

COMISIÓN NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

27 MAR. 2000

REGISTRO DE ENTRADA

Nº 2000

19114

CUENTAS

ANUALES

E

INFORME DE GESTION

1999

C N M V

Registro de Auditorías

Emisores

Nº

6212

INDICE

	PAGINA
• INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE . . .	3
• INFORME DE LA COMISION DE CONTROL . . .	4
• CUENTAS ANUALES	5
-Balance de Situación individual	6
-Cuenta de Pérdidas y Ganancias individual	7
-Balance de Situación consolidado	8
-Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada	9
-Memoria	10
• INFORME DE GESTION	37
• INFORMACION COMPLEMENTARIA DE LA GESTION Y ACTIVIDADES DE CAJARJOJA	39
<i>Introducción</i>	40
<i>Recursos propios</i>	
-Evolución	41
<i>Recursos ajenos</i>	
-Por modalidades	42
-Estructura de los depósitos por importes	43
-Recursos ajenos por empleado y oficina	44
<i>Inversiones Crediticias</i>	44
-Evolución	44
-Estructura por importes	45
<i>Riesgo de crédito</i>	45
- Cobertura de los deudores morosos	46
- Calidad del riesgo crediticio	46
<i>Gestión de los riesgos financieros</i>	47
<i>Análisis de Resultados</i>	
-Evolución de la Cuenta Escalar de Resultados	49
<i>Servicios a clientes</i>	51
<i>Personal</i>	
-Evolución de la plantilla	52
-Estructura por categorías	52
-Edad, Antigüedad y Formación académica	52
<i>Actividades de Formación</i>	53
• BALANCE DE LA O.B.S.	55
• ORGANOS DE GOBIERNO.	61
• RED DE OFICINAS.	65
• DATOS DE IDENTIFICACION	67

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 1999 y 1998, 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 dominante. 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.

Tal como se indica en la nota 4.3. de la memoria, la circular 9/99 del Banco de España establece la obligación de dotar determinadas provisiones estadísticas para cubrir riesgos de insolvencias futuras en la cartera de inversiones crediticias a partir del tercer trimestre de 2000. Siguiendo criterios de prudencia y acogiendo a la opción de adelantamiento del calendario, la Entidad dominante ha decidido realizar una dotación anticipada a dichas provisiones estadísticas con cargo a los resultados del ejercicio 1999 por importe de 600 millones de pesetas.

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 1999 y 1998 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 1999 contiene las explicaciones que el Consejo de Administración de la Entidad dominante 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 1999. 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 dominante y de los de las sociedades del grupo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.


Juan José Hierro González
Socio - Auditor de Cuentas

14 de marzo de 2000

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 1999, 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 12 reuniones durante el año 1999.

En este período 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 1.662 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 9 de marzo del 2000, 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 1999, así como el informe de la Auditoría que ha realizado PriceWaterhouseCoopers 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 1999.

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 1999, 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 1999, 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 íntegramente 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 1999.

Dentro de este mismo apartado, se ha estudiado el informe que será presentado a la Asamblea General sobre presupuestos y dotaciones para el Ejercicio 2000.

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 diez de marzo del dos mil .

Vº Bº EL PRESIDENTE

Fdo.: José Manuel del Campo Llorente

EL SECRETARIO

Fdo.: Jesús Angel López Aspíroz

EXCMO. SR. PRESIDENTE DE LA ASAMBLEA GENERAL DE LA CAJA DE AHORROS DE LA RIOJA

CUENTAS ANUALES

CAJA DE AHORROS DE LA RIOJA
Balances de situación al 31 de diciembre de 1999 y 1998 antes de la aplicación del excedente
(Expresados en millones de pesetas)

ACTIVO	1999	1998	PASIVO	1999	1998
1. CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS			1. ENTIDADES DE CREDITO (Nota 20)	25.838	22.262
CENTRALES (Nota 6)	4.863	3.014	1.1 A la vista	2.030	227
1.1 Caja	2.072	1.235	1.2 A plazo o con preaviso	23.808	22.035
1.2 Banco de España	2.791	1.779			
1.3 Otros Bancos Centrales	-	-	2. DEBITOS A CLIENTES (Nota 21)	153.689	133.040
2. DEUDAS DEL ESTADO (Nota 7)	25.489	18.316	2.1 Depósitos de ahorro	144.375	125.455
3. ENTIDADES DE CREDITO (Nota 8)	8.820	17.940	2.1.1 A la vista	82.781	69.705
3.1 A la vista	239	826	2.1.2 A plazo	61.594	55.750
3.2 Otros créditos	8.581	17.114	2.2 Otros débitos	9.314	7.585
4. CREDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 9)	146.849	122.076	2.2.1 A la vista	-	-
5. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA			2.2.2 A plazo	9.314	7.585
FIJA (Nota 10)	2.824	2.223	3. DEBITOS REP. POR VALORES NEGOCIABLES		
5.1 De emisión pública	-	-	3.1 Bonos y obligaciones en circulación	-	-
5.2 Otras emisiones	2.824	2.223	3.2 Pagará y otros valores	-	-
Pro-memoria: Títulos propios.	-	-	4. OTROS PASIVOS (Nota 22)	4.059	4.548
6. ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA			5. CUENTAS DE PERIODIFICACION (Nota 23)	1.030	961
VARIABLE (Nota 11)	1.945	1.899	6. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS		
7. PARTICIPACIONES (Nota 12)	2.759	1.841	(Nota 24)	2.073	1.987
7.1 En entidades de crédito	77	77	6.1 Fondo de pensionistas	1.296	868
7.2 Otras participaciones	2.682	1.764	6.2 Provisión para impuestos	-	-
8. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO			6.3 Otras provisiones	777	1.119
(Nota 13)	734	614	6 Bis. FDO.PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES		
8.1 En entidades de crédito	-	-	(Nota 25)	837	840
8.2 Otras participaciones	734	614	7. BENEFICIOS DEL EJERCICIO (Nota 5)	1.662	1.365
9. ACTIVOS INMATERIALES (Nota 14)	45	46	8. PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 27)	2.000	-
9.1 Gastos de constitución y 1er. establecimiento	-	-	9. CAPITAL SUSCRITO	1	1
9.2 Otros gastos amortizables	45	46	10. PRIMAS DE EMISION	-	-
10. ACTIVOS MATERIALES (Nota 16)	5.517	5.450	11. RESERVAS (Nota 19)	12.581	11.787
10.1 Terrenos y edificios de uso propio	2.866	2.911	12. RESERVAS DE REVALORIZACION	-	-
10.2 Otros inmuebles	1.586	1.336	13. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
10.3 Mobiliario, instalaciones y otros	1.065	1.203			
11. CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	-	-	TOTAL PASIVO	<u>203.770</u>	<u>176.791</u>
11.1 Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-			
11.2 Resto	-	-	<u>CUENTAS DE ORDEN:</u> (Nota 31)		
12. ACCIONES PROPIAS	-	-	1. PASIVOS CONTINGENTES	14.125	10.084
Pro-memoria: Nominal	-	-	1.1 Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-
13. OTROS ACTIVOS (Nota 17)	1.638	1.339	1.2 Activos afectos a diversas obligaciones	-	-
14. CUENTAS DE PERIODIFICACION (Nota 18)	2.287	2.033	1.3 Fianzas, avales y cauciones	14.036	9.974
15. PERDIDAS DEL EJERCICIO	-	-	1.4 Otros pasivos contingentes	89	110
			2. COMPROMISOS	51.099	35.756
			2.1 Cesiones temp. con opción a compra	-	-
			2.2 Disponibles por terceros	42.889	34.847
			2.3 Otros compromisos	8.210	909
TOTAL ACTIVO	<u>203.770</u>	<u>176.791</u>			

La memoria adjunta (Notas 1 a 35) forma parte integrante de las Cuentas Anuales de los ejercicios 1999 y 1998.

CAJA DE AHORROS DE LA RIOJA
Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998
(Expresadas en millones de pesetas)

	1999	1998
1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 33)	8.984	10.116
De los que:		
Cartera de renta fija	2.125	2.242
2. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 33)	(3.296)	(4.325)
3. RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	214	288
3.1 De acciones y otros títulos de renta variable	24	35
3.2 De participaciones	169	242
3.3 De participaciones en el grupo	21	11
<i>a) MARGEN DE INTERMEDIACION</i>	5.902	6.079
4. COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 33)	1.266	1.196
5. COMISIONES PAGADAS (Nota 33)	(187)	(177)
6. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 33)	416	339
<i>b) MARGEN ORDINARIO</i>	7.397	7.437
7. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION (Nota 33)	12	10
8. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION	(3.972)	(3.861)
8.1 De personal (Nota 33)	(2.542)	(2.480)
de los que:		
Sueldos y salarios	(1.960)	(1.932)
Cargas Sociales	(527)	(496)
de las que: pensiones	(30)	(13)
8.2 Otros gastos administrativos	(1.430)	(1.381)
9. AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(420)	(475)
10. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION (Nota 33)	(15)	(17)
<i>c) MARGEN DE EXPLOTACION</i>	3.002	3.094
15. AMORTIZACION Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto)	(909)	(636)
16. SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto)	(190)	-
17. DOTACION AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
18. BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 33)	229	129
19. QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 33)	(20)	(636)
<i>d) RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</i>	2.112	1.951
20. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 32)	(450)	(586)
<i>e) RESULTADO DEL EJERCICIO</i>	1.662	1.365

La Memoria adjunta (Notas 1 a 35) forma parte integrante de las Cuentas Anuales de los ejercicios 1999 y 1998.

CAJA DE AHORROS DE LA RIOJA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Balances de Situación Consolidados al 31 de diciembre de 1999 y 1998, antes de la aplicación del excedente
(Expresados en millones de pesetas)

ACTIVO	1999	1998	PASIVO	1999	1998
1. CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES (Nota 6)	4.863	3.015	1. ENTIDADES DE CREDITO (Nota 20)	25.838	22.262
1.1 Caja	2.072	1.236	1.1 A la vista	2.030	227
1.2 Banco de España	2.791	1.779	1.2 A plazo o con preaviso	23.808	22.035
1.3 Otros Bancos Centrales	-	-	2. DEBITOS A CLIENTES (Nota 21)	153.245	132.773
2. DEUDAS DEL ESTADO (Nota 7)	25.489	18.316	2.1 Depósitos de ahorro	144.050	125.308
3. ENTIDADES DE CREDITO (Nota 8)	8.826	17.941	2.1.1 A la vista	82.456	69.558
3.1 A la vista	245	827	2.1.2 A plazo	61.594	55.750
3.2 Otros créditos	8.581	17.114	2.2 Otros débitos	9.195	7.465
4. CREDITO SOBRE CLIENTES (Nota 9)	146.849	121.883	2.2.1 A la vista	-	-
5. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 10)	2.824	2.223	2.2.2 A plazo	9.195	7.465
5.1 De emisión pública	-	-	3. DEBITOS REP. POR VALORES NEGOCIABLES	-	-
5.2 Otras emisiones	2.824	2.223	3.1 Bonos y obligaciones en circulación	-	-
Pro-memoria: Títulos propios	-	-	3.2 Pagarés y otros Valores	-	-
6. ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 11)	1.945	1.899	4. OTROS PASIVOS (Nota 22)	4.073	5.034
7. PARTICIPACIONES (Nota 12)	3.216	2.046	5. CUENTAS DE PERIODIFICACION (Nota 23)	1.039	966
7.1 En entidades de crédito	77	77	6. PROV. PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 24)	2.073	1.987
7.2 Otras	3.139	1.969	6.1 Fondo de pensionistas	1.296	868
8. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 13)	-	-	6.2 Provisión para impuestos	-	-
8.1 En entidades de crédito	-	-	6.3 Otras provisiones	777	1.119
8.2 Otras	-	-	6 Bis FDO. RIESGOS BANCARIOS GLES. (Nota 25)	837	840
9. ACTIVOS INMATERIALES (Nota 14)	55	62	6 Ter DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOL.(Nota 26)	73	73
9.1 Gastos de constitución y 1er. establecimiento	10	14	6.Ter.1 Por integración global y proporcional	72	72
9.2 Otros gastos amortizables	45	48	6.Ter.2 Por puesta en equivalencia	1	1
9 Bis FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION (Nota 15)	2	42	7. BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	1.834	1.367
10. ACTIVOS MATERIALES (Nota 16)	5.523	5.455	7.1 Del grupo	1.834	1.367
10.1 Terrenos y edificios de uso propio	2.866	2.911	7.2 De minoritarios	-	-
10.2 Otros inmuebles	1.586	1.336	8. PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 27)	2.000	-
10.3 Mobiliario, instalaciones y otros	1.071	1.208	8 Bis INTERESES MINORITARIOS (Nota 29)	-	-
11. CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	-	-	9. CAPITAL SUSCRITO	1	1
12. ACCIONES PROPIAS	-	-	10. PRIMAS DE EMISION	-	-
13. OTROS ACTIVOS (Nota 17)	1.797	2.257	11. RESERVAS (Nota 19)	12.625	11.825
14. CUENTAS DE PERIODIFICACION (Nota 18)	2.289	2.035	12. RESERVAS DE REVALORIZACION	-	-
15. PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	10	4	12 Bis RESERVAS EN SDES. CONSOLIDAD. (Nota 28)	50	50
15.1 Por integración global y proporcional	6	4	12 Bis.1 Por integración global y Proporcional.	50	50
15.2 Por puesta en equivalencia	4	-	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 ACTIVO	203.688	177.178	TOTAL PASIVO	203.688	177.178
			CUENTAS DE ORDEN (Nota 31)		
			1. PASIVOS CONTINGENTES	13.661	9.559
			1.1 Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-
			1.2 Activos afectos a diversas obligaciones	-	-
			1.3 Fianzas, avales y cauciones	13.572	9.449
			1.4 Otros pasivos contingentes	89	110
			2. COMPROMISOS	50.492	34.848
			2.1 Cesiones temp. con opción a compra	-	-
			2.2 Disponibles por terceros	42.889	34.847
			2.3 Otros compromisos	7.603	1

La Memoria adjunta (Notas 1 a 35) forma parte integrante de las Cuentas Anuales de los ejercicios 1999 y 1998.

CAJA DE AHORROS DE LA RIOJA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas al 31 de diciembre de 1999 y 1998
(Expresadas en millones de pesetas)

	1999	1998
1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 33)	8.984	10.108
De los que: Cartera de renta fija	2.125	2.242
2. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 33)	(3.290)	(4.315)
3. RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	193	277
3.1 De acciones y otros títulos de renta variable	24	35
3.2 De participaciones	169	242
3.3 De participaciones en el grupo	-	-
<i>a) MARGEN DE INTERMEDIACION</i>	5.887	6.070
4. COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 33)	1.343	1.256
5. COMISIONES PAGADAS (Nota 33)	(187)	(177)
6. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS(Nota 33)	416	341
<i>b) MARGEN ORDINARIO</i>	7.459	7.490
7. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION (Nota 33)	9	50
8. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION	(4.011)	(3.928)
8.1 De personal (Nota 33)	(2.565)	(2.503)
de los que:		
Sueldos y salarios	(1.978)	(1.951)
Cargas Sociales	(531)	(500)
de las que: pensiones	(30)	(13)
8.2 Otros gastos administrativos	(1.446)	(1.425)
9. AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(425)	(480)
10. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION (Nota 33)	(15)	(17)
<i>c) MARGEN DE EXPLOTACION</i>	3.017	3.115
11. RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA	(23)	(6)
11.1 Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	2	1
11.2 Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(25)	(7)
11.3 Correcciones de valor por cobro de dividendos	-	-
12. AMORTIZACION DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION	(1)	(1)
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)	(910)	(636)
16. SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto)	1	(5)
17. DOTACION AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
18. BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 33)	233	131
19. QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 33)	(20)	(635)
<i>d) RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</i>	2.297	1.963
20. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 32)	(462)	(595)
21. OTROS IMPUESTOS	(1)	(1)
<i>e) RESULTADO DEL EJERCICIO</i>	1.834	1.367
e.1 Resultado atribuido a la minoría	-	-
e.2 Beneficio atribuido al grupo	1.834	1.367

La Memoria adjunta (Notas 1 a 35) forma parte integrante de las Cuentas Anuales de los ejercicios 1999 y 1998.

CAJA DE AHORROS DE LA RIOJA

MEMORIA INDIVIDUAL Y DEL GRUPO CONSOLIDADO PARA LOS EJERCICIOS

ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998

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 a continuación.

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, muestren la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Entidad y del Grupo Consolidado.

Todos los importes están expresados en millones de pesetas. La introducción del euro el 1 de enero de 1999 ha supuesto un cambio estructural en la composición de ciertas cuentas y epígrafes de la información adjunta al convertirse todas las monedas de los países que forman la Unión Monetaria, incluida la peseta, al euro, quedando reducido el saldo de moneda extranjera únicamente a los importes en monedas no integradas en la Unión.

Los datos correspondientes al año anterior de los desgloses en pesetas y moneda extranjera han sido reclasificados a fin de homogeneizarlos con los de 1999.

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 la Ley 13/1985 de 25 de mayo, por el R.D. 1371/1985, de 1 de agosto, por la Circular 4/1991 y por el R.D. 1815/1991, de 20 de diciembre, sobre formulación de las cuentas anuales consolidadas.

En el ejercicio 1999, ha entrado a formar parte del grupo consolidado la sociedad Robemack, S.A., con una participación del 22%.

Se han consolidado siguiendo el método de integración global las sociedades dependientes, cuya actividad está directamente relacionada con la de la Entidad y la participación directa o indirecta 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., Promociones Urbanas Vara del Rey, S.L. y Robemack, S.A.).

Todos los saldos y transacciones significativas entre las Sociedades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación. La participación de terceros en el patrimonio neto consolidado del Grupo se presenta en el epígrafe de "Intereses Minoritarios" de los Balances de Situación Consolidados adjuntos.

El resto de las inversiones en valores representativos de Capital se presentan en los Balances de Situación adjuntos de acuerdo con los criterios indicados en la Nota 4.5.

A continuación se detallan las sociedades que constituyen el grupo consolidado:

	1999				1998				Actividad
	Particip.%	Capital	Reservas	Rtdos.	Particip.%	Capital	Reservas	Rtdos.	
PARTICIPACIONES DIRECTAS:									
Caja de Ahorros de La Rioja Miguel Villanueva, 9. Logroño	-	1	12.581	1.662	-	1	11.787	1.365	
Agencia Seguros CAR,SA Jorge Vigón, 22 B. Logroño	99,83	12	70	26	99,83	12	70	21	Mediación Seguros
Patrimonial de Iniciativas Riojanas, S.A. Miguel Villanueva, 9. Logroño / (a)	100	10	-	-	100	10	-	-	Inmobiliaria
Iniciativas al Desarrollo Riojano, S.A. Miguel Villanueva, 9. Logroño / (b)	100	1.500	(1)	(4)	100	1.500	(1)	(2)	Sdad. de Cartera
Riojana de Capital Riesgo, S.A. Vara de Rey, 41-bis 7º. Logroño	20	500	(13)	4	20	500	(9)	(4)	Sdad. de Riesgo
Promociones Urbanas Vara de Rey, S.L. Hernani, 26 - 1º. Madrid	50	460	(1)	(1)	50	460	(1)	(1)	Inmobiliaria
Cable Rioja, S.A. Vara de Rey, 41-bis, 7º. Logroño	40	33	(7)	(3)	40	33	-	(6)	Telecomunicaciones
Asociación Técnica Cajas de Ahorros, AIE Pº Isabel la Católica, 6 - 7º Zaragoza	13	1.152	-	-	13	1.152	-	-	Servicios
Robenack, S.A. Avda. Cameros, 30. Agoncillo. La Rioja	22	26	-	5	-	-	-	-	Industrial-mecánica

(a) Desembolsado el 25% (b) Desembolsado el 60% * Ninguna de estas sociedades cotiza en bolsa.

