



CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTION 2003

El Consejo de Administración de Caja de Ahorros de La Rioja, en sesión de 23 de marzo de 2004, acordó elevar a la Asamblea General para su aprobación, si procede, las Cuentas Anuales de Caja de Ahorros de La Rioja y las Cuentas Anuales consolidadas de la entidad y sociedades dependientes (Grupo consolidado), junto al Informe de Gestión y la propuesta de Aplicación del Excedente del ejercicio 2003, así como la Liquidación de Gastos de la Obra Benéfico Social de dicho ejercicio y el Presupuesto del 2004.



•	INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE	3
•	INFORME DE LA COMISIÓN DE CONTROL	4
•	CUENTAS ANUALES.....	5
	- Balances de Situación individual	6
	- Cuentas de Pérdidas y Ganancias individual.....	7
	- Balances de Situación consolidados	8
	- Cuentas de Pérdidas y Ganancias consolidadas	9
	- Memoria	10
•	INFORME DE GESTIÓN	35
•	INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA DE LA GESTIÓN Y ACTIVIDADES DE CAJARIOJA	37
	<i>Introducción</i>	38
	<i>Recursos Propios</i>	
	- Evolución	39
	<i>Recursos Ajenos</i>	
	- Por modalidades.....	40
	- Estructura de los depósitos por importes	41
	- Recursos ajenos por empleado y oficina	41
	<i>Inversiones Crediticias</i>	42
	- Evolución	42
	- Estructura por importes	43
	<i>Riesgo de crédito</i>	43
	- Cobertura de los deudores morosos	43
	- Calidad del riesgo crediticio	43
	<i>Gestión de los riesgos financieros</i>	44
	<i>Análisis de Resultados</i>	
	- Evolución de la Cuenta Escalar de Resultados	45
	<i>Servicios a clientes</i>	48
	<i>Personal</i>	
	- Evolución de la plantilla	49
	- Antigüedad. Edad. Formación académica y Estructura por categorías.....	49
	<i>Actividades de formación</i>	50
•	BALANCE DE LA O.B.S.	51
•	ÓRGANOS DE GOBIERNO	57
•	VIDA CORPORATIVA	61
•	RED DE OFICINAS	65
•	DATOS DE IDENTIFICACIÓN	67

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

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A la Asamblea General 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 (Grupo consolidado), que comprenden los balances de situación individuales y consolidados al 31 de diciembre de 2003, las cuentas de pérdidas y ganancias individuales y consolidadas y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Entidad dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales individuales y consolidadas 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 individuales y consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores de la Entidad dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas de los balances, de las cuentas de pérdidas y ganancias y de los cuadros de financiación, individuales y consolidados, además de las cifras del ejercicio 2003, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales individuales y consolidadas del ejercicio 2003. Con fecha 25 de marzo de 2003 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales individuales y consolidadas del ejercicio 2002 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales individuales y consolidadas del ejercicio 2003 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 de Caja de Ahorros de La Rioja y sociedades dependientes (Grupo consolidado) al 31 de diciembre de 2003 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2003 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de la Entidad dominante y del Grupo consolidado, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales individuales y consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales individuales y consolidadas del ejercicio 2003. 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 las sociedades del Grupo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.


M^a Victoria Mendra Lasa
Socia - Auditora de Cuentas

24 de marzo de 2004

INFORME DE LA COMISIÓN DE CONTROL

La Comisión de Control de la Caja de Ahorros de La Rioja eleva a la Asamblea General de la Entidad, al Banco de España y a la Comunidad Autónoma de La Rioja el informe relativo a su actuación durante el 2003, en cumplimiento del art. 56, apartado primero de sus Estatutos.

Para el cumplimiento de sus fines, esta Comisión ha celebrado 13 reuniones durante el año 2003.

En este período de tiempo, se han supervisado las líneas de actuación del Consejo de Administración y su Comisión Ejecutiva, con el fin de verificar que se ajustan a los principios y criterios acordados por la Asamblea General. Para ello, se ha tenido conocimiento de los acuerdos tomados por los citados Órganos 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 12.149 miles de euros, 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 14 de Abril de 2004, y examinadas las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas, que incluyen los respectivos Balances y Cuentas de Resultados, la Propuesta de Aplicación del excedente, la Memoria y el Informe de Gestión correspondientes al Ejercicio 2003, 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

Vº Bº EL PRESIDENTE

Fdo.: José Manuel del Campo Llorente

INFORME FAVORABLE y propone a la Asamblea General la aprobación de las Cuentas Anuales correspondientes al Ejercicio 2003.

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 2003, los Recursos Propios Netos computables son superiores al mínimo exigido en el citado Real Decreto.

3.- Los Fondos constituidos, y en especial los Fondos 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 los estudios actuariales referidos al 31 de Diciembre de 2003, el importe de los Fondos de Pensiones constituidos por la Caja, 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 inversiones y gastos de la Obra Social en el Ejercicio 2003.

Dentro de este mismo apartado, se ha estudiado el informe que será presentado a la Asamblea General sobre presupuestos y dotaciones para el Ejercicio 2004.

Y para que así conste ante la Asamblea General de la Caja de Ahorros de La Rioja, al Banco de España y la Comunidad Autónoma de La Rioja, se firma el presente documento en Logroño, a quince de abril de dos mil cuatro.

Vº Bº EL SECRETARIO

Fdo.: Cláudio García Lasota

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 2003 y 2002 antes de la aplicación del excedente
(Expresados en miles de euros)

ACTIVO	2003	2002	PASIVO	2003	2002
1. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	30.510	31.994	1. ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 18)	146.326	195.748
1.1 Caja	17.816	10.681	1.1 A la vista	13.525	25.271
1.2 Banco de España	12.694	21.313	1.2 A plazo o con preaviso	132.801	170.477
1.3 Otros Bancos Centrales	-	-			
2. DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)	145.559	140.081	2. DÉBITOS A CLIENTES (Nota 19)	1.593.912	1.369.753
3. ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6)	48.506	43.883	2.1 Depósitos de ahorro	1.535.066	1.283.794
3.1 A la vista	3.178	4.545	2.1.1 A la vista	756.669	644.114
3.2 Otros Créditos	45.328	39.338	2.1.2 A plazo	778.397	639.680
4. CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)	1.685.760	1.440.508	2.2 Otros débitos	58.846	85.959
5. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8)	39.510	49.013	2.2.1 A la vista	-	-
5.1 De emisión pública	781	781	2.2.2 A plazo	58.846	85.959
5.2 Otras emisiones	38.729	48.232	3. DÉBITOS REP. POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 20)	53.300	-
Pro-memoria: Títulos propios	-	-	3.1 Bonos y obligaciones en circulación	-	-
6. ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9)	16.705	5.153	3.2 Pagarés y otros valores	53.300	-
7. PARTICIPACIONES (Nota 10)	1.176	10.821	4. OTROS PASIVOS (Nota 21)	28.238	24.254
7.1 En Entidades de Crédito	-	688	5. CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 22)	12.835	10.839
7.2 Otras participaciones	1.176	10.133	6. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 23)	17.715	20.210
8. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 11)	12.196	11.397	6.1 Fondo de pensionistas	13.910	13.139
8.1 En entidades de crédito	-	-	6.2 Provisión para impuestos	-	-
8.2 Otras participaciones	12.196	11.397	6.3 Otras provisiones	3.805	7.071
9. ACTIVOS INMATERIALES (Nota 12)	367	431	6 Bis. FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES (Nota 24)	25.194	22.108
9.1 Gastos de constitución y 1er. establecimiento	-	-	7. BENEFICIOS DEL EJERCICIO (Nota 4)	12.149	12.488
9.2 Otros gastos amortizables	367	431	8. PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 26)	60.020	48.020
10. ACTIVOS MATERIALES (Nota 14)	38.128	35.863	9. FONDO DE DOTACIÓN	3	3
10.1 Terrenos y edificios de uso propio	21.396	19.280	10. PRIMAS DE EMISIÓN	-	-
10.2 Otros inmuebles	8.263	8.479	11. RESERVAS (Nota 17)	106.660	98.966
10.3 Mobiliario, instalaciones y otros	8.469	8.104	12. RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	-	-
11. CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	-	-	13. RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
11.1 Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-			
11.2 Resto	-	-	TOTAL PASIVO	2.056.352	1.802.389
12. ACCIONES PROPIAS	-	-	CUENTAS DE ORDEN: (Nota 30)		
Pro-memoria: Nominal	-	-	1. PASIVOS CONTINGENTES	182.315	161.477
13. OTROS ACTIVOS (Nota 15)	20.560	17.982	1.1 Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-
14. CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 16)	17.375	15.263	1.2 Activos afectos a diversas obligaciones	-	-
15. PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	-	-	1.3 Fianzas, avales y cauciones	179.783	158.877
			1.4 Otros pasivos contingentes	2.532	2.600
TOTAL ACTIVO	2.056.352	1.802.389	2. COMPROMISOS	705.129	567.857
			2.1 Cesiones temp. con opción a compra	-	-
			2.2 Disponibles por terceros	611.918	484.760
			2.3 Otros compromisos	93.211	83.097

La memoria adjunta (Notas 1 a 33) forma parte integrante de las Cuentas Anuales de los ejercicios 2003 y 2002.

