.000 pesetas	2,6	39,4	2,4	39,7	1,8	33,1
TOTAL	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

ESTRUCTURA DE LOS DEPOSITOS POR TIPO DE INTERES

(En porcentajes)

	1996		1995		1994	
	Nº CTAS.	IMPORTE	Nº CTAS.	IMPORTE	Nº CTAS.	IMPORTE
Inferior al 3%	84,0	34,3	82,6	30,0	83,4	32,6
Del 3,1 al 5%	0,9	6,7	2,1	7,1	2,1	7,3
Del 5,1 al 7%	12,6	47,8	6,1	18,3	10,4	36,7
Del 7,1 al 9%	1,2	6,2	8,6	36,8	3,2	22,3
Del 9,1 al 11%	1,3	5,0	0,6	7,8	0,9	1,1
Superior al 11%	-	-	-	-	-	-
TOTAL	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

RECURSOS AJENOS POR EMPLEADO Y OFICINA

El volumen de Recursos Ajenos por empleado se situa al finalizar el ejercicio 1996 en 297,2 millones de pesetas, representando sobre la cifra del ejercicio anterior un incremento de 10,6 millones de pesetas y una tasa del 3,7%.

Por oficinas, el volumen medio de Recursos Ajenos asciende a 1.171,4 millones de pesetas, con un incremento de 79,6 millones respecto a 1995, equivalente al 7,3%.

AÑO	POR EMPLEADO	POR OFICINA
1992	212,2	846,9
1993	230,9	891,9
1994	259,7	998,1
1995	286,6	1.091,8
1996	297,2	1.171,4

TESORERIA Y ENTIDADES DE CREDITO

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 1996 y 1995, estaba fijado en el 2% de los Recursos computables.

EVOLUCION DE TESORERIA Y ENTIDADES DE CREDITO

(En millones de pesetas)

	1996		1995		1994		VARIACION (96/95)	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%	IMPORTE	%	ABSOLUTA	%
CAJA Y DEP. EN B. CENTRALES	3.160	36,8	2.582	16,7	2.217	16,3	578	22,4
ENTIDADES DE CREDITO (Neto)	5.457	63,5	12.888	83,5	11.394	83,8	(7.431)	(57,7)
En pesetas	9.963	116,0	17.506	113,4	15.779	116,1	(7.545)	(43,1)
En moneda extranjera	(4.506)	(52,5)	(4.618)	(29,9)	(4.385)	(32,3)	112	2,4
TOTAL	8.617	100,3	15.470	100,2	13.611	100,1	(6.853)	(44,3)
A deducir FONDO PROVISION INSOLVENCIAS	26	0,3	35	0,2	17	0,1	(9)	(25,7)
TESORERIA ENTID. CREDITO NETO	8.591	100,0	15.435	100,0	13.594	100,0	(6.844)	(44,3)

RIESGO CREDITICIO

El porcentaje que representa la Inversión Crediticia Bruta sobre los Recursos Ajenos ha aumentado 7.4 puntos.

pasando del 71% en el ejercicio 1995 al 78.4% en 1996.

EVOLUCION DE LA INVERSION CREDITICIA

(En millones de pesetas)

	1996		1995		1994		VARIACION(96/95)	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%	IMPORTE	%	ABSOLUTA	%
SECTOR PUBLICO	10.328	11,4	9.036	11,5	9.530	12,7	1.292	14,3
SECTOR PRIVADO	83.192	91,5	72.235	91,9	69.117	91,9	10.957	15,2
Crédito Comercial	4.422	4,9	4.190	5,3	3.450	4,6	232	5,5
Con Garantía Real	40.477	44,5	33.849	43,1	30.756	40,9	6.628	19,6
Otros Créditos	38.293	42,1	34.196	43,5	34.911	46,4	4.097	12,0
SECTOR NO RESIDENTE .	118	0,1	141	0,2	-	-	(23)	(16,3)
INVER.CREDITIC.BRUTA	93.638	103,0	81.412	103,6	78.647	104,6	12.226	15,-
A deducir								
FONDO PROVISION								
INSOLVENCIAS	2.727	3,0	2.811	3,6	3.453	4,6	(84)	(3,0)
INVER.CREDITIC.NETA .	90.911	100,0	78.601	100,0	75.194	100,0	12.310	15,7