	1999				1998				Actividad
	Particip.%	Capital	Reservas	Rtdos.	Particip.%	Capital	Reservas	Rtdos.	
PARTICIPACIONES INDIRECTAS:									
Promociones Urbanas Fardachón, S.A. Hernani, 26 - 1º. Madrid	50	100	260	(1)	50	100	260	-	Inmobiliaria
Promociones Urbanas Rochapea, S.A. Hernani, 26 - 1º. Madrid	50	10	-	-	50	10	-	-	Inmobiliaria
Fomento de Inversiones Riojanas, S.A. Vara de Rey, 41-bis, 7º. Logroño / ©	40	2.000	(3)	(4)	40	2.000	-	(3)	Sdad. de Cartera
Aparcamientos Espolón, S.A. Huesca, 27 - 1º izqda. Logroño	23,5	100	-	5	23,5	100	-	-	Explotación Parking
Rioja Televisión, S.A. Poeta Prudencio, 15 Bajo. Logroño	10,3	190	(44)	(41)	10,3	120	(2)	(36)	Medios de Comunicación
Eólicas de La Rioja, S.A. Portillejo, 1. Logroño	10	500	-	(12)	10	200	-	-	Producción Energía
Fomento Energías Renovables La Rioja, SA Vara de Rey, 41-bis, 7º. Logroño	8	10	-	(1)	8	10	-	-	Producción Energía
Fomento Energías Renovables Alava, SA Fueros, 16 - 1º. Vitoria / ©	12	10	-	(2)	-	-	-	-	Producción Energía
Auto Pérez, S.L. Ctra. de Zaragoza, 88. Alfaro. La Rioja	7,6	21	(9)	4	7,6	21	(6)	(3)	Automoción

© Desembolsado el 25% * Ninguna de estas sociedades cotiza en bolsa.

Las cuentas anuales del Grupo Consolidado, correspondientes al ejercicio 1998 fueron aprobadas por la Asamblea General el 29 de mayo de 1999, mientras que las del ejercicio 1999, 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

La Circular 7/1998, de 3 de julio, de Banco de España, introdujo diversas modificaciones en la Circular 4/1991 que no afectaron significativamente a la presentación de las cuentas anuales del ejercicio 1998.

Algunas de dichas modificaciones, que han entrado en vigor en 1999 y han originado ciertas reclasificaciones en balance, que se describen a continuación, se han incorporado asimismo al balance del ejercicio 1998, para posibilitar una mejor comparación:

A "Otros activos" se han traspasado los importes de cheques a cargo de entidades de crédito y los saldos de cámaras de compensación, procedentes ambos de la rúbrica "Entidades de Crédito", así como los saldos de operaciones financieras pendientes de liquidar que figuraban en "Créditos sobre clientes".

A "Otros pasivos" se han traspasado los saldos de cámaras de compensación desde "Entidades de Crédito", así como las cuentas de recaudación y especiales procedentes de "Débitos a clientes".

La Circular 9/1999 de 17 de diciembre, cuya entrada en vigor en sus aspectos más relevantes se producirá en julio del 2000, incorpora la exigencia adicional de provisiones de insolvencias, a través de la creación de un fondo para la cobertura estadística de las mismas, sobre la que el Banco de España ha recomendado su inmediata aplicación, razón por la que la Entidad con un sentido de máxima prudencia y anticipación, ha efectuado una dotación inicial de 600 millones de pesetas. (Nota 4.3)

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 periodo 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 de países no integrados en la Unión Monetaria, se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios al cierre de cada ejercicio en el mercado de divisas de contado español.

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 pérdidas y ganancias 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, Inversiones Crediticias y Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija", excepto los de riesgos de firma que se presentan en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras Provisiones". La rúbricas "Fianzas, avales y cauciones" y "Otros pasivos contingentes" se presentan por el

importe íntegro, sin minorar los correspondientes fondos de cobertura.

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 pérdidas y ganancias adjuntas, las dotaciones efectuadas se presentan netas de fondos disponibles y de activos en suspenso recuperados.

El Banco de España ha aprobado, con fecha 17 de diciembre de 1999, una modificación de la Circular 4/1991, de 14 de junio, sobre normas de contabilidad y modelos de estados financieros.

Las razones de esta modificación, de acuerdo con la exposición de motivos de la propia Circular, radican en que el Banco de España considera necesario introducir en la normativa contable de las entidades de crédito criterios para reconocer el riesgo potencial a medio y largo plazo de insolvencias que subyacen en las carteras crediticias, que se manifestarán cuando empeore la coyuntura económica, o cuando vayan madurando inversiones mal seleccionadas; y entiende que el momento adecuado para hacerlo es precisamente cuando la morosidad está en mínimos, y la evolución de la economía en general permita suponer que en los próximos ejercicios podrá constituirse un fondo de dimensión eficaz.

A estos efectos, los fondos de insolvencias constituidos para cubrir el riesgo crediticio según la normativa vigente descrita anteriormente, se complementarán con un Fondo para la Cobertura Estadística de Insolvencias, que se constituirá cargando cada ejercicio en la cuenta de pérdidas y ganancias una estimación de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos.

Aunque la entrada en vigor de la nueva Circular se producirá el próximo 1 de julio, el Banco de España ha recomendado su inmediata aplicación de cara a la constitución de dotaciones tendentes a cubrir dicho potencial riesgo crediticio. A tal efecto, la Entidad ha efectuado en 1999 con cargo a los resultados del ejercicio, una dotación inicial a dicho Fondo, de 600 millones de pesetas (Nota 9).

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 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, y en adición a las Carteras de Negociación e Inversión Ordinaria, aplicables asimismo a los títulos de renta variable descritas en el apartado sobre renta fija anterior, se creó la "Cartera de participaciones permanente" que recoge las participaciones destinadas a servir de manera duradera a las actividades de la Entidad.

4.6. Activos inmateriales

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

En 1998, la Entidad reclasificó a gastos amortizables los importes de las instalaciones no recuperables de oficinas alquiladas, que en ejercicios anteriores figuraban como "Activos materiales", lo que obligó a adaptar los períodos de amortización de 8 a 5 años, modificándose los coeficientes de amortización.

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 16).

La amortización del conjunto de inmovilizado material

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

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

	<u>Años de vida útil estimada</u>	<u>En porcentaje</u>
Inmuebles	50	2%
Instalaciones	8-14	7%-12%
Mobiliario y enseres	10	10%
Equipos de automación	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 19).

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 1999 y 1998, 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 16).

4.11. Impuesto sobre Beneficios y otros Impuestos

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

El impuesto diferido o anticipado, surge de la imputación de ingresos y gastos en períodos diferentes, a efectos de la normativa fiscal vigente y de la relativa a la preparación de las cuentas anuales. (Notas 17 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 32). Para que esta deducción sea efectiva, deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

4.12. Productos Derivados

Durante los ejercicios 1999 y 1998, 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 30)

4.13. Titulización Hipotecaria

La Entidad ha participado en 1999 en un programa de titulización hipotecaria conjuntamente con otras Cajas de Ahorro. A y T1, Fondo de Titulización Hipotecaria, realizó el 1 de julio de 1999 la emisión de bonos de titulización hipotecaria por 79.083,6 millones de pesetas, representados mediante anotaciones en cuenta de 16,6 millones de pesetas nominales cada uno.

Los 4.753 bonos están divididos en dos Series: Serie A con 4.658 y Serie B con 95 bonos, estos últimos subordinados.

La emisión se efectuó a la par, con pago de intereses semestrales referenciados al EURIBOR a 6 meses más un margen de 0,27% para los bonos de la Serie A y de 0,40% para los bonos de la Serie B. Estos bonos cotizan en el Mercado AIAF de renta fija.

El riesgo de morosidad e impago de los citados préstamos hipotecarios, y en consecuencia de las participaciones hipotecarias, será de cuenta de los bonistas.

La calificación de riesgo crediticio otorgada a dicha emisión es de "Aaa" para los bonos de la Serie A y "Aa3" para los bonos de la Serie B, por parte de Moody's Investors Service España, S.A.. Para esta emisión la Entidad aportó préstamos hipotecarios por 5.008,3 millones de pesetas, registrados como transferencias de activos, en cuentas de orden, en el momento de hacerse la emisión.

La citada transferencia no ha supuesto reconocimiento de resultados en la Entidad.

5. Excedente del Ejercicio

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 1999, que el Consejo de Administración de la Entidad propondrá a la Asamblea General para su aprobación, y la ya aprobada correspondiente al ejercicio 1998 son las siguientes:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Dotación a la Obra Benéfico-Social	625	575
Dotación a Reservas	<u>1.037</u>	<u>790</u>
Excedente Neto del Ejercicio	<u>1.662</u>	<u>1.365</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>1999</u>	<u>1998</u>
Caja :		
En pesetas	2.048	1.222
En moneda extranjera	<u>24</u>	<u>13</u>
	2.072	1.235
Banco de España, cuenta corriente	<u>2.791</u>	<u>1.779</u>
	<u>4.863</u>	<u>3.014</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:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Certificados Bco. de España	1.300	2.497
Deuda del Estado:	24.189	15.819
Letras del Tesoro	9	10
Otras deudas anotadas	24.180	15.809
Otros títulos	-	-
	<u>25.489</u>	<u>18.316</u>
Menos-Fondo de fluctuación de valores	<u>25.489</u>	<u>18.316</u>

El rendimiento medio de los títulos de "Otras deudas anotadas" ha sido de un 9,01% en 1999, mientras que en 1998 fue de un 10,18%.

Las "Letras del Tesoro" y "Otras deudas anotadas" cedidas a otros intermediarios financieros, figuran contabilizadas por su valor efectivo en el epígrafe "Entidades de Crédito a Plazo" del pasivo de los balances de situación adjuntos (Nota 20). Los importes cedidos con compromiso de recompra, al 31 de diciembre de 1999 y 1998 eran respectivamente de 8.181 y 8.631 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 21). Los importes cedidos con compromiso de recompra, al 31 de diciembre de 1999 y 1998 eran de 9.314 (9.195 en los balances consolidados) y de 7.585 (7.465 en los balances consolidados) millones de pesetas respectivamente.

La Entidad mantiene "Cartera de Inversión a Vencimiento", cuyos saldos al 31 de diciembre de 1999 y 1998, ascienden a 11.538 y 10.915 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 1999 y 1998.

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

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Hasta 3 meses	15,54	3,34
Más de 3 meses y hasta 1 año	3,07	6,55
Más de 1 año y hasta 5 años	30,31	62,70
A más de 5 años	<u>51,08</u>	<u>27,41</u>
	<u>100,00</u>	<u>100,00</u>

En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/1990, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, la Entidad adquirió en 1990 certificados de depósito emitidos por el Banco de España por 7.828 millones de pesetas. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un interés del 6%. En 1999 y 1998, se han amortizado 1.197 y 1.096 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			
	Individual		Consolidado	
	1999	1998	1999	1998
	239	826	245	827
A la vista:				
Cuentas mutuas	-	-	-	-
Otras cuentas	239	712	245	713
Deudores por efectos - Neto	-	114	-	114
Otros créditos:	8.581	17.114	8.581	17.114
Cuentas a plazo	6.371	13.496	6.371	13.496
Adquisición temporal de activos	60	-	60	-
Otros créditos	2.150	3.618	2.150	3.618
Activos dudosos	-	-	-	-
Menos-Fondo de provisión de insolvencias (Nota 9)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>8.820</u>	<u>17.940</u>	<u>8.826</u>	<u>17.941</u>

La rentabilidad media de las "cuentas a plazo" o depósitos con entidades de crédito ha sido del 3,03% en 1999 y del 4,45% en 1998.

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

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Hasta 3 meses	50,23	78,75
Más de 3 meses y hasta 1 año	24,50	8,58
Más de 1 año y hasta 5 años	9,91	0,29
A más de 5 años	<u>15,36</u>	<u>12,38</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	
	1999	1998	1999	1998
Crédito al sector Público	7.708	7.447	7.708	7.447
Riesgo vivo	7.693	7.432	7.693	7.432
Deudores en mora o dudoso	15	15	15	15
Crédito al sector Privado	142.095	116.905	142.095	116.712
Crédito comercial	9.034	5.901	9.034	5.901
Crédito con garantía real:				
Hipotecaria (Nota 22)	67.220	57.531	67.220	57.531
Otras	27	3	27	3
	<u>67.247</u>	<u>57.534</u>	<u>67.247</u>	<u>57.534</u>
Otros créditos:				
Descubiertos en ctas. ctes. y excedidos en ctas. de cto.	96	125	96	125
Cuotas vencidas de préstamos y créditos	150	94	150	94
Deudores en mora, litigio o de cobro dudoso	2.075	2.114	2.075	2.114
Créditos de mediación	3.654	1.858	3.654	1.858
Préstamos en moneda extranjera	1.283	1.163	1.283	1.163
Préstamos y créditos con garantía personal	55.385	45.097	55.385	44.893
Arrendamiento financiero	1.983	1.468	1.983	1.468
Otros deudores	1.188	1.551	1.188	1.562
	<u>65.814</u>	<u>53.470</u>	<u>65.814</u>	<u>53.277</u>
Crédito al sector no residente	<u>1.112</u>	<u>1.015</u>	<u>1.112</u>	<u>1.015</u>
	150.915	125.367	150.915	125.174
Menos-Fondo de provisión de insolvencias	<u>(4.066)</u>	<u>(3.291)</u>	<u>(4.066)</u>	<u>(3.291)</u>
	146.849	122.076	146.849	121.883

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

	1999	1998	1999	1998
Empresas del Grupo	-	-		
Empresas asociadas	1.189	940		
Otras	149.726	124.427		
	150.915	125.367		
			Hasta tres meses	14,49
			Más de 3 meses y hasta 1 año	12,79
			Más de 1 año y hasta 5 años	29,66
			A más de 5 años	43,06
				<u>100,00</u>
				<u>100,00</u>

A 31 de diciembre de 1999 y 1998, no existen créditos concedidos a clientes con duración indeterminada.

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:

Los bienes cedidos en régimen de arrendamiento financiero se reflejan en la cuenta "Arrendamientos financieros" del detalle anterior por el principal de las cuotas pendientes de vencimiento, más el valor residual sobre el que se efectúe la opción de compra, sin incluir las cargas financieras ni el Impuesto sobre el Valor Añadido.

La Entidad ha realizado en 1999 una emisión de participaciones hipotecarias, rebajando 5.008 millones de pesetas del correspondiente activo (Nota 4.13).

El movimiento de los Fondos de provisión de insolvencias durante 1999 y 1998 ha sido el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Saldo inicial	3.295	2.923
Dotaciones Netas	1.273	888
Fondos disponibles	(392)	(260)
Utilización de Fondos	(48)	(109)
Otras variaciones y trasposos	(49)	(147)
Saldo a 31 Diciembre	4.079	3.295

Las dotaciones en cada ejercicio incluyen los cargos efectuados para constituir un fondo adicional de carácter genérico que, al 31 de diciembre de 1999 y 1998, 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 1.239 millones de pesetas en 1999 y a 950 millones de pesetas en 1998.

De acuerdo con la recomendación de la Circular 9/1999, la Entidad ha efectuado con cargo a los resultados del

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>1999</u>	<u>1998</u>
De emisión pública:	-	-
Otras emisiones:	2.837	2.227
De Entidades de Crédito:		
Entidades Oficiales de crédito	641	865
Entidades de cto. no residentes	-	100
	641	965
De otros sectores residentes:		
Bonos y obligaciones	1.334	265
Pagarés de empresa	10	137
	1.344	402
De no residentes	852	860
Menos-Fondos de insolvencias (Nota 9)	(13)	(4)
	2.824	2.223

A 31 de diciembre de 1999, el saldo de títulos en moneda extranjera es de 372 millones de pesetas (362 millones en 1998).

ejercicio 1999 una dotación de 600 millones de pesetas al Fondo para la Cobertura Estadística de Insolvencias (Nota 4.3).

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 217 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1999 y de 82 millones en 1998 (Nota 24).

A continuación se desglosa el importe, en millones de pesetas, del resto de los "Fondos de insolvencia" por las rúbricas de balance en las que figuran al 31 de diciembre de 1999 y 1998.

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Créditos sobre clientes	4.066	3.291
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 10)	13	4
	4.079	3.295

Los activos en suspenso recuperados en los ejercicios 1999 y 1998, ascienden a 113 y 6 millones de pesetas, respectivamente, y se presentan deduciendo el saldo del capítulo "Amortizaciones y provisiones para insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

Al cierre del ejercicio 1999, el capítulo " De otros sectores residentes. Bonos y obligaciones" incluye 116 millones de pesetas de bonos de titulización hipotecaria correspondientes a la emisión de participaciones hipotecarias realizada por la Entidad (Nota 4.13)

El tipo de interés medio anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1999 era de un 6,57%, frente al 7,46% de 1998.

El movimiento, durante los ejercicios 1999 y 1998, sin considerar los fondos de fluctuación de valores e insolvencias, así como los saldos de "Otras periodificaciones", se resume en millones de pesetas a continuación:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Saldo inicial	2.227	2.521
Altas	1.187	2.487
Bajas y otros	<u>(577)</u>	<u>(2.781)</u>
Saldo final	<u>2.837</u>	<u>2.227</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 al 3% si cotizan en Bolsa, con las que no existe una vinculación ni van a servir de manera duradera a la actividad

El detalle de vencimientos de las obligaciones y otros valores de renta fija al 31 de diciembre de 1999 y 1998, sin considerar el saldo de las cuentas "Fondo de fluctuación de valores" y "Otras periodificaciones", es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Hasta 3 meses	23,69	7,82
Más de 3 meses y hasta 1 año	1,20	12,21
Más de 1 año y hasta 5 años	29,11	65,15
Más de 5 años	<u>46,00</u>	<u>14,82</u>
	<u>100,00</u>	<u>100,00</u>

No se han realizado dotaciones al "Fondo de Fluctuación de Valores" en el transcurso de los ejercicios 1999 y 1998.

de la Entidad, así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria. Los detalles y desgloses de acciones y títulos de renta variable, así como sus fondos de cobertura para fluctuaciones, son los siguientes:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Por cotización:		
Cotizados:		
Acciones bancarias	545	471
Otros valores	1.437	1.497
No cotizados	-	-
Menos-Fondo fluctuación de valores	<u>(37)</u>	<u>(69)</u>
	<u>1.945</u>	<u>1.899</u>

Los saldos de fondos de inversión en balance, ascienden a 319 millones de pesetas en 1999 y a 378 millones en 1998.

