

CUENTAS
ANUALES

E

INFORME DE GESTION

1997

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

21 JUL. 1998

REGISTRO DE ENTRADA

Nº 1998 35.757

C N M V

Registro

Nº

5682

C N M V
Registro de Auditorias
Emisores
Nº 5682

**CUENTAS
ANUALES
E
INFORME DE GESTION
1997**



Documentación a efectos del depósito legal en el Registro Mercantil.

**INFORME DE AUDITORÍA
DE CUENTAS ANUALES**

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

Hemos auditado las cuentas anuales de Caja de Ahorros de La Rioja y las cuentas anuales consolidadas de Caja de Ahorros de La Rioja y sociedades dependientes (en adelante, Grupo Consolidado), que comprenden los correspondientes balances de situación al 31 de diciembre de 1997 y 1996, 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 1997 y 1996 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 1997 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 1997. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Entidad.

COOPERS & LYBRAND

Juan José Hierro González
3 de abril de 1998

INFORME DE LA COMISION DE CONTROL DE LA CAJA DE AHORROS DE LA RIOJA

La Comisión de Control de la Caja de Ahorros de La Rioja eleva a su Asamblea General, al Banco de España y a la Comunidad Autónoma el informe relativo a su actuación durante 1997, en cumplimiento de lo establecido en el artículo 56, apartado primero de sus Estatutos y en las disposiciones legales vigentes.

Para el cumplimiento de sus fines, esta Comisión ha celebrado 21 reuniones durante el año 1997.

En este periodo de tiempo, se han supervisado las líneas de actuación del Consejo de Administración y su Comisión Ejecutiva, con el fin de que se ajustasen a los principios y criterios acordados por la Asamblea General. Para ello, se ha tenido conocimiento de los acuerdos tomados por los citados Organos de Gobierno por medio de las actas que nos han sido facilitadas puntualmente.

Se ha recibido periódicamente amplia información de la situación y evolución económica de la Entidad, habiéndose estudiado datos pormenorizados a lo largo del Ejercicio.

La Comisión ha sido informada de los resultados del Ejercicio, cuyo excedente neto asciende a 1.420 millones de pesetas, y de la propuesta de aplicación de los mismos, que se someterá a la Asamblea General. Dicha propuesta se ha efectuado siguiendo la normativa vigente.

En consecuencia, esta Comisión de Control hace constar lo siguiente:

1.- Que en sesión celebrada el día 5 de mayo de 1998, y examinadas las Cuentas Anuales, que incluyen el Balance, Cuenta de Resultados, la Propuesta de Aplicación, la Memoria e Informe de Gestión de la Entidad, correspondientes al Ejercicio 1997, así como el informe de la Auditoría que ha realizado Coopers & Lybrand sobre las mencionadas cuentas anuales a dicha fecha, después de haber obtenido toda la información y explicaciones necesarias, y una vez realizadas las oportunas comprobaciones, estima que la información mencionada, los datos citados y sus antecedentes contables se han redactado debidamente, cumpliendo las disposiciones legales y estatutarias vigentes, por lo que emite INFORME FAVORABLE y propone a la Asamblea General la

aprobación de las Cuentas Anuales correspondientes al Ejercicio 1997.

2.- El Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, que desarrolla la Ley 13/1992, de 1 de junio, así como la Circular de Banco de España 5/1993, obligan a las Entidades de Crédito a mantener en todo momento un coeficiente de solvencia no inferior al 8%. Dicho requerimiento mínimo está calculado en función de las exigencias por riesgo de crédito y contraparte, por riesgo de tipo de cambio, por los límites a las inmovilizaciones materiales y por la concentración de riesgos.

A fecha 31 de diciembre de 1997, los Recursos Propios netos computables son superiores al mínimo exigido en el citado Real Decreto.

3.- Los Fondos constituidos, y en especial el Fondo de Insolvencias, tienen las provisiones necesarias para cumplir su finalidad y han sido calculados en base a la aplicación rigurosa de la normativa actual en vigor.

Según el estudio actuarial referido al 31 de Diciembre de 1997, el importe del Fondo de Pensiones constituido por la Caja más las aportaciones realizadas al Fondo de Pensiones creado al amparo de la Ley 8/87, cubre integralmente tanto los compromisos causados por pensiones de su personal pasivo, como los compromisos devengados por el personal en activo.

4.- Las líneas de actuación del Consejo de Administración y su Comisión Ejecutiva, se han ajustado a los criterios acordados por la Asamblea General.

5.- Después del examen a que han sido sometidos, se estiman correctos los datos contables sobre dotaciones y gastos de la Obra Social en el Ejercicio 1997.

Dentro de este mismo apartado, se ha estudiado el informe que será presentado a la Asamblea General sobre presupuestos y dotaciones para el Ejercicio 1998.

Y para que así conste ante la Asamblea General de la Caja de Ahorros de La Rioja, el Banco de España y la Comunidad Autónoma de La Rioja, se firma el presente documento en Logroño, a cinco de mayo de mil novecientos noventa y ocho.

Vº Bº EL PRESIDENTE

Fdo.: José Manuel del Campo Llorente

EL SECRETARIO

Fdo.: Jesús Angel Lopez Aspiroz

CUENTAS ANUALES

CAJA DE AHORROS DE LA RIOJA
Balances de situación al 31 de diciembre de 1997 y 1996 antes de la aplicación del excedente
(Expresados en millones de pesetas)

ACTIVO	1997	1996	PASIVO	1997	1996
1. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS			1. ENTIDADES DE CREDITO (Nota 19)	26.965	16.142
CENTRALES (Nota 6)	3.103	3.160	1.1 A la vista	1.868	299
1.1 Caja	1.001	1.020	1.2 A plazo o con preaviso	25.097	15.843
1.2 Banco de España	2.102	2.140			
1.3 Otros Bancos Centrales	-	-	2. DEBITOS A CLIENTES (Nota 20)	122.207	118.600
2. DEUDAS DEL ESTADO (Nota 7)	22.461	22.532	2.1 Depósitos de ahorro	113.557	108.306
3. ENTIDADES DE CREDITO (Nota 8)	17.798	21.573	2.1.1 A la vista	62.524	56.294
3.1 A la vista	1.337	1.906	2.1.2 A plazo	51.033	52.012
3.2 Otros créditos	16.461	19.667	2.2 Otros débitos	8.650	10.294
4. CREDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 9)	107.796	90.911	2.2.1 A la vista	-	2
5. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA			2.2.2 A plazo	8.650	10.292
FIJA (Nota 10)	2.521	2.862	3. DEBITOS REP. POR VALORES NEGOCIABLES		
5.1 De emisión pública	-	-	(Nota 21)	700	888
5.2 Otras emisiones	2.521	2.862	3.1 Bonos y obligaciones en circulación	700	888
Pro-memoria: Títulos propios.	-	81	3.2 Pagarés y otros valores	-	-
6. ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA			4. OTROS PASIVOS (Nota 22)	2.004	1.810
VARIABLE (Nota 11)	2.766	740	5. CUENTAS DE PERIODIFICACION (Nota 23)	1.302	1.671
7. PARTICIPACIONES (Nota 12)	1.517	1.155	6. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS		
7.1 En entidades de crédito	67	67	(Nota 24)	1.691	1.317
7.2 Otras participaciones	1.450	1.088	6.1 Fondo de pensionistas	853	837
8. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO			6.2 Provisión para impuestos	-	-
(Nota 13)	615	12	6.3 Otras provisiones	838	480
8.1 En entidades de crédito	-	-	6 Bis. FDO. PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES		
8.2 Otras participaciones	615	12	(Nota 25)	844	849
9. ACTIVOS INMATERIALES (Nota 14)	-	-	7. BENEFICIOS DEL EJERCICIO (Nota 5)	1.420	1.305
9.1 Gastos de constitución y 1er. establecimiento	-	-	8. PASIVOS SUBORDINADOS	-	-
9.2 Otros gastos amortizables	-	-	9. CAPITAL SUSCRITO	1	1
10. ACTIVOS MATERIALES (Nota 15)	6.161	6.582	10. PRIMIAS DE EMISION	-	-
10.1 Terrenos y edificios de uso propio	2.799	2.853	11. RESERVAS (Nota 18)	10.913	10.103
10.2 Otros inmuebles	1.931	2.069	12. RESERVAS DE REVALORIZACION (Nota 18)	-	-
10.3 Mobiliario, instalaciones y otros	1.431	1.660	13. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
11. CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	-	-			
11.1 Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-	TOTAL PASIVO	168.047	152.686
11.2 Resto	-	-			
12. ACCIONES PROPIAS	-	-	CUENTAS DE ORDEN; (Nota 30)		
Pro-memoria: Nominal	-	-	1. PASIVOS CONTINGENTES	8.687	6.244
13. OTROS ACTIVOS (Nota 16)	992	783	1.1 Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-
14. CUENTAS DE PERIODIFICACION (Nota 17)	2.317	2.376	1.2 Activos afectos a diversas obligaciones	-	-
15. PERDIDAS DEL EJERCICIO	-	-	1.3 Avals y cauciones	8.640	6.175
			1.4 Otros pasivos contingentes	47	69
			2. COMPROMISOS	27.364	25.466
			2.1 Cesiones temp. con opción a compra	-	-
			2.2 Disponibles por terceros	26.382	25.463
			2.3 Otros compromisos	982	3
TOTAL ACTIVO	168.047	152.686			

La memoria adjunta (Notas 1 a 33) forma parte integrante de las Cuentas Anuales de los ejercicios 1997 y 1996.

CAJA DE AHORROS DE LA RIOJA
Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1997 y 1996
(Expresadas en millones de pesetas)

	1997	1996
1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 32)	10.831	12.512
De los que:		
Cartera de renta fija	2.218	2.430
2. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 32)	(5.070)	(6.662)
3. RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	201	235
3.1 De acciones y otros títulos de renta variable	40	25
3.2 De participaciones	154	210
3.3 De participaciones en el grupo	7	-
<i>a) MARGEN DE INTERMEDIACION</i>	5.962	6.085
4. COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 32)	1.008	826
5. COMISIONES PAGADAS (Nota 32)	(158)	(174)
6. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 32)	415	265
<i>b) MARGEN ORDINARIO</i>	7.227	7.002
7. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION (Nota 32)	37	41
8. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION	(4.127)	(4.836)
8.1 De personal (Nota 32)	(2.421)	(2.737)
de los que:		
Sueldos y salarios	(1.889)	(1.880)
Cargas Sociales	(480)	(808)
de las que: pensiones	(11)	(356)
8.2 Otros gastos administrativos	(1.706)	(2.099)
9. AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(651)	(685)
10. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION (Nota 32)	(24)	(17)
<i>c) MARGEN DE EXPLOTACION</i>	2.462	1.505
15. AMORTIZACION Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto)	(488)	(283)
16. SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto)	-	-
17. DOTACION AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
18. BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 32)	116	577
19. QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 32)	(272)	(149)
<i>d) RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</i>	1.818	1.650
20. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 31)	(398)	(345)
<i>e) RESULTADO DEL EJERCICIO</i>	1.420	1.305

La Memoria adjunta (Notas 1 a 33) forma parte integrante de las Cuentas Anuales de los ejercicios 1997 y 1996.

CAJA DE AHORROS DE LA RIOJA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Balances de Situación Consolidados al 31 de diciembre de 1997 y 1996, antes de la aplicación del excedente
(Expresados en millones de pesetas)

ACTIVO	1997	1996	PASIVO	1997	1996
1. CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES (Nota 6)	3.103	3.160	1. ENTIDADES DE CREDITO (Nota 19)	26.965	16.142
1.1 Caja	1.001	1.020	1.1 A la vista	1.868	299
1.2 Banco de España	2.102	2.140	1.2 A plazo o con preaviso	25.097	15.843
1.3 Otros Bancos Centrales	-	-	2. DEBITOS A CLIENTES (Nota 20)	121.597	118.586
2. DEUDAS DEL ESTADO (Nota 7)	22.570	22.631	2.1 Depósitos de ahorro	112.939	108.286
3. ENTIDADES DE CREDITO (Nota 8)	17.798	21.573	2.1.1 A la vista	61.906	56.274
3.1 A la vista	1.337	1.906	2.1.2 A plazo	51.033	52.012
3.2 Otros créditos	16.461	19.667	2.2 Otros débitos	8.658	10.300
4. CREDITO SOBRE CLIENTES (Nota 9)	107.812	90.925	2.2.1 A la vista	-	2
5. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 10)	2.521	2.862	2.2.2 A plazo	8.658	10.298
5.1 De emisión pública	-	-	3. DEBITOS REP. POR VALORES NEGOC. (Nota 21)	700	888
5.2 Otras emisiones	2.521	2.862	3.1 Bonos y obligaciones en circulación	700	888
Pro-memoria: Títulos propios	-	81	3.2 Pagarés y otros Valores	-	-
6. ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 11)	2.803	740	4. OTROS PASIVOS (Nota 22)	2.011	1.813
7. PARTICIPACIONES (Nota 12)	1.469	1.145	5. CUENTAS DE PERIODIFICACION (Nota 23)	1.305	1.673
7.1 En entidades de crédito	67	67	6. PROV. PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 24)	1.691	1.317
7.2 Otras	1.402	1.078	6.1 Fondo de pensionistas	853	837
8. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 13)	-	-	6.2 Provisión para impuestos	-	-
8.1 En entidades de crédito	-	-	6.3 Otras provisiones	838	480
8.2 Otras	-	-	6 Bis FDO. RIESGOS BANCARIOS GLES. (Nota 25)	844	849
9. ACTIVOS INMATERIALES (Nota 14)	18	2	6 Ter DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOL. (Nota 26)	72	71
9.1 Gastos de constitución y 1er. establecimiento	16	-	6. Ter.1 Por integración global y proporcional	72	71
9.2 Otros gastos amortizables	2	2	6. Ter.2 Por puesta en equivalencia	-	-
9 Bis FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION	-	-	7. BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	1.437	1.320
10. ACTIVOS MATERIALES (Nota 15)	6.167	6.585	7.1 Del grupo	1.437	1.320
10.1 Terrenos y edificios de uso propio	2.799	2.853	7.2 De minoritarios	-	-
10.2 Otros inmuebles	1.931	2.069	8. PASIVOS SUBORDINADOS	-	-
10.3 Mobiliario, instalaciones y otros	1.437	1.663	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)	999	789	11. RESERVAS (Nota 18)	10.924	10.103
14. CUENTAS DE PERIODIFICACION (Nota 17)	2.319	2.378	12. RESERVAS DE REVALORIZACION (Nota 18)	-	-
15. PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	8	6	12 Bis RESERVAS EN SDES. CONSOLIDAD. (Nota 27)	40	33
15.1 Por integración global y proporcional	8	6	12 Bis.1 Por integración global y Proporcional.	40	33
15.2 Por puesta en equivalencia	-	-	12 Bis.2 Por puesta en equivalencia	-	-
15.3 Por diferencias de conversión	-	-	12 Bis.3 Por diferencias de conversión	-	-
16. PERDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO	-	-	13. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
			TOTAL PASIVO	<u>167.587</u>	<u>152.796</u>
			Cuentas de Orden (Nota 30)		
			1. PASIVOS CONTINGENTES	8.687	6.244
			1.1 Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-
			1.2 Activos afectos a diversas obligaciones	-	-
			1.3 Fianzas, avales y cauciones	8.640	6.175
			1.4 Otros pasivos contingentes	47	69
			2. COMPROMISOS	27.364	25.466
			2.1 Cesiones temp. con opción a compra	-	-
			2.2 Disponibles por terceros	26.382	25.463
			2.3 Otros compromisos	982	3
TOTAL ACTIVO	<u>167.587</u>	<u>152.796</u>			