INVERSION CREDITICIA POR MODALIDADES

(En millones de pesetas)

	1996		1995		1994		VARIACION(96/95)	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%	IMPORTE	%	ABSOLUTA	%
CREDITO COMERCIAL	4.422	4,7	4.190	5,1	3.450	4,4	232	5,5
CUENTAS DE CREDITO	9.822	10,5	8.962	11,0	9.992	12,7	860	9,6
PRESTAMOS	74.256	79,3	63.661	78,2	60.800	77,3	10.595	16,6
OTROS	5.138	5,5	4.599	5,7	4.405	5,6	539	11,7
TOTAL	93.638	100,0	81.412	100,0	78.647	100,0	12.226	15,0

ESTRUCTURA DE LOS PRESTAMOS Y CREDITOS POR TIPO DE INTERES

(En porcentajes)

	1996		1995		1994	
	NUMERO	IMPORTE	NUMERO	IMPORTE	NUMERO	IMPORTE
HASTA EL 6	2,0	6,9	5,6	6,8	4,0	5,8
DEL 6,01 AL 8	16,7	33,9	8,8	12,9	7,0	9,9
DEL 8,01 AL 10	19,8	31,0	4,9	27,3	7,5	40,0
DEL 10,01 AL 12	23,8	18,4	33,6	39,9	32,3	29,3
DEL 12,01 AL 14	18,7	8,0	19,1	10,2	18,6	9,8
DEL 14,01 AL 16	14,6	1,5	18,3	2,4	18,3	3,6
SUPERIOR AL 16	4,4	0,3	9,7	0,5	12,3	1,6
TOTAL	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

ESTRUCTURA DE LOS PRESTAMOS Y CREDITOS POR IMPORTES

(En porcentajes)

	1996		1995		1994	
	NUMERO	IMPORTE	NUMERO	IMPORTE	NUMERO	IMPORTE
HASTA 250.000 Pesetas	0,9	0,1	11,8	0,2	10,0	0,1
DE 250.001 A 500.000 Pesetas	28,2	1,1	4,9	0,2	5,4	0,2
DE 500.001 A 1.000.000 Pesetas	14,6	2,3	10,4	0,8	11,3	1,0
DE 1.000.001 A 5.000.000 Pesetas	40,0	21,9	46,9	15,4	49,7	16,7
MAS DE 5.000.000 Pesetas	16,3	74,6	26,0	83,4	23,6	82,0
TOTAL	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

CREDITO AL SECTOR PRIVADO POR FINALIDADES

(En millones de pesetas)

	1996		1995		1994		VARIACION (96/95)	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%	IMPORTE	%	IMPORTE	%
ACTIVIDADES PRODUCTIVAS	42.241	50,8	40.617	56,2	39.344	56,9	1.624	4,0
Agricultura	2.677	3,2	357	0,5	555	0,8	2.320	649,9
Energía	2.048	2,5	3.598	5,0	3.749	5,4	(1.550)	(43,1)
Industria	16.020	19,3	23.111	32,0	25.797	37,3	(7.091)	(30,7)
Construcción	8.893	10,7	6.550	9,1	4.507	6,5	2.343	35,8
Comercio	1.225	1,5	1.016	1,4	882	1,3	209	20,6
Resto Servicios	11.378	13,6	5.985	8,2	3.854	5,6	5.393	90,1
A PERSONAS FISICAS	39.630	47,6	27.800	38,5	26.632	38,5	11.830	42,6
Vivienda Propia	30.960	37,2	21.703	30,0	19.769	28,6	9.257	42,7
Bienes Consumo Duradero	3.214	3,9	2.083	2,9	2.728	3,9	1.131	54,3
Resto	5.456	6,5	4.014	5,6	4.135	6,0	1.442	35,9
INSTIT. PRIV. SIN FIN DE LUCRO ..	2	-	1	-	-	-	1	100,0
SIN CLASIFICAR	1.319	1,6	3.817	5,3	3.141	4,6	(2.498)	(65,4)
TOTAL CREDIT. SECTOR PRIVADO	83.192	100,0	72.235	100,0	69.117	100,0	10.957	15,2

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.