La entidad mantiene "Cartera de Negociación", cuyos saldos a 31 de diciembre de 1999 y 1998, ascienden a 777 y 548 millones de pesetas respectivamente.

El resumen de variaciones durante los ejercicios 1999 y 1998, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Saldo Inicial	1.968	2.766
Altas	498	1.079
Bajas y otros	<u>(484)</u>	<u>(1.877)</u>
Saldo final	<u>1.982</u>	<u>1.968</u>

En el ejercicio 1999, los beneficios netos por ventas de acciones incluidas como "Cartera de Inversión ordinaria" han ascendido a 313 millones de pesetas (188 millones en 1998), y los beneficios netos obtenidos de la "Cartera de Negociación" a 159 millones de pesetas (329 millones en 1998). Dichos resultados figuran registrados en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

El movimiento del "Fondo de fluctuación de valores" durante 1999 y 1998, ha sido el siguiente:

Millones de pesetas

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Saldo inicial	69	-
Dotaciones Netas del ejercicio	40	69
Fondos disponibles	(72)	-
Utilizaciones	-	-
Otras variaciones y traspasos	-	-
Saldo a 31 Diciembre	<u>37</u>	<u>69</u>

12. Participaciones

Los importes de la inversión en acciones de sociedades que no forman parte del Grupo Económico, realizada como vinculación duradera y ordinaria, destinada a contribuir a la

actividad de la Entidad o del grupo consolidado, netos de los correspondientes fondos de fluctuación de valores, son los siguientes:

Millones de pesetas

	<u>Individual</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>	<u>1999</u>	<u>1998</u>
En Entidades de crédito	115	115	115	115
Otras participaciones:	2.814	1.885	3.188	2.025
Cotizadas	-	-	-	-
No cotizadas	2.814	1.885	3.188	2.025
Menos-Fondo de fluctuación de valores	<u>(170)</u>	<u>(159)</u>	<u>(87)</u>	<u>(94)</u>
	<u>2.759</u>	<u>1.841</u>	<u>3.216</u>	<u>2.046</u>

El movimiento registrado en el saldo de este capítulo durante los ejercicios 1999 y 1998, sin considerar los fondos de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

El movimiento del "Fondo de fluctuación de valores" durante 1999 y 1998, ha sido el siguiente:

Millones de pesetas

	<u>Individual</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Saldo inicial	2.000	1.654	2.140	1.552
Altas	989	921	1.236	1.169
Bajas y otros	(60)	(575)	(73)	(581)
Saldo final	<u>2.929</u>	<u>2.000</u>	<u>3.303</u>	<u>2.140</u>

Millones de pesetas

	<u>Individual</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Saldo inicial	159	137	94	83
Dotaciones netas del Ejercicio	15	22	-	34
Fondos disponibles	(4)	-	(7)	-
Utilizaciones	-	-	-	-
Otras variaciones y traspasos	-	-	-	(23)
Saldo a 31 de diciembre	<u>170</u>	<u>159</u>	<u>87</u>	<u>94</u>

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 1999 y 1998, en millones de pesetas, es el siguiente:

	<u>Participación %</u>		<u>Valor Contable</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>	<u>1999</u>	<u>1998</u>
<u>Consolidables por integración proporcional</u>				
R.Capital Riesgo, S.A	20	20	100	100
<u>Consolidables por puesta en equivalencia:</u>				
Promociones Urb. Vara de Rey, S.L.	50	50	230	230
Cable Rioja, S.A.	40	40	13	13
A.T.C.A.	13	13	150	150
Robemack, S.A.	22	-	6	-
<u>Otras participaciones no consolidables:</u>				
<u>Entidades de crédito:</u>				
Ahorro Gestión Hipot.	5	5	75	75
Cuota CECA	-	-	30	30
Caja Rural de Jaén	0,28	0,45	10	10
<u>Otras participaciones:</u>				
Autopista Vasco-Arag.	5,11	5,11	564	617
Bodegas ARCO, S.A.	7,59	4,02	1.296	313
CASER. S.A.	1	1	212	212
Gesinca Inversiones	1,61	1,61	93	100
Industrias ELTON	13,95	13,95	41	41
Lico "Corporación"	0,27	0,27	38	38
Tinsa	0,88	0,88	10	10
Resto Sociedades	-	-	61	61
			<u>2.929</u>	<u>2.000</u>

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, o que con una participación a partir del 20 por ciento estén sometidas a su dirección única, 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:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
<u>Otras participaciones (no cotizadas):</u>		
Sdad. Agencia de Seguros CAR,SA	12	12
Iniciativas al Desarrollo Riojano, S.A.	900	600
Patrimonial de Iniciativas Riojanas, S.A.	2	2
	<u>914</u>	<u>614</u>
<u>Menos- Fondo de fluctuación de valores</u>		
	<u>(180)</u>	<u>-</u>
	<u>734</u>	<u>614</u>

Durante el ejercicio 1999 la Entidad ha efectuado una dotación de 180 millones de pesetas al "Fondo de fluctuación de valores".

14. Activos inmateriales

Los balances consolidados de 1999 y 1998, incorporan 10 y 14 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..

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>Consolidado</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Gastos de Constitución	10	14
Otros gastos amortizables:	45	48
Coste	240	215
Amortización acumulada	(195)	(167)
	<u>55</u>	<u>62</u>

En 1999, el balance individual incorpora 45 millones de pesetas por los importes pendientes de amortizar de las instalaciones no recuperables de oficinas alquiladas por la Entidad (46 millones en 1998).

15. Fondo de comercio de consolidación

El saldo de la cuenta "Fondo de comercio de consolidación" registra el mayor precio de adquisición de los títulos respecto al valor contable en libros de la sociedad

correspondiente, deducidas las amortizaciones practicadas con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las diferencias surgidas se amortizan linealmente en un período de cinco años.

16. Activos materiales

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

	<u>1999</u>			<u>1998</u>		
	<u>Coste Actualiz.</u>	<u>Amortiz. Acumul.</u>	<u>Neto</u>	<u>Coste Actualiz.</u>	<u>Amortiz. Acumul.</u>	<u>Neto</u>
Terrenos y Edificios de uso propio:						
Terrenos	-	-	-	-	-	-
Edificios	<u>3.416</u>	<u>550</u>	<u>2.866</u>	<u>3.405</u>	<u>494</u>	<u>2.911</u>
	<u>3.416</u>	<u>550</u>	<u>2.866</u>	<u>3.405</u>	<u>494</u>	<u>2.911</u>
Otros Inmuebles:						
En renta	231	31	200	211	24	187
Obras en curso	36	-	36	10	-	10
Fincas rústicas - solares	60	-	60	63	-	63
Otros	501	53	448	700	56	644
Inmuebles O.B.S.	1.288	172	1.116	1.003	155	848
Menos-Fondo Adjudicación y Depreciación Inmovilizado	<u>(274)</u>	<u>-</u>	<u>(274)</u>	<u>(416)</u>	<u>-</u>	<u>(416)</u>
	<u>1.842</u>	<u>256</u>	<u>1.586</u>	<u>1.571</u>	<u>235</u>	<u>1.336</u>
Mobiliario, Instalaciones y Otros:						
Mobiliario	550	385	165	524	356	168
Instalaciones	1.983	1.408	575	1.884	1.286	598
Equipos Automación	1.158	1.016	142	1.598	1.372	226
Vehículos	38	24	14	30	25	5
Mobiliario e Instalaciones O.B.S.	<u>383</u>	<u>208</u>	<u>175</u>	<u>382</u>	<u>171</u>	<u>211</u>
	<u>4.112</u>	<u>3.041</u>	<u>1.071</u>	<u>4.418</u>	<u>3.210</u>	<u>1.208</u>
Saldo a 31 de Diciembre	<u>9.370</u>	<u>3.847</u>	<u>5.523</u>	<u>9.394</u>	<u>3.939</u>	<u>5.455</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 1999 y 1998 se indica a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Saldo inicial	416	332
Dotaciones netas	4	94
Fondos disponibles	(136)	(25)
Utilización de Fondos	(42)	(14)
Otras variaciones y trasposos	32	29
Saldo a 31 Diciembre	<u>274</u>	<u>416</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					
	1999			1998			1999			1998		
	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	4.028	3.036	992	4.090	2.911	1.179	4.389	574	3.815	4.674	574	4.100
Altas o compras	255	-	255	306	-	306	186	-	186	268	-	268
Bajas o ventas	(4)	(4)	-	(3)	(2)	(1)	(331)	(5)	(326)	(553)	(65)	(488)
Trasposos	(19)	-	(19)	(211)	(111)	(100)	-	-	-	-	-	-
Saneamientos	(540)	(529)	(11)	(154)	(146)	(8)	-	-	-	-	-	-
Amortización año	-	327	(327)	-	384	(384)	-	65	(65)	-	65	(65)
Saldo a 31 Diciembre	<u>3.720</u>	<u>2.830</u>	<u>890</u>	<u>4.028</u>	<u>3.036</u>	<u>992</u>	<u>4.244</u>	<u>634</u>	<u>3.610</u>	<u>4.389</u>	<u>574</u>	<u>3.815</u>

Inmovilizado afecto a la O.B.S.

Saldo inicial	382	171	211	384	132	252	1.003	155	848	1.126	164	962
Altas o compras	3	-	3	5	-	5	288	-	288	1	-	1
Bajas o ventas	-	-	-	-	-	-	(3)	-	(3)	(123)	(25)	(98)
Trasposos	-	-	-	(1)	-	(1)	-	-	-	-	-	-
Saneamientos	(2)	(2)	-	(6)	(6)	-	-	-	(1)	-	-	(1)
Amortización año	-	32	(32)	-	45	(45)	-	17	(17)	-	16	(16)
Saldo a 31 Diciembre	<u>383</u>	<u>208</u>	<u>175</u>	<u>382</u>	<u>171</u>	<u>211</u>	<u>1.288</u>	<u>172</u>	<u>1.116</u>	<u>1.003</u>	<u>155</u>	<u>848</u>

Al 31 de diciembre de 1999, existen activos materiales en uso, con un coste de 1.975 millones de pesetas (2.126 millones al 31 de diciembre de 1998), que están totalmente amortizados.

Los activos materiales a finales de 1999, representan el 27,91% (36,48% al 31 de diciembre de 1998) 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.

17. Otros Activos

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

	Millones de pesetas			
	Individual		Consolidado	
	1999	1998	1999	1998
Operaciones en camino	285	14	285	20
Cheques a cargo de E.C.A.	403	544	403	544
Hacienda Pública Saldos Fiscales recuperables:	859	713	868	723
Impuesto sobre beneficios anticip.	849	687	858	687
Otros conceptos	10	26	10	36
Fianzas	6	5	6	5
Otros conceptos	85	63	235	965
	<u>1.638</u>	<u>1.339</u>	<u>1.797</u>	<u>2.257</u>

18. Cuentas de Periodificación - Activo

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

	Millones de pesetas			
	Individual		Consolidado	
	1999	1998	1999	1998
Productos devengados no vencidos:	2.296	2.067	2.298	2.069
De Bco. España-Certif.depositos	20	38	20	38
De la cartera de renta fija (resto)	1.363	1.109	1.365	1.111
De las ctas. de entidades de cto.	50	20	50	20
De inversiones crediticias	727	756	727	756
De otros	136	144	136	144
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	-	-	-	-
Intereses pasivos devengados no vencidos de recursos tomados a descuento	(46)	(55)	(46)	(55)
Gastos pagados no devengados	37	21	37	21
Otras periodificaciones	<u>2.287</u>	<u>2.033</u>	<u>2.289</u>	<u>2.035</u>

19. Reservas

Su desglose es el siguiente:

	Millones de pesetas			
	Individual		Consolidado	
	1999	1998	1999	1998
De carácter general	10.493	9.702	10.537	9.740
Por Reg. y Act. Balances	84	84	84	84
Prev. Libertad Amort. R.D.Ley 2/85	165	162	165	162
Por Reval. Activos Fusión	<u>1.839</u>	<u>1.839</u>	<u>1.839</u>	<u>1.839</u>
	<u>12.581</u>	<u>11.787</u>	<u>12.625</u>	<u>11.825</u>

Los incrementos en las Reservas de Carácter General, de 790 y 870 millones de pesetas en 1999 y 1998 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 1999, se incorporan 21 y 23 millones de pesetas respectivamente a las Reservas de Carácter General, originadas por la consolidación, por el método de integración global de la "Sociedad Agencia

de Seguros CAR, S.A.", en concepto de dividendos del ejercicio (11 millones de pesetas en 1998) y por la disminución de operaciones internas de consolidación por el método de puesta en equivalencia del resto de sociedades (27 millones de pesetas en 1998).

Los aumentos registrados en el apartado de Previsión Libertad Amortización R.D. Ley 2/85, de 3 y 4 millones de pesetas, en 1999 y 1998 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 13/1992, de 1 de junio, desarrollada por el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre y la Orden de 30 de diciembre de 1992, así como por la circular de Banco de España número 5/1993, de 26 de marzo. Dicha normativa estableció el volumen mínimo de recursos propios computables para cubrir la suma de las exigencias por riesgos de crédito, en función de los activos, compromisos y demás cuentas de orden que presenten ese riesgo, ponderados por unos coeficientes según el nivel de riesgo de contraparte; por riesgos de tipo de cambio, en función de la posición global neta en divisas; por los límites en los activos materiales y en la concentración de riesgos, fijándose en el 8%.

A 31 de diciembre de 1999 y 1998, los recursos propios computables de la Entidad exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la citada normativa en 3.409 y 3.084 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 1999 y 1998, el saldo de este epígrafe se distribuía en las siguientes cuentas:

<u>Millones de pesetas</u>	
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.

20. Entidades de crédito - Pasivo

Este epígrafe se desglosa como sigue:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
A la vista:	2.030	227
Cuentas mutuas	-	-
Otras cuentas	2.030	227
Neto.Deudores por efectos	-	-
A plazo o con preaviso:	23.808	22.035
Cuentas a plazo	15.627	13.404
Cesión temporal de activos	8.181	8.631
	<u>25.838</u>	<u>22.262</u>

Su clasificación por monedas, es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
En pesetas	24.193	20.737
En moneda extranjera	<u>1.645</u>	<u>1.525</u>
	<u>25.838</u>	<u>22.262</u>

Dentro del epígrafe de "Cuentas a Plazo", se incluyen 4.086 millones de fondos recibidos para los préstamos de mediación del I.C.O. y B.C.A. en 1999 y 2.182 millones de pesetas en 1998, así como operaciones del mercado interbancario, en moneda extranjera a 31 de Diciembre de 1999 con un contravalor de 372 millones de pesetas (362 millones de pesetas en 1998).

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

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Hasta 3 meses	60,28	60,45
Más de 3 meses hasta 1 año	18,13	11,45
Más de 1 año y hasta 5 años	19,25	27,02
A más de 5 años	<u>2,34</u>	<u>1,08</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 3,17% en 1999 y del 4,35% en 1998.

21. Débitos a Clientes

La composición de este capítulo de los balances de situación, de los ejercicios 1999 y 1998 es la siguiente:

	Millones de pesetas			
	Individual		Consolidado	
	1999	1998	1999	1998
Depósitos de ahorro:	144.375	125.455	144.050	125.308
A la vista:	82.781	69.705	82.456	69.558
Sector público:				
Cuentas corrientes	3.345	2.452	3.345	2.452
Cuentas ahorro	<u>262</u>	<u>237</u>	<u>262</u>	<u>237</u>
	3.607	2.689	3.607	2.689
Sector privado:				
Cuentas corrientes	30.594	26.776	30.269	26.629
Cuentas ahorro	<u>48.478</u>	<u>40.138</u>	<u>48.478</u>	<u>40.138</u>
	79.072	66.914	78.747	66.767
Sector no Residente	102	102	102	102
A plazo:	61.594	55.750	61.594	55.750
Sector público	-	2.000	-	2.000
Sector privado	61.594	53.750	61.594	53.750
Sector no Residente	-	-	-	-
Otros débitos:	9.314	7.585	9.195	7.465
A la vista:	-	-	-	-
A plazo:	9.314	7.585	9.195	7.465
Cesión temporal activos	9.314	7.585	9.195	7.465
	<u>153.689</u>	<u>133.040</u>	<u>153.245</u>	<u>132.773</u>

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

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Empresas del grupo	633	133
Empresas asociadas	529	1.064
Otras	<u>152.527</u>	<u>131.843</u>
	<u>153.689</u>	<u>133.040</u>

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

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Hasta 3 meses	52,59	47,49
Más de 3 meses y hasta 1 año	34,74	38,42
Más de 1 año y hasta 5 años	12,27	11,77
A más de 5 años	<u>0,40</u>	<u>2,32</u>
	<u>100,00</u>	<u>100,00</u>

22. Otros Pasivos

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

	Millones de pesetas			
	Individual		Consolidado	
	1999	1998	1999	1998
Obligaciones a pagar	709	119	709	125
Operaciones en camino	52	222	52	222
Impuestos sobre beneficios diferidos	98	113	98	113
Otros pasivos (Fondos O.B.S.)	1.859	1.796	1.859	1.796
Acreedores por factoring	5	-	5	-
Cuentas de recaudación	1.328	1.498	1.333	1.498
Cuentas especiales	8	3	17	482
Cámaras de compensación	-	797	-	798
	<u>4.059</u>	<u>4.548</u>	<u>4.073</u>	<u>5.034</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	
	1999	1998	1999	1998
Intereses pasivos devengados no vencidos de recursos no tomados a descuento:	638	724	638	724
De intermediarios financieros	148	127	148	127
De acreedores	373	488	373	488
De cesiones temporales de activ.	88	109	88	109
De empréstitos	29	-	29	-
Productos anticipados en operaciones activas a descuento:	74	66	74	66
De efectos comerciales	66	59	66	59
De otras inversiones	8	7	8	7
Intereses activos devengados no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(31)	(35)	(31)	(35)
Gastos devengados no vencidos	304	177	313	177
Otras periodificaciones	45	29	45	34
	<u>1.030</u>	<u>961</u>	<u>1.039</u>	<u>966</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>1999</u>	<u>1998</u>
Fondo de pensiones interno	1.296	868
Otras provisiones:	777	1.119
Pasivos contingentes (Nota 9)	217	82
Fondos específicos	560	1.037
	<u>777</u>	<u>1.119</u>
	<u>2.073</u>	<u>1.987</u>

El movimiento de los fondos y provisiones durante 1999 y 1998 ha sido el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>		
	<u>Fondo Pensiones</u>	<u>Pasivos Contingen.</u>	<u>Fondos Específicos</u>
Saldo a 31 diciembre 1997	853	77	761
Dotaciones netas	61	11	485
Utilizaciones	(46)	-	(209)
Otras variaciones y trasposos	-	(6)	-
Saldo a 31 diciembre 1998	868	82	1.037
Dotaciones netas	67	135	-
Utilizaciones	(46)	-	(70)
Otras variaciones y trasposos	407	-	(407)
Saldo a 31 diciembre 1999	1.296	217	560

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 1999 y 1998, el Fondo estaba constituido exclusivamente por aportaciones de la Entidad.