CAJA DE AHORROS DE LA RIOJA
Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los Ejercicios Anuales terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002
(Expresados en miles de euros)

	2003	2002
1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 32) *	77.149	77.749
De los que:		
Cartera de Renta Fija	11.416	12.148
2. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 32)	(31.323)	(34.128)
3. RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	331	3.328
3.1 De acciones y otros títulos de renta variable	191	146
3.2 De participaciones	4	479
3.3 De participaciones en el grupo	136	2.703
<i>a) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</i>	<i>46.157</i>	<i>46.949</i>
4. COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 32)	9.063	8.348
5. COMISIONES PAGADAS (Nota 32)	(1.450)	(1.613)
6. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 32) *	1.418	(1.656)
<i>b) MARGEN ORDINARIO</i>	<i>55.188</i>	<i>52.028</i>
7. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN (Nota 32)	956	823
8. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(32.867)	(29.964)
8.1 De personal (Nota 32)	(22.602)	(20.541)
de los que:		
Sueldos y salarios	(15.033)	(14.583)
Cargas Sociales	(7.047)	(5.543)
de las que:		
Pensiones	(3.281)	(1.849)
8.2 Otros gastos administrativos	(10.265)	(9.423)
9. AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(2.246)	(1.865)
10. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN (Nota 32)	(595)	(506)
<i>c) MARGEN DE EXPLOTACIÓN</i>	<i>20.436</i>	<i>20.516</i>
15. AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto)	(4.451)	(4.524)
16. SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto)	685	(325)
17. DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES (Nota 24)	(3.101)	(3.605)
18. BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 32)	3.789	4.713
19. QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 32)	(330)	(587)
<i>d) RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</i>	<i>17.028</i>	<i>16.188</i>
20. IMPUESTOS SOBRE BENEFICIOS (Nota 31)	(4.879)	(3.700)
<i>e) RESULTADOS DEL EJERCICIO</i>	<i>12.149</i>	<i>12.488</i>

La Memoria adjunta (Notas 1 a 33) forma parte integrante de las Cuentas Anuales de los ejercicios 2003 y 2002.

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

CAJA DE AHORROS DE LA RIOJA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Balances de Situación consolidados al 31 de diciembre de 2003 y 2002 antes de la aplicación del excedente
(Expresados en miles de euros)

ACTIVO	2003	2002	PASIVO	2003	2002
1. CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	30.510	31.994	1. ENTIDADES DE CREDITO (Nota 18)	147.185	196.359
1.1 Caja	17.816	10.681	1.1 A la vista	13.525	25.271
1.2 Banco de España	12.694	21.313	1.2 A plazo o con preaviso	133.660	171.088
1.3 Otros Bancos Centrales	-	-	2. DÉBITOS A CLIENTES (Nota 19)	1.584.734	1.358.598
2. DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)	145.559	140.081	2.1 Depósitos de ahorro	1.526.833	1.273.609
3. ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6)	48.603	43.918	2.1.1 A la vista	751.686	638.179
3.1 A la vista	3.245	4.550	2.1.2 A plazo	775.147	635.430
3.2 Otros Créditos	45.358	39.368	2.2 Otros débitos	57.901	84.989
4. CREDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)	1.689.519	1.444.468	2.2.1 A la vista	-	-
5. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8)	39.510	49.013	2.2.2 A plazo	57.901	84.989
5.1 De emisión pública	781	781	3. DÉBITOS REP. POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 20)	53.300	-
5.2 Otras emisiones	38.729	48.232	3.1 Bonos y obligaciones en circulación	-	-
Pro-memoria: Títulos propios	-	-	3.2 Pagarés y otros valores	53.300	-
6. ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9)	25.528	7.810	4. OTROS PASIVOS (Nota 21)	29.050	25.405
7. PARTICIPACIONES (Nota 10)	13.610	29.256	5. CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 22)	12.869	10.857
7.1 En Entidades de Crédito	-	688	6. PROV. PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 23)	17.765	20.210
7.2 Otras participaciones	13.610	28.568	6.1 Fondo de pensionistas	13.910	13.139
8. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 11)	424	-	6.2 Provisión para impuestos	-	-
8.1 En entidades de crédito	-	-	6.3 Otras provisiones	3.855	7.071
8.2 Otras participaciones	424	-	6 Bis.FDO. RIESGOS BANCARIOS GLES. (Nota 24)	25.194	22.108
9. ACTIVOS INMATERIALES (Nota 12)	580	715	6Ter.DIF.NEGATIVA DE CONSOLIDAC.(Nota 25)	594	589
9.1 Gastos de constitución y 1er. establecimiento	206	275	6 Ter.1 Por integración global y proporcional	542	542
9.2 Otros gastos amortizables	374	440	6 Ter. 2 Por puesta en equivalencia	52	47
9 Bis FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION (Nota 13)	1.248	641	7. BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	10.894	16.303
10. ACTIVOS MATERIALES (Nota 14)	40.348	37.857	7.1 Del grupo	10.962	16.180
10.1 Terrenos y edificios de uso propio	21.396	19.280	7.2 De minoritarios	(68)	123
10.2 Otros inmuebles	10.364	10.345	8. PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 26)	60.020	48.020
10.3 Mobiliario, instalaciones y otros	8.588	8.232	8 Bis INTERESES MINORITARIOS (Nota 28)	18.444	18.871
11. CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	-	-	9. FONDO DE DOTACIÓN	3	3
12. ACCIONES PROPIAS	-	-	10. PRIMAS DE EMISIÓN	-	-
13. OTROS ACTIVOS (Nota 15)	20.771	17.954	11. RESERVAS (Nota 17)	110.183	101.737
14. CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 16)	16.900	14.992	12. RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	-	-
15. PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 27)	991	1.028	12 Bis RESERVAS EN SDES. CONSOLID. (Nota 27)	3.866	667
15.1 Por integración global y proporcional	583	541	12 Bis.1 Por integración global y proporcional	3.330	392
15.2 Por puesta en equivalencia	408	487	12 Bis.2 Por puesta en equivalencia	536	275
15.3 Por diferencias de conversión	-	-	12 Bis.3 Por diferencias de conversión	-	-
16. PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO	-	-	13. RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
TOTAL ACTIVO	2.074.101	1.819.727	TOTAL PASIVO	2.074.101	1.819.727
			<i>CUENTAS DE ORDEN: (Nota 30)</i>		
			1. PASIVOS CONTINGENTES	181.057	160.324
			1.1 Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-
			1.2 Activos afectos a diversas obligaciones	-	-
			1.3 Fianzas, avales y cauciones	178.525	157.724
			1.4 Otros pasivos contingentes	2.532	2.600
			2. COMPROMISOS	702.701	565.429
			2.1 Cesiones temp. con opción a compra	-	-
			2.2 Disponibles por terceros	611.918	484.760
			2.3 Otros compromisos	90.783	80.669

La memoria adjunta (Notas 1 a 33) forma parte integrante de las Cuentas Anuales de los ejercicios 2003 y 2002.