CAJA DE AHORROS DE LA RIOJA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas al 31 de diciembre de 1997 y 1996
(Expresadas en millones de pesetas)

	1997	1996
1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 32)	10.835	12.519
De los que: Cartera de renta fija	2.224	2.437
2. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 32)	(5.068)	(6.661)
3. RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	197	235
3.1 De acciones y otros títulos de renta variable	43	25
3.2 De participaciones	154	210
3.3 De participaciones en el grupo	-	-
a) MARGEN DE INTERMEDIACION	5.964	6.093
4. COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 32)	1.067	878
5. COMISIONES PAGADAS (Nota 32)	(158)	(174)
6. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS(Nota 32)	415	266
b) MARGEN ORDINARIO	7.288	7.063
7. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION (Nota 32)	37	38
8. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION	(4.153)	(4.870)
8.1 De personal (Nota 32)	(2.443)	(2.761)
de los que:		
Sueldos y salarios	(1.906)	(1.898)
Cargas Sociales	(485)	(813)
de las que: pensiones	(11)	(356)
8.2 Otros gastos administrativos	(1.710)	(2.109)
9. AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(652)	(686)
10. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION (Nota 32)	(24)	(17)
c) MARGEN DE EXPLOTACION	2.496	1.528
11. RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA	(1)	-
11.1 Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	-	-
11.2 Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(1)	-
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)	(489)	(283)
16. SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto)	-	-
17. DOTACION AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
18. BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 32)	113	578
19. QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 32)	(273)	(150)
d) RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	1.846	1.673
20. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 31)	(409)	(353)
21. OTROS IMPUESTOS	-	-
e) RESULTADO DEL EJERCICIO	1.437	1.320
e.1 Resultado atribuido a la minoría	-	-
e.2 Beneficio atribuido al grupo	1.437	1.320

La Memoria adjunta (Notas 1 a 33) forma parte integrante de las Cuentas Anuales de los ejercicios 1997 y 1996.

CAJA DE AHORROS DE LA RIOJA

MEMORIA INDIVIDUAL Y DEL GRUPO CONSOLIDADO PARA LOS EJERCICIOS

ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996

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 1997 y 1996, en relación a la composición del grupo han sido los siguientes: en 1996, se redujo el porcentaje de participación en la sociedad Asociación Técnica de Cajas de Ahorros, A.I.E. del 25% al 13%, tras la ampliación de capital efectuada con motivo de la incorporación a la misma de Caja Insular de Ahorros de Canarias. En 1997 se han constituido las sociedades Patrimonial de Iniciativas Riojanas, S.A. e Iniciativas al Desarrollo Riojano S.A., participadas al 100% por la Entidad, con el objetivo de promover y fomentar el desarrollo de proyectos inversores dentro de La Rioja; asimismo ha entrado a formar parte del grupo consolidado la sociedad Promociones Urbanas Vara de Rey, S.A., con una participación del 50%.

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., Patrimonial de Iniciativas Riojanas, S.A. e Iniciativas al Desarrollo Riojano, 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 las empresas asociadas (Cable Rioja, S.A., Asociación Técnica Cajas de Ahorros A.I.E. y Promociones Urbanas Vara del Rey, S.L.); estas dos últimas por vez primera.

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.

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

	<u>Participación %</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</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
Jorge Vigón, 22 B, Logroño -Mediación de Seguros Patrimonial de Iniciativas Riojanas, S.A.	100	-
Miguel Villanueva, 9, Logroño - Compraventa y explotación de bienes inmuebles Iniciativas al Desarrollo Riojano, S.A.	100	-
Miguel Villanueva, 9, Logroño - Sociedad de Cartera 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	13
Pº Isabel la Católica, 6-7º, Zaragoza -Servicios Generales Auxiliares Cable Rioja, S.A.	40	40
Vara de Rey, 41 bis, piso 7º, Logroño -Servicios relacionados con sistemas de cable. Promociones Urbanas Vara del Rey, S.L.	50	-
Hernani, 26, 1º, Madrid - Inmobiliaria		

Las cuentas anuales del Grupo Consolidado, correspondientes al ejercicio 1996 fueron aprobadas por la Asamblea General el 31 de mayo de 1997, mientras que las del ejercicio 1997, 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

Con motivo de la clasificación en 1997 de las participaciones de la Entidad en Fondos de Inversión comercializados en la rúbrica "Acciones y otros títulos de renta variable" se han reclasificado en las presentes Cuentas Anuales, 269 millones de pesetas del epígrafe "Participaciones" de la citada rúbrica al 31 de diciembre de 1996, para posibilitar la comparación.

La Circular 5/1997, de 24 de julio, de Banco de España, ha introducido diversas modificaciones en la Circular 4/1991, que afectan, aunque no significativamente, al balance y cuenta de resultados del ejercicio de 1997:

Los activos adquiridos a descuento, salvo los valores negociables se registrarán por su valor de reembolso.

Los importes a contabilizar como resultados de sociedades puestas en equivalencia son los importes antes de impuestos, en el caso de las entidades pertenecientes al grupo económico, y los resultados después de impuestos, en el de las sociedades asociadas.

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 1997 y 1996.

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 los epígrafes "Entidades de Crédito e 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 adjuntas.

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

Los valores asignados a la "Cartera de inversión a vencimiento" se presentan valorados a su "precio de adquisición corregido", resultante de periodificar financieramente la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición durante la vida residual del valor. Por la propia naturaleza de la cartera no es necesaria la constitución de un fondo de fluctuación de valores y en el caso de realizarse enajenaciones, los resultados producidos se llevan a la cuenta de 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.

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

Para el resto de valores de la "Cartera de inversión ordinaria" se calcula la diferencia entre el "precio de adquisición corregido", definido anteriormente, y su valor de mercado, determinado 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 restan, 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 12).

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

De acuerdo con las normas del B. de España, son susceptibles de activación como gastos amortizables, los gastos de adquisición y elaboración de sistemas y programas informáticos cuya utilidad previsible se extienda a varios ejercicios, pudiendo amortizarse linealmente en un plazo no superior a tres años.

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

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

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 1997 la Entidad ha reducido la vida útil de los equipos de automatización desde 4 a 3 años, modificándose los coeficientes de amortización. El efecto de dicho cambio ha representado un mayor gasto por amortización de 69 millones de pesetas, en dicho ejercicio.

En 1996, la Entidad adaptó 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, representó 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 automatización	3-4	25%-33%

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. Durante los ejercicios 1997 y 1996, no ha sido necesario efectuar ninguna aportación.

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 Beneficios y otros Impuestos

El gasto por el Impuesto sobre Beneficios 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 1997 y 1996, los productos derivados se han limitado a permutas financieras

(swaps) sobre tipos de interés y a opciones vendidas sobre valores (cobertura del valor de reembolso de los fondos de inversión garantizados). 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 hubiera incidencia en el patrimonio de la entidad. (Nota 29)

5. Excedente del Ejercicio

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 1997, que el Consejo de Administración de la Entidad propondrá a la Asamblea General para su aprobación, y la ya aprobada correspondiente al ejercicio 1996 son las siguientes:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Dotación a la Obra Benéfico-Social	550	500
Dotación a Reservas	<u>870</u>	<u>805</u>
Excedente Neto del Ejercicio	<u>1.420</u>	<u>1.305</u>

6. Caja y depósitos en bancos centrales

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

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Caja :		
En pesetas	976	985
En moneda extranjera	<u>25</u>	<u>35</u>
	1.001	1.020
Banco de España, cuenta corriente	<u>2.102</u>	<u>2.140</u>
	<u>3.103</u>	<u>3.160</u>

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

7. Deudas del Estado

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

	Millones de pesetas			
	Individual		Consolidado	
	1997	1996	1997	1996
Certificados Bco. de España	3.593	4.595	3.593	4.595
Deuda del Estado:	18.868	17.937	18.977	18.036
Letras del Tesoro	4	1	4	1
Otras deudas anotadas	18.864	17.909	18.973	18.008
Otros títulos	-	27	-	27
	<u>18.868</u>	<u>17.937</u>	<u>18.977</u>	<u>18.036</u>
	<u>22.461</u>	<u>22.532</u>	<u>22.570</u>	<u>22.631</u>
Menos-Fondo de fluctuación de valores	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>22.461</u>	<u>22.532</u>	<u>22.570</u>	<u>22.631</u>

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 8,29% en 1997, y del 9,12% en 1996.

Por otra parte el rendimiento medio de los títulos de "Otras deudas anotadas" ha sido de un 10,35% en 1997, mientras que en 1996 fue de un 10,37%.

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). Los importes cedidos con compromiso de recompra, al 31 de diciembre de 1997 y 1996 eran respectivamente de 12.867 y 5.425 millones de pesetas.

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 1997 y 1996 eran de 7.450 y 9.108 millones de pesetas respectivamente.

La Entidad mantiene "Cartera de Inversión a Vencimiento", cuyos saldos al 31 de diciembre de 1997 y 1996, ascienden a 10.969 y 8.467 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 1997 y 1996.

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

	1997	1996
Hasta 3 meses	2,47	8,89
Más de 3 meses y hasta 1 año	16,28	2,59
Más de 1 año y hasta 5 años	40,82	50,82
A más de 5 años	40,43	37,70
	<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 1997 y 1996, se han amortizado 1.002 y 916 millones de pesetas, respectivamente.

8. Entidades de crédito - Activo

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

	Millones de pesetas	
	1997	1996
A la vista:	1.337	1.906
Cuentas mutuas	-	-
Otras cuentas	779	275
Cheques a cargo de intermed. financieros	461	1.055
Cámara Compensación	-	334
Neto. Deudores por efectos	<u>97</u>	<u>242</u>
	<u>1.337</u>	<u>1.906</u>
Otros créditos:	16.470	19.693
Cuentas a plazo	14.946	18.564
Adquisición temporal de activos	-	-
Otros Créditos	1.515	1.103
Activos dudosos	<u>9</u>	<u>26</u>
	<u>16.470</u>	<u>19.693</u>
Menos-Fondo de provisión de insolvencias (Nota 9)	<u>(9)</u>	<u>(26)</u>
	<u>17.798</u>	<u>21.573</u>

La rentabilidad media de las "cuentas a plazo" o depósitos con entidades de crédito ha sido del 5,66% en 1997 y del 8,02% en 1996.

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:

	1997	1996
Hasta 3 meses	97,19	97,26
Más de 3 meses y hasta 1 año	2,70	0,38
Más de 1 año y hasta 5 años	-	2,26
A más de 5 años	<u>0,11</u>	<u>0,10</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	
	1997	1996	1997	1996
Crédito al sector Público	11.083	10.328	11.083	10.328
Riesgo vivo	11.082	10.328	11.082	10.328
Deudores en mora o dudoso	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>-</u>
	11.083	10.328	11.083	10.328
Crédito al sector Privado	99.126	83.192	99.143	83.206
Crédito comercial	4.936	4.422	4.936	4.422
Crédito con garantía real:				
Hipotecaria (Nota 21)	47.804	40.476	47.804	40.476
Otras	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>1</u>
	47.804	40.477	47.804	40.477
Otros créditos:				
Descubiertos en ctas. ctes. y excedidos en ctas. de cto.	210	251	210	251
Cuotas vencidas de préstamos y créditos	1.095	895	1.095	895
Deudores en mora, litigio o de cobro dudoso	2.128	2.291	2.128	2.291
Créditos de mediación	1.538	1.677	1.538	1.677
Préstamos en moneda extranjera	4.237	3.829	4.237	3.829
Préstamos y créditos con garantía personal	34.797	27.713	34.797	27.713
Arrendamiento financiero	1.046	518	1.046	518
Otros deudores	<u>1.335</u>	<u>1.119</u>	<u>1.352</u>	<u>1.133</u>
	46.386	38.293	46.403	38.307
Crédito al sector no residente	500	118	500	118
	110.709	93.638	110.726	93.652
Menos-Fondo de provisión de insolvencias	(2.913)	(2.727)	(2.914)	(2.727)
	107.796	90.911	107.812	90.925

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:

	1997	1996
Hasta tres meses	41,29	35,03
Más de 3 meses y hasta 1 año	41,89	28,14
Más de 1 año y hasta 5 años	13,10	16,71
A más de 5 años	<u>3,72</u>	<u>20,12</u>
	100,00	100,00

El movimiento de los Fondos de provisión de insolvencias durante 1997 y 1996 ha sido el siguiente:

Millones de pesetas

	1997	1996
Saldo inicial	2.759	2.855
Dotaciones Netas	1.001	799
Fondos disponibles	(553)	(575)
Utilización de Fondos	(223)	(319)
Otras variaciones y traspasos	<u>(62)</u>	<u>(1)</u>
Saldo a 31 Diciembre	2.922	2.759

Las dotaciones en cada ejercicio incluyen los cargos efectuados para constituir un fondo adicional de carácter genérico que, al 31 de diciembre de 1997 y 1996, 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 788 millones de pesetas en 1997 y a 634 millones de pesetas en 1996.

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 77 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1997 y 45 millones en 1996. (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 1997 y 1996.