La Entidad, acogándose 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 1999 y 1998, de las obligaciones que por estos conceptos tiene la Entidad se resumen a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Fondo interno	1.296	868
Posición neta de aseguramiento		
Fondo externo	3.336	3.389
Importe pendiente de transferir al Fondo externo	-	-
Total aportaciones y saldos fondos de pensiones	4.632	4.257
Pasivo actuarial devengado a 31 Diciembre	4.303	3.454

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 1999 y 1998, la Entidad tenía íntegramente cubierto el pasivo devengado correspondiente a los compromisos contraídos, tanto con el personal jubilado como con el personal en activo.

En 1998 y al objeto de cubrir eventuales pasivos contingentes se efectuó una dotación de 407 millones de pesetas, registrada en el apartado de "Fondos específicos, Otras Provisiones", que en 1999 ha sido reclasificado como Fondo Interno a efectos de una mejor representación de la cobertura de los compromisos y obligaciones contraídos.

Las hipótesis actuariales y otras variables que intervienen en el cálculo de los pasivos devengados por pensiones, han sido actualizadas en 1999, respecto a las utilizadas en 1998, según detalle a continuación:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Tablas de mortalidad	GRM-GRF 80-2	GRM-GRF 80
Tasa nominal de actualización	4%	6%
Tasa de revisión de las pensiones	1%	2,91%
Tasa nominal de crecimiento de salarios	2%	5%
Tasa nominal de crecimiento de bases	1%	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 559 y 1.037 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1999 y 1998 respectivamente.

En 1999 según se indica en el apartado anterior, se han traspasado al "Fondo de pensiones interno" desde "Otras provisiones. Fondos específicos", 407 millones de pesetas.

Entre 1997 y 1996 se constituyeron fondos de provisión por 450 millones de pesetas, al objeto de cubrir los diversos gastos de adaptación a la U.E.M.. En 1999 se han originado gastos de implantación EURO y año 2000 por un importe de 70 millones de pesetas (183 y 6 millones en 1998 y 1997, respectivamente), 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.

Su desglose en millones de pesetas es el siguiente:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Prev. Lib. Amortiz. R.D. Ley 2/85	29	32
Fondos Genéricos	<u>808</u>	<u>808</u>
	<u>837</u>	<u>840</u>

El movimiento de los fondos durante 1999 y 1998, de 3 y 4 millones de pesetas respectivamente, corresponden a trasposos 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 19)

26. Diferencia Negativa en consolidación

El desglose por sociedades de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos al cierre de los ejercicios 1999 y 1998, se indica a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Por integración global:	20	20
Sdad. Agencia de Seguros de la		
Caja de Ahorros de La Rioja, S.A.	19	19
Iniciativas al Desarrollo Riojano S.A.	1	1
Por integración proporcional:	52	52
Riojana de Capital Riesgo, S.A.	52	52
Por puesta en equivalencia	1	1
Fomento de Inversiones Riojanas, S.A.	1	1
	<u>73</u>	<u>73</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. Pasivos Subordinados

Durante el ejercicio 1999 la Entidad emitió deuda subordinada por un importe de 2.000 millones de pesetas, en títulos al portador de 50.000 pesetas nominales cada uno.

Las características principales de esta emisión son:

- Fecha de emisión : 29 de enero de 1999.
- Fecha de amortización: 31 de enero de 2009.
- Interés nominal ordinario: modificable cada 12 meses y resultado de aplicar al tipo de interés de referencia, que será el tipo de interés a un año publicado por la agencia de noticias Reuters en la pantalla MBOR el día 14 de enero de cada año, un margen del 0,10%. Durante el ejercicio 1999 el tipo de interés nominal ha sido del 3,5%.
- Abono de cupones: por semestres vencidos

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

Los intereses devengados por estos valores durante el ejercicio 1999 han sido de 65 millones de pesetas, que se incluyen en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de la Cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

28. Reservas en Sociedades Consolidadas

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

Los saldos existentes al 31 de diciembre de 1999 y 1998, de 50 millones de pesetas, corresponden en su totalidad a la Sociedad Agencia de Seguros de la Caja de Ahorros de La Rioja, S.A.

29. Intereses minoritarios

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

31. 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:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Pasivos contingentes:	14.125	10.084
Avales y otras cauciones prestadas	14.036	9.973
Créditos documentarios	89	110
Efectos redescontados o endosados	-	-
Activos afectos a obligaciones de terceros	-	-
Otros pasivos contingentes	-	1
Compromisos:	51.099	35.756
Valores suscritos pendientes de desembolso	607	908
Disponibles por terceros:	42.889	34.847
Por entidades de crédito	-	32
Por el sector administraciones públicas	699	774
Por otros sectores residentes	42.190	34.041
Otros compromisos	7.603	1
	<u>65.224</u>	<u>45.840</u>

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, el porcentaje de participación es inferior al 0,2 por ciento de la Sociedad Agencia de Seguros de la Caja de Ahorros de La Rioja, S.A., por parte de Caser Ahorro Vida y Caser, Caja de Seguros Reunidos Cía. de Seguros y Reaseguros, S.A.

30. Productos derivados

El saldo de estas operaciones al cierre de los ejercicios 1999 y 1998 asciende respectivamente a 3.027 y 3.358 millones de pesetas. De dichos saldos, 1.500 millones corresponden a operaciones de permutas financieras (swaps sobre tipos de interés) y 1.491 millones (1.858 en 1998) a opciones emitidas sobre valores (cobertura de valores de reembolso de fondos de inversión garantizados).

32. Situación fiscal

El cálculo de la base imponible de la Entidad y la cuota total del impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 1999 y 1998 es como sigue:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Excedente del Ejercicio	2.112	1.951
Aumentos:	1.345	1.328
Por diferencias permanentes	148	620
Por diferencias temporales	1.197	708
Disminuciones:	(1.355)	(1.162)
Por diferencias permanentes	(676)	(578)
Por diferencias temporales	(679)	(584)
Base imponible	<u>2.102</u>	<u>2.117</u>
Cuota íntegra 35% s/base imponible	736	741
Deducciones:	(108)	(111)
Por doble imposición	(107)	(110)
Por formación personal	(1)	(1)
Cuota efectiva	<u>628</u>	<u>630</u>
Impuestos anticipados y/o diferidos por diferencias temporales (neto)	<u>(178)</u>	<u>(44)</u>
Provisión para el Impuesto sobre Sociedades	<u>450</u>	<u>586</u>

Una vez deducidos los correspondientes pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades y retenciones, el importe pendiente de liquidar, correspondiente al ejercicio 1999, es de 287 millones de pesetas (35 millones de pesetas en 1998), registrado en el epígrafe "Otros pasivos - Cuentas de recaudación" del pasivo de los balances de situación adjuntos.

En 1999, se han producido aumentos y disminuciones en la base imponible, que ascienden a 1.345 y 1.355 millones de pesetas respectivamente (1.328 y 1.162 en 1998), por situaciones y conceptos diversos, que por razones de criterio de devengo fiscal, originan las denominadas diferencias temporales que revierten en períodos subsiguientes y diferencias permanentes en el cálculo del impuesto.

En 1999, dichas diferencias temporales, que ascienden a 518 millones de pesetas (124 en 1998), han originado deducciones netas en la cuota del impuesto de 178 millones de pesetas (44 en 1998).

La Entidad se ha acogido durante 1999 y 1998 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 2 millones de pesetas en ambos ejercicios.

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 1999.

De acuerdo con la normativa fiscal vigente, las plusvalías obtenidas desde el ejercicio 1996, en la venta de inmovilizado y participaciones, y que se han acogido al

diferimiento por reinversión se integrarán en la Base Imponible del Impuesto distribuidas en partes iguales, durante los 7 ejercicios iniciados tres años después de cada uno de aquellos en que dichas plusvalías se hayan originado.

Incluimos a continuación en millones de pesetas el desglose del impuesto devengado sobre beneficios que corresponde a los resultados ordinarios y extraordinarios:

	<u>1998</u>	<u>1998</u>
Impuesto de Sociedades		
Resultados Ordinarios	602	616
Resultados Extraordinarios *	<u>26</u>	<u>14</u>
	<u>628</u>	<u>630</u>

*Resultados netos originados en operaciones no típicas de la actividad financiera y/o imputables a ejercicios anteriores (Nota 33).

En general, tanto la Entidad como las sociedades dependientes, salvo las de reciente creación, tienen abiertos a inspección todos los ejercicios que, en base a lo establecido por la legislación fiscal, no se encuentren prescritos y ello para los principales impuestos a los que se hallan sujetas sus actividades.

Por dicha razón y para dicho período, en caso de inspección podrían llegar a surgir discrepancias en la interpretación dada por la Entidad a la normativa vigente en relación con el tratamiento fiscal de determinadas operaciones y en tal caso, dar lugar por tanto, a otros posibles pasivos. No obstante, tal posibilidad se considera remota y no se espera, caso de que llegara a materializarse, que afectasen de manera significativa a las Cuentas Anuales.

33. Cuentas de pérdidas y ganancias

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

a.) Naturaleza de las operaciones.

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

	Millones de pesetas			
	Individual		Consolidado	
	1999	1998	1999	1998
Intereses y rendimientos asimilados				
De Banco España y Otros bancos centrales	70	-	70	-
De entidades de crédito	360	652	360	652
De la cartera de renta fija	2.125	2.242	2.125	2.242
De créditos sobre clientes	<u>6.429</u>	<u>7.222</u>	<u>6.429</u>	<u>7.214</u>
	<u>8.984</u>	<u>10.116</u>	<u>8.984</u>	<u>10.108</u>
Intereses y cargas asimiladas				
De Banco de España	24	126	24	126
De entidades de crédito	584	782	584	782
De acreedores	2.555	3.330	2.549	3.320
De empréstitos y subordinados	65	24	65	24
Coste imputable a los fondos de pensiones constituidos	52	61	52	61
Otros intereses	<u>16</u>	<u>2</u>	<u>16</u>	<u>2</u>
	<u>3.226</u>	<u>4.325</u>	<u>3.290</u>	<u>4.315</u>
Comisiones percibidas				
De pasivos contingentes	86	65	86	65
De servicios de cobros y pagos	400	372	400	372
De servicios de valores	46	66	46	66
De otras operaciones	<u>734</u>	<u>693</u>	<u>811</u>	<u>753</u>
	<u>1.266</u>	<u>1.196</u>	<u>1.343</u>	<u>1.256</u>
Comisiones pagadas				
Corretaje en operaciones activas y pasivas	6	5	6	5
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	173	166	173	166
Otras comisiones	<u>8</u>	<u>6</u>	<u>8</u>	<u>6</u>
	<u>187</u>	<u>177</u>	<u>187</u>	<u>177</u>
Resultados de operaciones financieras				
De la cartera de renta fija	(82)	(74)	(82)	(74)
De la cartera de renta variable	504	426	504	428
De la cartera de derivados	(12)	(26)	(12)	(26)
De diferencias de cambio	<u>6</u>	<u>13</u>	<u>6</u>	<u>13</u>
	<u>416</u>	<u>339</u>	<u>416</u>	<u>341</u>

* Las transacciones con el grupo no representan importes significativos respecto a las cuentas anuales.

b.) Gastos Generales de Administración - De personal

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

	<u>Millones de pesetas</u>			
	<u>Individual</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Sueldos y salarios	1.960	1.932	1.979	1.951
Seguros Sociales	497	483	501	487
Aportaciones a fondos de pensiones	30	13	30	13
Otros gastos	<u>55</u>	<u>52</u>	<u>55</u>	<u>52</u>
	<u>2.542</u>	<u>2.480</u>	<u>2.565</u>	<u>2.503</u>
Pensiones pagadas (con cargo a fondos especiales)	46	46	46	46

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 pérdidas y ganancias adjuntas. Los pagos satisfechos a pensionistas han sido registrados con cargo a los fondos constituidos.

El detalle del número de empleados en los ejercicios 1999 y 1998, distribuidos por categorías es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>			
	<u>Individual</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Jefes	119	117	121	119
Oficiales	166	173	169	175
Auxiliares	97	90	97	91
Otros	<u>23</u>	<u>25</u>	<u>23</u>	<u>25</u>
	<u>405</u>	<u>405</u>	<u>410</u>	<u>410</u>

c.) Retribuciones y otras prestaciones a Organos Rectores de la Entidad.

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 23 millones de pesetas en 1999 y 24 millones de pesetas en 1998.

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 6.455 millones de pesetas (267 de riesgos directos, 987 de avales y 5.201 de indirectos) al 31 de diciembre de 1999, y 3.229 millones de pesetas (114 de riesgos directos y 3.115 de indirectos) en 1998.

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 pérdidas y ganancias de la Entidad:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Otras cargas de explotación:	<u>15</u>	<u>17</u>
	<u>15</u>	<u>17</u>
Quebrantos extraordinarios:		
Pérdidas netas por enajenación inmovilizado	7	29
Quebrantos no imputables al ejercicio	12	74
Dotaciones Fondos Específicos	-	533
Otros quebrantos	<u>1</u>	<u>-</u>
	<u>20</u>	<u>636</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>1999</u>	<u>1998</u>	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Otros productos de explotación:				
Beneficios netos por explotación de fincas en renta	<u>12</u>	<u>10</u>	<u>9</u>	<u>50</u>
	<u>12</u>	<u>10</u>	<u>9</u>	<u>50</u>
Beneficios extraordinarios:				
Beneficios no imputables al ejerc.	90	120	90	120
Recuperación Fondos Específicos	132	-	134	-
Otros productos extraordinarios	<u>7</u>	<u>9</u>	<u>9</u>	<u>11</u>
	<u>229</u>	<u>129</u>	<u>233</u>	<u>131</u>

34. Aspectos derivados del "Efecto 2000" y adaptación al EURO.

La problemática derivada de la transición al año 2000, se abordó a partir de junio de 1998 con la constitución de un grupo de trabajo multidisciplinar que se responsabilizó de la planificación, control y seguimiento de las tareas encaminadas a resolver los posible impactos en las distintas áreas de la actividad de la Entidad, bajo la supervisión del Comité de Dirección.

En este marco de actuación, se realizó un análisis de todo tipo de equipamiento (elementos y dispositivos de hardware), instalaciones, aplicaciones informáticas, telecomunicaciones, sistemas de compensación e intercambio electrónico de datos, redes de cajeros y TPV's, sistemas de banca electrónica, seguridad, contratos con suministradores y, en general, de cualquier aspecto de la Entidad susceptible de verse afectado por el denominado "Efecto 2000".

Tal y como se preveía, habida cuenta de que la plataforma informática ATCA contempló la incidencia del año 2000 desde su creación, no fue necesario realizar cambios significativos.

Del mismo modo se definió un plan de continuidad del negocio en el que se recogieron, clasificados con arreglo a su tipología, todos los posibles riesgos funcionales, su impacto, y las medidas preventivas establecidas para afrontar cualquier contingencia que pudiera plantearse.

En último término, la transición de 1999 a 2000 se produjo sin que se registrara ningún problema significativo, y en la actualidad todos los sistemas informáticos están funcionando correctamente, y en consecuencia la red de Oficinas y los Departamentos Centrales están operando con normalidad.

Por lo que al EURO se refiere, las adaptaciones realizadas a lo largo de 1998, unidas a las efectuadas durante 1999, han permitido responder con normalidad a las exigencias y requerimientos tanto legales como comerciales y de relación con clientes, planteados por la moneda única desde su entrada en vigor.

Por otra parte, la oportuna planificación de los trabajos de adaptación al EURO y Efecto 2000 a lo largo de los ejercicios 1998 y 1999, ha permitido responder con normalidad a las exigencias planteadas en los distintos escenarios. El gasto incurrido por estos conceptos en 1999 ha ascendido a un importe de 70 millones de pesetas (183 millones en 1998). Los costes restantes previstos, que corresponden básicamente a gastos de adquisición y/o adaptación de elementos automáticos y programas informáticos, así como los de formación y divulgación, se encuentran provisionados en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas. Otras Provisiones" (Nota 24), de los balances de situación adjuntos.

35. Cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 1999 y 1998

	Millones de pesetas			
	Individual		Consolidado	
	1999	1998	1999	1998
ORIGEN DE FONDOS:				
Beneficio neto del ejercicio (Nota 5)	1.662	1.365	1.834	1.367
Importes que minoran el beneficio y no suponen aplicación de fondos:				
Amortizaciones y saneamientos inmovilizado	484	573	491	576
Saneamiento neto de la cartera de valores	235	91	55	96
Dotaciones netas a provisiones:				
Insolvencias (Nota 9)	1.016	635	1.016	636
Pensiones (Nota 24)	67	61	67	61
Depreciación inmovilizado (Nota 16)	(132)	69	(132)	69
Otros fondos específicos (Nota 24)	-	464	-	464
Resultados en venta de activos permanentes (Nota 33)	7	29	7	29
Incremento neto en:				
Débitos a clientes	19.148	12.334	19.148	13.156
Pasivos subordinados	2.000	-	2.000	-
Inversión menos financiación en B. España y ECA	10.593	-	10.588	-
Disminución neta en:				
Valores de renta variable	-	798	-	842
Valores de renta fija	-	4.439	-	4.548
Venta de inversiones permanentes:				
Participaciones	60	575	73	581
Elementos de inmovilizado material e inmaterial	322	559	322	559
Otros conceptos activos y pasivos (variación neta)	-	-	700	-
	<u>35.462</u>	<u>21.992</u>	<u>35.513</u>	<u>22.984</u>
APLICACION DE FONDOS:				
Pago de impuestos	-	-	-	-
Incremento neto en:				
Inversión crediticia	25.548	17.258	25.741	17.048
Valores de renta fija	7.783	-	7.783	-
Valores de renta variable	14	-	14	-
Disminución neta en:				
Depósitos rep. valores negociables	-	700	-	700
Inversión menos financiaciones B.España y ECA	-	1.893	-	1.895
Adquisición de inversiones permanentes:				
Participaciones	1.289	921	1.236	1.169
Elementos de inmovilizado material e inmaterial	737	580	739	580
Otros conceptos activos y pasivos (variación neta)	91	640	-	1.592
	<u>35.462</u>	<u>21.992</u>	<u>35.513</u>	<u>22.984</u>

INFORME DE GESTION

CAJA DE AHORROS DE LA RIOJA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Al 31 de diciembre de 1999, el balance del grupo consolidado asciende a 203.688 millones de pesetas, con un incremento de 26.510 millones de pesetas, respecto a 1998 equivalente al 14,96%, apostando por un crecimiento significativo del volumen de negocio, diversificando al mismo tiempo las fuentes de financiación.