CAJA DE AHORROS DE LA RIOJA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas al 31 de diciembre de 2003 y 2002
(Expresados en miles de euros)

	2003	2002
1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 32) *	77.223	77.870
De los que: Cartera de Renta Fija	11.416	12.148
2. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 32)	(31.123)	(34.010)
3. RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	243	665
3.1 De acciones y otros títulos de renta variable	239	186
3.2 De participaciones	4	479
3.3 De participaciones en el grupo	-	-
<i>a) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</i>	<i>46.343</i>	<i>44.525</i>
4. COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 32) *	9.041	8.424
5. COMISIONES PAGADAS (Nota 32)	(1.451)	(1.613)
6. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 32) *	1.362	(1.679)
<i>b) MARGEN ORDINARIO</i>	<i>55.295</i>	<i>49.657</i>
7. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN (Nota 32) *	2.086	1.380
8. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(34.214)	(31.744)
8.1 De personal (Nota 32)	(23.423)	(20.949)
de los que:		
Sueldos y salarios	(15.684)	(14.912)
Cargas Sociales	(7.217)	(5.622)
de las que: pensiones	(3.281)	(1.849)
8.2 Otros gastos administrativos	(10.791)	(10.795)
9. AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(2.417)	(2.050)
10. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN (Nota 32)	(595)	(506)
<i>c) MARGEN DE EXPLOTACIÓN</i>	<i>20.155</i>	<i>16.737</i>
11. RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA	509	5.132
11.1 Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	1.160	5.278
11.2 Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(651)	(146)
11.3 Correcciones de valor por cobro de dividendos	-	-
12. AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION	(479)	(331)
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. AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto)	(4.523)	(4.586)
16. SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto)	(210)	(414)
17. DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES (Nota 24)	(3.101)	(3.605)
18. BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 32)	3.851	8.160
19. QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 32)	(333)	(593)
<i>d) RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</i>	<i>15.869</i>	<i>20.500</i>
20. IMPUESTOS SOBRE BENEFICIOS (Nota 31)	(4.960)	(4.183)
21. OTROS IMPUESTOS	(15)	(14)
<i>e) RESULTADOS DEL EJERCICIO</i>	<i>10.894</i>	<i>16.303</i>
e.1 Resultado atribuido a la minoría	(68)	123
e.2 Beneficio atribuido al grupo	10.962	16.180

La Memoria adjunta (Notas 1 a 33) forma parte integrante de las Cuentas Anuales de los ejercicios 2003 y 2002.

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

CAJA DE AHORROS DE LA RIOJA

MEMORIA INDIVIDUAL Y DEL GRUPO CONSOLIDADO PARA LOS EJERCICIOS

ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

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 para la cobertura del coeficiente de Reservas Mínimas.
- b) Distribución del 50% como mínimo, del Excedente neto del ejercicio a Reservas y el importe restante al Fondo de la Obra Benéfico-Social.
- c) Mantenimiento de un nivel mínimo de Recursos Propios.
- d) Contribución anual al Fondo de Garantía de Depósitos, como garantía adicional a la aportada por los Recursos Propios de la Entidad a los acreedores de la misma.

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

2. Bases de presentación y consolidación de las cuentas anuales

2.1 Imagen fiel

Los 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.

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.

2.2 Principios de consolidación

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

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

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

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

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

Durante el ejercicio 2003, se ha incorporado al perímetro de consolidación (puesta en equivalencia) la participación en F4U Franchising For You, S.L. y han salido del citado perímetro, por venta o disminución en el porcentaje de participación, Rioja Comercial 2002, S.A. y Deval Software S.L. (Anexo IV).

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

Todos los saldos y transacciones significativas entre las Sociedades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación. La participación de terceros en el patrimonio neto de las sociedades dependientes consolidadas se presenta en el epígrafe de "Intereses Minoritarios" y en el capítulo "Beneficio Consolidado del ejercicio de minoritarios" de los Balances de Situación Consolidados adjuntos. (Nota 28).

Las cuentas anuales individuales y del Grupo Consolidado, correspondientes al ejercicio 2002 fueron aprobadas por la Asamblea General el 10 de mayo de 2003, mientras que las del ejercicio 2003, formuladas por el Consejo de Administración de la entidad dominante, no han sido sometidas todavía a la ratificación por la Asamblea, aunque de la misma 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 y sus posteriores modificaciones, 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.

2.3 Comparación de la información

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

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

2.4 Determinación del patrimonio

Las cuentas anuales de la Entidad y del Grupo Consolidado adjuntas se presentan de acuerdo con los modelos establecidos para las entidades de crédito y ahorro. Con objeto de evaluar el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2003 y 2002 hay que considerar los siguientes epígrafes de los balances de situación consolidados adjuntos:

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

* después de la aplicación de Resultados

2.5 Recursos Propios

En el año 1993, entró en vigor la actual normativa sobre determinación y control de Recursos Propios mínimos en entidades de crédito, tanto a nivel individual como de grupo consolidado, basada en las disposiciones contenidas en la Ley 13/1992, de 1 de junio, desarrollada por el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre y la Orden de 30 de diciembre de 1992, así como por la circular de Banco de España 5/1993, de 26 de marzo, ampliada y modificada por la circular 12/1993, regulando el tratamiento de la cartera de negociación.

Dicha normativa estableció el volumen mínimo de recursos propios computables, fijándose en el 8%, para cubrir la suma de las exigencias por riesgo de crédito, en función de

los activos, compromisos y demás cuentas de orden que presenten ese riesgo, ponderados por unos coeficientes según el nivel de riesgo de contraparte; por riesgos de tipo de cambio, en función de la posición global neta en divisas; por los riesgos derivados de la cartera de negociación y por los límites en los activos materiales y en la concentración de riesgos.

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

3. Principios de Contabilidad aplicados

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

3.1 Principio de devengo

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

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

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

3.2 Valoración de las cuentas en moneda extranjera

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

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

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

3.3 Fondos de provisión de insolvencias

El saldo de esta cuenta, tiene por objeto cubrir las pérdidas que se puedan producir en la recuperación íntegra de los riesgos, y sus correspondientes intereses acumulados a cobrar contraídos por la Entidad y por sus sociedades dependientes consolidadas en el desarrollo de su actividad financiera por riesgo de crédito, valores de renta fija y riesgos de firma.

El Fondo de Provisión de Insolvencias, está integrado por una provisión específica para la inversión crediticia y riesgos de firma, que se determina mediante un análisis riguroso e individualizado de la evolución de los deudores morosos, dudosos y en litigio, manteniendo los

tradicionales criterios de prudencia a la hora de valorar las operaciones crediticias. Incluye la cobertura por las aportaciones a fondos de titulización, los valores subordinados emitidos por los mismos y las financiaciones subordinadas a los citados fondos.

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

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

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

La Entidad ha efectuado en 2003 y 2002, con cargo a los respectivos resultados del ejercicio, dotaciones a dicho fondo de 3.111 y 3.142 miles de euros, hasta alcanzar el límite máximo de cobertura exigible al cierre de cada ejercicio, según el cálculo propuesto en la Circular de Banco de España (Nota 7).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.5 Acciones y otros títulos de renta variable y participaciones

El capítulo "Acciones y otros títulos de renta variable" recoge las acciones y otros títulos negociables de sociedades que no tienen la consideración de grupo, multigrupo y asociadas, cuya participación en el capital es

inferior al 20% o al 3%, si cotizan en Bolsa, así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria.

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

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

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

Como consecuencia de dicha comparación, al cierre de cada ejercicio se ha constituido una provisión para cubrir las minusvalías existentes, cuyo saldo se presenta minorando las correspondientes rúbricas del activo de los balances de situación adjuntos (Notas 9 y 10).

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

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

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

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

3.6 Activos inmateriales

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

3.7 Activos materiales

El activo material, incluyendo el afecto a la O.B.S., se presenta a su coste de adquisición regularizado y

actualizado, en su caso, de acuerdo con las disposiciones legales aplicables, menos su correspondiente amortización acumulada y los fondos específicos constituidos para cubrir activos adjudicados en aplicación de otros activos. (Nota 14).