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Entidades de crédito (Nota 8)	9	26
Créditos sobre clientes	2.913	2.727
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 10)	-	6
	<u>2.922</u>	<u>2.759</u>

Los activos en suspenso recuperados en los ejercicios 1997 y 1996, ascienden a 18 y 35 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>1997</u>	<u>1996</u>
De emisión pública:		
Otras emisiones:	2.521	2.862
De Entidades de Crédito:		
Entidades Oficiales de crédito	1.022	989
Otras Entidades de cto. residentes	182	181
Entidades de cto. no residentes	<u>100</u>	<u>100</u>
	1.304	1.270
De otros sectores residentes:		
Bonos y obligaciones	302	712
Pagarés de empresa	<u>46</u>	<u>87</u>
	348	799
De no residentes	<u>869</u>	<u>718</u>
Títulos propios (Nota 21)	-	81
Menos-Fondos:		
de fluctuación valores	-	-
de insolvencias (Nota 9)	-	(6)
	-	(6)
Otras periodificaciones	-	-
	<u>2.521</u>	<u>2.862</u>

A 31 de diciembre de 1997, el saldo de títulos en moneda extranjera es de 739 millones de pesetas, 718 millones en 1996.

El tipo de interés medio anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1997, era de un 8,14%, frente al 8,57% de 1996.

El detalle de vencimientos de las obligaciones y otros valores de renta fija al 31 de diciembre de 1997 y 1996, sin considerar el saldo de las cuentas "Fondo de fluctuación de valores" y "Otras periodificaciones", es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Hasta 3 meses	5,83	21,13
Más de 3 meses y hasta 1 año	17,85	3,70
Más de 1 año y hasta 5 años	64,18	44,87
Más de 5 años	<u>12,14</u>	<u>30,30</u>
	<u>100,00</u>	<u>100,00</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 inferiores al 20% ó 3% si cotizan en Bolsa, con las que no existe una vinculación ni van a servir de manera duradera a la actividad

El movimiento, durante los ejercicios 1997 y 1996, 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>1997</u>	<u>1996</u>
Saldo inicial	2.868	3.684
Altas	1.721	3.857
Bajas y otros	<u>(2.068)</u>	<u>(4.673)</u>
Saldo final	<u>2.521</u>	<u>2.868</u>

No se han realizado dotaciones al "Fondo de Fluctuación de Valores" en el transcurso de los ejercicios 1997 y 1996.

	<u>Millones de pesetas</u>			
	<u>Individual</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Por cotización:				
Cotizados:	2.766	740	2.810	740
Acciones bancarias	352	105	352	105
Otros valores	<u>2.414</u>	<u>635</u>	<u>2.458</u>	<u>635</u>
	2.766	740	2.810	740
No cotizados	-	-	-	-
Menos-Fondo de fluctuación de valores	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(7)</u>	<u>-</u>
	<u>2.766</u>	<u>740</u>	<u>2.803</u>	<u>740</u>

El resumen de variaciones durante los ejercicios 1997 y 1996, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Saldo inicial	740	635
Altas	2.236	1.638
Bajas y otros	<u>(210)</u>	<u>(1.533)</u>
Saldo final	<u>2.766</u>	<u>740</u>

A 31 de diciembre de 1997, el saldo de títulos en moneda extranjera es de 100 millones de pesetas.

Los saldos de fondos de inversión en balance, ascienden a 1.085 millones de pesetas en 1997 y a 269 millones en 1996.

La entidad mantiene "Cartera de Negociación", cuyos saldos a 31 de diciembre de 1997 y 1996, ascienden a 857 y 470 millones de pesetas respectivamente.

12. Participaciones

Los importes de la inversión en acciones de sociedades que no forman parte del Grupo Económico, 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	
	1997	1996	1997	1996
En Entidades de crédito	105	105	105	105
Otras participaciones	1.549	1.194	1.447	1.140
Cotizadas	-	-	-	-
No cotizadas	1.549	1.194	1.447	1.140
	1.549	1.194	1.447	1.140
Menos-Fondo de fluctuación de valores	(137)	(144)	(83)	(100)
	1.517	1.155	1.469	1.145

El movimiento registrado en el saldo de este capítulo de los balances de la Entidad, durante los ejercicios 1997 y 1996, sin considerar los fondos de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

	Millones de pesetas	
	1997	1996
Saldo inicial	1.299	1.456
Altas	360	403
Bajas y otros	(5)	(560)
Saldo final	1.654	1.299

El movimiento del "Fondo de fluctuación de valores" durante 1997 y 1996, ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1997	1996
Saldo inicial	144	275
Dotaciones netas del ejercicio	-	5
Fondos disponibles	(2)	(136)
Utilizaciones	(5)	-
Otras variaciones y trasposos	-	-
Saldo a 31 Diciembre	137	144

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 1997 y 1996, en millones de pesetas, es el siguiente:

	Participación %		Valor Contable	
	1997	1996	1997	1996
<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	-	-	16	13
<u>Resto Sectores</u>				
Autopista Vasco-Arag.	5,11	5,11	635	635
Bodegas Berberana	4,03	2,86	313	98
A.T.C.A.	13,00	13,00	150	150
Caser	0,66	0,66	60	60
R.Capital Riesgo, S.A.	20,00	20,00	100	100
Promoción Urb.Vara de Rey, S.A.	50,00	-	135	-
Otras	Varios	Varios	95	93

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 asimismo parte del grupo consolidado por integración global.

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

	Millones de pesetas	
	1997	1996
Otras participaciones (no cotizadas):		
Sdad. Agencia de Seguros Iniciativas Desarrollo Riojano, S.A.	12	12
Patrimonial Iniciativas Riojanas, S.A.	600	-
	<u>3</u>	<u>-</u>
	615	12
Menos- Fondo de fluctuación de valores	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>615</u>	<u>12</u>

14. Activos inmateriales

Los balances consolidados de 1997 y 1996, incorporan 18 y 2 millones de pesetas, netos respectivamente, en concepto de "Gastos de constitución", de las Sociedades Iniciativas al Desarrollo Riojano, S.A. y Patrimonial de Iniciativas Riojanas, S.A., y de "otros Gastos amortizables" de la Sociedad Agencia de Seguros de la Caja de Ahorros de La Rioja, S.A..

	Millones de pesetas Consolidado	
	1997	1996
Gastos de Constitución	16	-
Otros gastos amortizables	2	2
Coste	3	3
Amortización acumulada	(1)	(1)
	<u>2</u>	<u>2</u>
	<u>18</u>	<u>2</u>

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 produjo la 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 originó un beneficio de 356 millones de pesetas.

15. Activos materiales

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

	1997			1996		
	Coste Actualiz.	Amortiz. Acumul.	Neto	Coste Actualiz.	Amortiz. Acumul.	Neto
Terrenos y Edificios de uso propio:						
Terrenos	-	-	-	-	-	-
Edificios	3.242	443	2.799	3.242	389	2.853
	<u>3.242</u>	<u>443</u>	<u>2.799</u>	<u>3.242</u>	<u>389</u>	<u>2.853</u>
Otros Inmuebles:						
En renta	563	76	487	572	68	504
Obras en curso	-	-	-	-	-	-
Fincas rústicas - solares	68	-	68	80	-	80
Otros	801	55	746	942	48	894
Inmuebles O.B.S.	1.126	164	962	1.145	151	994
Menos-Fondo Adjudicación-Depreciación Inmovilizado	<u>(332)</u>	<u>-</u>	<u>(332)</u>	<u>(403)</u>	<u>-</u>	<u>(403)</u>
	<u>2.226</u>	<u>295</u>	<u>1.931</u>	<u>2.336</u>	<u>267</u>	<u>2.069</u>
Mobiliario, Instalaciones y Otros:						
Mobiliario	509	324	185	491	291	200
Instalaciones	2.081	1.339	742	1.962	1.126	836
Equipos Automación	1.476	1.225	251	1.512	1.190	322
Vehículos	31	24	7	32	22	10
Mobiliario, Instalaciones O.B.S.	<u>384</u>	<u>132</u>	<u>252</u>	<u>397</u>	<u>102</u>	<u>295</u>
	<u>4.481</u>	<u>3.044</u>	<u>1.437</u>	<u>4.394</u>	<u>2.731</u>	<u>1.663</u>
Saldo a 31 de Diciembre	<u>9.949</u>	<u>3.782</u>	<u>6.167</u>	<u>9.972</u>	<u>3.387</u>	<u>6.585</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 1997 y 1996 se indica a continuación:

Millones de pesetas		
	1997	1996
Saldo inicial	403	438
Dotaciones netas	1	7
Fondos disponibles	(89)	(59)
Utilización de Fondos	(34)	(53)
Otras variaciones y traspasos	51	70
Saldo a 31 Diciembre	<u>332</u>	<u>403</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					
	1997			1996			1997			1996		
	Coste o Val.Act.	Amort. Acum.	Neto Cont.	Coste o Val.Act.	Amort. Acum.	Neto Cont.	Coste o Val.Act.	Amort. Acum.	Neto Cont.	Coste o Val.Act.	Amort. Acum.	Neto Cont.
Inmovilizado no afecto a O.B.S.												
Saldo inicial	3.992	2.627	1.365	3.695	2.047	1.648	4.836	505	4.331	4.830	437	4.393
Altas o compras	397	-	397	334	-	334	103	-	103	222	-	222
Bajas o ventas	(2)	(1)	(1)	(3)	(2)	(1)	(265)	-	(265)	(216)	-	(216)
Traspasos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saneamientos	(297)	(285)	(12)	(34)	(25)	(9)	-	-	-	-	-	-
Amortización año	-	570	(570)	-	607	(607)	-	69	(69)	-	68	(68)
Saldo a 31 Diciembre	<u>4.090</u>	<u>2.911</u>	<u>1.179</u>	<u>3.992</u>	<u>2.627</u>	<u>1.365</u>	<u>4.674</u>	<u>574</u>	<u>4.100</u>	<u>4.836</u>	<u>505</u>	<u>4.331</u>
Inmovilizado afecto a la O.B.S.												
Saldo inicial	397	102	295	369	65	304	1.145	151	994	1.145	133	1.012
Altas o compras	3	-	3	28	-	28	-	-	-	-	-	-
Bajas o ventas	(2)	(2)	-	-	-	-	(19)	(4)	(15)	-	-	-
Traspasos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saneamientos	(14)	(14)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización año	-	46	(46)	-	37	(37)	-	17	(17)	-	18	(18)
Saldo a 31 Diciembre	<u>384</u>	<u>132</u>	<u>252</u>	<u>397</u>	<u>102</u>	<u>295</u>	<u>1.126</u>	<u>164</u>	<u>962</u>	<u>1.145</u>	<u>151</u>	<u>994</u>

Al 31 de diciembre de 1997, existen activos materiales en uso, con un coste de 1.795 millones de pesetas (1.117 millones al 31 de diciembre de 1996), que están totalmente amortizados.

Los activos materiales a fin de 1997, representan el 41,71% (45,8% al 31 de diciembre de 1996) 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	
	1997	1996	1997	1996
Operaciones en camino	70	99	70	99
Hacienda Pública Saldos Fiscales recuperables:	832	570	838	575
Impuesto sobre beneficios anticip.	798	511	798	511
Otros conceptos	<u>34</u>	<u>59</u>	<u>40</u>	<u>64</u>
	<u>832</u>	<u>570</u>	<u>838</u>	<u>575</u>
Fianzas	6	6	6	6
Otros conceptos	<u>84</u>	<u>108</u>	<u>85</u>	<u>109</u>
	<u>992</u>	<u>783</u>	<u>999</u>	<u>789</u>

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	
	1997	1996	1997	1996
Productos devengados no vencidos:	2.347	2.379	2.349	2.381
De Bco. España-Certif.depositos	54	70	54	70
De la cartera de renta fija (resto)	1.150	1.207	1.152	1.209
De las ctas. de entidades de cto.	94	58	94	58
De inversiones crediticias	921	950	921	950
De otros	<u>128</u>	<u>94</u>	<u>128</u>	<u>94</u>
	<u>2.347</u>	<u>2.379</u>	<u>2.349</u>	<u>2.381</u>
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	-	-	-	-
Intereses pasivos devengados no vencidos de recursos tomados a descuento	(45)	(18)	(45)	(18)
Gastos pagados no devengados	15	15	15	15
Otras periodificaciones	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>2.317</u>	<u>2.376</u>	<u>2.319</u>	<u>2.378</u>

18. Reservas

Su desglose es el siguiente:

	Millones de pesetas			
	Individual		Consolidado	
	1997	1996	1997	1996
De carácter general	8.832	8.027	8.843	8.027
Por Reg. y Act. Balances	84	84	84	84
Prev. Libertad Amort. R.D.Ley 2/85	158	153	158	153
Por Reval. Activos Fusión	<u>1.839</u>	<u>1.839</u>	<u>1.839</u>	<u>1.839</u>
	<u>10.913</u>	<u>10.103</u>	<u>10.924</u>	<u>10.103</u>

Los incrementos en las Reservas de Carácter General, de 805 y 730 millones de pesetas en 1997 y 1996 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 1997, se incorporan 7 y 4 millones de pesetas a las Reservas de Carácter General, originadas por la consolidación, por el método de integración global de la sociedad "Sociedad Agencia de Seguros CAR, S.A.", en concepto de dividendos del ejercicio y por el fondo de fluctuación vigente de la sociedad "Asociación Técnica de Cajas de Ahorros A.I.E." (consolidación por el método de puesta en equivalencia).

Los aumentos registrados en el apartado de Previsión Libertad Amortización R.D. Ley 2/85, de 5 y 12 millones de pesetas, en 1997 y 1996 respectivamente, se originan como consecuencia del traspaso de las amortizaciones técnicas producidas en ambos ejercicios, explicado en la Nota 4.7.

a) Recursos Propios

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 1997 y 1996, los recursos propios computables de la Entidad exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la citada normativa en 3.759 y 4.566 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 1997 y 1996, 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	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
A la vista:	1.868	299
Cuentas mutuas	-	-
Otras cuentas	1.201	49
Compensación	667	250
Neto. Deudores por efectos	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>1.868</u>	<u>299</u>
A plazo o con preaviso:	25.097	15.843
Cuentas a plazo	12.230	10.418
Cesión temporal de activos	<u>12.867</u>	<u>5.425</u>
	<u>25.097</u>	<u>15.843</u>
	<u>26.965</u>	<u>16.142</u>

Su clasificación por monedas, es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
En pesetas	22.024	11.636
En moneda extranjera	<u>4.941</u>	<u>4.506</u>
	<u>26.965</u>	<u>16.142</u>

Dentro del epígrafe de "Cuentas a Plazo", se incluyen 1.739 millones de fondos recibidos para los préstamos de mediación del I.C.O. y B.C.A. en 1997 y 1.413 millones de pesetas en 1996, así como operaciones de captación del mercado interbancario por 704 millones de pesetas, en moneda extranjera a 31 de Diciembre de 1997 y de 677 millones, en pesetas a finales de 1996.