El beneficio antes de impuestos derivado de la gestión de ese volumen de activos alcanza los 2.297 millones de pesetas, superando en un 17,01% el resultado registrado en el ejercicio anterior. Dicho resultado se ha generado en un contexto económico marcado por el proceso de convergencia del EURO, tipos de interés mínimos y ciertas tensiones inflacionistas, acompañado de un dinamismo de la economía nacional superior a la media del entorno europeo y de la recuperación general de la economía y de los mercados bursátiles internacionales

Este resultado ha permitido que se incremente la dotación a la Obra Social hasta alcanzar los 625 millones de pesetas, que bien directamente o a través de la Fundación CajaRioja significa la más destacada actividad social que en nuestra Comunidad desarrolla empresa o entidad alguna.

Los Recursos Propios, después de la aplicación de Resultados según propuesta hecha a la Asamblea y computando las Reservas en sociedades consolidadas, se elevarán a 17.529 millones de pesetas, que representa un exceso de 4.330 millones de pesetas sobre el nivel mínimo exigido por el Banco de España.

Los Recursos totales de Clientes han seguido creciendo durante 1999 hasta alcanzar los 211.979 millones de pesetas, con un incremento del 11,32%. De estos recursos, 153.245 millones corresponden a Recursos de Acreedores en Balance, lo que significa un incremento de nuestra Cuota de Mercado dentro de la Comunidad Autónoma de La Rioja.

La favorable evolución de los tipos de interés, ha incentivado el endeudamiento de particulares y empresas riojanas, que ha originado el crecimiento registrado por las Inversiones Crediticias alcanzando la cifra de 150.915 millones de pesetas, que equivale a una tasa de crecimiento del 20,56%.

Esta inversión se ha realizado con el máximo rigor y prudencia, lo que unido a la buena coyuntura económica, ha permitido reducir nuestra Morosidad desde el 1,76% en 1998 hasta el 1,40% en 1999 y situar nuestra cobertura de Fondos de Insolvencias en el 196,07%.

Con la gestión de los diferentes agregados patrimoniales, el Margen Financiero generado por el Grupo Consolidado asciende a 5.887 millones de pesetas, que representa un 3,01% menos que el ejercicio precedente. Respecto a Activos Totales Medios, el porcentaje se sitúa en el 3,1%.

La adición de productos netos por Comisiones, que han experimentado un aumento del 7,14%, así como la obtención de resultados positivos de 416 millones de pesetas en Operaciones Financieras, sitúan el Margen Ordinario en 7.459 millones de pesetas, un 0,41% inferior al registrado en 1998.

Paralelamente, los Gastos de Explotación han aumentado un 0,64%, que ha supuesto un mayor gasto de 28 millones sobre el ejercicio anterior. Como consecuencia de ello, el Índice de Eficiencia determinado por el porcentaje de Margen Ordinario que se destina a cubrir los Gastos de Explotación, registra una evolución desfavorable de 0,62% puntos durante el año, hasta situarse en el 59,47% al 31 de diciembre de 1999.

El Margen de Explotación que asciende a 3.017 millones de pesetas, ha experimentado una caída interanual del 3,15%.

El Resultado Neto contabilizado por el Grupo Consolidado en diciembre de 1998, asciende a 1.834 millones de pesetas, con un incremento de 467 millones sobre el generado el ejercicio precedente.

Dentro del permanente esfuerzo de la Entidad por aumentar la proximidad con sus clientes, buscando la satisfacción de sus necesidades financieras por medio del mejor servicio y la máxima calidad, se han seguido potenciando los canales alternativos de distribución, ampliando y renovando la red de Cajeros Automáticos y dotándolos de nuevas funcionalidades. Se han realizado campañas de marketing fomentando el uso de nuestras tarjetas y se han consolidado los nuevos servicios de Banca electrónica (Telecar) y Banca telefónica (Línea Car) manteniéndose la favorable respuesta tanto por las empresas riojanas como por nuestros clientes particulares.

El desarrollo de la plataforma informática de ATCA y la constitución, por parte de la Entidad, de un grupo de trabajo multidisciplinar, para el denominado efecto 2000 ha permitido el adecuado funcionamiento de los sistemas informáticos, en todos los aspectos significativos, en los primeros días del año 2000.

INFORMACION COMPLEMENTARIA
DE LA GESTION Y ACTIVIDADES
DE CAJARIOJA

INTRODUCCION

Para facilitar el seguimiento del presente Informe, 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 de la Entidad.

EVOLUCION DE LOS BALANCES DE SITUACION

(En millones de pesetas)

	1999		1998		1997		VARIACION(99/98)	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%	IMPORTE	%	ABSOLUTA	%
TESOR. Y ENT. DE CTO.	(12.155)	(6,8)	(1.307)	(0,8)	(5.858)	(4,1)	(10.848)	830,0
Caja y dept. en B.Centrales	4.863	2,7	3.014	2,0	3.103	2,2	1.849	61,3
Entidades de crédito (Neto)	(17.018)	(9,5)	(4.321)	(2,8)	(8.961)	(6,3)	(12.697)	293,8
INVERSION CREDITIC.(Neto)	146.849	82,5	122.076	79	107.796	76	24.773	20,3
Inversiones crediticias	150.915	84,8	125.367	81,1	110.709	78,1	25.548	20,4
menos:								
Fondo provisión insolven.	(4.066)	(2,3)	(3.291)	(2,1)	(2.913)	(2,1)	(775)	(23,5)
CARTERA VALORES (Neto)	33.751	19	24.893	16,1	29.880	21,1	(8.858)	35,6
Inversiones	34.151	19,2	25.125	16,3	30.017	21,2	(9.026)	35,9
menos:								
Fondos	(400)	(0,2)	(232)	(0,2)	(137)	(0,1)	(168)	(72,4)
ACTIV. MATERIALES (Neto)	4.226	2,4	4.391	2,8	4.947	3,5	(165)	(3,8)
Inmovilizado Neto	4.500	2,5	4.807	3,1	5.279	3,7	(307)	(6,4)
menos:								
Fondo depreciación	(274)	(0,1)	(416)	(0,3)	(332)	(0,2)	142	34,1
APLIC.FONDO O.SOCIAL	1.291	0,7	1.059	0,7	1.214	0,9	232	21,9
OTRAS CUENTAS	3.970	2,2	3.417	2,2	3.770	2,6	553	16,2
TOTAL ACTIVO	177.932	100,0	154.529	100,0	141.749	100,0	23403	15,1
FONDOS PROPIOS	12.582	7,1	11.788	7,6	10.914	7,7	794	6,7
Fondo de dotación	1	-	1	-	1	-	-	-
Reservas	12.581	7,1	11.787	7,6	10.913	7,7	794	6,7
OBRA SOCIAL	1.859	1	1.796	1,2	1.658	1,2	63	3,5
RECURSOS AJENOS	153.689	86,5	133.040	86,1	121.707	85,9	20.649	15,5
PASIVOS SUBORDINADOS	2.000	1,1	-	-	-	-	2.000	100,00
FONDOS ESPECIALES	2.910	1,6	2.827	1,8	2.535	1,8	83	2,9
OTRAS CUENTAS	3.230	1,8	3.713	2,4	3.515	2,4	(483)	(13,0)
BENEFICIO NETO EJER.	1.662	0,9	1.365	0,9	1.420	1,0	297	21,8
TOTAL PASIVO	177.932	100,0	154.529	100,0	141.749	100,0	23.403	15,1

RECURSOS PROPIOS

Los Recursos Propios del Grupo Consolidado, antes de la distribución de Resultados, ascienden a 16.562 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1999.

La composición de los Recursos Propios está mayoritariamente integrada por Recursos Propios Básicos, y solo el 18,8% de aquellos corresponde a recursos de segunda categoría, procedentes de la emisión de obligaciones subordinadas y del Fondo de O.B.S. permanente.

El aumento neto de 838 millones de pesetas en el capítulo de Recursos Propios Básicos, corresponde principalmente a la parte aplicable del resultado del Ejercicio 1998, incorporada a Reservas según la distribución de resultados de dicho ejercicio aprobada por la Asamblea General y al incremento de recursos por 6 millones de pesetas de sociedades consolidadas.

El Fondo Permanente de la O.B.S. presenta un incremento neto de 269 millones de pesetas por el efecto neto de las inversiones en activos, amortizaciones y saneamientos.

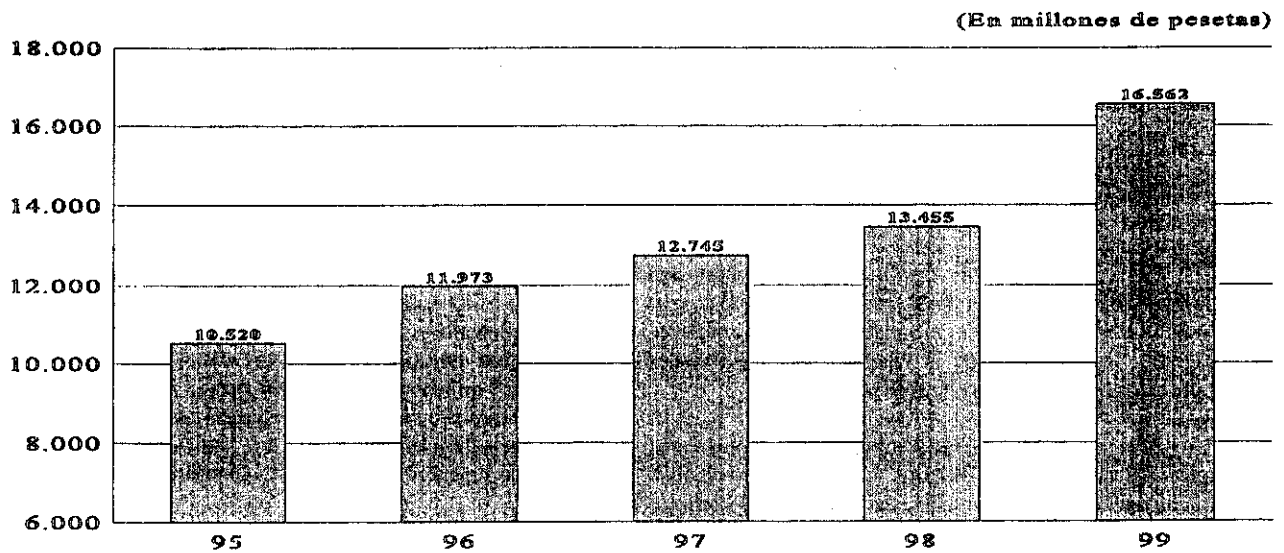
El importe de Recursos Propios antes mencionado, de 16.562 millones de pesetas, representa la situación antes de la aplicación de Resultados. Una vez aprobada por la Asamblea la aplicación propuesta, las Reservas se incrementarían en 1.037 millones de pesetas, con lo que los Recursos Propios superarían los 17.599 millones de pesetas, con una adicional mejora del Coeficiente de Garantía o Solvencia. El volumen de Recursos Propios mínimos necesarios al cierre del ejercicio 1999 es de 13.153 millones de pesetas, que frente a los 16.562 millones de Recursos Propios representa un superávit de 3.409 millones de pesetas. Tras la aplicación de los resultados del ejercicio 1999, dicho superávit ascenderá a 4.446 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 10,1% al 31 de diciembre de 1999. Una vez aprobada la propuesta de distribución de resultados, dicho coeficiente será del 10,7%.

EVOLUCION DE LOS RECURSOS PROPIOS

(En millones de pesetas)

	1999		1998		1997		VARIACION (99/98)	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%	IMPORTE	%	ABSOLUTA	%
RECURSOS PROPIOS BASICOS	13.446	81,2	12.608	93,7	11.783	92,5	838	6,6
Fondo de Dotación	1	-	1	-	1	-	-	-
Reservas	12.625	76,2	11.825	87,9	10.924	85,7	800	6,8
Fondo de Previsión	837	5,1	840	6,2	844	6,6	(3)	(0,4)
Rvas. Sdades. Consolidadas	50	0,3	50	0,4	40	0,3	-	-
A deducir:								
Activos Inmateriales	(57)	(0,3)	(104)	(0,8)	(18)	(0,1)	47	45,2
Pérdidas Sdades. Consolidadas	(10)	(0,1)	(4)	-	(8)	-	(6)	(150,0)
RECURSOS PROPIOS SECUNDARIOS	3.116	18,8	847	6,3	962	7,5	2.269	267,9
Obligaciones Subordinadas	2.000	12,1	-	-	-	-	2.000	100,0
Fondos O.B.S. permanente	1.116	6,7	847	6,3	962	7,5	269	31,8
OTRAS DEDUCCIONES DE R. PROPIOS	-	-	-	-	-	-	-	-
RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	16.562	100,0	13.455	100,0	12.745	100,0	3.107	23,1



RECURSOS AJENOS

RECURSOS AJENOS POR MODALIDADES

(En millones de pesetas)

	1999		1998		1997		VARIACION (99/98)	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%	IMPORTE	%	ABSOLUTA	%
SECTOR PUBLICO	3.737	2,4	4.810	4,7	2.843	3,2	(1.073)	(22,3)
SECTOR PRIVADO	149.850	96,2	128.129	95,2	118.076	96,1	21.721	17,0
Cuentas corrientes	30.594	19,6	26.776	19,9	24.830	20,2	3.818	14,3
Cuentas de Ahorro	48.478	31,1	40.138	29,8	34.893	28,4	8.340	20,8
Depósitos a plazo	61.594	39,6	53.750	39,9	51.033	41,5	7.844	14,6
Cesión Temporal Activos ..	9.184	5,9	7.465	5,6	7.320	6,0	1.719	23,0
SECTOR NO RESIDENTE	102	0,1	101	0,1	88	0,1	1	1,0
EMPREST.Y FINANC.SUB	2.000	1,3	-	-	700	0,6	2.000	100,0
Cédulas Hipotecarias	-	-	-	-	700	0,6	-	-
Obligaciones Subordinadas .	2.000	1,3	-	-	-	-	2.000	100,0
TOTAL	155.689	100,0	133.040	100,0	121.707	100,0	22.649	17,0

En el Sector Privado, el Ahorro a la Vista representa un 50,7% del Total de Recursos Ajenos, con un aumento de 12.158 millones respecto al ejercicio anterior, que equivale al

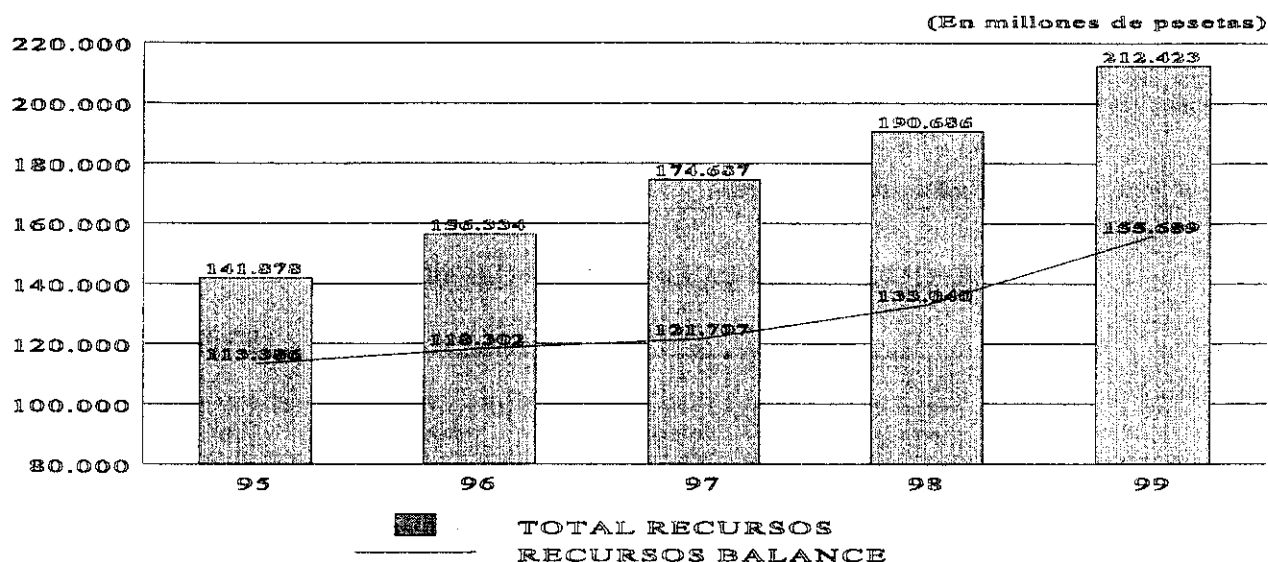
18,2% y los Depósitos a Plazo alcanzan un volumen de 61.594 millones de pesetas, con un incremento respecto al ejercicio 1998 de 7.844 millones de pesetas, equivalente al 14,6%.

El apartado de Cesión Temporal de Activos recoge el volumen de Deuda del Estado, que la Caja ha recolocado entre sus clientes con compromiso de recompra, siendo el saldo al finalizar el ejercicio 1999 de 9.184 millones de pesetas, lo que supone un incremento de 1.719 millones de pesetas, que representa un 23,0% respecto a 1998.

En el mes de enero de 1999, la Caja realizó la 2ª emisión de Obligaciones Subordinadas por un importe de 2.000 millones de pesetas que se suscribieron en su totalidad por parte de nuestra clientela.

El ejercicio 1999 ha confirmado un cambio en la tendencia de crecimiento de los recursos captados sin reflejo patrimonial, lo que ha significado que el volumen de recursos materializados en fondos de inversión y a través de desintermediación asciendan a 56.734 millones de pesetas a diciembre de 1999, presentando un retroceso de 912 millones, respecto al ejercicio 1998.

El volumen total de recursos de clientes gestionado asciende, al 31 de diciembre de 1999 a 212.423 millones de pesetas, registrando un incremento del 11,4% respecto al año 1998.



ESTRUCTURA DE LOS DEPOSITOS POR IMPORTES

El nivel de concentración de los recursos de clientes (de balance), en número de cuentas e importes es el siguiente:

(En porcentajes)

	1999		1998		1997	
	Nº CTAS.	IMPORTE	Nº CTAS.	IMPORTE	Nº CTAS.	IMPORTE
Hasta 500.000 pesetas	62,1	7,0	65,5	8,2	69,9	9,0
De 500.001 a 1.000.000 pesetas ..	12,4	8,0	11,9	8,9	10,9	9,7
De 1.000.001 a 5.000.000 pesetas	21,4	40,1	19,2	40,1	16,5	41,3
De 5.000.001 a 10.000.000 pesetas	2,9	18,0	2,4	17,1	1,9	16,5
Más de 10.000.000 pesetas	1,2	26,9	1,0	25,7	0,8	23,5
TOTAL	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

RECURSOS AJENOS POR EMPLEADO Y OFICINA

El volumen de Recursos Ajenos por empleado se sitúa al finalizar el ejercicio 1999 en 384,4 millones de pesetas, representando sobre la cifra del ejercicio anterior un incremento de 56 millones de pesetas y una tasa del 17%

Por oficinas, el volumen medio de Recursos Ajenos asciende a 1.482,8 millones de pesetas, con un incremento del 191,1 millones respecto a 1998, equivalente al 14,8%.