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

(En millones de pesetas)

	1996		1995		1994		VARIACION (96/95)	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%	IMPORTE	%	ABSOLUTA	%
Créditos de dinero	1.038	16,6	78	2,2	595	17,7	960	1.230,8
Importación de bienes y servicios	7	0,1	6	0,2	19	0,6	1	16,7
Aplazamiento pago en compraventa	163	2,6	744	21,4	429	12,7	(581)	(78,1)
Construcción de vivienda	1.212	19,4	391	11,2	107	3,2	821	210,0
Contratación obras, servicios o suministros	1.080	17,3	517	14,9	272	8,1	563	108,9
Obligac. ante Aduanas, Hacienda y organ. públic. .	1.111	17,8	1.604	46,1	1.908	56,7	(493)	(30,7)
Otras obligaciones	1.609	25,8	-	-	57	1,7	1.609	100,0
TOTAL AVALES	6.220	99,6	3.340	96,0	3.387	100,7	2.880	86,2
CREDITOS DOCUMENTARIOS	69	1,1	169	4,9	12	0,3	(100)	(59,2)
TOTAL RIESGOS DE FIRMA	6.289	100,7	3.509	100,9	3.399	101,0	2.780	79,2
A deducir:								
FONDOS PROVISION								
INSOLVENCIAS	45	0,7	33	0,9	34	1,0	12	36,4
PASIVOS CONTINGENTES	6.244	100,0	3.476	100,0	3.365	100,0	2.768	79,6

ACTIVOS DUDOSOS, MOROSOS Y FONDOS DE INSOLVENCIA

El descenso en el índice de morosidad, de 1,28 puntos en el ejercicio de 1996, es consecuencia de la confirmación de la mejoría crediticia, acompañado de un alto grado de diversificación en el riesgo asumido.

Del total de fondos de insolvencia, 1.975 millones de pesetas corresponden a las provisiones realizadas por

operaciones concretas en función de la naturaleza y situación de los riesgos y 150 millones a fondos genéricos específicos. *

El resto de fondos, es decir 679 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)

	1996		1995		1994	
	IMP.	COBERT.	IMP.	COBERT.	IMP.	COBERT.
RIESGOS CON COBERT.OBLIGATORIA	2.054	1.975	2.741	2.280	4.026	2.935
DUDOSOS	1.347	1.312	1.652	1.319	2.539	1.941
NO HIPOTECARIOS	702	662	1.089	961	1.487	994
Entre 6 y 12 meses	46	11	36	9	379	96
Entre 12 y 18 meses	7	3	123	61	295	147
Entre 18 y 21 meses	1	-	157	118	248	186
Más de 21 meses	648	648	773	773	565	565
HIPOTECARIOS	-	-	-	-	-	-
PASIVOS CONTINGENTES	5	1	-	-	-	-
RIESGOS SIN COBERTURA	268	-	179	-	304	-
No hipotecarios inferior a 6 meses	200	-	162	-	172	-
Hipotecarios inferior a 3 años	68	-	-	-	-	-
Con garantías especiales	-	-	17	-	132	-
TOTAL DEUDORES MOROSOS	2.322	1.975	2.920	2.280	4.330	2.935
TOTAL RIESGO COMPUTABLE						
(Cobertura general)	81.068	679	70.514	608	67.240	584
FONDO PROVISION INSOLVENCIAS. ..		2.804		2.888		3.519

CALIDAD DEL RIESGO CREDITICIO

(En millones de pesetas)

	1996	1995	1994	Variación (96/95)
Riesgo computable	81.068	70.514	67.240	10.554
Riesgo en mora	2.322	2.920	4.330	(598)
Fondo Provisión Insolvencias	2.804	2.888	3.519	(84)
Índice de Morosidad (en porcentaje)	2,86	4,14	6,44	(1,28)
Índice de Cobertura (en porcentaje)	120,76	98,90	81,27	21,86

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 1996, el Riesgo de Interés se ha mantenido dentro de los parámetros establecidos por la política de la Caja. A 31 de diciembre de 1996, el GAP acumulado a un año, es del -6,14% 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)