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

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Hasta 3 meses	67,43	79,50
Más de 3 meses hasta 1 año	24,47	15,65
Más de 1 año y hasta 5 años	8,09	0,53
A más de 5 años	<u>0,01</u>	<u>4,32</u>
	<u>100,00</u>	<u>100,00</u>

El coste medio de los depósitos a plazo con Banco España y entidades de crédito pasivas ha sido del 5,06% en 1997 y del 6,59% en 1996.

20. Débitos a Clientes

La composición de este capítulo de los balances de situación, de los ejercicios 1997 y 1996 es la siguiente:

	Millones de pesetas			
	Individual		Consolidado	
	1997	1996	1997	1996
Depósitos de ahorro:	113.557	108.306	112.939	108.286
A la vista:	62.524	56.294	61.906	56.274
Sector público:				
Cuentas corrientes	2.559	2.173	2.559	2.173
Cuentas ahorro	<u>154</u>	<u>110</u>	<u>154</u>	<u>110</u>
	2.713	2.283	2.713	2.283
Sector privado:				
Cuentas corrientes	24.830	21.846	24.212	21.826
Cuentas ahorro	<u>34.893</u>	<u>32.069</u>	<u>34.893</u>	<u>32.069</u>
	59.723	53.915	59.105	53.895
Sector no Residente	88	96	88	96
A plazo:	51.033	52.012	51.033	52.012
Sector público	-	-	-	-
Sector privado	51.033	52.012	51.033	52.012
Sector no Residente	-	-	-	-
Otros débitos:	8.650	10.294	8.658	10.300
A la vista:	-	2	-	2
Cuentas especiales	-	2	-	2
A plazo:	8.650	10.292	8.658	10.298
Ctas. de Recaudación	1.169	1.184	1.177	1.190
Cesión temporal activos	7.450	9.108	7.450	9.108
Cuentas especiales	<u>31</u>	<u>-</u>	<u>31</u>	<u>-</u>
	8.650	10.292	8.658	10.298
	<u>122.207</u>	<u>118.600</u>	<u>121.597</u>	<u>118.586</u>

Su clasificación por sociedades, a nivel entidad, es la siguiente:

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Empresas del grupo	673	70
Empresas asociadas	397	247
Otras	<u>121.137</u>	<u>118.283</u>
	122.207	118.600

La distribución porcentual por plazos de vencimiento

de los "Depósitos de ahorro - A plazo" y "Otros débitos - A plazo" es la siguiente:

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Hasta 3 meses	44,95	40,96
Más de 3 meses y hasta 1 año	43,57	51,41
Más de 1 año y hasta 5 años	9,47	5,72
A más de 5 años	<u>2,01</u>	<u>1,91</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 1997 y 1996 a 700 y 888 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 o en dos años el vencimiento de los títulos correspondientes. La Entidad tiene el derecho de amortizar en cualquier momento, total o 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 1997, el tipo de interés, se sitúa en el 3,63%, frente al 5,25% vigente hasta dicha fecha.

Al 31 de diciembre de 1996 la Entidad había recomprado temporalmente cédulas hipotecarias por un importe total de 81 millones de pesetas, que se encontraban incluidos dentro del epígrafe de "Obligaciones y otros valores de renta fija" (Nota 10). Dicho importe coincidía 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	
	1997	1996	1997	1996
Obligaciones a pagar	67	115	74	118
Operaciones en camino	166	77	166	77
Impuestos sobre beneficios diferidos	113	115	113	115
Otros pasivos (Fondos O.B.S.)	<u>1.658</u>	<u>1.503</u>	<u>1.658</u>	<u>1.503</u>
	<u>2.004</u>	<u>1.810</u>	<u>2.011</u>	<u>1.813</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	
	1997	1996	1997	1996
Intereses pasivos devengados no vencidos de recursos no tomados a descuento:	989	1.332	989	1.332
De intermediarios financieros	223	136	223	136
De acreedores	640	1.009	640	1.009
De cesiones temporales de activ.	125	185	125	185
De empréstitos	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>1</u>	<u>2</u>
	989	1.332	989	1.332
Productos anticipados en operaciones activas a descuento:	81	145	81	145
De letras del Tesoro	-	-	-	-
De efectos comerciales	73	139	73	139
De pagarés y otros efectos	-	2	-	2
De otras inversiones	<u>8</u>	<u>4</u>	<u>8</u>	<u>4</u>
	81	145	81	145
Intereses activos devengados no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(40)	(55)	(40)	(55)
Gastos devengados no vencidos	227	178	230	180
Otras periodificaciones	<u>45</u>	<u>71</u>	<u>45</u>	<u>71</u>
	<u>1.302</u>	<u>1.671</u>	<u>1.305</u>	<u>1.673</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>1997</u>	<u>1996</u>
Fondo de pensiones interno	853	837
Otras provisiones:	838	480
Pasivos contingentes (Nota 9)	77	45
Fondos específicos	761	435
	838	480
	<u>1.691</u>	<u>1.317</u>

El resumen de los movimientos más significativos registrados en los fondos y provisiones durante 1997 y 1996 corresponde a las dotaciones efectuadas al Fondo de Pensiones Interno de 71 y 388 millones de pesetas respectivamente, de las que hay que deducir los pagos a pensionistas en ambos ejercicios, que ascienden a 55 millones de pesetas en 1997 y 43 millones en 1996. De las dotaciones practicadas en 1996, 256 millones de pesetas tuvieron 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 1997 se han dotado 335 millones de pesetas para Fondos Específicos (200 millones en 1996).

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 1997 y 1996, el Fondo estaba constituido exclusivamente por aportaciones de la Entidad.

La Entidad, acogiéndose a la legislación en vigor en materia de fondos de pensiones, promovió el Plan de Pensiones de Empleados de la Caja de Ahorros de La Rioja "PERIOJA" y el Plan de Pasivos de la Caja de Ahorros de la Rioja "PPRIOJA" y la inclusión de los mismos en el fondo externo denominado Fondo de Pensiones "FERIOJA". Durante el ejercicio 1995 la Entidad 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 adhirieron 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 1997 y 1996, de las obligaciones que por estos conceptos tiene la Entidad se resumen a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Fondo interno	853	837
Posición neta de aseguramiento		
Fondo externo	3.248	3.021
Importe pendiente de transferir al Fondo externo	—	—
Total aportaciones y saldos fondos de pensiones	4.101	3.858
Pasivo actuarial devengado a 31 Diciembre	3.217	3.632

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 1997 y 1996, 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%

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

b) Otros fondos específicos.

Según la Circular 4/91 de Banco de España, tienen la consideración de "Fondos Específicos" todos aquellos que se destinen a prevenir pagos o pasivos contingentes con carácter específico derivados de la actividad ordinaria del Grupo. Al amparo de dicha posibilidad, la Entidad tiene constituidos diversos fondos de dicha naturaleza, que ascienden a 761 y 435 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997 y 1996 respectivamente.

En 1996, con un criterio de máxima prudencia y sentido de anticipación, se estimó necesario constituir un fondo de previsión para la U.E.M., dotado inicialmente con 200 millones de pesetas con cargo a los resultados de dicho ejercicio; en 1997, dicho fondo se ha ampliado con la dotación de 250 millones de pesetas al objeto de cubrir los diversos gastos de adaptación que, con carácter extraordinario, con tal motivo se irán produciendo gradualmente en los próximos años. En 1997 se han originado gastos de implantación EURO por un importe de 6 millones de pesetas, que se han adeudado en dicho fondo.

25. Fondos para Riesgos Bancarios Generales

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

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

Su desglose es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Prev. Lib. Amortiz. R.D. Ley 2/85	36	41
Fondos Genéricos	<u>808</u>	<u>808</u>
	<u>844</u>	<u>849</u>

El movimiento de los fondos durante 1997 y 1996, de 5 y 12 millones de pesetas respectivamente, corresponden a traspasos a Reservas desde la cuenta de Previsión de Libertad de Amortización, de los importes aplicados en dichos ejercicios a la amortización de los bienes afectos a dicha norma. (Nota 18)

26. Diferencia Negativa en consolidación

El desglose por sociedades de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos al cierre de los ejercicios 1997 y 1996, se indica a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Por integración global:	20	19
Sdad. Agencia de Seguros de la		
Caja de Ahorros de La Rioja, S.A.	19	19
Iniciativas al Desarrollo Riojano S.A.	1	-
Por integración proporcional:	52	52
Riojana de Capital Riesgo, S.A.	52	52
	<u>72</u>	<u>71</u>

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

27. Reservas en Sociedades Consolidadas

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

Los saldos existentes al 31 de diciembre de 1997 y 1996, de 40 y 33 millones de pesetas respectivamente, corresponden en su totalidad a la Sociedad Agencia de Seguros de la Caja de Ahorros de La Rioja, S.A.

28. Intereses minoritarios

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

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, el porcentaje de participación es inferior al 0,2 por ciento de la Sociedad Agencia de Seguros de la Caja de Ahorros de La Rioja, S.A., por parte de Caser Ahorro Vida y Caser, Caja de Seguros Reunidos Cía. de Seguros y Reaseguros, S.A.

29. Productos derivados

El saldo de estas operaciones al cierre de los ejercicios 1997 y 1996 asciende respectivamente a 1.753 y 1.069 millones de pesetas. De dichos saldos, 944 millones corresponden a operaciones de permutas financieras (swaps sobre tipos de interés) y 681 millones (125 en 1996) a opciones vendidas sobre valores (cobertura de valores de reembolso de fondos de inversión garantizados).

30. Otras Cuentas de Orden

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

	Millones de pesetas	
	1997	1996
Pasivos contingentes:	8.687	6.244
Avales y otras cauciones prestadas	8.716	6.215
Créditos documentarios	36	69
Efectos redescontados o endosados	-	-
Activos afectos a obligaciones de terceros	-	-
Otros pasivos contingentes	12	5
Menos-Fondo provisión insolvencias	(77)	(45)
Compromisos:	27.364	25.466
Valores suscritos pendientes de desembolso	908	3
Disponibles por terceros:	26.382	25.463
Por entidades de crédito	44	39
Por el sector administraciones públicas	1.347	1.254
Por otros sectores residentes	24.991	24.170
Otros compromisos	74	-
	<u>36.051</u>	<u>31.710</u>

31. Situación fiscal

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

El cálculo de la base imponible de la Entidad y la cuota total del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 1997 y 1996 es como sigue:

	Millones de pesetas	
	1997	1996
Excedente del Ejercicio	1.818	1.650
Aumentos	1.323	1.588
Disminuciones:	(999)	(1.116)
Dotación a la O.B.S.	(550)	(500)
Otras	(449)	(616)
Base imponible	2.142	2.122
Cuota íntegra 35% s/base imponible	749	743
Deducciones:	(63)	(63)
Por dividendos	(60)	(46)
Por bonificaciones	(2)	(16)
Por inversiones	-	-
Por formación personal	(1)	(1)
Cuota efectiva	<u>686</u>	<u>680</u>
Impuestos por diferencias permanentes y temporales	<u>(288)</u>	<u>(335)</u>
Provisión para el Impuesto sobre Sociedades	<u>398</u>	<u>345</u>

Una vez realizados los correspondientes pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades y retenciones, el importe pendiente de liquidar, correspondiente al ejercicio 1997, es de 94 millones de pesetas (385 millones de pesetas en 1996), estando registrado en el epígrafe "Débitos a clientes - Otros Débitos a la vista" del pasivo del balance de situación adjunto.

En 1997, se han producido aumentos y disminuciones en la base imponible, que ascienden a 1.323 y 999 millones de pesetas respectivamente (1.588 y 1.166 en 1996), por situaciones y conceptos diversos, que por razones de criterio de devengo fiscal, originan las denominadas diferencias temporales (neto de los impuestos anticipados y de los diferidos) y diferencias permanentes en el cálculo del impuesto.

En 1997, dichas diferencias temporales y permanentes, que ascienden a 742 y 418 millones de pesetas respectivamente (958 y 486 en 1996), han originado impuestos netos de 288 millones de pesetas (335 en 1996) por dichos conceptos.

La Entidad se ha acogido durante 1997 y 1996 al diferimiento de tributación, del impuesto de Sociedades que grava las plusvalías obtenidas en la transmisión de elementos de inmovilizado, mediante la reinversión del importe de la enajenación. Dichas plusvalías han ascendido a 1 millón y 286 millones de pesetas en 1997 y 1996 respectivamente.

La reinversión se ha materializado en inmuebles, equipos de automatización y mobiliario e instalaciones, habiendo cumplido todos los compromisos de reinversión a finales del ejercicio 1997.

Las plusvalías de 1997 se integrarán en la base imponible por partes iguales en el período 2000 a 2006, quedando por incorporar además, las plusvalías correspondientes a 1996 con idéntico criterio (período 1999-2005).

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>1997</u>	<u>1996</u>
<u>Impuesto de Sociedades</u>		
Resultados Ordinarios	641	465
Resultados Extraordinarios *	<u>45</u>	<u>215</u>
	<u>686</u>	<u>680</u>

* Corresponde a resultados netos originados en operaciones no típicas de la actividad financiera y/o a imputables de ejercicios anteriores. (Nota 32).

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. Cuentas de resultados

En relación con las cuentas de resultados adjuntas, se detalla a continuación la información relevante:

a.) Naturaleza de las operaciones.