AÑO	POR EMPLEADO	POR OFICINA
1995	283,5	1.079,9
1996	294,3	1.159,8
1997	301,3	1.181,6
1998	328,5	1.291,7
1999	384,4	1.482,8

RIESGO CREDITICIO

El porcentaje que representa la Inversión Crediticia Bruta sobre los Recursos Ajenos ha aumentado 2,7 puntos, pasando del 94,2% en el ejercicio 1998 al 96,9% en 1999.

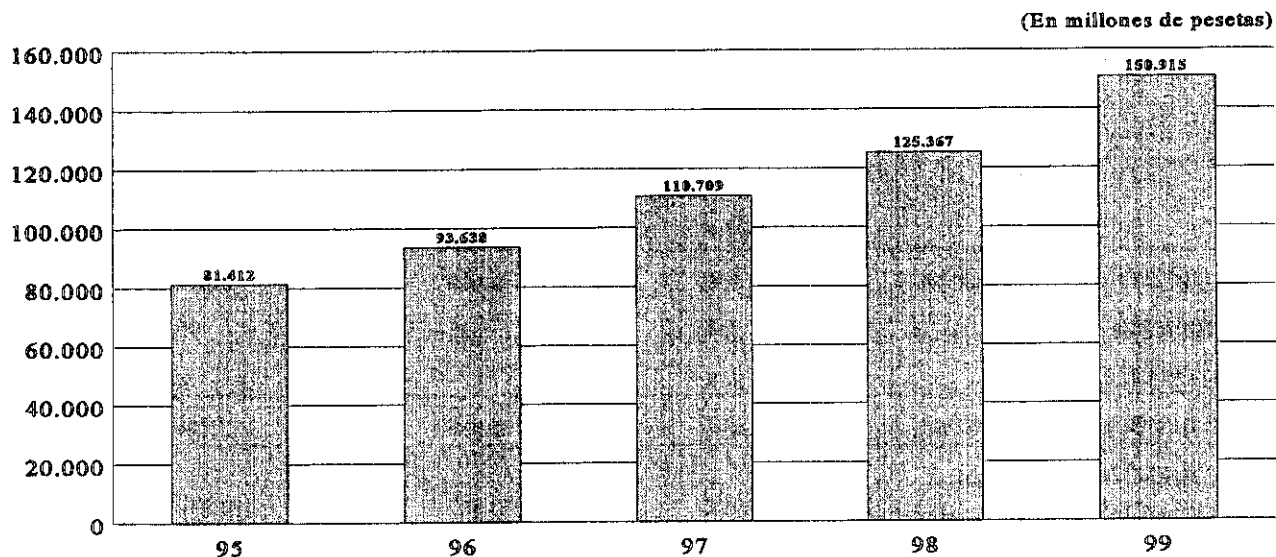
o Hipotecaria representa el 45,8% del Total de la Inversión Crediticia Neta, con un incremento de 9.713 millones respecto al ejercicio 1998, que equivale al 16,9% y los Préstamos con garantía personal han crecido un 23,6%, 9.047 millones de pesetas, respecto al ejercicio anterior.

En el Sector Privado el crédito con Garantía Real

EVOLUCION DE LA INVERSION CREDITICIA

(En millones de pesetas)

	1999		1998		1997		VARIACION(99/98)	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%	IMPORTE	%	ABSOLUTA	%
SECTOR PUBLICO	7.693	5,2	7.432	6,1	11.082	10,3	261	3,5
SECTOR PRIVADO	140.019	95,4	114.791	94,0	96.998	90,0	25.228	22,0
Crédito Comercial	9.034	6,1	5.901	4,8	4.936	4,6	3.133	53,1
Con Garantía Real	67.247	45,8	57.534	47,1	47.804	44,3	9.713	16,9
Préstamos personales	47.444	32,3	38.397	31,5	33.149	30,8	9.047	23,6
Cuentas de crédito	12.877	8,8	9.721	8,0	7.505	6,9	3.156	32,5
Deudores a la vista y varios ...	1.434	1,0	1.770	1,4	2.558	2,4	(336)	(19,0)
Arrendamientos financieros ...	1.983	1,4	1.468	1,2	1.046	1,0	515	35,1
SECTOR NO RESIDENTE ...	1.112	0,8	1.015	0,8	500	0,5	97	9,6
ACTIVOS DUDOSOS	2.091	1,4	2.129	1,7	2.129	1,9	(38)	(1,8)
INVER.CREDITIC.BRUTA	150.915	102,8	125.367	102,6	110.709	102,7	25.548	20,4
FONDO INSOLVENCIAS ...	(4.066)	(2,8)	(3.291)	(2,6)	(2.913)	(2,7)	(775)	(23,5)
INVER.CREDITIC.NETA ...	146.849	100,0	122.076	100,0	107.796	100,0	24.773	20,3



ESTRUCTURA DE LOS PRESTAMOS Y CREDITOS POR IMPORTES

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

	1999		1998		1997	
	NUMERO	IMPORTE	NUMERO	IMPORTE	NUMERO	IMPORTE
HASTA 500.000 Pesetas	23,6	0,7	25,1	0,9	28,3	1,0
DE 500.001 A 1.000.000 Pesetas	12,2	1,3	13,0	1,6	14,9	2,0
DE 1.000.001 A 5.000.000 Pesetas ..	33,9	12,3	33,4	14,1	33,9	15,1
DE 5.000.001 A 10.000.000 Pesetas .	21,2	20,8	21,3	25,0	16,8	20,9
MAS DE 10.000.000 Pesetas	9,1	64,9	7,2	58,4	6,1	61,0
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)

	1999		1998		1997	
	SALDOS	COBERT.	SALDOS	COBERT.	SALDOS	COBERT.
CON COBERTURA OBLIGATORIA	1.856	1.833	2.099	2.090	2.064	1.760
SIN COBERTURA	234	150	31	-	78	-
CREDITOS DE FIRMA	101	101	-	1	8	5
TOTAL DEUDORES MOROSOS	2.191	2.084	2.130	2.091	2.150	1.765
TOTAL RIESGO COMPUTABLE						
(Cobertura general)	156.298	1.368	120.822	1.032	101.554	859
Fondos Genéricos Específicos		244		254		375
Fondo Cobertura Estadística Insolvencias		600		-		-
FONDO PROVISION INSOLVENCIAS. . .		4.296		3.377		2.999

El descenso en el índice de morosidad, de 0,36 puntos en el ejercicio 1999, es consecuencia de la confirmación de la calidad de la inversión crediticia, acompañado de un alto grado de diversificación en el riesgo asumido, así como de la eficiencia en la gestión del mismo, en un contexto de buena coyuntura económica.

Del total de fondos de insolvencia, 2.084 millones de pesetas (2.091 millones en 1998) corresponden a las provisiones realizadas por operaciones concretas en función de la naturaleza y situación de dichos riesgos específicos y 244 millones (igual que en 1998) a fondos genéricos constituidos en exceso sobre los específicos requeridos.

El resto de fondos, es decir 1.368 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 normativa exige asimismo.

Adicionalmente y con un criterio de máxima prudencia y sentido de anticipación se han dotado 600 millones de pesetas al fondo de cobertura estadística de insolvencias (F.C.E.I.) de acuerdo con la Circular de Banco de España 9/1999 de 17 de diciembre.

CALIDAD DEL RIESGO CREDITICIO

(En millones de pesetas)

	1999	1998	1997	Variación (99/98)
Riesgo computable	156.298	120.822	101.554	35.476
Riesgo en mora	2.191	2.130	2.150	61
Fondo Provisión Insolvencias	4.296	3.377	2.999	919
Índice de Morosidad (en porcentaje)	1,40	1,76	2,12	(0,36)
Índice de Cobertura (en porcentaje)	196,07	158,54	139,49	37,53

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, que analiza periódicamente el grado de exposición a los riesgos de interés, cambio y liquidez del balance y define las estrategias de política financiera a corto y medio plazo frente a los riesgos asumidos y la evolución previsible de los mercados.

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

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

a) Riesgo de liquidez

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

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

(entradas) 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>1999</u>	<u>1998</u>	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Hasta 1 mes	7,6	12,0	16,3	16,7
De 1 mes a 3 meses	8,0	4,1	11,3	10,9
De 3 meses a 6 meses	4,3	3,8	13,4	9,3
De 6 mese a 1 año	5,2	5,8	6,7	11,0
Superior a 1 año	<u>74,9</u>	<u>74,3</u>	<u>52,3</u>	<u>52,1</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 1999.

(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	8.821	4.311	3.701	550	-	-	-	19
Mercado Crediticio	150.915	33.697	28.453	35.697	30.565	19.255	1.151	231
Mercado de Títulos	34.150	-	4.583	41	775	8.551	14.298	27
TOTAL ACTIVO SENSIBLE	193.886	38.008	36.737	36.288	31.340	27.806	15.449	277
PASIVO								
Mercado Monetario	25.838	11.413	4.726	6.636	29	946	58	-
Mercado de Depósitos ...	153.689	23.202	20.135	24.526	15.054	56.719	14.052	-
Mercado de Empréstitos ..	2.000	2.000	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO SENSIBLE	181.527	36.615	24.861	31.162	15.083	57.665	14.110	-
Diferencia Activo-Pasivo ..		1.393	11.876	5.126	16.257	(29.859)	1.339	277
% sobre Total Activo		0,67	5,68	2,45	7,77	(14,28)	0,64	0,13
Posición neta fuera Balance		-	-	-	-	-	-	-
GAP Acumulado		1.393	13.269	18.395	34.652	4.793	6.132	6.409
% sobre Total Activo		0,67	6,35	8,80	16,57	2,29	2,93	3,06

ANALISIS DE RESULTADOS

El Resultado del Ejercicio 1999 antes del Impuesto de Sociedades, asciende a 2.112 millones de pesetas y equivale a una tasa de crecimiento del 8,3% respecto a 1998. Sobre Activos Totales Medios, el porcentaje del 1,1% es semejante a la media del conjunto de Cajas y Bancos.

Para la obtención de estos resultados, la Caja ha utilizado unos Recursos Medios de 192.630 millones de pesetas, superiores en un 12,1% a los 171.824 millones de pesetas empleados en 1998.

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 1999 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.

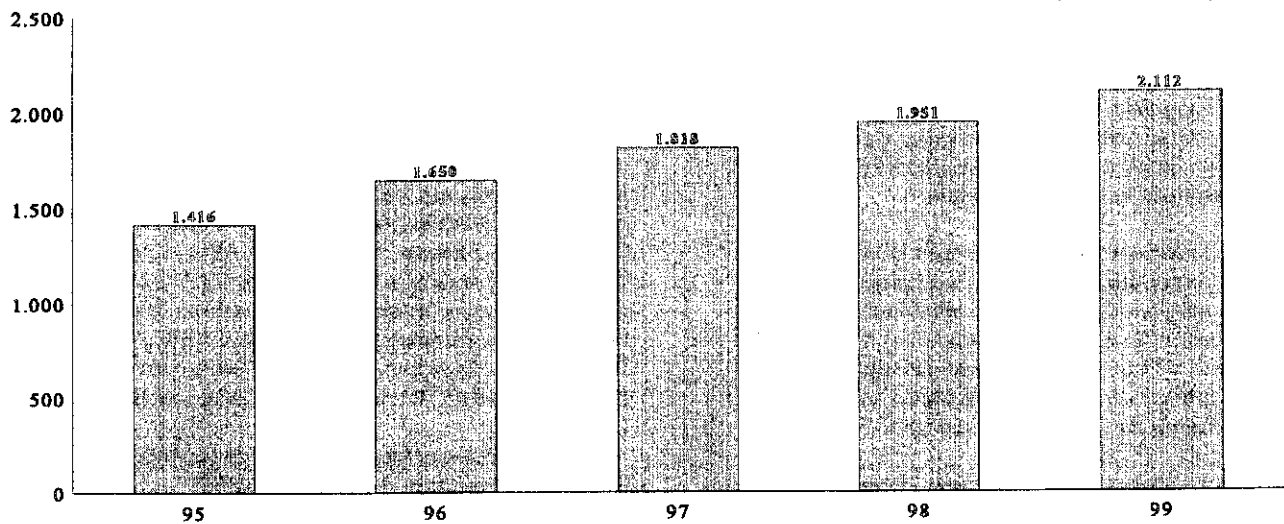
Los Productos Financieros totalizan 9.198 millones de pesetas en 1999, a un tipo medio de rendimiento del 4,8%, con una reducción respecto al ejercicio anterior de 1,2 puntos, según detalle a continuación:

EVOLUCION DE LA CUENTA ESCALAR DE RESULTADOS

(En millones de pesetas)

	1999		1998		1997		VARIACION (99/98)	
	IMPORTE	% S/ATM	IMPORTE	% S/ATM	IMPORTE	% S/ATM	ABSOLUTA	%
PRODUCTOS FINANCIEROS	9.198	4,8	10.404	6,0	11.032	7,1	(1.206)	(11,6)
COSTES FINANCIEROS	(3.296)	(1,7)	(4.325)	(2,5)	(5.070)	(3,3)	1.029	23,8
MARGEN DE INTERMEDIACION ..	5.902	3,1	6.079	3,5	5.962	3,8	(177)	(2,9)
COMISIONES NETAS	1.079	0,5	1.019	0,6	850	0,6	60	5,9
RESULTADOS OPERAC.FINANCIERAS	416	0,2	339	0,2	415	0,3	77	22,7
MARGEN ORDINARIO	7.397	3,8	7.437	4,3	7.227	4,7	(40)	(0,5)
OTROS RESULTADOS DE EXPLOTAC.	(3)	-	(7)	-	13	-	4	57,1
GASTOS GENERALES DE ADMON. ...	(3.972)	(2)	(3.861)	(2,2)	(4.127)	(2,7)	(111)	(2,9)
De Personal	(2.542)	(1,3)	(2.480)	(1,4)	(2.421)	(1,6)	(62)	(2,5)
Otros gastos administrativos	(1.430)	(0,7)	(1.381)	(0,8)	(1.706)	(1,1)	(49)	(3,5)
AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MAT. E INMATERIALES ...	(420)	(0,2)	(475)	(0,3)	(651)	(0,4)	55	11,6
MARGEN DE EXPLOTACION	3.002	1,6	3.094	1,8	2.462	1,6	(92)	(3,0)
AMORTIZACION Y PROV. PARA INSOLVENCIAS	(909)	(0,5)	(636)	(0,4)	(488)	(0,3)	(273)	(42,9)
SANEAMIENTO DE INMOV. FINANCIEROS	(190)	(0,1)	-	-	-	-	(190)	(100,0)
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS ..	209	0,1	(507)	(0,3)	(156)	(0,1)	716	141,2
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	2.112	1,1	1.951	1,1	1.818	1,2	161	8,3
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES	(450)	(0,2)	(586)	(0,3)	(398)	(0,3)	136	23,2
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.662	0,9	1.365	0,8	1.420	0,9	297	21,8

(En millones de pesetas)



(En porcentajes)

	1999		1998		1997		Variación (99/98)	
	Inversión Media	Rdto. Medio	Inversión Media	Rdto. Medio	Inversión Media	Rdto. Medio	Inversión Media	Rdto. Medio
Inversiones Crediticias	71,1	4,7	67,0	6,3	64,0	7,9	4,1	(1,6)
Cartera de Valores	15,5	7,8	16,6	8,9	17,5	8,9	(1,1)	(1,1)
De Entidades de Crédito	8,4	2,7	10,4	3,6	11,8	4,4	(2,0)	(0,9)
Resto Activos	5,0	-	6,0	-	6,7	-	(1,0)	
TOTAL	100,0	4,8	100,0	6,0	100,0	7,1		

Los Costes Financieros derivados de la utilización de recursos, ascienden al finalizar el ejercicio 1999 a 3.296 millones de pesetas, con un descenso de 1.029 millones y una tasa del 23,8% sobre 1998.

El coste medio se sitúa en el 1,7%, inferior en 0,8 puntos al del año anterior, según se observa en el desglose siguiente:

(En porcentajes)

	1999		1998		1997		Variación (99/98)	
	Recursos Medios	Coste Medio	Recursos Medios	Coste Medio	Recursos Medios	Coste Medio	Recursos Medios	Coste Medio
Entidades de Crédito	10,2	3,1	12,2	4,3	8,8	4,8	(2,0)	(1,2)
Recursos Ajenos	75,0	1,8	72,5	2,7	76,2	3,7	2,5	(0,9)
Empréstitos-Oblig.Subordin.	1,0	3,5	0,4	3,6	0,6	5,1	0,6	(0,1)
Resto Recursos	13,8	-	14,9	-	14,4	-	(1,1)	
TOTAL	100,0	1,7	100,0	2,5	100,0	3,3		

El Margen de Intermediación, obtenido por diferencia entre los productos y costes financieros, asciende en el ejercicio 1999 a 5.902 millones de pesetas que, frente a los 6.079 millones obtenidos en el pasado ejercicio, representa un descenso de 177 millones, con una tasa del 2,9%. Respecto a Activos Totales Medios, el porcentaje del 3,5% obtenido en 1998, se sitúa en este ejercicio en el 3,1%.

La reducción del margen se debe a un fuerte crecimiento de las inversiones crediticias, acompañado de bajadas de tipo de interés y a su vez a un ligero decremento de los rendimientos de la Cartera de Valores

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 1.079 millones de pesetas, representan respecto a los 1.019 millones del ejercicio precedente, un aumento de 60 millones de pesetas, con una tasa del 5,9%.

Los resultados por Operaciones Financieras han

supuesto unos ingresos netos de 416 millones en 1999, frente a los 339 millones de pesetas de resultados obtenidos el año anterior. Esta positiva variación se ha producido por la favorable evolución de la propia coyuntura financiera en los mercados de renta variable. Con todo lo expuesto, el Margen Ordinario ha pasado de 7.437 millones de pesetas en el pasado ejercicio, a 7.397 millones en el actual, con una disminución de 40 millones y una tasa del 0,5%. Respecto a los Activos Totales Medios, el porcentaje ha descendido hasta el 3,8%, desde el 4,3% obtenido en 1998.

Los Gastos de Administración, de 3.972 millones de pesetas, presentan un incremento respecto al ejercicio 1998, de 111 millones de pesetas y una tasa del 2,9%. Sobre Activos Medios, el porcentaje es del 2%, frente al 2,2% del ejercicio precedente. De ellos, los gastos de personal, con un incremento de 62 millones de pesetas y una tasa del 2,5%, se sitúan en 2.542 millones de pesetas, siendo el porcentaje sobre Activos Totales Medios del 1,3%, inferior en 0,1 puntos al año anterior.

La dotación al fondo de pensiones en 1999 ha sido de 30 millones de pesetas (13 millones en 1998).