	PLAZOS DE VENCIMIENTO O RESIDUALES				
	Saldo	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses
ACTIVO					
Mercado Monetario	21.825	16.306	2.822	-	75
Mercado Crediticio	93.663	16.251	15.749	12.150	13.551
Mercado de Títulos	27.452	81	2.476	74	615
TOTAL ACTIVO SENSIBLE .	142.940	32.638	21.047	12.224	14.241
PASIVO					
Mercado Monetario	16.395	10.489	2.105	1.720	759
Mercado de Depósitos	118.598	28.932	14.465	15.415	16.822
Mercado de Empréstitos	888	-	-	-	-
TOTAL PASIVO SENSIBLE .	135.881	39.421	16.570	17.135	17.581
Diferencia Activo-Pasivo		(6.783)	4.477	(4.911)	(3.340)
% sobre Total Activo		(4,33)	2,86	(3,14)	(2,13)
Posición neta fuera Balance		-	444	-	500
Diferencia o GAPS Acumulados		(6.783)	(1.862)	(6.773)	(9.613)
% sobre Total Activo		(4,33)	(1,19)	(4,33)	(6,14)

ANALISIS DE RESULTADOS

EVOLUCION DE LA CUENTA ESCALAR DE RESULTADOS

(En millones de pesetas)

	1996		1995		1994		VARIACION (96/95)	
	IMPORTE	% S/ATM	IMPORTE	% S/ATM	IMPORTE	% S/ATM	ABSOLUTA	%
PRODUCTOS FINANCIEROS	12.747	8,5	12.107	8,6	10.942	8,8	640	5,3
COSTES FINANCIEROS	(6.662)	(4,5)	(6.585)	(4,7)	(5.371)	(4,3)	(77)	(1,2)
MARGEN DE INTERMEDIACION	6.085	4,0	5.522	3,9	5.571	4,5	563	10,2
COMISIONES NETAS	652	0,5	554	0,4	586	0,5	98	17,7
RESULTADOS OPERAC.FINANCIERAS	265	0,2	94	0,1	(167)	(0,1)	171	181,9
MARGEN ORDINARIO	7.002	4,7	6.170	4,4	5.990	4,9	832	13,5
OTROS RESULTADOS DE EXPLOTAC.	24	-	14	-	8	-	10	71,4
GASTOS GENERALES DE ADMON.....	(4.836)	(3,2)	(3.885)	(2,8)	(3.544)	(2,9)	(951)	(24,5)
De Personal	(2.737)	(1,8)	(2.226)	(1,6)	(2.265)	(1,8)	(511)	(23,0)
Otros gastos administrativos	(2.099)	(1,4)	(1.659)	(1,2)	(1.279)	(1,1)	(440)	(26,5)
AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MAT. E INMATERIALES	(685)	(0,5)	(400)	(0,3)	(381)	(0,3)	(285)	(71,3)
MARGEN DE EXPLOTACION	1.505	1,0	1.899	1,3	2.073	1,7	(394)	(20,7)
AMORTIZACION Y PROV. PARA INSOLVENCIAS	(283)	(0,2)	(625)	(0,4)	(933)	(0,8)	342	54,7
SANEAMIENTO DE INMOV. FINANCIEROS	-	-	-	-	-	-	-	-
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS	428	0,3	142	0,1	147	0,1	286	201,4
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.650	1,1	1.416	1,0	1.287	1,0	234	16,5
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES	(345)	(0,2)	(386)	(0,3)	(398)	(0,3)	41	10,6
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.305	0,9	1.030	0,7	889	0,7	275	26,7

El Resultado del Ejercicio 1996 antes del Impuesto de Sociedades, asciende a 1.650 millones de pesetas y equivale a una tasa de crecimiento del 16,5% respecto a 1995. Sobre Activos Totales Medios, el porcentaje del 1,1% 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 149.706 millones de pesetas, superiores en un 6,8% a los 140.211 millones de pesetas empleados en 1995.