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

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

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

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

Adicionalmente, la Entidad se acogió en los ejercicios 1985 a 1988 a las disposiciones legales del Real Decreto Ley 2/1985, relativos a la libertad de amortización del inmovilizado material adquirido con posterioridad al 9 de mayo de 1985. Estas dotaciones adicionales se efectuaron como distribución del excedente neto de cada ejercicio y se abonaron en la cuenta "Previsión Libertad de amortización Real Decreto-Ley 2/1985". Cada ejercicio, en función de la amortización técnica que se practique al inmovilizado, se efectúa el traspaso desde la citada cuenta a la de reservas, por el importe de la mencionada amortización técnica. (Nota 17)

3.8 Compromisos por pensiones

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

A tal objeto, la Entidad tiene constituido un Plan de Pensiones de empleados, PERIOJA, integrado en un Fondo Externo de pensiones, denominado FERIOJA. El Plan PERIOJA, se define como perteneciente a la modalidad de empleo y como mixto, en razón a combinar simultáneamente sus obligaciones estipuladas, de prestaciones y aportaciones definidas. Existen tres subplanes: dos de prestación definida y uno de contribución definida.

Adicionalmente y para cubrir los compromisos, tanto del personal no adherido al Plan como del beneficiario de otras prestaciones por jubilación anticipada, según acuerdo del Consejo de Administración de 24 de abril de 1985, la Entidad constituyó un Fondo de Pensiones Interno.

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

En el ejercicio 2003, siguiendo recientes interpretaciones de la norma decimotercera de la circular 4/91 de 14 de

junio de Banco de España, se ha cubierto el déficit técnico acumulado de 3.106 miles de euros devengado por las pensiones no causadas por los partícipes del subplan 2 o de prestación definida.

De conformidad con la Circular 5/2000 del Banco de España, de 19 de septiembre, y aplicando las hipótesis actuariales de las tablas de supervivencia PERM-2000P, la Entidad ha registrado en 2003 una dotación neta en el fondo interno de pensiones por un importe de 771 miles de euros. En el año 2002 se realizaron dotaciones netas de 852 miles de euros. (Nota 23).

3.9 Otros Fondos Especiales

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

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

Según la Circular 4/91 de Banco de España, tienen la consideración de "Provisiones para Riesgos y Cargas. Fondos Específicos" todos aquellos que se 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 2.027 y 5.451 miles de euros al 31 de diciembre de 2003 y 2002 respectivamente. (Nota 23)

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 14).

3.10 Impuesto sobre Beneficios y otros Impuestos

El gasto por el Impuesto sobre Beneficios consolidados de cada ejercicio corresponde al sumatorio del gasto de la Entidad y de las sociedades consolidadas que se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, modificado por las diferencias temporales y permanentes entre el resultado económico y el fiscal, entendiendo 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 15 y 21).

El beneficio fiscal correspondiente a la deducción por inversiones se considera como un menor importe de la cuota del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio (Nota 31). Para que esta deducción sea efectiva, deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

3.11 Operaciones de Futuro

Durante los ejercicios 2003 y 2002, los productos derivados se han limitado en su mayor parte a permutas financieras (swaps) sobre tipos de interés y a opciones compradas o vendidas sobre valores (cobertura del valor de reembolso de los fondos de inversión garantizados e imposiciones a plazo bolsa). Estos instrumentos se utilizan en operaciones de cobertura con objeto de eliminar o reducir significativamente los riesgos de interés, de cambio o de mercado existentes en sus posiciones patrimoniales. Los beneficios o quebrantos generados se periodifican de forma simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto.

De acuerdo con la normativa del Banco de España, las operaciones con estos productos se recogen en Cuentas de Orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones, aunque no hubiera incidencia en el patrimonio de la Entidad. (Nota 29).

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

3.12 Titulización Hipotecaria

La Entidad participó en el ejercicio 2002, en un programa de titulización de activos mediante la emisión de Bonos de titulización por un valor nominal de 6.041 miles de euros, conjuntamente con otras entidades financieras de máxima solvencia. Esta emisión fue transmitida a la sociedad gestora "Ahorro y Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.", que la suscribió en nombre de "A y T.9 FTPYME-ICO III, Fondo de Titulización de Activos". La Entidad a 31 de diciembre de 2003 y 2002, tiene concedidos a dichos fondos préstamos subordinados por importes de 10.426 y 11.665 miles de euros respectivamente.

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

3.13 Fondo de Garantía de Depósitos

Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos, se imputan en "Otras Cargas de Explotación" de la cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio correspondiente, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa del Banco de España. (Nota 32).

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

3.14 Aspectos Medioambientales y otros

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

mantienen procedimientos diseñados para garantizar y fomentar su funcionamiento.

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

4. Excedente del Ejercicio

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

	Miles de euros	
	2003	2002
Dotación a la Obra Benéfico-Social	4.808	4.808
Dotación a Reservas	7.341	7.680
Excedente Neto del Ejercicio	12.149	12.488

5. Deudas del Estado

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

	Miles de euros	
	2003	2002
Deuda del Estado:	145.559	140.081
Letras del Tesoro	18	23
Otras deudas anotadas	145.541	140.058
Otros títulos	-	-
	145.559	140.081

El rendimiento medio de los títulos de "Otras deudas anotadas" ha sido de un 6,19% en 2003, frente al 7,48% en 2002.

El importe de "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 18). A 31 de diciembre de 2003 no se mantiene ningún importe cedido con compromiso de recompra (24.768 miles de euros en 2002).

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 19). Los importes cedidos con compromiso de recompra al Sector público y otros sectores, al 31 de diciembre de 2003 y 2002 eran de 58.846 y de 85.959 (57.901 y 84.989 en los balances consolidados) miles de euros respectivamente. La Entidad mantiene "Cartera de Inversión a Vencimiento", cuyos saldos al 31 de diciembre de 2003 y 2002, ascienden a 66.967 y 70.725 miles de euros respectivamente.

La situación de los mercados no ha requerido dotaciones al "Fondo de Fluctuación de Valores" en el transcurso de los ejercicios 2003 y 2002.

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

	2003	2002
Hasta 3 meses	0,13	0,16
Más de 3 meses y hasta 1 año	3,94	37,23
Más de 1 año y hasta 5 años	30,75	29,48
A más de 5 años	65,18	33,13
	100,00	100,00

6. Entidades de crédito - Activo

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

	Miles de euros			
	Individual		Consolidado	
	2003	2002	2003	2002
A la vista:	3.178	4.545	3.245	4.550
Cuentas mutuas	-	-	-	-
Otras cuentas	3.178	4.545	3.245	4.550
Otros créditos:	45.328	39.338	45.358	39.368
Cuentas a plazo	44.117	32.117	44.147	32.147
Adquisic. temporal activ.	-	-	-	-
Otros créditos	1.211	7.221	1.211	7.221
	48.506	43.883	48.603	43.918

La rentabilidad media de la "cuentas a plazo" o depósitos con entidades de crédito ha sido del 2,48% en 2003 y del 3,47% en 2002.

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:

	2003	2002
Hasta 3 meses	97,07	84,40
Más de 3 meses y hasta 1 año	-	-
Más de 1 año y hasta 5 años	2,67	15,30
A más de 5 años	0,26	0,30
	100,00	100,00

7. Créditos sobre clientes

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

	Miles de euros			
	Individual		Consolidado	
	2003	2002	2003	2002
Sector público:	53.307	52.037	53.383	52.037
Riesgo vivo	53.219	51.952	53.295	51.952
Activos dudosos	88	85	88	85
Sector Privado:	1.673.499	1.419.220	1.677.266	1.423.241
Cto. comercial	80.348	84.391	80.348	84.391
Cto. con gar. real	1.084.923	864.089	1.084.923	864.089
Otros deud. a plazo	452.836	421.888	455.621	421.290
A la vista y varios	11.847	11.718	12.829	16.337
Arrend. Financieros	31.807	26.718	31.807	26.718
Activos dudosos	11.738	10.416	11.738	10.416
Sector no residente	2.590	8.862	2.590	8.862
	1.729.396	1.480.119	1.733.239	1.484.140
Fdos. prov. insolv.	(43.636)	(39.611)	(43.720)	(39.672)
	1.685.760	1.440.508	1.689.519	1.444.468

Su clasificación por sociedades es la siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Empresas del Grupo No Consolidable	216	218
Empresas Multigrupo	-	2.004
Empresas Asociadas	34.803	28.215
Otras	1.698.220	1.453.703
	1.733.239	1.484.140

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:

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

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, no existían créditos concedidos a clientes con duración indeterminada.