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

	Millones de pesetas			
	Individual		Consolidado	
	1997	1996	1997	1996
Intereses y rendimientos asimilados				
De Banco España y Otros bancos centrales	-	-	-	-
De entidades de crédito	795	1.423	795	1.423
De la cartera de renta fija	2.218	2.430	2.224	2.437
De créditos sobre clientes	<u>7.818</u>	<u>8.652</u>	<u>7.816</u>	<u>8.659</u>
	<u>10.831</u>	<u>12.512</u>	<u>10.835</u>	<u>12.519</u>
Intereses y cargas asimiladas				
De Banco de España	111	324	111	324
De entidades de crédito	548	447	548	447
De acreedores	4.261	5.735	4.259	5.734
De empréstitos y subordinados	45	96	45	96
Coste imputable a los fondos de pensiones constituidos	71	43	71	43
Otros intereses	<u>34</u>	<u>17</u>	<u>34</u>	<u>17</u>
	<u>5.070</u>	<u>6.662</u>	<u>5.068</u>	<u>6.661</u>
Comisiones percibidas				
De pasivos contingentes	58	58	58	58
De servicios de cobros y pagos	346	334	405	386
De servicios de valores	47	20	47	20
De otras operaciones	<u>557</u>	<u>414</u>	<u>557</u>	<u>414</u>
	<u>1.008</u>	<u>826</u>	<u>1.067</u>	<u>878</u>
Comisiones pagadas				
Corretaje en operaciones activas y pasivas	6	7	6	7
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	143	133	143	133
Otras comisiones	<u>9</u>	<u>34</u>	<u>9</u>	<u>34</u>
	<u>158</u>	<u>174</u>	<u>158</u>	<u>174</u>
Resultados de operaciones financieras				
De la cartera de renta fija	(9)	27	(9)	27
De la cartera de renta variable	437	344	437	345
De la cartera de derivados	(28)	(112)	(28)	(112)
De diferencias de cambio	<u>15</u>	<u>6</u>	<u>15</u>	<u>6</u>
	<u>415</u>	<u>265</u>	<u>415</u>	<u>266</u>

b.) Gastos Generales de Administración - 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>1997</u>	<u>1996</u>	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Sueldos y salarios	1.889	1.880	1.906	1.898
Seguros Sociales	469	452	474	457
Aportaciones a fondos de pensiones	11	356	11	356
Otros gastos	<u>52</u>	<u>49</u>	<u>52</u>	<u>50</u>
	<u>2.421</u>	<u>2.737</u>	<u>2.443</u>	<u>2.761</u>
Pensiones pagadas (con cargo a fondos especiales)	55	43	55	43

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

c.) Retribuciones y otras prestaciones a Organos Rectores

Los diversos conceptos que han percibido los miembros del Consejo de Administración en el desarrollo de su actividad, que se acomodan a lo establecido en el artículo 25 de la Ley 31/1985 de 2 de agosto, de Regulación de las Normas Básicas sobre Organos Rectores de las Cajas de Ahorros, ascienden aproximadamente a 25 millones de pesetas en 1997 y 17 millones de pesetas en 1996.

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 3.263 millones de pesetas (70 de riesgos directos y 3.193 de indirectos) al 31 de diciembre de 1997, y a 2.827 millones de pesetas (42 de riesgos directos y 2.785 de indirectos) en 1996.

d.) 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>1997</u>	<u>1996</u>
	Otras cargas de explotación:	<u>24</u>
	<u>24</u>	<u>17</u>
Quebrantos extraordinarios:		
Pérdidas netas por enajenación inmovilizado	16	-
Quebrantos no imputables al ejercicio	8	3
Dotaciones Fondos Específicos	<u>248</u>	<u>146</u>
	<u>272</u>	<u>149</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>1997</u>	<u>1996</u>	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Otros productos de explotación:				
Beneficios netos por explotación de fincas en renta	<u>37</u>	<u>41</u>	<u>37</u>	<u>38</u>
	<u>37</u>	<u>41</u>	<u>37</u>	<u>38</u>
Beneficios extraordinarios:				
Beneficios no imputables al ejerc.	76	198	76	199
Beneficios netos por enajenación del inmovilizado	-	360	-	360
Otros productos extraordinarios	<u>40</u>	<u>19</u>	<u>36</u>	<u>18</u>
	<u>116</u>	<u>577</u>	<u>112</u>	<u>577</u>

33. Cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 1997 y 1996

	Millones de pesetas			
	Individual		Consolidado	
	1997	1996	1997	1996
ORIGEN DE FONDOS:				
Beneficio neto del ejercicio (Nota 5)	1.420	1.305	1.437	1.320
Importes que minoran el beneficio y no suponen aplicación de fondos:				
Amortizaciones y saneamientos inmovilizado	714	1.180	714	1.182
Saneamiento neto de la cartera de valores	-	(132)	5	10
Dotaciones netas a provisiones:				
Insolvencias (Nota 9)	480	236	481	236
Pensiones (Nota 24)	71	345	71	345
Depreciación inmovilizado (Nota 15)	(87)	(52)	(87)	(52)
Otros fondos específicos (Nota 24)	326	199	326	199
Resultados en venta de activos permanentes	16	(360)	16	(360)
Incremento neto en:				
Débitos a clientes	3.607	5.328	3.011	5.335
Inversión menos financiación en B. España y ECA	14.672	6.853	14.672	6.893
Disminución neta en:				
Valores de renta variable	-	164	-	164
Valores de renta fija	418	-	408	-
Venta de inversiones permanentes:				
Participaciones	5	291	5	291
Elementos de inmovilizado material e inmaterial	265	963	265	963
	<u>21.907</u>	<u>16.320</u>	<u>21.324</u>	<u>16.526</u>
APLICACION DE FONDOS:				
Pago de impuestos	-	-	-	-
Incremento neto en:				
Inversión crediticia	17.071	12.226	17.074	12.226
Valores de renta fija	-	1.425	-	1.440
Valores de renta variable	2.026	-	2.023	-
Disminución neta en:				
Depósitos rep. valores negociables	188	479	188	479
Adquisición de inversiones permanentes:				
Participaciones	963	402	360	402
Elementos de inmovilizado material e inmaterial	503	584	522	585
Otros conceptos activos y pasivos (variación neta)	1.156	1.204	1.157	1.394
	<u>21.907</u>	<u>16.320</u>	<u>21.324</u>	<u>16.526</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)

	1997		1996		1995		VARIACION(97/96)	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%	IMPORTE	%	ABSOLUTA	%
TESOR. Y ENT. DE CTO.	(6.064)	(4,3)	8.591	6,3	15.435	11,8	(14.655)	(170,6)
Caja y dept. en B.Centrales	3.103	2,2	3.160	2,3	2.582	2,0	(57)	(1,8)
Entidades de crédito (Neto)	(9.167)	(6,5)	5.431	4,0	12.853	9,8	(14.598)	(268,8)
INVER.CREDITIC.(Neto)	107.796	76,4	90.911	66,6	78.601	60,3	16.885	18,6
Inversiones crediticias	110.709	78,5	93.638	68,6	81.412	62,4	17.071	18,2
menos:								
Fondo provisión insolven.	(2.913)	(2,1)	(2.727)	(2,0)	(2.811)	(2,1)	(186)	6,8
CART. VALORES(Neto)	29.880	21,2	27.301	20,0	25.793	19,8	2.579	9,4
Inversiones	30.017	21,3	27.451	20,1	26.078	20,0	2.566	9,3
menos:								
Fondos	(137)	(0,1)	(150)	(0,1)	(285)	(0,2)	13	8,7
ACTIV.MATERIALES(Neto)	4.947	3,5	5.293	3,9	5.603	4,3	(346)	(6,5)
Inmovilizado Neto	5.279	3,7	5.696	4,2	6.041	4,6	(417)	(7,3)
menos:								
Fondo depreciación	(332)	(0,2)	(403)	(0,3)	(438)	(0,3)	71	17,6
APLIC.FONDO O.SOCIAL	1.214	0,9	1.289	0,9	1.316	1,0	(75)	(5,8)
OTRAS CUENTAS	3.309	2,3	3.159	2,3	3.671	2,8	150	4,7
TOTAL ACTIVO	141.082	100,0	136.544	100,0	130.419	100,0	4.538	3,3
FONDOS PROPIOS	10.914	7,7	10.104	7,4	9.362	7,2	810	8,0
Fondo de dotación	1	-	1	-	1	-	-	-
Reservas	10.913	7,7	10.103	7,4	9.361	7,2	810	8,0
OBRA SOCIAL	1.658	1,2	1.503	1,1	1.478	1,1	155	10,3
RECURSOS AJENOS	122.907	87,1	119.488	87,5	114.639	87,9	3.419	2,9
FONDOS ESPECIALES	2.535	1,8	2.166	1,6	1.622	1,2	369	17,0
OTRAS CUENTAS	1.648	1,2	1.978	1,4	2.288	1,8	(330)	(16,7)
BENEFICIO NETO EJER.	1.420	1,0	1.305	1,0	1.030	0,8	115	8,8
TOTAL PASIVO	141.082	100,0	136.544	100,0	130.419	100,0	4.538	3,3

RECURSOS PROPIOS

Los Recursos Propios del Grupo Consolidado, antes de la distribución de Resultados, ascienden a 12.745 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997.

La composición de los Recursos Propios está fundamentalmente integrada por Recursos Propios Básicos, pues solo el 7,5% de aquellos corresponde a recursos de segunda categoría, procedentes del Fondo de O.B.S. permanente.

El aumento neto de 805 millones de pesetas en el capítulo de Recursos Propios Básicos, corresponde principalmente a la parte aplicable del resultado del Ejercicio 1996, incorporada a Reservas según la distribución de resultados de dicho ejercicio aprobada por la Asamblea General y al incremento de recursos por 11 millones de pesetas de sociedades consolidadas.

El Fondo Permanente de la O.B.S. presenta un descenso neto de 33 millones de pesetas por el efecto neto de las amortizaciones y saneamientos y venta de activos.

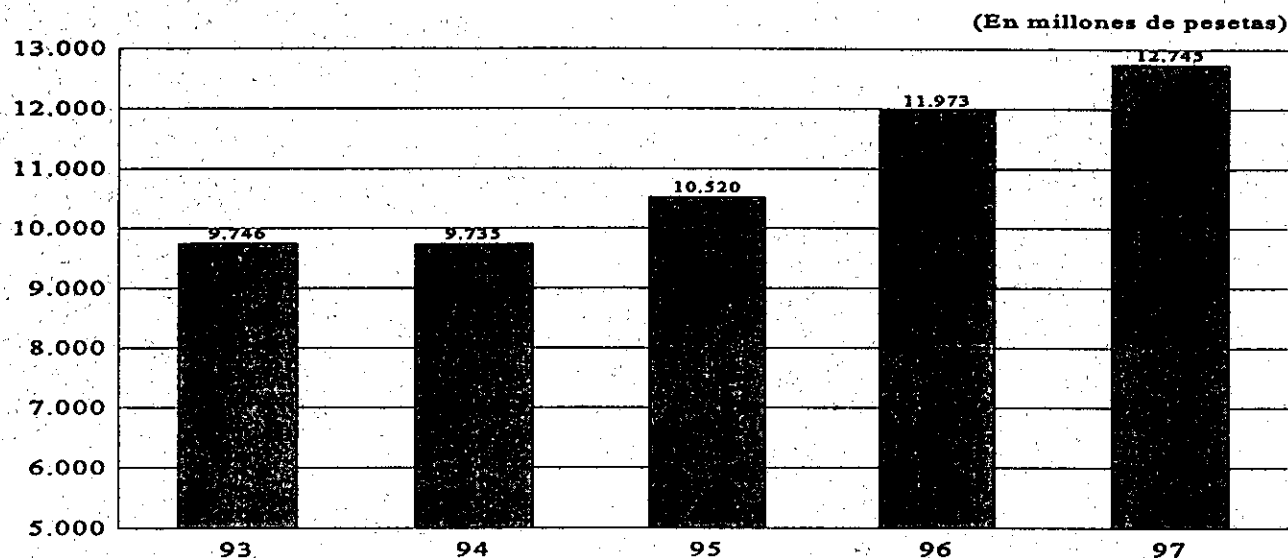
El importe de Recursos Propios antes mencionado, de 12.745 millones de pesetas, representa la situación antes de la aplicación de Resultados. Una vez aprobada por la Asamblea la aplicación propuesta, las Reservas se incrementarían en 870 millones de pesetas, con lo que los Recursos Propios superarían los 13.615 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 1997 es de 8.986 millones de pesetas, que frente a los 12.745 millones de Recursos Propios presenta un superávit de 3.759 millones de pesetas. Tras la aplicación de los resultados del ejercicio 1997, dicho superávit ascenderá a 4.629 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 11,9% al 31 de diciembre de 1997. Una vez aprobada la propuesta de distribución de resultados, dicho coeficiente será del 12,7%.

EVOLUCION DE LOS RECURSOS PROPIOS

(En millones de pesetas)

	1997		1996		1995		VARIACION (97/96)	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%	IMPORTE	%	ABSOLUTA	%
RECURSOS PROPIOS BASICOS	11.783	92,5	10.978	91,7	9.508	90,4	805	7,3
Fondo de Dotación	1	-	1	-	1	-	-	-
Reservas	10.924	85,7	10.103	84,4	9.504	90,3	821	8,1
Fondo de Previsión	844	6,6	849	7,1	861	8,2	(5)	(0,6)
Rvas. Sdades. Consolidadas	40	0,3	33	0,3	20	0,2	7	21,2
A deducir:								
Activos Inmateriales	(18)	(0,1)	(2)	-	(871)	(8,3)	(16)	(800,0)
Pérdidas Sdades. Consolidadas	(8)	-	(6)	(0,1)	(7)	-	(2)	(33,3)
RECURSOS PROPIOS SECUNDARIOS	962	7,5	995	8,3	1.012	9,6	(33)	(3,3)
Obligaciones Subordinadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondos O.B.S. permanente	962	7,5	995	8,3	1.012	9,6	(33)	(3,3)
OTRAS DEDUCCIONES DE R. PROPIOS	-	-	-	-	-	-	-	-
RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	12.745	100,0	11.973	100,0	10.520	100,0	772	6,4



RECURSOS AJENOS

RECURSOS AJENOS POR MODALIDADES

(En millones de pesetas)

	1997		1996		1995		VARIACION (97/96)	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%	IMPORTE	%	ABSOLUTA	%
SECTOR PUBLICO	4.012	3,2	3.527	3,0	2.386	2,1	485	13,8
SECTOR PRIVADO	118.107	96,1	114.977	96,2	110.770	96,6	3.130	2,7
Cuentas corrientes	24.830	20,2	21.846	18,3	20.306	17,7	2.984	13,7
Cuentas de Ahorro	34.893	28,4	32.069	26,8	29.823	26,0	2.824	8,8
Depósitos a plazo	51.033	41,5	52.012	43,5	50.649	44,2	(979)	(1,9)
Cesión Temporal Activos ..	7.320	6,0	9.048	7,6	9.691	8,5	(1.728)	(19,1)
Otras cuentas	31	-	2	-	301	0,2	29	100,0
SECTOR NO RESIDENTE	88	0,1	96	0,1	116	0,1	(8)	(8,3)
EMPREST.Y FINANC.SUB	700	0,6	888	0,7	1.367	1,2	(188)	(21,2)
Cédulas Hipotecarias	700	0,6	888	0,7	1.367	1,2	(188)	(21,2)
Obligaciones Subordinadas .	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	122.907	100,0	119.488	100,0	114.639	100,0	3.419	2,9

En el Sector Privado, el Ahorro a la Vista, representa un 48,6% del Total de Recursos Ajenos, con un aumento de 5.808 millones respecto al ejercicio anterior, que equivale al

10,8% y los Depósitos a Plazo alcanzan un volumen de 51.033 millones de pesetas, con un descenso respecto al ejercicio 1996 de 979 millones de pesetas, equivalente al 1,9%.