El resto de Gastos de Administración, que incluye los gastos generales de la Entidad, han totalizado 1.430 millones de pesetas, con un aumento de 49 millones respecto a 1998, si bien el porcentaje sobre Activos Totales Medios desciende hasta el 0,7% para 1999 desde el 0,8% de 1998.

Las Amortizaciones totalizan a 420 millones de pesetas, con una reducción del 11,6% respecto a 1998.

Como resultado de las rúbricas anteriores, el Margen de Explotación asciende en el ejercicio 1999 a 3.002 millones de pesetas, con un descenso respecto al ejercicio anterior de 92 millones y una tasa del 3%, que sobre Activos Totales representa 0,2 puntos, pasando al 1,6% desde el 1,8% en 1998.

Las dotaciones a Saneamientos y Provisiones para Insolvencias, con un aumento respecto al ejercicio anterior de 273 millones de pesetas equivalente al 42,9%, se sitúan en 909 millones de pesetas, representando sobre Activos Totales Medios el 0,5%, superior en 0,1 puntos al del ejercicio 1998.

Durante el ejercicio 1999 se ha seguido potenciando el desarrollo de los nuevos canales de distribución puestos en marcha en 1998 que facilitan una relación más directa y

Se han realizado dotaciones netas por valor de 190 millones de pesetas para sanear las inversiones del Inmovilizado Financiero, dado el largo periodo de maduración para la obtención de resultados positivos de determinados proyectos de la cartera de participaciones.

En 1999, los Resultados Extraordinarios, básicamente originados por recuperaciones de fondos cobertura inmovilizado y por resultados imputables a ejercicios anteriores, han representado un beneficio de 209 millones de pesetas, frente a un quebranto de 507 millones registrados en 1998.

El Beneficio antes de Impuestos se sitúa en 2.112 millones para 1999, siendo el porcentaje sobre Activos Totales Medios del 1,1%, igual a 1998. Después de deducir la provisión para el pago del Impuesto de Sociedades, el Beneficio Neto totaliza 1.662 millones de pesetas en 1999 y representa un 21,8% más que el año anterior.

SERVICIOS A CLIENTES

cómoda con la Caja. Al mismo tiempo se ha continuado con la consolidación de los servicios electrónicos de cobros y pagos.

CONCEPTOS	1999	1998	1997	VARIACION (99/98)	
				ABSOLUTA	%
Tarjetas vigentes	80.769	67.441	54.069	13.328	19,8
Cajeros Automáticos	74	69	53	5	7,2
Operaciones en Cajeros	1.370.054	1.139.984	978.205	230.070	20,2
Terminales punto de venta	877	828	790	49	5,9

Ha continuado la expansión de la red de Cajeros Automáticos, alcanzando la cifra de 74, incrementándose notablemente la utilización de los mismos, realizándose un total de 1,37 millones de operaciones por un importe total de 15.964 millones de pesetas. El promedio de operaciones por cajero se situó en el ejercicio en 18.514.

El volumen de actividad registrado en 1999 por la totalidad de las tarjetas emitidas por la Caja ascendió a 1,44 millones de operaciones por importe de 18.548 millones de pesetas.

En el transcurso del año se ha iniciado la comercialización de nuevas tarjetas PLUS-ORO, específica para nuestros clientes de la tercera edad y SIN, con importantes ventajas de uso en una parte importante de comercios de La Rioja.

El desarrollo y la integración de los nuevos canales de distribución y operativa financiera constituyen un objetivo

prioritario de la Entidad como medio para incrementar y potenciar la calidad y personalidad del servicio prestado a nuestros clientes, así como para constituirse en pilar básico del crecimiento del negocio de la Caja en los próximos años.

En 1998 se implantó el Servicio Telecar, de banca electrónica, a través del cual las empresas pueden realizar sus operaciones financieras con la mayor eficacia y seguridad, en tiempo real durante las 24 horas del día y todos los días del año. El número de empresas adheridas al servicio es de 492 y en 1999 han realizado más de 90.000 operaciones.

El servicio de banca telefónica, Línea Car, operativo desde el último trimestre de 1998, con un amplio horario y con total seguridad, permite realizar una gran gama de operaciones y consultas a la clientela de la Caja, así como numerosas actividades orientadas a la prestación de servicios y de apoyo comercial a toda la red de oficinas. El número de usuarios al cierre del ejercicio 1999 era de 9.035, con un aumento en el año del 74,9%.

El "Efecto 2000" motivó la definición de planes de continuidad de negocio para afrontar cualquier contingencia relacionada con este asunto. Los trabajos realizados han

permitido el adecuado funcionamiento de todos los servicios a nuestra clientela, en los primeros días del año 2000.

PERSONAL

1. EVOLUCION DE LA PLANTILLA

Al finalizar 1999, la plantilla de la Caja estaba formada por 405 empleados, habiéndose producido en el transcurso del ejercicio las siguientes modificaciones:

Altas 15 empleados
Bajas 15 empleados

Jubilaciones

D. Jesús Manuel Fernández Velasco
D. Roberto Vitoria García
D. José Luis Repes Gonzalo
D^a. Magdalena Echeverría García
D. Isidoro Campillo Zabala
D. Santiago Milagro Pascual
D^a. Rosario Martínez Pérez

D. José Antonio Alonso Santamaría

Onomásticas. Cumplieron 25 años de servicio:

D. Ángel Abellán Fernández
D. Crescencio Fernández Herce
D^a. M^a Dolores Martínez Pascual
D. Francisco Javier Azofra Lacalle
D. Teodoro Santamaría Peña
D. Luis Emilio Sesma García
D. Eusebio Ibañez Fernández
D. Juan Manuel Aguado Grijalba
D. Óscar Bernedo Gómez
D. Ricardo Abad Martínez

2. ANTIGÜEDAD

Antigüedad	Hombres	Mujeres	Total	%
Hasta 5 años	27	31	58	14,3
De 6 a 15	74	50	124	30,6
De 16 a 25	125	31	156	38,5
De 26 a 35	36	10	46	11,4
Más de 35	21	-	21	5,2
TOTAL	283	122	405	100,0

5. ESTRUCTURA POR CATEGORIAS

CATEGORIAS	1999		1998		1997		VARIACION (99/98)	
	NUMERO	%	NUMERO	%	NUMERO	%	ABSOLUTA	%
Jefes	119	29,4	117	28,9	115	28,5	2	1,7
Oficiales	166	41,0	173	42,7	182	45,0	(7)	(4,0)
Auxiliares	97	23,9	90	22,2	79	19,6	7	7,8
Otros	23	5,7	25	6,2	28	6,9	(2)	(8,0)
TOTAL	405	100,0	405	100,0	404	100,0	-	-

El 44,9% de la plantilla tiene una antigüedad inferior a 15 años y un 16,6%, superior a los 25 años.

3. EDAD

Edades	Hombres	Mujeres	Total	%
Hasta 30 años	6	29	35	8,6
De 31 a 40	97	52	149	36,8
De 41 a 50	102	30	132	32,6
De 51 a 60	73	8	81	20,0
Más de 60	5	3	8	2,0
TOTAL	283	122	405	100,0

La mayor concentración se produce en los tramos de edades comprendidas entre los 31 y 50 años en los que se encuentra el 69,4% del total de empleados. La edad media de la plantilla es de 42,06 años, de la cual el 30,1% son mujeres y el 69,9% restante, hombres.

4. FORMACION ACADEMICA

Formación	Total	%
Estudios primarios	52	12,8
E.Secund.y F.Profesional	208	51,4
Titulados Medios	65	16
Titulados Superiores	80	19,8
TOTAL	405	100,0

El 51,4 por ciento de la plantilla tiene una formación de estudios secundarios o formación profesional, disponiendo el 12,8% de estudios primarios y el 35,8% de título medio o superior.

A finales de 1999, el 29,4% de los empleados son jefes frente al 28,9% del año anterior. Los oficiales representan el 41% y los auxiliares el 23,9% en 1999, mientras que en 1998 eran el 42,7% y el 22,2% respectivamente.

ACTIVIDADES DE FORMACION

FORMACION INTERNA

La Escuela de Formación, ha realizado durante 1998 las siguientes actividades:

ACTIVIDAD	PARTICIPANTES	GRUPOS	HORAS	MONITORES	OBJETIVOS
FORMACION N. TECNOLOGÍAS	440	20	60	8	Nuevos procesos tecnológicos
FORMACION PRACTICA	489	28	111	15	Puestos de trabajo/ Microinformática
FORMACION PLAN P.D.P.I.	328	24	414	23	Desarrollo profesional/personal
FORMACION ESPECIFICA	226	8	49	7	I.R.P.F. 97 Euro Banca Telefónica
TOTALES	1.483	80	634	53	

ACTIVIDADES ESPECIALES

CONFERENCIA APERTURA CURSO 99/00

Para todo el personal de la plantilla de la Caja, se celebró en Octubre la apertura del curso 99/00 con la intervención de D. Angel Olmos Lezaún, Director de la UNED, Centro Asociado de La Rioja, dando respuesta al título de la conferencia "Los mitos: pasado y presente".

JORNADAS FISCALIDAD AÑO 99

Con profesionales técnicos del Area de Fiscalidad se han llevado a cabo en el último trimestre del año 99, para los Directores de Oficinas de la Red, unas jornadas informativo-formativas sobre el avance de la fiscalidad así como las repercusiones en los distintos ámbitos comerciales y financieros.

CURSO TECNICOS DE ORGANIZACION

Dos monitores de ESCA, y para técnicos del Departamento de Organización, realizaron un curso de técnicas organizativas y adecuación tecnológica en el marco del C.T.A.

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, así como a Convenciones y Jornadas Técnico-Profesionales.

CURSOS Y SEMINARIOS

En el año 1999 se han realizado los cursos y seminarios siguientes: Ayudas a Empresas, Nuevo Reglamento Pensiones, Marketing Financiero, Banca Privada, Reforma Ley Propiedad Horizontal, Nuevos Modelos de Gestión y Costes, Experto Auditoría Interna, Productos Estructurados, Integración Telefonía-Ordenador. El grupo asistente responde a : 16 Responsables y Mandos.

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, Organización, Informática, Comunicación, Expertos Fiscales y Marketing, entre otras.

OTRAS ACTIVIDADES

JORNADAS DIRECTIVAS "CIMA 99"

En el Monasterio de Santa María de Bujedo, durante los días 13 al 15 de octubre, se celebraron las Cuartas Jornadas Directivas "CIMA 99" con 45 mandos y responsables de la Caja. El tema central estableció líneas de desarrollo en torno a "CajaRioja ante el mercado único europeo: oportunidades y riesgos" además de nexos de relaciones interpersonales a través de los días de convivencia.

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

En el curso del año 99 se ha continuado con el nuevo Plan formativo, denominado "P.D.P.I." (Plan de Desarrollo Profesional Individual), iniciado en 1997 con los cursos del área Económico-Financiera. "La Bolsa Española". En el área Técnico-Comercial se han puesto en marcha: "Calidad/Desempeño Personal", continuando con "Marketing Financiero" y "Planificación Comercial", iniciados en el 98, cuyo detalle se especifica en el apartado de actividades y objetivos de desarrollo profesional y personal

REUNIONES DEL CONSEJO RECTOR

A lo largo del año 99 se han realizado dos reuniones ordinarias, 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. Igualmente se llevó a cabo una extraordinaria, en el mes de julio, para determinar aspectos de interés en la programación de CIMA99.

FIESTA NAVIDAD 99

El día 17 de diciembre se efectuó la fiesta Navidad 99, en un acto social compartido por los empleados de la plantilla y jubilados.

BOLETIN DE RECURSOS HUMANOS

Durante el año 1999, se han publicado los números correspondientes del Boletín Informativo de Recursos Humanos, como marco de comunicación personalizada, en temas que afectan al contexto de dicha Área y, especialmente, a las actividades formativas.

VISITAS A LA CAJA

Por parte de Centros Formativos de enseñanzas administrativas, se han solicitado visitas con estudiantes para conocer los Centros Financiero y Cultural de la Caja.

BALANCE ECONOMICO Y ACTIVIDADES DE LA OBRA SOCIO-CULTURAL



OBRA BENEFICO SOCIAL (O.B.S)

FONDO O.B.S. DISPUESTO AÑO 1999

		<u>En pesetas</u>
OBRA BENEFICO SOCIAL-PROPIA		321.043.002
GASTOS CORRIENTES	30.026.601	
INVERSION	291.016.401	
OBRA BENEFICO SOCIAL-EN COLABORACION *		409.991.765
DESARROLLO DE LA PERSONA	52.398.607	
OCIO Y CULTURA	103.316.405	
PATRIMONIO ARTISTICO Y PUBLICACIONES	29.459.102	
EDUCACION E INVESTIGACION	8.803.480	
ACTOS 50º ANIVERSARIO	104.406.266	
ACTIVIDADES EN EL MEDIO RURAL	22.480.344	
AULA DE NATURALEZA Y DEPORTE EN EL MEDIO RURAL	48.937.592	
PROGRAMAS ECOS-OUVERTURE	891.537	
LEADER TEMATICO CULTURAS DEL VINO	6.180.595	
GASTOS DE GESTION	33.117.837	
OBRA BENEFICO SOCIAL-AJENA		16.770.949
AYUNTAMIENTO AGUILAR DEL RIO ALHAMA	4.000.000	
EXPOSICIONES EN TORRECILLA EN CAMEROS	3.000.000	
0,7 DESARROLLO TERCER MUNDO	4.000.000	
CENTRO SOCIAL ALCANADRE	2.000.000	
CENTRO SOCIAL CINCUENTENARIO	1.000.000	
LOGROÑO SIN BARRERAS	1.000.000	
SALICAL	870.949	
ASOCIACION MUEBLES DE NAJERA	600.000	
ASOCIACION AMIGOS DE SAN ROMAN	300.000	
		<u>747.805.716</u>

FONDO O.B.S. AÑO 1999 Y PRESUPUESTO 2000

FONDO DISPONIBLE EN 1998		737.387.788
APLICACION EXCEDENTE 1998		575.000.000
VENTA SOLAR "PATIO GUARDERIA ARNEO"		2.589.755
DISPUESTO EN 1999		<u>(747.805.716)</u>
TOTAL FONDO DISPONIBLE 31.12.1999		567.171.827
 PROPUESTA APLICACION EXCEDENTE 1999		 625.000.000
 TOTAL FONDO DISPONIBLE		 <u>1.192.171.827</u>
 PRESUPUESTO AÑO 2000		 881.558.000
O.B.S. PROPIA	202.050.000	
O.B.S. COLABORACION *	660.133.000	
O.B.S. AJENA	19.375.000	
 REMANENTE PREVISTO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2000		 <u>310.613.827</u>

* Desarrollada íntegramente por la FUNDACION CAJA DE AHORROS DE LA RIOJA.

(En pesetas)

	1999			2000
	Inversión	Gastos	Total	Presupuesto
FONDO DISPUESTO O.B.S. - PROPIA	291.016.401	30.026.601	321.043.002	202.050.000
Guardería Infantil "Santo Ángel", de Calahorra	57.574	17.952.207	18.009.781	11.500.000
Varios-Resto Guarderías	-	1.814.299	1.814.299	500.000
Residencia Familiar "Airoto", en Torredembarra	165.442	2.830.834	2.996.276	3.500.000
Aula Cultural Marqués de San Nicolás de LOGROÑO	288.311.051	307.249	288.618.300	100.000.000
Aula Cultural Gran Vía de LOGROÑO	1.221.410	3.468.641	4.690.051	4.000.000
Aula Cultural de ALFARO	-	76.267	76.267	1.200.000
Aula Cultural de NAJERA	445.715	468.679	914.394	1.200.000
Aula Cultural de HARO	445.715	1.027.953	1.473.668	13.000.000
Aula Cultural de CALAHORRA	369.494	868.897	1.238.391	2.500.000
Aula Cultural de SANTO DOMINGO	-	1.162.244	1.162.244	4.500.000
Aula Cultural de ARNEDO	-	-	-	60.000.000
Resto Centros Culturales - Varios	-	49.331	49.331	150.000

	1999	Presupuesto 2000
FONDO DISPUESTO O.B.S. - EN COLABORACION	409.991.765	660.133.000
AREA DE DESARROLLO DE LA PERSONA		
Concurso Social (Subvenciones)	11.606.673	12.000.000
Plan Cultural 3ª Edad (Viajes, congresos...)	3.735.718	3.000.000
Programa Social	20.000.000	25.000.000
Proyecto Plus	15.000.000	15.000.000
Parque infantil Santo Domingo	2.056.216	-
	52.398.607	55.000.000
AREA DE OCIO Y CULTURA		
Representaciones y Conferencias	700.000	700.000
Concursos Literarios y Otros	808.000	850.000
Ciclos de Música y Teatro	12.637.804	4.000.000
Campañas para escolares	2.280.703	2.500.000
Exposiciones	46.916.426	24.500.000
Centros culturales	10.633.401	26.840.000
Proyecto Cultural Joven	29.340.071	1.500.000
	103.316.405	60.890.000
AREA DE PATRIMONIO ARTISTICO Y PUBLIC.		
Monasterio de Cañas	12.499.362	10.000.000
Taller de Restauración	13.000.000	13.000.000
Publicaciones	3.959.740	59.000.000
	29.459.102	82.000.000
AREA DE EDUCACION E INVESTIGACION		
Universidad de La Rioja	-	79.000.000
Convenio UNED	3.300.000	3.300.000
Convenio Universidad Popular	2.000.000	2.000.000
Colaboración Aytos. Arnedo y Sto. Domingo	1.003.480	-
Estudio de la Lengua	2.500.000	7.500.000
	8.803.480	91.800.000

(En pesetas)

	1999	Presupuesto 2000
FONDO DISPUESTO O.B.S. - EN COLABORACION		
ACTOS 50º ANIVERSARIO		
Libro de Arte	2.062.696	-
Libro de escolares	14.223.077	-
Pintores	1.484.780	-
Exposición Calahorra	75.000.000	245.000.000
Multimedia 2000	11.635.713	-
	104.406.266	245.000.000
AULA NATURALEZA Y DEPORTE EN EL MEDIO RURAL		
Convenio Medio Ambiente	8.455.678	12.000.000
Media Maratón La Rioja	5.800.000	5.800.000
Marcha Hoyos de Iregua	2.019.844	1.900.000
Campaña de esquí	1.226.549	1.000.000
Torneo de pelota	3.196.864	3.000.000
Bicicleta de montaña	1.781.409	2.000.000
	22.480.344	25.700.000
RESTO DE ACTIVIDADES EN EL MEDIO RURAL		
Rehabilitación Posadas	-	200.000
Museo (Paleontológico Enciso y otros varios)	3.170.361	3.000.000
Formación	10.096.605	5.000.000
Ferias, Mercados y Premios	25.099.802	8.000.000
Colectivos Agrarios	6.092.815	6.000.000
Asesoría PAC	4.478.009	4.300.000
	48.937.592	26.500.000
PROGRAMA ECOS - OUVERTURE	891.537	-
LEADER TEMATICO CULTURAS DEL VINO	6.180.595	-
GASTOS DE GESTION		
Personal	14.554.186	52.530.000
Generales y de Administración	18.563.651	20.713.000
	33.117.837	73.243.000
	1999	Presupuesto 2000
FONDO DISPUESTO O.B.S - AJENA	16.770.949	19.375.000
Fondo Social	-	15.000.000
0,7 Desarrollo Tercer Mundo	4.000.000	4.375.000
Ayuntamiento Aguilar del Río Alhama	4.000.000	-
Exposiciones de Torrecilla en Cameros	3.000.000	-
Centro Social Alcanadre	2.000.000	-
Centro Social. Cincuentenario	1.000.000	-
Logroño sin barreras	1.000.000	-
Salical	870.949	-
Asociación Muebles de Nájera	600.000	-
Asociación Amigos de San Román	300.000	-
TOTALES	747.804.716	881.558.000