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 realizó en 2002, una operación de titulización de activos con créditos de PYMES-ICO rebajando 6.041 miles de euros de los correspondientes activos (Nota 3.12).

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

Los fondos de provisión de insolvencias, se corresponden con la suma de provisiones para insolvencias específicas, genéricas y estadísticas. El movimiento de los fondos de provisión de insolvencias a nivel consolidado ha sido el siguiente:

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

Las dotaciones en cada ejercicio incluyen los cargos efectuados para constituir un fondo adicional de carácter genérico que, al 31 de diciembre de 2003 y 2002, equivale al 1% de la inversión crediticia (0,5% para determinadas operaciones hipotecarias) en los sectores privados y no residente, que asciende a 14.480 miles de euros en 2003 y a 12.215 miles de euros en 2002.

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 1.828 miles de euros a 31 de diciembre de 2003 y 1.620 miles de euros en 2002 (Nota 23).

A continuación se detalla el importe del resto de los "Fondos de insolvencia" a nivel consolidado, por las rúbricas de balance en las que figuran al 31 de diciembre.

	Miles de euros	
	2003	2002
Créditos sobre clientes:	43.720	39.672
Fondo de cobertura específica	5.812	7.140
Fondo de cobertura genérica	14.480	12.215
Fondo de cobertura estadística	23.428	20.317
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8)	354	449
Fondo de cobertura genérica	354	449
	44.074	40.121

Los activos en suspenso recuperados en los ejercicios 2003 y 2002, ascienden a 76 y 9 miles de euros, respectivamente, y se presentan deduciendo el saldo del capítulo "Amortizaciones y provisiones para insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

8. Obligaciones y otros valores de renta fija

A continuación, se detalla la composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos:

	Miles de euros	
	2003	2002
De emisión pública	781	781
Otras emisiones:	39.083	48.681
De Entidades de Crédito:		
Entidades Oficiales de crédito	-	120
Entidades de cto. no residentes	-	-
	-	120
De otros sectores residentes:		
Bonos y obligaciones	7.299	7.299
Pagarés de empresa	-	146
	7.299	7.445
De otros sectores no residentes	31.784	41.116
	39.864	49.462
Fondos de insolvencias (Nota 7)	(354)	(449)
	39.510	49.013

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

Los títulos de "Obligaciones y otros valores de renta fija" cedidos a otros intermediarios financieros, figuran contabilizados por su valor efectivo en el epígrafe "Entidades de Crédito a Plazo" del pasivo de los balances de situación adjuntos (Nota 18). Los importes cedidos con compromiso de recompra al 31 de diciembre de 2002 eran de 15.709 miles de euros.

Al cierre de los ejercicios 2003 y 2002, el capítulo "De otros sectores residentes. Bonos y obligaciones" incluyen 3.399 miles de euros de bonos subordinados de titulización de activos

correspondientes a las emisiones de participaciones realizadas por la Entidad (Nota 3.12)

La Entidad mantenía "Cartera de Inversión a Vencimiento" a 31 de diciembre de 2002, cuyo saldo ascendía a 2.052 miles de euros.

El tipo de interés medio anual de los valores de renta fija en cartera el 31 de diciembre de 2003 era de un 3,88%, frente a un 4,67% de 2002.

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

El movimiento, durante los ejercicios 2003 y 2002, sin considerar los fondos de fluctuación de valores e insolvencias, así como los saldos de "Otras periodificaciones", se resume a continuación:

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldo inicial	49.462	48.673
Altas	40.732	90.742
Bajas y otros	(50.330)	(89.953)
Saldo final	39.864	49.462

El detalle de vencimientos de las obligaciones y otros valores de renta fija al 31 de diciembre de 2003 y 2002, sin considerar el saldo de las cuentas "Fondo de fluctuación de valores" y "Otras periodificaciones", es el siguiente:

	2003	2002
Hasta 3 meses	0,01	0,01
Más de 3 meses y hasta 1 año	5,61	15,78
Más de 1 año y hasta 5 años	79,63	71,06
A más de 5 años	14,75	13,15
	100,00	100,00

No se han realizado dotaciones al "Fondo de Fluctuación de Valores" en el transcurso de los ejercicios 2003 y 2002.

9. 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, así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria.

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, presentan el siguiente detalle:

	Miles de euros			
	Individual		Consolidado	
	2003	2002	2003	2002
Por cotización:				
Cotizados	10.557	9.160	13.031	12.367
Entidades de Cto.	1.427	1.427	1.427	1.427
Sectores Residentes	6.037	4.555	6.052	5.104
No residentes	3.093	3.178	5.552	5.836
No cotizados	11.466	-	18.815	-
	22.023	9.160	31.846	12.367
Fdo. Fluctuac. Valores	(5.318)	(4.007)	(6.318)	(4.557)
	16.705	5.153	25.528	7.810

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

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, no existen títulos afectos a la "Cartera de Negociación".

El resumen de variaciones durante los ejercicios 2003 y 2002, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

	Miles de euros			
	Individual		Consolidado	
	2003	2002	2003	2002
Saldo inicial	9.160	9.446	12.367	9.446
Altas	8.720	7.216	10.323	10.423
Bajas	(7.235)	(7.502)	(7.968)	(7.502)
Traspasos (Nota 10)	11.378	-	17.124	-
Saldo final	22.023	9.160	31.846	12.367

Las acciones y los otros títulos de renta variable más significativos a 31 de diciembre de 2003 y 2004, por su carácter de vinculación duradera, y destinados a contribuir en la actividad de la Entidad o del grupo consolidado, se incluyen en el Anexo III.

En el ejercicio 2003, los beneficios netos por ventas de acciones incluidas como "Cartera de Inversión Ordinaria" registrados por la Entidad dominante, han ascendido a 135 miles de euros (10 miles de euros en 2002). A nivel consolidado, dichos resultados han sido de 25 miles de euros. En el ejercicio 2003, no se han generado resultados de la "Cartera de Negociación" (pérdidas de 249 miles de euros en 2002).

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

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldo inicial	4.557	2.281
Dotaciones netas del ejercicio	752	3.018
Fondos disponibles	(1.112)	(504)
Utilizaciones	(76)	(238)
Otras variaciones y traspasos	2.197	-
Saldo a 31 Diciembre	6.318	4.557

10. Participaciones

Los importes de la inversión en sociedades que no forman parte del Grupo Consolidado, 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, corresponden íntegramente a sociedades no cotizadas y son los siguientes:

	Miles de euros			
	Individual		Consolidado	
	2003	2002	2003	2002
En Entidades de cto.	-	688	-	688
Otras participaciones	1.823	12.664	13.610	30.619
	1.823	13.352	13.610	31.307
Fdo. Fluct. Valores	(647)	(2.531)	-	(2.051)
	1.176	10.821	13.610	29.256

El movimiento registrado en el saldo de este capítulo durante los ejercicios 2003 y 2002, sin considerar los fondos de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

	Miles de euros			
	Individual		Consolidado	
	2003	2002	2003	2002
Saldo inicial	13.352	13.126	31.307	27.281
Altas	190	244	2.160	5.383
Bajas	(341)	(18)	(2.309)	(1.357)
Traspasos (Nota 9)	(11.378)	-	(17.548)	-
Saldo final	1.823	13.352	13.610	31.307

En el ejercicio 2003, no se han generado resultados por venta de títulos de este epígrafe. Los resultados netos por ventas de acciones de este epígrafe en el ejercicio 2002 ascendieron a 48 miles de euros, registrados por la Entidad dominante en el epígrafe de "Beneficios Extraordinarios". A nivel consolidado, dichos resultados se elevaron en el ejercicio 2002 a 2.973 miles de euros (Nota 32), de los que 2.925 correspondían a la venta de la participación en Promociones Urbanas Fardachón, S.A.