RECURSOS AJENOS POR EMPLEADO Y OFICINA

El volumen de Recursos Ajenos por empleado se situa al finalizar el ejercicio 1997 en 304,2 millones de pesetas, representando sobre la cifra del ejercicio anterior un incremento de 7 millones de pesetas y una tasa del 2,4%

Por oficinas, el volumen medio de Recursos Ajenos asciende a 1.193,3 millones de pesetas, con un incremento del 21,9 millones respecto a 1996, equivalente al 1,9%.

AÑO	POR EMPLEADO	POR OFICINA
1993	230,9	891,9
1994	259,7	998,1
1995	286,6	1.091,8
1996	297,2	1.171,4
1997	304,2	1.193,3

RIESGO CREDITICIO

El porcentaje que representa la Inversión Crediticia Bruta sobre los Recursos Ajenos ha aumentado 11,7 puntos, pasando del 78,4% en el ejercicio 1996 al 90,1% en 1997.

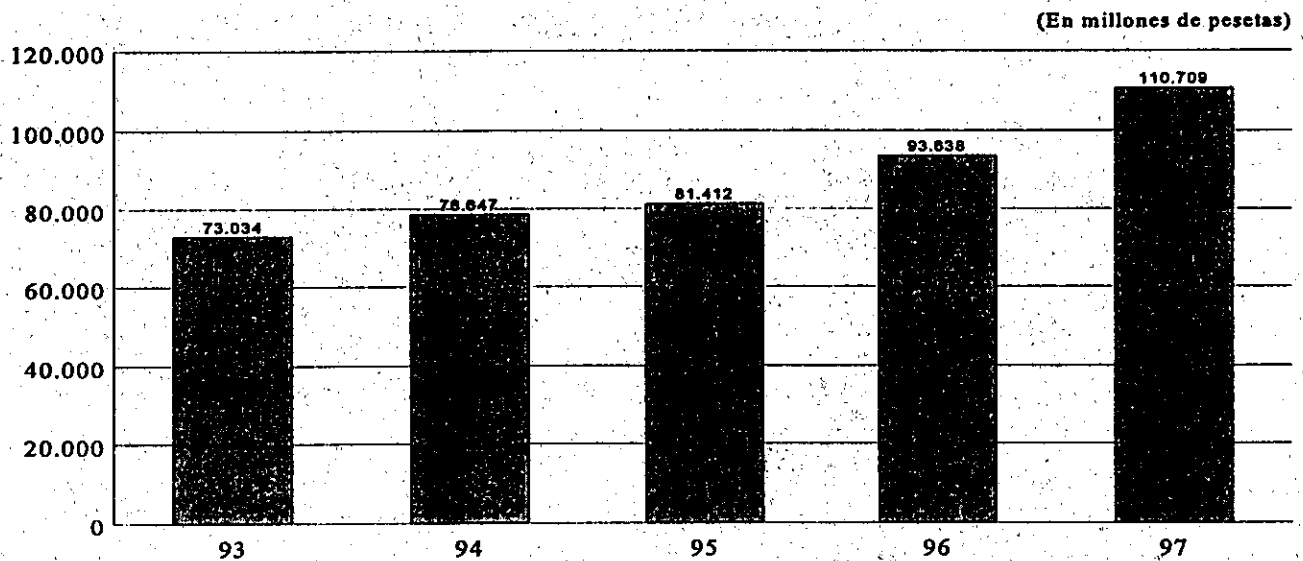
o Hipotecaria representa el 44,3% del Total de la Inversión Crediticia Neta, con un incremento de 7.327 millones respecto al ejercicio 1996, que equivale al 18,1% y los Préstamos con garantía personal han crecido un 25,7%, 6.772 millones de pesetas, respecto al ejercicio anterior.

En el Sector Privado el crédito con Garantía Real

EVOLUCION DE LA INVERSION CREDITICIA

(En millones de pesetas)

	1997		1996		1995		VARIACION(97/96)	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%	IMPORTE	%	ABSOLUTA	%
SECTOR PUBLICO	11.083	10,3	10.328	11,4	9.036	11,5	755	7,3
SECTOR PRIVADO	96.998	90,0	80.901	89,0	69.366	88,2	16.097	19,9
Crédito Comercial	4.936	4,6	4.422	4,9	4.190	5,3	514	11,6
Con Garantía Real	47.804	44,3	40.477	44,5	33.849	43,1	7.327	18,1
Préstamos personales	33.149	30,8	26.377	29,0	23.696	30,1	6.772	25,7
Cuentas de crédito	7.505	6,9	7.016	7,7	5.740	7,3	489	7,0
Deudores a las vista y varios ..	2.558	2,4	2.091	2,3	1.891	2,4	467	22,3
Arrendamientos financieros ...	1.046	1,0	518	0,6	-	-	528	101,9
SECTOR NO RESIDENTE ...	500	0,5	118	0,1	141	0,2	382	323,7
ACTIVOS DUDOSOS	2.128	1,9	2.291	2,5	2.869	3,7	(163)	(7,1)
INVER.CREDITIC.BRUTA	110.709	102,7	93.638	103,0	81.412	103,6	17.071	18,2
FONDO INSOLVENCIAS ...	(2.913)	(2,7)	(2.727)	(3,0)	(2.811)	(3,6)	(186)	(6,8)
INVER.CREDITIC.NETA ...	107.796	100,0	90.911	100,0	78.601	100,0	16.885	18,6



ESTRUCTURA DE LOS PRESTAMOS Y CREDITOS POR IMPORTES

El nivel de concentración de los préstamos y créditos concedidos a nuestros clientes es el siguiente:

	1997		1996		1995	
	NUMERO	IMPORTE	NUMERO	IMPORTE	NUMERO	IMPORTE
HASTA 250.000 Pesetas	1,1	0,1	0,9	0,1	11,8	0,2
DE 250.001 A 500.000 Pesetas	27,2	1,0	28,2	1,1	4,9	0,2
DE 500.001 A 1.000.000 Pesetas	14,9	2,0	14,6	2,3	10,4	0,8
DE 1.000.001 A 5.000.000 Pesetas ..	33,9	15,1	40,0	21,9	46,9	15,4
MAS DE 5.000.000 Pesetas	22,9	81,8	16,3	74,6	26,0	83,4
TOTAL	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

EVALUACION DEL RIESGO DE CREDITO

La posibilidad de no recuperación de las inversiones crediticias y/o de sus intereses se denomina riesgo de crédito. Se clasifican como activos dudosos o morosos las inversiones crediticias y demás saldos deudores cuando incurren en algunas de las situaciones objetivas señaladas en la Circular

4/1991 del Banco de España y que hacen referencia, fundamentalmente, al incumplimiento en el pago de las deudas a su vencimiento o a la existencia de dudas razonables sobre el reembolso total de la operación en el momento y forma previstos contractualmente.

COBERTURA DE LOS DEUDORES MOROSOS

(En millones de pesetas)

	1997		1996		1995	
	SALDOS	COBERT.	SALDOS	COBERT.	SALDOS	COBERT.
CON COBERTURA OBLIGATORIA	2.064	1.760	2.049	1.974	2.741	2.280
SIN COBERTURA	78	-	268	-	179	-
CREDITOS DE FIRMA	8	5	5	1	-	-
TOTAL DEUDORES MOROSOS	2.150	1.765	2.322	1.975	2.920	2.280
TOTAL RIESGO COMPUTABLE (Cobertura general)	101.554	859	81.068	679	70.514	608
FONDO PROVISION INSOLVENCIAS. ...		2.999		2.804		2.888

El descenso en el índice de morosidad, de 0,74 puntos en el ejercicio 1997, es consecuencia de la confirmación de la calidad de la inversión crediticia, acompañado de un alto grado de diversificación en el riesgo asumido.

Del total de fondos de insolvencia, 1.765 millones de pesetas (1.975 millones en 1996) corresponden a las provisiones realizadas por operaciones concretas en función de

la naturaleza y situación de dichos riesgos específicos y 375 millones (150 millones en 1996) a fondos genéricos constituidos en exceso sobre los específicos requeridos.

El resto de fondos, es decir 859 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.

CALIDAD DEL RIESGO CREDITICIO

(En millones de pesetas)

	1997	1996	1995	Variación (97/96)
Riesgo computable	101.554	81.068	70.514	20.486
Riesgo en mora	2.150	2.322	2.920	(172)
Fondo Provisión Insolvencias	2.999	2.804	2.888	195
Índice de Morosidad (en porcentaje)	2,12	2,86	4,14	(0,74)
Índice de Cobertura (en porcentaje)	139,49	120,76	98,90	18,73

GESTION DE LOS RIESGOS FINANCIEROS

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

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

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

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

n) Riesgo de liquidez

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

La herramienta del Gap o brecha de liquidez permite observar las diferencias entre los vencimientos del activo

(entradas) los del pasivo (salidas de fondos) en un horizonte de corto plazo.

Por último, con objeto de controlar y reducir el "riesgo de liquidez" se intenta medir la capacidad de la Entidad ante la situación extrema de retirada de depósitos provocada por la aparición de factores de inestabilidad que pudieran hacer dudar a la clientela sobre la recuperabilidad de los mismos.

(En porcentajes)

	<u>Liquidez del activo</u>		<u>Exigibilidad pasivo</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Hasta 1 mes	12,2	14,7	23,9	23,7
De 1 mes a 3 meses	5,5	6,2	10,1	10,4
De 3 meses a 6 meses	2,1	3,1	8,6	9,9
De 6 meses a 1 año	7,4	5,0	8,8	10,9
Superior a 1 año	<u>72,8</u>	<u>71,0</u>	<u>48,6</u>	<u>45,1</u>
	100,0	100,0	100,0	100,0

b) Riesgo de Interés

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

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

A continuación se presenta, resumido por mercados, el Gap de sensibilidad a los tipos de interés del balance de la Entidad a 31 de diciembre de 1997.

(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	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años
ACTIVO								
Mercado Monetario	18.097	14.588	1.408	-	444	-	-	19
Mercado Crediticio	110.710	21.667	23.311	21.110	24.374	14.220	2.666	1.370
Mercado de Títulos	30.017	1	648	93	4.014	10.786	9.336	54
TOTAL ACTIVO SENSIBLE	158.824	36.256	25.367	21.203	28.832	25.006	12.002	1.443
PASIVO								
Mercado Monetario	27.255	15.649	3.638	4.100	936	769	4	-
Mercado de Depósitos ...	122.207	28.192	14.211	12.030	14.090	46.516	6.000	-
Mercado de Empréstitos ..	700	-	-	-	700	-	-	-
TOTAL PASIVO SENSIBLE	150.162	43.841	17.849	16.130	15.726	47.285	6.004	-
Diferencia Activo-Pasivo .		(7.585)	7.518	5.073	13.106	(22.279)	5.998	1.443
% sobre Total Activo		(4,41)	4,37	2,95	7,62	(12,95)	3,49	0,84
Posición neta fuera Balance		-	944	-	(444)	(500)	-	-
GAP Acumulado		(7.585)	877	5.950	18.612	(4.167)	1.831	3.274
% sobre Total Activo		(4,41)	0,51	3,46	10,82	(2,42)	1,06	1,90

ANALISIS DE RESULTADOS

El Resultado del Ejercicio 1997 antes del Impuesto de Sociedades, asciende a 1.818 millones de pesetas y equivale a una tasa de crecimiento del 10,2% respecto a 1996. Sobre Activos Totales Medios, el porcentaje del 1,2% 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 155.035 millones de pesetas, superiores en un 3,6% a los 149.706 millones de pesetas empleados en 1996.

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 1997 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.