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 1996 se han producido descensos de los tipos de interés afectando menos 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 12.747 millones de pesetas en 1996, a un tipo medio de rendimiento del 8,5%, con una reducción respecto al ejercicio anterior de 0,1 puntos, según detalle a continuación:

(En porcentajes)

	1996		1995		1994		Variación (96/95)	
	Inversión Media	Rdto. Medio	Inversión Media	Rdto. Medio	Inversión Media	Rdto. Medio	Inversión Media	Rdto. Medio
Inversiones Crediticias	58,8	9,8	57,5	10,2	60,7	10,9	1,3	(0,4)
Cartera de Valores	18,9	9,4	15,8	8,2	14,1	7,3	3,1	(1,2)
De Entidades de Crédito	14,9	6,4	18,7	7,8	14,7	7,6	(3,8)	(1,4)
Resto Activos	7,4	-	8	-	10,5	-	(0,6)	-
TOTAL	100	8,5	100	8,6	100	8,8		

Los Costes Financieros derivados de la utilización de recursos, ascienden al finalizar el ejercicio 1996 a 6.662 millones de pesetas, con un aumento de 77 millones y una tasa del 1,2% sobre 1995.

El coste medio se sitúa en el 4,5%, inferior en 0,2 puntos al del año anterior, según se observa en el desglose siguiente:

(En porcentajes)

	1996		1995		1994		Variación (96/95)	
	Recursos Medios	Coste Medio	Recursos Medios	Coste Medio	Recursos Medios	Coste Medio	Recursos Medios	Coste Medio
Entidades de Crédito	8,2	6,2	8,5	7,5	8,6	6,7	(0,3)	(1,3)
Recursos Ajenos	76,4	5,1	75,2	5,3	74,1	4,9	1,2	(0,2)
Empréstitos-Oblig.Subordin.	0,9	7,1	1,2	7,7	1,4	9,4	(0,3)	(0,6)
Resto Recursos	14,5	-	15,1	-	15,9	-	(0,6)	-
TOTAL	100	4,5	100	4,7	100	4,3		

El Margen de Intermediación, obtenido por diferencia entre los productos y costes financieros, asciende en el ejercicio 1996 a 6.085 millones de pesetas que, frente a los 5.522 millones obtenidos en el pasado ejercicio, representa un incremento de 563 millones, con una tasa del 10,2%. Respecto a Activos Totales Medios, el porcentaje del 3,9% obtenido en 1995, se sitúa en este ejercicio en el 4%.

Este ligero incremento del margen se debe a una mayor incidencia de los rendimientos de Cartera de Valores.

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 652 millones de pesetas, representan respecto a los 554 millones del ejercicio precedente, un aumento de 98 millones de pesetas, con una tasa del 17,7%.

Los resultados por Operaciones Financieras han supuesto unos ingresos netos de 265 millones en 1996, frente a los 94 millones de pesetas de resultados 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 6.170 millones de pesetas en el pasado ejercicio, a 7.002 millones en el actual, con un incremento de 832 millones y una tasa del 13,5% respecto a los Activos Totales Medios, el porcentaje ha aumentado desde el 4,4% en 1995 al 4,7% en 1996.

Los Gastos de Administración, de 4.836 millones de pesetas, presentan un crecimiento respecto al ejercicio 1995, de 951 millones de pesetas y una tasa del 24,5%. Sobre Activos Medios, el porcentaje es del 3,2%, frente al 2,8% del ejercicio precedente. De ellos, los gastos de personal, con un incremento de 511 millones de pesetas y una tasa del 23%, se sitúan en

2.737 millones de pesetas, siendo el porcentaje sobre Activos Totales Medios del 1.8%, superior en 0,2 puntos al año anterior. Parte de dicho aumento se corresponde con la necesidad de una mayor dotación al fondo de pensiones en 1996, de 356 millones de pesetas frente a 8 millones en 1995.

El resto de Gastos de Administración, que incluye los gastos generales de la Entidad, han totalizado 2.099 millones de pesetas, con un crecimiento de 440 millones, siendo el porcentaje sobre Activos Totales Medios del 1,4% para 1996 y el 1,2% en 1995.

Las **Amortizaciones** ascienden a 685 millones de pesetas, con un crecimiento del 71,3% respecto a 1995.

Como resultado de las rúbricas anteriores, el **Margen de Explotación** asciende en el ejercicio 1996 a 1.505 millones de pesetas, con una reducción respecto al ejercicio anterior de 394 millones y una tasa del 20,7%. Sobre Activos Totales, ha disminuido 0,3 puntos, pasando al 1% desde el 1,3% en 1995.

Las dotaciones a **Saneamientos y Provisiones** para Insolvencias, con un descenso respecto al ejercicio anterior de 342 millones de pesetas equivalente al 54,7%, se sitúan en 283 millones de pesetas, representando sobre Activos Totales Medios el 0,2%, inferior en 0,2 puntos al del ejercicio 1995.