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

	Miles de euros			
	Individual		Consolidado	
	2003	2002	2003	2002
Saldo inicial	2.531	2.612	2.051	2.231
Dotac. Netas del Ejerc.	157	75	61	110
Fondos disponibles	(43)	(156)	-	(156)
Utilizaciones	(39)	-	-	-
Otras variac. y traspasos	(1.959)	-	(2.112)	(134)
Saldo a 31 diciembre	647	2.531	-	2.051

El detalle de las sociedades más significativas que constituyen este epígrafe, así como los porcentajes de participación y los correspondientes valores contables a 31 de diciembre de 2003 y 2002 en miles de euros, se incluyen en el Anexo II.

11. Participaciones en empresas del grupo

Las sociedades en las que la Entidad posee, con carácter de inversión permanente, directa o indirectamente la mayoría de capital o votos, o que con una participación igual o superior al 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:

	Miles de euros	
	2003	2002
Otras particip. (no cotizadas):		
Sdad. Agencia de Seguros CAR, S.A.	72	72
Iniciativas al Desarrollo Riojano, S.A.	12.621	12.621
Gestión de Iniciativas Riojanas, S.A.	96	96
Caja Rioja Inversiones (SIMCAV, S.A.)	1.291	1.291
	14.080	14.080
Fdo. Fluctuación de Valores	(1.884)	(2.683)
	12.196	11.397

Durante el ejercicio 2003 la Entidad ha efectuado unas recuperaciones netas de 799 miles de euros (dotación neta de 406 miles de euros en 2002) del Fondo de fluctuación de valores.

En el balance consolidado del ejercicio 2003 figura el importe de la participación en la sociedad Itevefinsa, S.L., 424 miles de euros, que se incorporan por el procedimiento de puesta en equivalencia de acuerdo con la Circular 4/1991 de Banco de España.

12. Activos inmateriales

El detalle de su composición es el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Gastos de Constitución	206	275
Otros gastos amortizables:	374	440
Coste	2.048	1.976
Amortización acumulada	(1.674)	(1.536)
	580	715

Los balances consolidados de 2003 y 2002, incorporan 206 y 275 miles de euros, respectivamente, en concepto de gastos de constitución, de las sociedades del grupo Iniciativas al Desarrollo Riojano, S.A., Fomento de Inversiones Riojanas, S.A. y FIRSA 2 Inversiones Riojanas, S.A.

En 2003, el balance individual incorpora 367 miles de euros, por los importes pendientes de amortizar de las instalaciones no recuperables de oficinas alquiladas por la Entidad (431 miles de euros en 2002).

13. Fondo de comercio de consolidación

El saldo de esta cuenta 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 máximo de cinco años.

La amortización de este fondo de comercio ha sido de 479 miles de euros en 2003 y 331 miles de euros en 2002.

El desglose por sociedades de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos al cierre de los ejercicios 2003 y 2002, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2003	2002
Por integración global y proporcional	-	-
Por puesta en equivalencia:	1.248	641
Atcanet, S.A.	52	-
Rihuelo, S.L.	8	34
Auto Renting Rioja, S.A.	3	2
Asiscar Ambulancias, S.L.	3	3
Grupo Ensatec, S.L.	101	135
Grupo Losan Hoteles, S.L.	369	318
F4U Franchising For You, S.L.	712	-
Rioja Comercial 2002, S.A.	-	3
Fomento Energías Renovables Alava, S.A.	-	135
Deval Software, S.L.	-	11
	1.248	641

14. Activos materiales

Su desglose a nivel consolidado es como sigue:

	Miles de euros					
	2003			2002		
	Coste Actualiz.	Amortiz Acumulada	Neto	Coste Actualiz.	Amortiz. Acumulada	Neto
Terrenos y Edificios de uso propio:	26.187	4.791	21.396	23.638	4.358	19.280
Terrenos	-	-	-	-	-	-
Edificios	26.187	4.791	21.396	23.638	4.358	19.280
Otros Inmuebles:	12.594	2.230	10.364	12.381	2.036	10.345
En renta	1.688	353	1.335	1.406	272	1.134
Obras en curso	387	-	387	-	-	-
Fincas rústicas – solares	377	-	377	372	-	372
Otros	3.599	501	3.098	4.151	500	3.651
Inmuebles O.B.S.	7.199	1.376	5.823	7.199	1.264	5.935
Menos-Fondo Adjudicación y depreciación Inmovilizado	(656)	-	(656)	(747)	-	(747)
Mobiliario, Instalaciones y Otros:	29.130	20.542	8.588	27.737	19.505	8.232
Mobiliario	4.060	2.930	1.130	3.858	2.748	1.110
Instalaciones	14.220	10.486	3.734	13.168	10.038	3.130
Equipos Automación	6.239	4.427	1.812	6.126	4.455	1.671
Vehículos	285	186	99	285	149	136
Mobiliario e Instalaciones O.B.S.	4.326	2.513	1.813	4.300	2.115	2.185
Saldo a 31 de Diciembre	67.911	27.563	40.348	63.756	25.899	37.857

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo adjudicación y depreciación de inmovilizado" (Nota 3.9) durante los ejercicios 2003 y 2002 se indica a continuación:

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

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

Los activos materiales a finales de 2003, representan el 15,91% (16,69% al 31 de diciembre de 2002) 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.

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 miles de euros):

	Mobiliario – Instalaciones						Inmuebles					
	2003			2002			2003			2002		
	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	23.234	17.315	5.919	24.070	19.030	5.040	27.632	5.061	22.571	27.304	4.612	22.692
Altas o compras	2.351	-	2.351	2.128	-	2.128	2.683	-	2.683	320	-	320
Bajas o ventas	-	-	-	-	-	-	(311)	(33)	(278)	(39)	(6)	(33)
Trasposos	-	-	-	5	1	4	-	-	-	47	7	40
Sanearamientos	(983)	(932)	(51)	(2.969)	(2.967)	(2)	-	-	-	-	-	-
Amortización año	-	1.563	(1.563)	-	1.251	(1.251)	-	483	(483)	-	448	(448)
Saldo a 31 Diciembre	24.602	17.946	6.656	23.234	17.315	5.919	30.004	5.511	24.493	27.632	5.061	22.571
INMOVILIZADO AFECTO A LA O.B.S.												
Saldo inicial	4.300	2.115	2.185	3.752	1.721	2.031	7.199	1.264	5.935	7.743	1.276	6.467
Altas o compras	26	-	26	575	-	575	-	-	-	-	-	-
Bajas o ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(497)	(120)	(377)
Trasposos	-	-	-	(5)	(1)	(4)	-	-	-	(47)	(7)	(40)
Sanearamientos	-	-	-	(22)	(19)	(3)	-	-	-	-	-	-
Amortización año	-	398	(398)	-	414	(414)	-	112	(112)	-	115	(115)
Saldo a 31 Diciembre	4.326	2.513	1.813	4.300	2.115	2.185	7.199	1.376	5.823	7.199	1.264	5.935

15. Otros Activos

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos es la siguiente (en miles de euros):

	Individual		Consolidado	
	2003	2002	2003	2002
Operaciones en camino	1.618	375	1.618	75
Cheques a cargo de E.C.A.	4.891	4.043	4.891	4.043
Hda. Púb.-Sdos. Fiscales recup.:	13.553	12.860	13.718	13.111
Impuesto sobre beneficios anticip.	13.156	12.522	13.160	12.649
Otros conceptos	397	338	558	462
Fianzas	44	38	88	57
Opciones adquiridas	10	224	10	224
Otros conceptos	444	442	446	444
	20.560	17.982	20.771	17.954

16. Cuentas de Periodificación - Activo

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

	Miles de euros			
	Individual		Consolidado	
	2003	2002	2003	2002
Pdtos. devengados no vencidos	17.146	15.971	16.667	15.699
B. España-Certif. depósitos	7.092	7.052	7.092	7.052
Cartera de renta fija (resto)	23	42	23	42
Ctas. De entidades de cto.	8.786	7.857	8.819	7.905
Inversiones crediticias	1.245	1.020	733	700
Otros	-	-	-	-
Intereses anticipados de recursos tomados a dto.	635	-	635	-
Intereses pasivos devengados no vencidos de recursos tomados a descuento	(1.936)	(1.622)	(1.936)	(1.622)
Gtos. pagados no devengados	155	246	159	248
Otras periodificaciones	1.375	668	1.375	667
	<u>17.375</u>	<u>15.263</u>	<u>16.900</u>	<u>14.992</u>

17. Reservas

Su desglose es el siguiente:

	Miles de euros			
	Individual		Consolidado	
	2003	2002	2003	2002
De carácter general	105.639	97.960	109.162	100.731
Prev. Libertad Amort.	-	-	-	-
R.D. Ley 2/85 (Nota 3.7)	1.021	1.006	1.021	1.006
	<u>106.660</u>	<u>98.966</u>	<u>110.183</u>	<u>101.737</u>

De los incrementos en las Reservas de Carácter General, 7.680 miles de euros en 2003 y 6.896 en 2002, corresponden a las dotaciones aprobadas en las Asambleas respectivas de la Entidad, que autorizaron las propuestas de aplicación de los respectivos resultados netos del ejercicio anterior.