BALANCE DE LA OBRA BENEFICO SOCIAL
(Después de la aplicación de gastos)

(En pesetas)

	1999	1998
ACTIVO		
INMOVILIZADO NETO	1.291.667.949	1.058.918.201
Mobiliario y Enseres:	25.041.333	29.900.317
Coste o valor regularizado	57.500.329	59.183.434
Amortización acumulada	(32.458.996)	(29.283.117)
Instalaciones-Equipos Automación	150.441.620	181.640.749
Coste o valor regularizado	325.470.503	323.463.132
Amortización acumulada	(175.028.883)	(141.822.383)
Inmuebles:	1.116.184.996	847.377.135
Coste o valor regularizado	1.288.321.483	1.002.600.187
Amortización Acumulada	(172.136.487)	(155.223.052)
REMANENTE PENDIENTE DE INVERSION O GASTO	567.171.827	737.387.788
TOTAL ACTIVO	1.858.839.776	1.796.305.989
	1999	1998
PASIVO		
FONDOS APLICADOS A INMOVILIZADO O.B.S.	1.291.667.949	1.058.918.201
Aplicado	1.291.667.949	1.058.918.201
FONDOS DISPONIBLES	567.171.827	737.387.788
TOTAL PASIVO	1.858.839.776	1.796.305.989

ORGANOS DE GOBIERNO

ASAMBLEA GENERAL

CONSEJEROS GENERALES REPRESENTANTES DE LA COMUNIDAD AUTONOMA

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

CONSEJEROS GENERALES REPRESENTANTES DE LAS CORPORACIONES LOCALES

AGUILAR DE RIO ALHAMA
Ramón Martínez López

ALBELDA DE IREGUA
Juan Antonio Gómez García

ALCANADRE
José Luis Royo Martínez

ALFARO
José Román Galdamez Ochoa

ANGUIANO
Luis López Rubio

ARNEDO
Mariano Donamaría de Blas

AUTOL
María Teresa Sarasa Marín

CALAHORRA
María Antonia San Felipe Adán
Ernesto Ortega Moreno

CERVERA DE RIO ALHAMA
Alejandro Alfaro Ochoa

CORERA
Eusebio Carrillo López

ENTRENA
Pedro Daroca Padilla

EZCARAY
Fernando Sanz Ubeda

GRAVALOS
Emiliano Muñoz Galán

HARO
Pantaleón Olmos Espiga

LOGROÑO

Pedro Aceña Pando
 José Calle Garay
 Orencio Cuartero Ezpeleta
 Angel Antonio Fernández Iñiguez
 María Teresa Hernández Alvarez
 Valeriano López Alarcia
 Angel Martínez Pascual
 Jesús Urbina Díez
 Vicente Urquía Almazán

LOS MOLINOS DE OCON

Tomás Alcázar Viguera

NAJERA

Justino Carmelo Maeztu Arenzana

NAVARRETE

María Paz Blanco Cajigas

SAN ROMAN DE CAMEROS

José Luis Sáenz Laguna

SAN VICENTE DE LA SONSIERRA

Pedro Peciña Crespo

SANTO DOMINGO DE LA CALZADA

Álvaro de Luisa Soto

TREVIANA

Juan Antonio Busto Medina

**CONSEJEROS GENERALES
 REPRESENTANTES
 DEL PERSONAL**

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

**CONSEJEROS GENERALES
 REPRESENTANTES
 DE LOS IMPOSITORES**

Amancio Barrio Gordo
 Félix Benito de Pedro
 Vicente Manuel Bermejo Reinares
 Vicente Pablo Bretón San José
 José María Caballero Anda
 María del Pilar Castillo Bretón
 Fernando Castillo Yanel
 Roberto Latorre Miranda
 Isidoro López Aréjula
 María de los Angeles Martín Calvo
 José María Martínez Gurrea
 Tomás Martínez López
 Jesús Martínez Martínez
 Miguel Martínez Ruiz
 Angel Medrano Medrano
 Jesús Merino Ruiz
 Benito Moral Zabala
 Santiago Muro González
 Fermín Navaridas Vallejo
 María Angela Ochagavía Díez
 Ana Rosa Ochoa Villar
 José Pavón Romero
 Juan Cruz Pérez Ibáñez
 Eliana Rincón González
 Basilio José Ruiz Pérez
 José Julián Ruiz Ramón
 Jesús Manuel Sáenz Ruiz
 María Belén Salinas Alvarez
 Sergio Sanz Díez
 Pedro Velilla Jiménez
 Jaime Vozmediano Ruiz

CONSEJO DE ADMINISTRACION

PRESIDENTE

Fernando Beltrán Aparicio

VICEPRESIDENTE PRIMERO

Orencio Cuartero Ezpeleta

VICEPRESIDENTE SEGUNDO

Ana Rosa Ochoa Villar

CONSEJEROS REPRESENTANTES DE LA COMUNIDAD AUTONOMA

Francisco Anaya Carpio

Marcial González Arias

José Miguel Marrodán Hernández

C. Francisca Mendiola Olarte

CONSEJEROS REPRESENTANTES DE LAS CORPORACIONES LOCALES

Mariano Donamaría de Blas

Pantaleón Olmos Espiga

CONSEJEROS REPRESENTANTES DE LOS IMPOSITORES

María Angela Ochagavía Díez

Eliana Rincón González

Pedro Veilla Jiménez

CONSEJERO REPRESENTANTE DEL PERSONAL

Pedro Pascual García

SECRETARIO

Valeriano López Alarcia

DIRECTOR GENERAL

Victor Fernández Aldana

LETRADO ASESOR

Santiago Tre Calavia

COMISION EJECUTIVA

PRESIDENTE

Fernando Beltrán Aparicio

VICEPRESIDENTE

Orencio Cuartero Ezpeleta

VOCALES

Mariano Donamaría de Blas

Marcial González Arias

José Miguel Marrodán Hernández

Ana Rosa Ochoa Villar

Eliana Rincón González

SECRETARIO

Pedro Pascual García

DIRECTOR GENERAL

Victor Fernández Aldana

LETRADO ASESOR

Santiago Tre Calavia

COMISION DE CONTROL

PRESIDENTE

José Manuel del Campo Llorente

VICEPRESIDENTE

Tomás Santolaya Sáenz

VOCALES

Vicente Manuel Bermejo Reinares

Ramón Martínez López

SECRETARIO

Jesús Angel López Aspiroz

REPRESENTANTE NO CONSEJERO DE LA COMUNIDAD AUTONOMA

Francisco Pérez-Medrano Munilla

COMITE DE DIRECCION

DIRECTOR GENERAL

Víctor Fernández Aldana

AREA TECNICA Y MEDIOS

Vicente Herrero Ortega

Director General Adjunto

AREA FINANCIERO-EMPRESARIAL

Isidoro Campillo Zabala

Subdirector General

AREA COMERCIAL

Luis Manuel Calleja Benito

Subdirector General

RECURSOS HUMANOS

Daniel Herce Hernández

RED DE OFICINAS

Código Oficina	Localidad	Código postal	Provincia	Domicilio	Teléfono
0001 0	AGONCILLO	26509	La Rioja	El Olmo, 3	941-431319
0002 5	AGUILAR DEL RÍO ALHAMA	26530	La Rioja	Mayor, 6	941-197185
0003 1	ALBELDA DE IREGUA	26120	La Rioja	Santa Isabel, 8	941-443282
0004 4	ALBERITE	26141	La Rioja	Plaza. España, 1	941-436375
0077 9	ALCANADRE	26509	La Rioja	Tejadas, 2	941-165026
0005 9	ALDEANUEVA DE EBRO	26559	La Rioja	Lombilla, 3	941-163113
0006 3	ALESANCO	26224	La Rioja	Pl. Constitución, 2	941-379006
0007 8	ALFARO	26540	La Rioja	Argelillo, 15	941-180251
0099 2	ALFARO (Urb. Puerta de Tudela)	26540	La Rioja	Pta. de Tudela, 1	941-182600
0008 2	ANGUIANO	26322	La Rioja	Danzadores, 8	941-377035
0009 7	ARENZANA DE ABAJO	26311	La Rioja	La Plaza, 13	941-361435
0086 1	ARNEDILLO	26589	La Rioja	Avda. del Cidacos, 25	941-394106
0010 3	ARNEDO	26580	La Rioja	Avda. Constitución, 43	941-380612
0100 1	ARNEDO (Urb. Plaza de Toros)	26580	La Rioja	Avda. Constitución, 91	941-384032
0011 8	ARRUBAL	26509	La Rioja	San Justo, s/n	941-431385
0012 2	AUSEJO	26513	La Rioja	Plaza Mayor, 12	941-430006
0013 7	AUTOL	26560	La Rioja	Parral, s/n	941-390064
0014 1	BADARAN	26310	La Rioja	Real, 67	941-367143
0015 6	BAÑARES	26257	La Rioja	Pl. España, 6	941-350011
0016 0	BAÑOS DE RÍO TOBIA	26320	La Rioja	Gral. Franco, 2	941-374060
0017 5	BRIONES	26330	La Rioja	Pl. de España, 8	941-322077
0106 7	CABRETON	26529	La Rioja	Mayor, 13	941-199029
0018 1	CALAHORRA	26500	La Rioja	Mártires, 15	941-132200
0088 0	CALAHORRA (Urb. Valvanera)	26500	La Rioja	Av. Valvanera, 38	941-134629
0071 1	CASALARREINA	26230	La Rioja	Av. de la Paz, 20	941-324014
0019 4	CASTAÑARES DE RIOJA	26240	La Rioja	Plaza Mayor, 39	941-300266
0020 0	CENICERO	26350	La Rioja	Pl. Dr. S. Martín, 1	941-454258
0021 5	CERVERA RÍO ALHAMA	26520	La Rioja	Av. Constitución, s/n	941-198081
0098 8	CORERA	26144	La Rioja	Mayor, 34	941-438126
0022 1	CORNAGO	26526	La Rioja	P. Carlos Pinilla, s/n	941-196010
0078 3	CUZCURRITA RÍO TIRON	26214	La Rioja	Cuarto Cantón, 1	941-301731
0024 9	EL REDAL	26146	La Rioja	Escuelas, 6	941-438087
0065 2	EL VILLAR DE ARNEDO	26511	La Rioja	Mayor, 10	941-159011
0025 3	ENCISO	26586	La Rioja	Plaza Mayor, 1	941-396002
0026 8	ENTRENA	26375	La Rioja	Avda. de La Rioja, 6	941-446004
0027 2	EZCARAY	26280	La Rioja	Trav. Torremúzquiz	941-354077
0028 7	FUENMAYOR	26360	La Rioja	Av. Cenicero, 1	941-450019
0029 1	GALILEA	26144	La Rioja	Alb. Villanueva, 24	941-480052
0031 2	GRAVALOS	26587	La Rioja	Pz. J.M. Fraile, s/n	941-398148
0032 7	HARO	26200	La Rioja	Vega, 16	941-310150
0087 6	HARO (Urb. Avda. de La Rioja)	26200	La Rioja	Avda. de La Rioja, 12	941-312127
0033 1	HERVIAS	26257	La Rioja	Santo Cristo, s/n	941-420182
0083 8	HORMILLA	26223	La Rioja	Cuatro Cantones, s/n	941-417736
0076 4	HUERCANOS	26314	La Rioja	S. Pantaleón, s/n	941-371081
0035 0	IGEA	26525	La Rioja	Mayor, 98	941-194012
0036 5	LARDERO	26140	La Rioja	González Gallarza, 67	941-448131
0093 5	LEIVA	26213	La Rioja	Mayor, 56	941-327275
0060 1	LOGROÑO (Urb. Varea)	26006	La Rioja	Frontón, 3	941-257597
0067 1	LOGROÑO (Urb. Pio XII)	26003	La Rioja	Pio XII, 5	941-263208

Código Oficina	Localidad	Código postal	Provincia	Domicilio	Teléfono
0068 6	LOGROÑO (Urb. Glorieta)	26004	La Rioja	Av. de la Paz, 12	941-263236
0070 7	LOGROÑO (Of. Principal)	26001	La Rioja	M. Villanueva, 9	941-293131
0073 0	LOGROÑO (Urb. Murrieta)	26005	La Rioja	M. de Murrieta, 28	941-210472
0074 5	LOGROÑO (Urb. J. Vigón)	26003	La Rioja	Jorge Vigón, 51	941-263162
0080 4	LOGROÑO (Urb. P. Galdós)	26002	La Rioja	Pérez Galdós, 39	941-210474
0081 9	LOGROÑO (Urb. Residencia)	26004	La Rioja	Av. de la Paz, 88	941-263215
0084 2	LOGROÑO (Urb. La Estrella)	26006	La Rioja	Piqueras, 87	941-252998
0085 7	LOGROÑO (Urb. 1º de Mayo)	26005	La Rioja	Pza. 1º de Mayo, 1	941-212070
0090 1	LOGROÑO (Urb. Rca. Argentina)	26002	La Rioja	Rca. Argentina, 37	941-258651
0095 4	LOGROÑO (Urb. M. de Dios)	26004	La Rioja	San Millán, 13	941-263181
0097 3	LOGROÑO (Urb. G.Vía-Música)	26002	La Rioja	Gran Vía, 33	941-206264
0110 7	LOGROÑO (Urb. Av. Burgos)	26005	La Rioja	M. de Murrieta, 53	941-207155
0116 4	LOGROÑO (Urb. Cascajos)	26006	La Rioja	Estambarrera, 26	941-501002
0115 1	LOGROÑO (Urb. Plan San Adrián)	26007	La Rioja	Avda. Club Deportivo, 50	941-210633
0117 9	LOGROÑO (Urb. Avda. Portugal)	26001	La Rioja	Daniel Trevijano, 2	941-212067
0119 8	LOGROÑO (Urb. Duquesa Victoria)	26003	La Rioja	Marqués de la Ensenada, 4	941-262208
0121 9	LOGROÑO (Urb. Avda. de Colón)	26003	La Rioja	Avenida de Colón, 53	941-262944
0122 3	LOGROÑO (Urb. Duques de Nájera)	26005	La Rioja	Duques de Nájera, 76	941-207222
0123 8	LOGROÑO (Urb. Avda. de Madrid)	26005	La Rioja	Avenida de Madrid, 1	941-206711
0126 1	LOGROÑO (Urb. Cdad. Autónoma)	26001	La Rioja	Portales, 46	941-212296
0037 1	LOS MOLINOS DE OCON	26145	La Rioja	Las Escuelas, s/n	
0069 0	MATUTE	26321	La Rioja	Esteban Villegas, s/n	941-374770
0039 9	MURILLO DE RÍO LEZA	26143	La Rioja	Plza. España, 2	941-432110
0040 5	NAJERA	26300	La Rioja	Av. La Sierra, 2	941-363181
0104 8	NAJERA (Urb. Carretera Logroño)	26300	La Rioja	San Fernando, 123	941-363534
0041 1	NALDA	26190	La Rioja	Pl. de la Fuente, s/n	941-447110
0042 4	NAVARRETE	26370	La Rioja	Pl. del Coso, 3	941-440021
0091 6	ORTIGOSA DE CAMEROS	26124	La Rioja	Simeón García, 1	941-462159
0043 9	PRADEJON	26510	La Rioja	Plza. Constitución, 6	941-150012
0044 3	QUEL	26570	La Rioja	Avda. de La Rioja, 30	941-392064
0045 8	RIBAFRECHA	26130	La Rioja	Pl. de la Iglesia, 3	941-434088
0046 2	RINCON DE OLIVEDO	26527	La Rioja	La Iglesia, 4	941-175695
0047 7	RINCON DE SOTO	26550	La Rioja	Princ. Felipe, 34	941-160206
0048 1	RODEZNO	26222	La Rioja	Carrmolino, 5	941-338185
0049 6	SAN ASENSIO	26340	La Rioja	La Cruz, 5	941-457203
0050 2	SAN MILLAN DE LA COGOLLA	26226	La Rioja	Mayor, 8	941-373036
0052 1	SAN ROMAN DE CAMEROS	26133	La Rioja	Plaza de la Fuente, s/n	941-464055
0053 6	SAN VICENTE DE LA SONSIERRA	26338	La Rioja	Mayor, 12	941-334030
0054 0	STO. DOMINGO DE LA CALZADA	26250	La Rioja	Alfonso Peña, 13	941-340914
0055 5	SANTURDE DE RIOJA	26260	La Rioja	Plaza Fundador, 25	941-426633
0056 1	SOTES	26371	La Rioja	Jazmines, s/n	941-441755
0057 4	TORRECILLA EN CAMEROS	26100	La Rioja	Pl. Ricardo Gº, s/n	941-460033
0058 9	TREVIANA	26215	La Rioja	Medio, s/n	941-326005
0059 3	TUDELILLA	26512	La Rioja	Avda. de la Paz, 6	941-152169
0072 6	URUÑUELA	26313	La Rioja	Mayor, 7	941-371020
0108 6	VENTAS BLANCAS	26131	La Rioja	Real, s/n	941-482041
0109 0	VIGUERA	26121	La Rioja	Plaza España, 3	941-442156
0063 3	VILLAMEDIANA DE IREGUA	26142	La Rioja	Cándido Sarramián, 5	941-435202
0066 7	VILLAR DE TORRE	26225	La Rioja	Facundo Valgañon, s/n	941-366142
0075 1	VILLAVELAYO	26329	La Rioja	Santa Aurea, s/n	941-377035
0096 9	VILLOSLADA DE CAMEROS	26125	La Rioja	Maguillo, s/n	941-468083
0120 4	ALCOBENDAS	28100	Madrid	Marqués de Valdavia, 61	91-6620518
0101 4	MADRID	28001	Madrid	Serrano, 21- 5º	91-7819030
0111 1	MIRANDA DE EBRO	09200	Burgos	Dr. Fleming, 12	947-332302
0124 2	VITORIA	01005	Álava	Los Fueros, 19	945-120576
0114 5	ZARAGOZA	50004	Zaragoza	Plaza de Aragón, 11	976-210150

DATOS DE IDENTIFICACION

Creada por la Excma. 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).