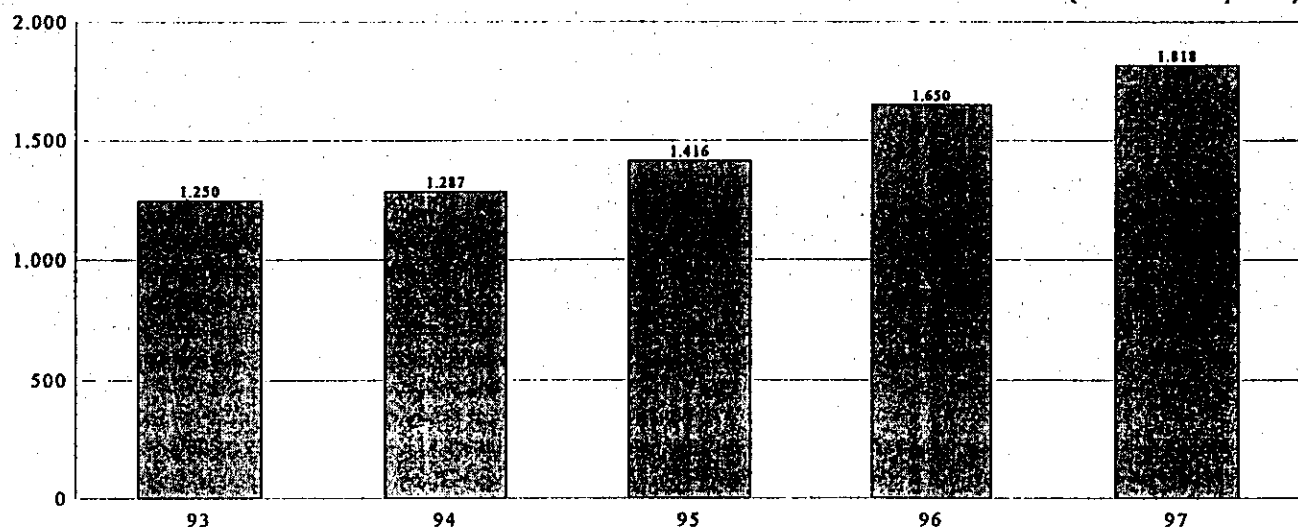
Los Productos Financieros totalizan 11.032 millones de pesetas en 1997, a un tipo medio de rendimiento del 7,1%, con una reducción respecto al ejercicio anterior de 1,4 puntos, según detalle a continuación:

EVOLUCION DE LA CUENTA ESCALAR DE RESULTADOS

(En millones de pesetas)

	1997		1996		1995		VARIACION (97/96)	
	IMPORTE	% S/ATM	IMPORTE	% S/ATM	IMPORTE	% S/ATM	ABSOLUTA	%
PRODUCTOS FINANCIEROS	11.032	7,1	12.747	8,5	12.107	8,6	(1.715)	(13,5)
COSTES FINANCIEROS	(5.070)	(3,3)	(6.662)	(4,5)	(6.585)	(4,7)	1.592	23,9
MARGEN DE INTERMEDIACION ..	5.962	3,8	6.085	4,0	5.522	3,9	(123)	(2,0)
COMISIONES NETAS	850	0,6	652	0,5	554	0,4	198	30,4
RESULTADOS OPERAC.FINANCIERAS	415	0,3	265	0,2	94	0,1	150	56,6
MARGEN ORDINARIO	7.227	4,7	7.002	4,7	6.170	4,4	225	3,2
OTROS RESULTADOS DE EXPLOTAC.	13	-	24	-	14	-	(11)	(45,8)
GASTOS GENERALES DE ADMON. ...	(4.127)	(2,7)	(4.836)	(3,2)	(3.885)	(2,8)	709	14,7
De Personal	(2.421)	(1,6)	(2.737)	(1,8)	(2.226)	(1,6)	316	11,5
Otros gastos administrativos	(1.706)	(1,1)	(2.099)	(1,4)	(1.659)	(1,2)	393	18,7
AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MAT. E INMATERIALES ...	(651)	(0,4)	(685)	(0,5)	(400)	(0,3)	34	5,0
MARGEN DE EXPLOTACION	2.462	1,6	1.505	1,0	1.899	1,3	957	63,6
AMORTIZACION Y PROV. PARA INSOLVENCIAS	(488)	(0,3)	(283)	(0,2)	(625)	(0,4)	(205)	(72,4)
SANEAMIENTO DE INMOV. FINANCIEROS	-	-	-	-	-	-	-	-
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS ..	(156)	(0,1)	428	0,3	142	0,1	(584)	(136,4)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.818	1,2	1.650	1,1	1.416	1,0	168	10,2
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES	(398)	0,3	(345)	(0,2)	(386)	(0,3)	(53)	(15,4)
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.420	0,9	1.305	0,9	1.030	0,7	115	8,8

(En millones de pesetas)



(En porcentajes)

	1997		1996		1995		Variación (97/96)	
	Inversión Media	Rdto. Medio	Inversión Media	Rdto. Medio	Inversión Media	Rdto. Medio	Inversión Media	Rdto. Medio
Inversiones Crediticias	64	7,9	58,8	9,8	57,5	10,2	5,2	(1,9)
Cartera de Valores	17,5	8,9	18,9	9,4	15,8	8,2	(1,4)	(0,5)
De Entidades de Crédito	11,8	4,4	14,9	6,4	18,7	7,8	(3,1)	(2)
Resto Activos	6,7	-	7,4	-	8	-	(0,7)	-
TOTAL	100,0	7,1	100,0	8,5	100,0	8,6		

Los Costes Financieros derivados de la utilización de recursos, ascienden al finalizar el ejercicio 1997 a 5.070 millones de pesetas, con un descenso de 1.592 millones y una tasa del 23,9% sobre 1996.

El coste medio se sitúa en el 3,3%, inferior en 1,2 puntos al del año anterior, según se observa en el desglose siguiente:

(En porcentajes)

	1997		1996		1995		Variación (97/96)	
	Recursos Medios	Coste Medio	Recursos Medios	Coste Medio	Recursos Medios	Coste Medio	Recursos Medios	Coste Medio
Entidades de Crédito	8,8	4,8	8,2	6,2	8,5	7,5	(0,6)	(1,4)
Recursos Ajenos	76,2	3,7	76,4	5,1	75,2	5,3	(0,2)	(1,4)
Empréstitos-Oblig.Subordin.	0,6	5,1	0,9	7,1	1,2	7,7	(0,3)	(2,0)
Resto Recursos	14,4	-	14,5	-	15,1	-	(0,1)	-
TOTAL	100	3,3	100,0	4,5	100,0	4,7		

El Margen de Intermediación, obtenido por diferencia entre los productos y costes financieros, asciende en el ejercicio 1997 a 5.962 millones de pesetas que, frente a los 6.085 millones obtenidos en el pasado ejercicio, representa un descenso de 123 millones, con una tasa del 2%. Respecto a Activos Totales Medios, el porcentaje del 4% obtenido en 1996, se sitúa en este ejercicio en el 3,8%.

Este ligero decremento del margen se debe a una menor incidencia de los rendimientos de Inversiones Crediticias.

En Comisiones Netas, se recogen los ingresos netos percibidos por prestación de servicios típicos de gestión: operaciones de avales y compraventa de valores, así como la administración de Fondos de Inversión. Los ingresos netos obtenidos de 850 millones de pesetas, representan respecto a los 652 millones del ejercicio precedente, un aumento de 198 millones de pesetas, con una tasa del 30,4%.

Los resultados por Operaciones Financieras han supuesto unos ingresos netos de 415 millones en 1997, frente

a los 265 millones de pesetas de resultados obtenidos el año anterior. Esta variación se ha producido por la favorable evolución de los precios del mercado de valores (Renta Variable), así como de los tipos de interés. Con todo lo expuesto, el Margen Ordinario ha pasado de 7.002 millones de pesetas en el pasado ejercicio, a 7.227 millones en el actual, con un incremento de 225 millones y una tasa del 3,2%. Respecto a los Activos Totales Medios, el porcentaje se ha mantenido en el 4,7%, tanto en 1997 como en 1996.

Los Gastos de Administración, de 4.127 millones de pesetas, presentan un descenso respecto al ejercicio 1996, de 709 millones de pesetas y una tasa del 14,7%. Sobre Activos Medios, el porcentaje es del 2,7%, frente al 3,2% del ejercicio precedente. De ellos, los gastos de personal, con un decremento de 316 millones de pesetas y una tasa del 11,5%, se sitúan en 2.421 millones de pesetas, siendo el porcentaje sobre Activos Totales Medios del 1,6%, inferior en 0,2 puntos al año anterior. Parte de dicha disminución corresponde a la necesidad de una menor dotación al fondo de pensiones en 1997, de 11 millones de pesetas frente a una mayor dotación de 356 millones en 1996.

El resto de Gastos de Administración, que incluye los gastos generales de la Entidad, han totalizado 1.706 millones de pesetas, con una reducción de 393 millones respecto a 1996, siendo el porcentaje sobre Activos Totales Medios del 1,1% para 1997 y el 1,4% en 1996.

Las Amortizaciones ascienden a 651 millones de pesetas, con un descenso del 5% respecto a 1996.

Como resultado de las rúbricas anteriores, el Margen de Explotación asciende en el ejercicio 1997 a 2.462 millones de pesetas, con un incremento respecto al ejercicio anterior de 957 millones y una tasa del 63,6%. Sobre Activos Totales, ha aumentado 0,6 puntos, pasando al 1,6% desde el 1% en 1996.

Las dotaciones a Saneamientos y Provisiones para Insolvencias, con un aumento respecto al ejercicio anterior de

205 millones de pesetas equivalente al 72,4%, se sitúan en 488 millones de pesetas, representando sobre Activos Totales Medios el 0,3%, superior en 0,1 puntos al del ejercicio 1996.

En 1997, los Resultados Extraordinarios, básicamente originados por dotaciones a fondos específicos y por resultados imputables a ejercicios anteriores, han representado un quebranto de 156 millones de pesetas, frente al beneficio de 428 millones registrado en 1996, procedente principalmente de la venta de parte del inmovilizado inmaterial.

El Beneficio antes de Impuestos se sitúa en 1.818 millones para 1997, siendo el porcentaje sobre Activos Totales Medios del 1,2%, 0,1 puntos superior a 1996. Después de deducir la provisión para el pago del Impuesto de Sociedades, el Beneficio Neto totaliza 1.420 millones de pesetas en 1997 y representa un 8,8% 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 que a lo largo del año 1997 se ha terminado la implantación con gran éxito de las últimas aplicaciones informáticas, alcanzando los objetivos de renovación tecnológica planteados al constituir la Asociación Técnica de Cajas de Ahorros (A.T.C.A.), A.I.E. en

colaboración con Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón, Caixa D'Estalvis de Sabadell y Caja Insular de Ahorros de Canarias. El proyecto aporta un alto grado de eficiencia y eficacia en la gestión y facilita una continua renovación de las herramientas informáticas y una constante actualización del software informático a todos los niveles de la organización.

CONCEPTOS	1997	1996	1995	VARIACION (97/96)	
				ABSOLUTA	%
Tarjetas vigentes	54.069	48.680	39.571	5.389	11,1
Cajeros Automáticos	53	44	42	9	20,5
Operaciones en Cajeros	978.205	934.638	791.263	43.567	4,7
Terminales punto de venta	790	766	681	24	3,1

Continuando con la política de potenciación de los servicios electrónicos de cobros y pagos, la Caja ha aumentado y modernizado la red de Cajeros Automáticos, alcanzando la cifra de 53, incrementándose notablemente la utilización de los mismos; se han desarrollado nuevas funcionalidades para optimizar sus prestaciones.

A lo largo del año se han comercializado las nuevas tarjetas 6000 Maestro y 6000 Mastercard, y se han desarrollado

tarjetas para usos específicos con el objeto de potenciar y facilitar el desarrollo de determinadas actividades.

Toda la organización se encuentra realizando un gran esfuerzo para ir adaptando todas las aplicaciones informáticas al Euro, acompañado de jornadas de información para todos sus empleados, que van a hacer posible que la Caja pueda atender satisfactoriamente las demandas de sus clientes a partir de enero de 1999.

ACTIVIDADES DE FORMACION

FORMACION INTERNA

ACTIVIDAD	PARTICIPANTES	GRUPOS	HORAS	MONITORES	OBJETIVOS
FORMACION N. TECNOLOGÍAS	642	55	1.525	40	Nuevos procesos tecnológicos
FORMACION PRACTICA	216	11	46	17	Puesto trabajo microinformática
FORMACION PLAN P.D.P.I.	141	8	78	9	Desarrollo profesional/personal
FORMACION ESPECIFICA	96	3	6	3	I.R.P.F. 96 Euro
TOTALES	1.095	77	1.655	69	

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 97/98 con la intervención de los Dres. D. Claudio y D. Javier García Turza, Catedrático y Profesor Titular de la Universidad de La Rioja, bajo el título de la conferencia "San Millán: Patrimonio de los riojanos".

JORNADAS EURO 97

Aparte de las jornadas específicas indicadas, con profesionales técnicos, se han llevado a cabo durante el año 97 y para todo el personal de la plantilla dos sesiones informativo-formativas sobre el avance del Euro y sus repercusiones en los distintos ámbitos económicos y 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 1997, han asistido 21 Responsables a 27 actividades externas en materia de cursos y seminarios citando, entre otros, los siguientes: La auditoría interna ante las nuevas exigencias empresariales. El responsable de Organización. El Euro en entidades financieras. Análisis y estrategias del Euro en la perspectiva del Marketing Financiero. Los departamentos

de Extranjero ante el Euro. Repercusiones jurídicas de la implantación de la moneda única. Incidencia del Euro en la actividad financiera de las Cajas de Ahorro desde el punto de vista de la Tesorería. Proyecto de adecuación al Euro en Cajas de Ahorro. El impacto del Euro y las relaciones de corresponsalia en Europa. Bolsa y Gestión de Patrimonios. La Secretaria Ejecutiva. Dirección y creación de equipos de alto rendimiento. Retos y oportunidades de la Banca virtual.

CONVENCIONES Y JORNADAS PROFESIONALES

Igualmente, se ha asistido a Convenciones y Jornadas profesionales con representación de Responsables de la Caja: Recursos Humanos, Formación, Extranjero, Auditoría, Planificación y Control de Gestión, Expertos fiscales, Calidad.

OTRAS ACTIVIDADES

PROGRAMA "CONOCER LA CAJA"

Dentro del Plan de Comunicación y Relaciones Interpersonales que se inició en el año 1.996 con el Programa "Conocer la Caja" y cuyo objetivo permite que los empleados visiten y conozcan instalaciones y centros culturales de los que dispone la Caja en el ámbito de La Rioja han participado, durante el año 97, en este programa 30 empleados, estableciéndose un nexo de relaciones interpersonales a través de un día de convivencia visitando los centros.

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

En el curso del año 97 se ha puesto en marcha el nuevo Plan formativo, denominado "P.D.P.I." (Plan de Desarrollo Profesional Individual), con dos cursos del Area Económico-Financiera catalogados como EF.02. "Valoración de Empresas: Análisis y Evaluación" y EF.05 "La Bolsa española: Aspectos técnicos y comerciales".

REUNIONES DEL CONSEJO RECTOR

A lo largo del año 97 se han realizado dos reuniones, en junio y septiembre, del Consejo Rector de la Escuela de Formación, definiendo las líneas de actuación en los distintos programas formativos a desarrollar en la Caja.

FIESTA NAVIDAD 97

El día 19 de diciembre se efectuó la fiesta Navidad 97, en un acto social compartido por los empleados de la plantilla y jubilados.

BOLETIN DE RECURSOS HUMANOS

Durante el año 1997, se han publicado dos números del Boletín Informativo de Recursos Humanos, como marco de comunicación personalizada, en temas que afectan al contexto de dicha Area y, especialmente, a las actividades formativas.

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.

DATOS DE IDENTIFICACION

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

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

Número de Identificación Fiscal: G-2600303-8

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

Domicilio Social: Miguel Villanueva, 9 - 26001 Logroño (La Rioja).