En 1996, los **Resultados Extraordinarios** (resultados procedentes de venta de inmovilizado y de ejercicios anteriores) se incrementaron el 201,4% respecto al año anterior y se situaron en 428 millones de pesetas.

El **Beneficio antes de Impuestos** se sitúa en 1.650 millones para 1996, siendo el porcentaje sobre Activos Totales Medios del 1,1%, 0,1 puntos superior a 1995. Después de deducir la provisión para el pago del Impuesto de Sociedades, obtenemos el **Beneficio Neto** que totaliza 1.305 millones de pesetas en 1996 y que representa un 26,7% más que el año anterior.

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 de nuestra participación en el proyecto ATCA, en colaboración con Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón, Caixa D'Estalvis de Sabadell y Caja Insular de Ahorros de Canarias.

CONCEPTOS	1996	1995	1994	VARIACION (96/95)	
				ABSOLUTA	%
DOMICILIACIONES (Telefónica, Electra, otros)					
Número de operaciones	1.806.550	1.570.072	1.434.259	236.478	15,1
NOMINAS					
Número de operaciones	297.588	283.388	277.312	14.200	5,0
CENTRAL DE COMPENSACION					
Número de documentos	846.092	908.944	1.005.947	(62.852)	(6,9)
RECAUDACION Y DEVOLUCION DE IMPUESTOS					
Número de operaciones	88.406	73.971	89.495	14.435	19,5
Importe (millones de pesetas)	13.192	11.040	10.228	2.152	19,5
PAGO PENSIONES SEGURIDAD SOCIAL					
Número de operaciones	231.913	230.692	211.347	1.221	0,5
Importe (millones de pesetas)	15.000	14.122	13.117	878	6,2
RECAUDACION CUOTA SEGURIDAD SOCIAL					
Número de operaciones	31.160	32.448	30.663	(1.288)	(4,0)
Importe (millones de pesetas)	4.936	4.873	4.506	63	1,3
GESTION DE VALORES					
Compras y suscripciones					
Número de operaciones	6.660	5.679	4.557	981	17,3
Importe (millones de pesetas)	74.162	73.496	51.954	666	0,9
Ventas y Amortizaciones					
Número de operaciones	7.159	5.409	5.605	1.750	32,4
Importe (millones de pesetas)	76.712	63.963	55.312	12.749	19,9

Entre los datos consignados, destaca la actividad realizada por la Caja en la recaudación y devolución de impuestos del Estado, que en 1996 supuso 88.406 operaciones, por un importe de 13.192 millones de pesetas, frente a 73.971 operaciones por un importe de 11.040 millones de pesetas en 1995. En cuanto a las recaudaciones y pago de pensiones de la Seguridad Social efectuadas a través de la Caja en 1996, el número de operaciones fue de 263.073 y el importe recaudado y pagado, 19.936 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 continuado aumentando y modernizando la Red de Cajeros Automáticos en un 4,8%, alcanzando la cifra de 44, realizándose 934.638 operaciones. Al final de 1996, el número de tarjetas operativas era de 48.680, consolidando su uso en todo el comercio riojano.

Los Terminales Punto de Venta instalados en comercios ascienden a 766 y han canalizado operaciones de venta durante 1996 por un importe de 2.433 millones de pesetas.

En 1996, la Caja realizando un gran esfuerzo tecnológico y humano ha participado en el lanzamiento a nivel nacional de la primera tarjeta inteligente o monedero visa-cash, siendo su inicial aceptación por parte de nuestra clientela muy positiva.