En el balance consolidado del ejercicio 2003, se incorporan 642 y 2.881 miles de euros respectivamente a las Reservas de Carácter General, originadas por la consolidación, por el método de integración global, en concepto de dividendos del ejercicio

(298 miles de euros en 2002) y por las contrapartidas de ciertos ajustes y eliminaciones de operaciones internas de consolidación del resto de sociedades (2.473 miles de euros en 2002).

18. Entidades de crédito - Pasivo

Este epígrafe se desglosa como sigue:

	Miles de euros			
	Individual		Consolidado	
	2003	2002	2003	2002
A la vista	13.525	25.271	13.525	25.271
Cuentas mutuas	-	-	-	-
Otras cuentas	13.525	25.271	13.525	25.271
A plazo o con preaviso	132.801	170.477	133.660	171.088
Cuentas a plazo	132.801	130.000	133.660	130.611
Cesión temporal de activos	-	40.477	-	40.477
	<u>146.326</u>	<u>195.748</u>	<u>147.185</u>	<u>196.359</u>

Su clasificación por monedas, es la siguiente:

	2003	2002
En euros	147.185	196.173
En moneda extranjera	-	186
	<u>147.185</u>	<u>196.359</u>

Dentro del epígrafe de "Cuentas a Plazo", se incluyen en 2003, 33.381 miles de euros (30.314 miles de euros en 2002), de fondos recibidos para los préstamos de mediación del I.CO.

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

	2003	2002
Hasta 3 meses	17,86	28,76
Más de 3 meses y hasta 1 año	10,63	16,62
Más de 1 año y hasta 5 años	69,71	53,34
A más de 5 años	1,80	1,28
	<u>100,00</u>	<u>100,00</u>

El coste medio de los depósitos a plazo con Banco de España y entidades de crédito ha sido del 2,54% en 2003 y del 3,41% en 2002.

19. Débitos a Clientes

La composición de este capítulo de los balances de situación de los ejercicios 2003 y 2002, atendiendo al sector y vencimiento es la siguiente:

	Miles de euros			
	Individual		Consolidado	
	2003	2002	2003	2002
Por sectores:				
Admones. Públicas	54.165	55.901	54.165	55.901
Otros Sectores				
Residentes:				
Ctas. Corrientes	326.118	258.795	321.135	252.860
Ctas. de Ahorro	388.225	338.475	388.225	338.475
Imposiciones a Plazo	766.360	630.515	763.110	630.515
Cesión temporal de activos	58.411	85.295	57.466	80.075
No residentes	633	772	633	772
	1.593.912	1.369.753	1.584.734	1.358.598
Por vencimiento:				
A la vista	756.669	644.114	751.686	638.179
A plazo	837.243	725.639	833.048	720.419
	1.593.912	1.369.753	1.584.734	1.358.598

Su clasificación por sociedades, es la siguiente:

	2003	2002
Empresas del Grupo No Consolidable	123	256
Empresas Multigrupo	1.276	1.293
Empresas Asociadas	10.800	12.053
Otras	1.572.535	1.344.996
	1.584.734	1.358.598

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

	2003	2002
Hasta 3 meses	41,80	47,34
Más de 3 meses y hasta 1 año	21,32	25,51
Más de 1 año y hasta 5 años	15,85	12,81
A más de 5 años	21,03	14,34
	100,00	100,00

20. Débitos representados por valores negociables

Este epígrafe recoge al 31 de diciembre de 2003, el importe nominal suscrito a esa fecha, correspondiente al primer "Programa de Emisión de Pagarés CajaRioja". Los pagarés emitidos al descuento al amparo de dicho programa tienen un valor nominal de 100 miles de euros y están admitidos a negociación en el Mercado Secundario Organizado AIAF. Dicho programa establece un importe máximo de emisión de 100.000 miles de euros.

El saldo vivo es de 53.300 miles de euros, con un vencimiento medio de 201 días y un tipo medio de coste del 2,35% anual.

21. Otros Pasivos

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

	Miles de euros			
	Individual		Consolidado	
	2003	2002	2003	2002
Obligaciones a pagar	518	942	970	1.402
Operaciones en camino	754	1.487	754	1.192
Fianzas recibidas	56	56	56	638
Acreedores por factoring	-	44	-	44
Imptos. sobre benef.difer.	51	56	51	99
Otros pasivos (Fdos. OBS)	13.963	12.252	13.963	12.252
Cuentas de recaudación	12.457	9.122	12.550	9.464
Opciones emitidas	127	134	127	134
Cámara de compensación	312	161	312	161
Otros conceptos	-	-	267	19
	28.238	24.254	29.050	25.405

22. Cuentas de Periorificación. Pasivo

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

	Miles de euros			
	Individual		Consolidado	
	2003	2002	2003	2002
Intereses pasivos devengados no vencidos de recursos no tomados a descuento:	10.845	8.693	10.843	8.692
De intermediarios financieros	386	427	386	427
De acreedores	6.108	6.115	6.108	6.115
De cesiones temp. de activ.	135	421	133	420
De empréstitos	4.216	1.730	4.216	1.730
Productos anticipados en operac. Activas a descuento:	704	956	704	956
De efectos comerciales	484	538	484	538
De otras inversiones	220	418	220	418
Intereses activos devengados no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(253)	(384)	(253)	(384)
Gastos devengados no vencidos	1.249	1.226	1.263	1.226
Otras periodificaciones	290	348	312	367
	12.835	10.839	12.869	10.857

23. 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:

	Miles de euros	
	2003	2002
Fdo. de pensiones interno	13.910	13.139
Prestación Definida R.D. 1588/1999)	10.300	11.519
Prestación Definida -Resto	3.106	538
Obligaciones similares	504	1.082
Otras provisiones:	3.855	7.071
Pasiv. Contingentes (Nota 7)	1.828	1.620
Fondos específicos	2.027	5.451
	17.765	20.210

Del saldo de Otras provisiones al cierre de 2003, 50 miles de euros corresponden a fondos específicos constituidos en dicho ejercicio por una de las sociedades consolidadas.

El movimiento de los fondos y provisiones durante 2003 y 2002 ha sido el siguiente:

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

a) Fondo de pensiones

Por acuerdos de 1 de marzo y de 24 de abril de 1985, el Consejo de Administración aprobó la creación y los estatutos del Fondo Complementario de Pensiones de la Entidad.

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

integró el Plan de Pasivos "PPRIOJA" dentro del Plan de Pensiones de Empleados "PERIOJA".

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

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

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

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

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

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

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

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

La Entidad en virtud de lo establecido en el punto 2 de la disposición transitoria 14ª de la Ley 30/1995 de Ordenación y

Supervisión de los Seguros Privados y en el Capítulo IV del Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, por el que se aprueba el Reglamento sobre instrumentación de los compromisos por pensiones y en la norma decimotercera, de la circular 4/91 de 14 de junio de Banco de España, solicitó el mantenimiento del Fondo Interno ante el Banco de España, cuya autorización se adoptó por Resolución del Ministerio de Economía de 17 de diciembre de 2002.