Nº de Télex: 37052 CPAL E

Nº de Telefax: 941/29-31-45

Nº de Teléfono: 941/29-31-31

Lugar de consulta de sus Estatutos: Domicilio Social

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

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

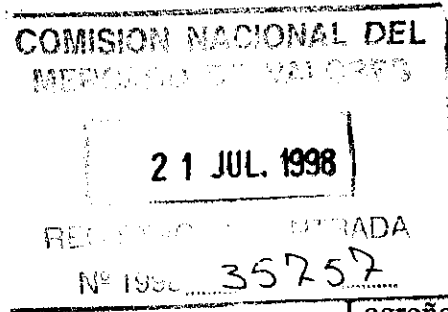
Forma: La convocatoria de las reuniones de la Asamblea General se acordará por el Consejo de Administración y se publicará en el Boletín Oficial del Estado y en el de la Comunidad Autónoma de La Rioja, así como en uno de los periódicos de mayor circulación en el territorio de dicha Comunidad, con quince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

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

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

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

CAJA de AHORROS de LA RIOJA



Logroño, 17 de Julio de 1998

**COMISION NACIONAL DEL MERCADO
DE VALORES**
Dirección General de Mercados Primarios
Paseo de la Castellana, 19
28046 MADRID

A la atención de D. Antonio Cano

Muy señores nuestros:

Conforme a lo dispuesto en la Ley 24/1988, de 28 de Julio del Mercado de Valores y de acuerdo con lo previsto en el artículo 14 y Disposición Adicional quinta C. del Real Decreto 726/1989, de 23 de junio, nos complace adjuntarles un Ejemplar de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión de esta Entidad, Certificación del Orden del Día de la convocatoria de la Asamblea General y Certificación de los Acuerdos adoptados, correspondiente al Ejercicio de 1997, celebrada el día 20 del pasado mes de Junio.

Sin otro particular, aprovechamos la oportunidad para saludar a Vdes. muy atentamente.

A handwritten signature in black ink, appearing to be "Ramos Jiménez Puerta".

Fdo. Ramos Jiménez Puerta
Interventor General

CAJA DE AHORROS DE LA RIOJA

CONVOCATORIA DE ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA

De conformidad con los vigentes Estatutos de la Caja de Ahorros de La Rioja y demás disposiciones aplicables por las que se regula el funcionamiento de los Organos de Gobierno de la misma, su Consejo de Administración en sesión celebrada con fecha 28 de abril de 1.998 acordó convocar ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA de dicha Caja, a celebrar en primera convocatoria el día 20 de junio de 1998, sábado, a las 11 horas, en el Centro Cultural Caja de Ahorros de La Rioja, sito en Logroño, Gran Vía Juan Carlos I, nº 2 bajo, y en segunda convocatoria en el mismo día y lugar, media hora más tarde que la señalada para la primera, con arreglo al siguiente:

ORDEN DEL DIA

- 1º) *Apertura de la sesión por el Presidente*
- 2º) *Confeción de la lista de asistentes para determinar el correspondiente quorum y la constitución válida de la Asamblea en primera o segunda convocatoria.*
- 3º) *Informe de la Comisión de Control sobre el ejercicio de 1997.*
- 4º) *Presentación por el Director General, y aprobación en su caso, de la Memoria, Balance, Cuenta de Resultados y Distribución de Excedentes del Ejercicio de 1.997.; Informe de Gestión en relación con dicho Ejercicio; y propuesta de Principios Orientadores para el Ejercicio de 1.998.*
- 5º) *Informe del Presidente.*
- 6º) *Informe sobre la gestión, liquidación y aplicación del Presupuesto de la Obra Benéfico Social del Ejercicio de 1.997.*
- 7º) *Propuesta de aprobación del Presupuesto de la Obra Benéfico Social para 1.998.*
- 8º) *Propuesta de modificación de dietas de los Organos de Gobierno.*
- 9º) *Acuerdo sobre la aprobación del acta de la sesión.*
- 10º) *Ruegos y preguntas.*

Logroño, a cuatro de mayo de mil novecientos noventa y ocho.

**POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACION
EL PRESIDENTE**

Fdo.: D. Fernando Beltrán Aparicio

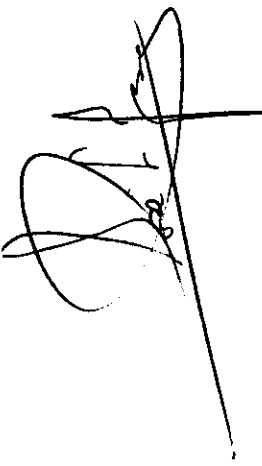


JOSE LUIS GARCIA SANCHA, Secretario del Consejo de Administración de la **CAJA DE AHORROS DE LA RIOJA**, con domicilio en Logroño (La Rioja), calle Miguel Villanueva nº 9 y C.I.F. nº G-2600303-8 y como tal, de la Asamblea General de la misma de la que es Presidente D. FERNANDO BELTRAN APARICIO,

C E R T I F I C O:

1) *Que el día 20 de junio de 1998 se celebró en el Centro Cultural Gran Vía, calle Gran Vía nº 2 de Logroño (La Rioja), y en segunda convocatoria, la Asamblea General Ordinaria de CAJA DE AHORROS DE LA RIOJA, a fin de dar cumplimiento a la exigencia del artículo 27 de los Estatutos de dicha Caja y demás relacionados con él.*

2) *Que dicha reunión fue convocada de acuerdo con el artículo 28 de los Estatutos, respondiendo al acuerdo del Consejo de Administración de la Entidad en sesión celebrada el 28 de abril del presente año, publicándose anuncios de la misma, en el Boletín Oficial del Estado, Boletín Oficial de la Rioja, Boletín del Registro Mercantil, y en el periódico local "La Rioja", con fechas respectivas de 9 de mayo, 12 de mayo, 8 de mayo y 9 de mayo, en todos los casos del año 1998, con quince días de antelación por tanto a la fecha de su celebración, citándose además a todos sus miembros por carta convocatoria expresa firmada por el Presidente de la Entidad, con el siguiente Orden del Día:*

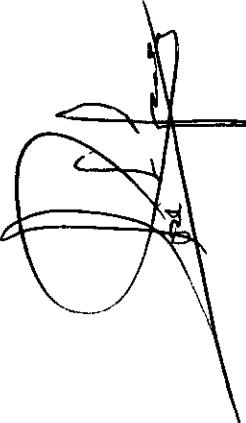
- 
- Primero.- Apertura de la sesión por el Presidente.*
 - Segundo.- Confección de la lista de asistentes.*
 - Tercero.- Informe de la Comisión de Control sobre el ejercicio de 1997.*
 - Cuarto.- Presentación por el Director General, y aprobación en su caso, de la Memoria, Balance, Cuenta de Resultados y Distribución de Excedentes del ejercicio 1997; Informe de Gestión en relación con dicho ejercicio, y propuesta de principios orientadores para el ejercicio de 1998.*
 - Quinto.- Informe del Presidente.*
 - Sexto.- Informe sobre la gestión, liquidación y aplicación del presupuesto de la Obra Benéfico Social del ejercicio de 1997.*
 - Séptimo.- Propuesta de aprobación del presupuesto de la Obra Benéfico Social para 1998.*
 - Octavo.- Propuesta de modificación de dietas de los Organos de Gobierno.*
 - Noveno.- Acuerdo sobre la aprobación del acta de la sesión.*
 - Décimo.- Ruegos y preguntas.*

3) *Que de conformidad con el artículo 29 de los Estatutos de la Caja la mencionada Asamblea quedó válidamente constituida con la asistencia de ochenta de sus cien componentes, de conformidad con la siguiente lista de asistentes:*

Representantes de la Comunidad Autónoma

D.^a Belén Alba Angulo, D. Francisco Anaya Carpio, D. Salvador Arza Cillero, D. Fernando Beltrán Aparicio, D. Manuel Calahorra González, D. Jesús del Campo Franco, D. José Manuel Campo Llorente, D. José Miguel Crespo Pérez, D. Carlos Cuevas Villoslada, Dña. Ana Celia Díaz Martín, D. Francisco Ezquerria Martínez, D. José Joaquín Fernández Fernández, D.^a Felisa García-Baquero Gil de la Cuesta, D. Miguel Angel García García, D. Julián García Mier, D. Marcial González Arias, D. José Miguel Marrodán Hernández, D. E. Ignacio Martínez Cornejo, Dña. Nuria Martínez Isasi, D. Rafael Martínez Marijuan, Dña. M.^a Julia Medrano Abad, Dña. C. Francisca Mendiola Olarte, Dña. Consuelo Murillo Alonso, D. Anselmo Najarro Anguiano, D. Francisco Javier De Pablo Ortiz, D. Pedro Pascual de Blas, D.^a Hortensia Planillo Notivoli, D.^a M.^a Teresa Preciado Gil, D. Juan Sáez-Benito Muñoz, y D. Tomás Santolaya Sáenz y D. Luis María Vera López.

Representantes de las Corporaciones Locales



D. José Luis Bermejo Fernández, D. Angel Antonio Fernández Iñiguez, D. Valeriano López Alarcía, D. Angel Martínez Pascual, D. José M.^a Martínez Soria, D. Angel Sainz de Azuelo Caro, Dña. M.^a Antonia San Felipe Adán, D. Ernesto Ortega Moreno, D. Pantaleón Olmos Espiga, D. José Román Galdámez Ochoa, D. Mariano Donamaría de Blas, D. Justino Carmelo Maeztu Arenzana, D. José López Ayala, D. Juan Antonio Busto Medina, D. Alejandro Alfaro Ochoa, D. Emiliano Muñoz Galán, D. Ramón Martínez López, D. Juan José Gil Barco, y Dña. María Paz Blanco Cajigas.

Representantes de los Impositores

D. Amancio Barrio Gordo, D. Félix Benito de Pedro, D. Vicente Manuel Bermejo Reinales, D. Vicente Pablo Bretón San José, Dña. María del Pilar Castillo Bretón, D. Fernando Castillo Yanel, D. Isidoro López Arejula, Dña. María de los Angeles Martín Calvo, D. José María Martínez Gurrea, D. Tomás Martínez López, D. Jesús Martínez Martínez, D. Miguel Martínez Ruiz, D. Angel Medrano Medrano, D. Jesús Merino Ruiz, D. Benito Moral Zabala, D. Santiago Muro González, Dña. María Angela Ochagavía Díez, Dña. Ana Rosa Ochoa Villar, D. Juan Cruz Pérez Ibáñez, Dña. Eliana Rincón González, D. Basilio José Ruiz Pérez, D. Jesús Manuel Sáenz Ruiz, Dña. María Belén Salinas Alvarez, D. Sergio Sanz Díez, y D. Pedro Velilla Jiménez.

Representantes del Personal de la Entidad

D. Jesús Angel López Aspiroz, D. Fernando Martínez Sáenz-Díez, D. Eduardo Mateo Cañaveras, D. Pedro Pascual García y D. Alejandro Sanz Díez.

- 4) *Que una vez declarada abierta la sesión por el Sr. Presidente, se adoptaron por unanimidad los siguientes acuerdos:*
- *Aprobar las Cuentas Anuales de Caja de Ahorros de La Rioja y de Caja de Ahorros de la Rioja y su grupo de sociedades dependientes - compuestas por Balance y Cuenta de Pérdidas y Ganancias individuales de Caja de Ahorros de La Rioja y consolidados de Caja de Ahorros de La Rioja y sociedades dependientes; y por la Memoria individual de Caja de Ahorros de La Rioja y del grupo de sociedades dependientes consolidado - y el Informe de gestión de Caja de Ahorros de La Rioja y de Caja de Ahorros de La Rioja y su grupo de sociedades dependientes consolidado, correspondientes al ejercicio cerrado a fecha 31 de diciembre de 1997.*
 - *Aplicar el resultado correspondiente al ejercicio de 1997 de 1.420 millones de pesetas destinando 550 millones de pesetas para dotación a la Obra Benéfico Social y los restantes 870 millones de pesetas para dotación a Reservas.*
 - *Aprobar la gestión del Consejo de Administración correspondiente al ejercicio de 1997.*

ASIMISMO CERTIFICO:

- 1) *Que actuaron como Presidente y Secretario de la Asamblea quienes lo son del Consejo de Administración D. Fernando Beltrán Aparicio y D. José Luis García Sancha respectivamente.*
- 2) *Que el acta a que se refiere la presente certificación fue aprobada y firmada por el Presidente D. Fernando Beltrán Aparicio y por los cuatro Interventores nombrados en la reunión a dicho fin D. Luis María Vera López, D. Ramón Martínez López, Dña. Eliana Rincón González y D. Jesús Angel López Aspiroz dentro del plazo fijado de 15 días contados desde la celebración de la Asamblea; así como que en lo omitido del Acta de referencia en la presente certificación no hay nada que restrinja, altere, modifique o condicione lo transcrito.*

- 3) *Que las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión individuales de Caja de Ahorros de La Rioja y consolidados de su grupo de sociedades dependientes correspondientes al ejercicio de 1997 que se acompañan a la presente certificación debidamente encuadernadas (correspondiendo a las citadas Cuentas Anuales las páginas de la 5 a la 34, ambas inclusive, y al Informe de Gestión de la página 35 a la 50 ambas inclusive), han sido debidamente firmadas por todos y cada uno de los miembros del Consejo de Administración, que son D. Fernando Beltrán Aparicio, D. Orencio Cuartero Ezpeleta, Dña. Ana Rosa Ochoa Villar, D. José Luis García Sancha, D. Marcial González Arias, D. José Miguel Marrodán Hernández, Dña. C. Francisca Mendiola Olarte, D. Francisco Anaya Carpio, D. Pedro Pascual García, D. Mariano Donamaría de Blas, D. Máximo Beltrán Martínez, D. Pantaleón Olmos Espiga, Dña. Eliana Rincón González y D. Valeriano López Alarcia.*

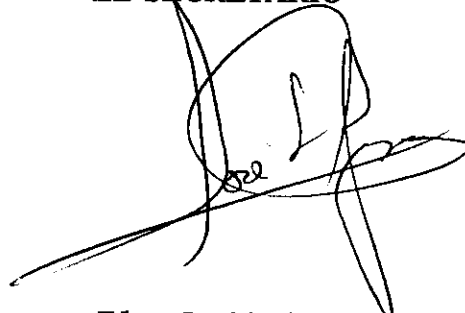
Y para que así conste, expido la presente en Logroño, a veinticinco de junio de mil novecientos noventa y ocho.

Vº Bº EL PRESIDENTE



Fdo.: Fernando Beltrán Aparicio

EL SECRETARIO



Fdo.: José Luis García Sancha