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

	1996	1995	1994	VARIACION (96/95)	
				ABSOLUTA	%
TARJETAS LLAVECAR Y FUTURO 2001					
Número de tarjetas vigentes	41.358	33.136	31.367	8.222	24,8
TARJETA VISA					
Número de tarjetas vigentes	7.322	6.435	5.939	887	13,8
Importe facturado (millones de pesetas)	1.308	1.114	899	194	17,4
CHEQUES CARBURANTE					
Cheques Auto 6000					
Número de operaciones	38.157	49.679	59.219	(11.522)	(23,2)
Importe facturado (millones de pesetas)	86	119	135	(33)	(27,7)
Cheques - Tarjetas Gasóleo					
Número de operaciones	31.077	36.572	63.881	(5.495)	(15,0)
Importe facturado (millones de pesetas)	154	162	317	(8)	(4,9)
OPERACIONES EN CAJEROS AUTOMATICOS					
Número de cajeros	44	42	36	2	4,8
Número de transacciones	636.228	546.166	464.715	90.062	16,5
Número de operaciones informativas	298.410	245.097	215.752	53.313	21,8
Importe facturado (millones de pesetas)	10.080	8.628	7.492	1.452	16,8
TRANSFERENCIAS					
Número de operaciones	40.665	7.104	8.730	33.561	472,4
Importe (millones de pesetas)	10.289	987	1.040	9.302	942,5

PERSONAL

1. EVOLUCION DE LA PLANTILLA

Al finalizar 1996, la plantilla de la Caja estaba formada por 402 empleados, habiéndose producido en el transcurso del ejercicio las siguientes modificaciones:

ALTAS

18 empleados

FALLECIMIENTOS

D. Ricardo Luis Aliaga Valle
D. Vicente Elias Nestares
D. Luis María Gómez Alvarez

JUBILACIONES

D^a. Carmen Talles Jimenez
D. Pacual Ordoyo Gurría
D. Jesús Merino López
D. Carmelo Marrodán Hernández
D. Vicente Bacaicoa Castellanos
D. Alberto Castillo Valgañón

BAJAS

16 empleados

ONOMASTICAS

Cumplieron 25 años de servicio en la Caja:
D. Francisco Javier Martínez Rada
D. Angel Azofra Lacalle
D. Julián Pedro Arróniz González
D. Francisco Javier Fernández López
D. Fernando Martínez Velilla
D. José Manuel Carra Pérez
D. Jesús Izquierdo Labeaga
D. Fernando Miguel Cabezón
D. Eduardo Mateo Cañaveras
D^a. Leonor Pérez Ródano

2. ESTRUCTURA POR CATEGORIAS

CATEGORIAS	1996		1995		1994		VARIACION (96/95)	
	NUMERO	%	NUMERO	%	NUMERO	%	ABSOLUTA	%
Jefes	106	26,4	105	26,3	100	25,5	1	1,0
Oficiales	177	44,0	181	45,2	183	46,7	(4)	(2,2)
Auxiliares	78	19,4	67	16,7	61	15,6	11	16,4
Ayudantes de Ahorro .	9	2,2	11	2,8	11	2,8	(2)	(18,2)
Informáticos	18	4,5	20	5,0	20	5,1	(2)	(10,0)
Oficios varios y otros .	14	3,5	16	4,0	17	4,3	(2)	(12,5)
TOTAL	402	100,-	400	100,-	392	100,-	2	0,5

A finales de 1996, el 26,4% de los empleados son jefes frente al 26,3% del año anterior. Los oficiales representan

el 44% y los auxiliares el 19,4% en 1996, mientras que en 1995 eran el 45,2% y el 16,7% respectivamente.

3. EDAD

<u>Edades</u>	<u>Hombres</u>	<u>Mujeres</u>	<u>Total</u>	<u>%</u>
Hasta 25 años	1	1	2	0,5
De 26 a 30	25	42	67	16,7
De 31 a 35	40	15	55	13,7
De 36 a 40	72	14	86	21,4
De 41 a 45	38	15	53	13,2
De 46 a 50	46	13	59	14,7
De 51 a 55	38	4	42	10,4
De 56 a 60	24	3	27	6,7
Más de 60	9	2	11	2,7
TOTAL	293	109	402	100,0

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 40,82 años, de la cual el 27,1% son mujeres y el 72,9% restante, hombres.

4. ANTIGUEDAD

<u>Antigüedad</u>	<u>Hombres</u>	<u>Mujeres</u>	<u>Total</u>	<u>%</u>
Hasta 5 años	27	27	54	13,4
De 6 a 10	53	38	91	22,7
De 11 a 15	45	6	51	12,7
De 16 a 20	68	16	84	20,9
De 21 a 25	51	13	64	15,9
De 26 a 30	16	9	25	6,2
De 31 a 35	15	-	15	3,7
De 36 a 40	12	-	12	3,0
Más de 40	6	-	6	1,5
TOTAL	293	109	402	100,0

El 36,1% de la plantilla tiene una antigüedad inferior a 10 años y un 30,3%, superior a los 20 años.

5. FORMACION ACADEMICA

<u>Formación</u>	<u>Total</u>	<u>%</u>
Estudios primarios	66	16,4
E.Secundarios y F.Profesional	212	52,8
Titulados Medios	64	15,9
Titulados Superiores	60	14,9
TOTAL	402	100,0

El 52,8 por ciento de la plantilla tiene una formación de estudios secundarios o formación profesional, disponiendo el 16,4% de estudios primarios y el 30,8% de título medio ó superior.

ACTIVIDADES DE FORMACION

FORMACION INTERNA

ACTIVIDAD	PARTICIPANTES	GRUPOS	HORAS	MONITORES	OBJETIVOS
FORMACION NN. TECNOLOGIAS	816	84	1.192	38	Nuevos procesos tecnológicos
FORMACION PRACTICA	320	16	168	40	Usuarios microinformática
FORMACION MONITORES	40	2	16	1	Desarrollo pedagógico
FORMACION ESPECIFICA	98	1	2	1	I.R.P.F. Año 1995
TOTALES	1.274	103	1.378	44	

ACTIVIDADES ESPECIALES

CONFERENCIA APERTURA CURSO 96/97

Para todo el personal de la plantilla de la Caja, se celebró en Octubre la apertura del curso 96/97 con la intervención de D. José Luis Palau García-Suelto, Socio de Arthur Andersen del Sector Financiero, bajo el título de la conferencia "Reflexiones sobre la distribución y comercialización de productos financieros".

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.

CURSOS Y SEMINARIOS

En el año 1996, han asistido 19 Responsables a 14 actividades externas en materia de cursos y seminarios citando, entre otros, los siguientes: Experto en Marketing Financiero y Gestión Comercial, Banca de Empresas, Bolsa y Gestión de Patrimonios, Derivados para Auditores, Potenciar la Función Negociadora del Director de Zona, Herramientas de Gestión de Marketing, Euro 6000, Información de Mercados, Relaciones con los Mass-Media, Protocolo y Relaciones Institucionales, Transformación del Negocio y Procesos de Trabajo.

CONVENCIONES Y JORNADAS 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.

OTRAS ACTIVIDADES

PROGRAMA "CONOCER LA CAJA"

Dentro del Plan de Comunicación y Relaciones Interpersonales se ha puesto en marcha en el año 1996 el Programa "Conocer la Caja". El objetivo de dicho programa permite que los empleados de las últimas promociones visiten instalaciones y centros culturales de los que dispone la Caja en el ámbito de La Rioja.

Han participado 70 empleados de reciente incorporación, en cuatro grupos, estableciéndose un nexo de relaciones interpersonales a través de un día de convivencia visitando los centros.

Igualmente, se ha extendido el programa a veteranos, llevándose a cabo con un grupo de 18 empleados las visitas correspondientes a dichas instalaciones.

NUEVO PLAN FORMATIVO "P.D.P.I."

En Mayo de 1996, se puso en conocimiento de todo el personal de la plantilla, mediante la publicación del Boletín de Recursos Humanos nº 3, el nuevo plan formativo a implantar en la Caja, denominado P.D.P.I." (Plan de Desarrollo Profesional Individual), solicitando respuesta sobre el interés en el mismo.

En este sentido, 201 empleados responden al cuestionario demostrando su interés por las distintas modalidades que lo configuran y para lo cual se establecen cuatro reuniones informativas, por zonas, al objeto de explicar de forma detallada la filosofía y contenidos del Plan.

RENOVACION CONSEJO RECTOR

A partir de Octubre de 1996 se renueva el Consejo Rector de la Escuela de Formación en la representación de las distintas Areas.

BOLETIN DE RECURSOS HUMANOS

Durante el año 1996, se han publicado tres números del Boletín Informativo de Recursos Humanos, como marco de comunicación personalizada, en temas que afectan al contexto de dicha Area.

VISITAS A LA CAJA

Por parte de Centros Formativos de La Rioja se han solicitado visitas con estudiantes para conocer el Centro Financiero, Centro Cultural y el Centro Técnico Administrativo.