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

	Miles de euros	
	2003	2002
Fondo Externo (R.D. 1588/1999)		
Prestación definida:		
Pensiones Causadas	11.030	10.315
Pensiones No Causadas	25.542	21.997
- Devengadas	16.262	13.352
- No devengadas	9.280	8.645
Compromisos a cubrir	27.292	23.667
Cobertura Aseguramiento	27.292	23.667
- Planes de pensiones	24.186	23.667
- Fondo Interno Constituido	3.106	-
Aportación definida:		
Coberturas	1.986	1.433
Fondo Interno		
Prestación definida (R.D. 1588/1999)		
Pensiones Causadas	5.662	4.558
Pensiones No Causadas	4.759	6.747
- Devengadas	4.637	6.507
- No devengadas	122	240
Compromisos a cubrir	10.299	11.065
Fondo Interno Constituido	10.301	11.519
Prestación definida (Resto)		
Pensiones No Causadas	-	730
- Devengadas	-	529
- No devengadas	-	201
Compromisos a cubrir	-	529
Fondo Interno Resto Constituido	-	538

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

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

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

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

b) Otros fondos específicos.

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

	Miles de euros	
	2003	2002
Fdos. nuevos proyectos tecnológicos	1.155	1.712
Fdos. para contingencias varias	801	3.734
Otros Fondos	21	5
	1.977	5.451

Las dotaciones y las disposiciones de fondos se registran en el capítulo de "Quebrantos y Beneficios Extraordinarios", de las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (Nota 32).

24. 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. Dicho fondo está constituido después de haber liquidado los impuestos correspondientes, por no tener la consideración de gasto fiscalmente deducible.

Su desglose es el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Prev. Lib. Amortiz. RD. Ley 2/85	145	160
Fondos Genéricos	25.049	21.948
	25.194	22.108

El movimiento de los fondos durante 2003 y 2002 ha sido el siguiente (Nota 17):

	Miles de euros	
	Prev. Lib. Amortiz.	Fondos Genéricos
Saldo a 31 diciembre 2001	164	18.342
Dotaciones netas	-	3.606
Utilizaciones	-	-
Otras variaciones y traspasos	(4)	-
Saldo a 31 diciembre 2002	160	21.948
Dotaciones netas	-	3.101
Utilizaciones	-	-
Otras variaciones y traspasos	(15)	-
Saldo a 31 diciembre 2003	145	25.049

25. Diferencia Negativa en consolidación

El desglose por sociedades de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos al cierre de los ejercicios 2003 y 2002, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2003	2002
Por integración global:	231	231
Sdad. Agencia de Seguros de la		
Caja de Ahorros de La Rioja, S.A.	118	118
Iniciativas al Desarrollo Riojano, S.A.	3	3
Fomento de Inversiones Riojanas, S.A.	7	7
FIRSA 2. Inversiones Riojanas, S.A.	5	5
CajaRioja Inversión, SIMCAV, S.A.	98	98
	311	311
Por integración proporcional:		
Riojana de Capital Riesgo, S.A.	311	311
Por puesta en equivalencia:	52	47
Matricería Len, S.L.	33	33
Eólicas de La Rioja, S.A.	19	14
	594	589

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

26. Pasivos Subordinados

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

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

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

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

Los intereses devengados por estos valores durante el ejercicio 2003 de 1.597 miles de euros (1.684 miles de euros durante el ejercicio 2002), se incluyen en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de las Cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas. (Nota 32)

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

27. Reservas y Pérdidas 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 y a las diferencias de la valoración por la puesta en equivalencia de las sociedades del grupo no consolidables.

El desglose a nivel de cada sociedad para los ejercicios 2003 y 2002 del saldo de la cuenta de Reservas en Sociedades consolidadas es el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Por integración global o proporcional:	3.330	392
Sdad. Agencia de Seguros de la		
Caja de Ahorros de La Rioja, S.A.	301	298
Iniciativas al Desarrollo Riojano, S.A.	3.018	-
Riojana de Capital Riesgo, S.A.	11	65
FIRSA 2. Inversiones Riojanas, S.A.	-	29
Por puesta en equivalencia:	536	275
Aparcamientos Espolón, S.A.	162	114
Robemack, S.L.	25	21
Eólicas de La Rioja, S.A.	16	50
Desarrollo Energía Renov. La Rioja, S.A.	33	89
Deval Software, S.L.	-	1
Grupo Ensatec, S.L.	3	-
Grupo Losan Hoteles, S.L.	158	-
Molinos del Cidacos, S.A.	109	-
Itevefinsa, S.L.	30	-
	3.866	667

La distribución por sociedades de la cuenta de Pérdidas en sociedades consolidadas al 31 de diciembre de 2003 y 2002 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Por integración global/proporcional:	583	541
Iniciativas al Desarrollo Riojano, S.A.	-	439
Fomento de Inversiones Riojanas, S.A.	19	71
Firsa 2, Inversiones Riojanas, S.A.	14	-
Gestión de Iniciativas Riojanas, S.A.	14	31
CajaRioja Inversión, SIMCAV, S.A.	536	-
Por puesta en equivalencia:	408	487
Grupo Losan Hoteles, S.L.	77	4
Fomento Energías Renov. Alava, S.A.	231	414
Cable Rioja, S.A.	92	51
Matricería Lem, S.L.	8	-
Molinos del Cidacos, S.A.	-	16
Atcanet, S.A.	-	2
	991	1.028

28. Intereses minoritarios

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

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

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

29. Operaciones de futuro

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

	Miles de euros	
	2003	2002
Compraventa de divisas no vencidas:	286	424
Compras de divisas contra euros	143	212
Ventas de divisas contra euros	143	212
Compraventa de activos financieros no vencidos:	-	-
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	-	-
Opciones:	194.381	169.244
Sobre valores:	11.649	5.572
Compradas	-	-
Vendidas	11.649	5.572
Sobre tipos de interés:	182.732	163.672
Compradas	91.366	81.836
Vendidas	91.366	81.836
Sobre divisas:	-	-
Compradas	-	-
Vendidas	-	-
Otras operaciones sobre tipos de interés:	270.972	167.977
Acuerdos sobre tipos de interés futuro FRA's)	-	-
Permutas financieras	270.972	167.977
Otras	-	-
	465.639	337.645

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

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

Los requerimientos de recursos propios mínimos para las operaciones de derivados financieros, una vez corregidos los importes por plazos de vencimiento y ponderados según las

contrapartes al 31 de diciembre de 2003 y 2002 es de 539 y 394 miles de euros, respectivamente.

30. 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:

	Miles de euros	
	2003	2002
Pasivos contingentes:	182.315	161.477
Avales y otras cauciones prestadas	179.783	158.877
Créditos documentarios	2.532	2.600
Compromisos:	705.129	567.857
Valores suscritos pendientes de desembolso	2.428	2.428
Disponibles por terceros:	611.918	484.760
Por entidades de crédito	-	-
Por el sector administraciones públicas	14.052	13.854
Por otros sectores residentes	597.866	470.906
Otros compromisos	90.783	80.669
	<u>887.444</u>	<u>729.334</u>

31. Situación fiscal

El cálculo de la base imponible de la Entidad y la cuota total del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2003 y 2002, es como sigue:

	2003	2002
Excedente del Ejercicio	17.028	16.188
Aumentos:	7.273	6.514
Por diferencias permanentes	2.299	2.626
Por diferencias temporales	4.974	3.888
Disminuciones:	(8.063)	(9.771)
Por diferencias permanentes	(4.915)	(4.808)
Por diferencias temporales	(3.148)	(4.963)
Base imponible	16.238	12.931
Cuota íntegra 35% s/base imponible	5.683	4.526
Deducciones:	(165)	(1.203)
Por doble imposición	(86)	(1.114)
Reinversión inmovilizado	-	-
Por formación personal	(7)	(9)
Planes de Pensiones Externos	(72)	(80)
Cuota efectiva	5.518	3.323
Imptos. anticipados y/o diferidos por diferencias temporales (neto)	(639)	377
Provisión para el Impuesto sobre Sociedades	4.879	3.700

Una vez deducidos los correspondientes pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades y retenciones, registrados respectivamente en los epígrafes "Otros activos. Hacienda Pública. Saldos fiscales recuperables" y "Otros pasivos. Cuentas de recaudación" de los balances de situación adjuntos, el importe pendiente de liquidar por la Entidad, correspondiente al ejercicio 2003, es de 1.948 miles de euros (570 miles de euros en 2002).

En 2003, se han producido aumentos y disminuciones en la base imponible, que ascienden a 7.273 y 8.063 miles de euros respectivamente (6.514 y 9.771 en 2002), 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.

Las diferencias temporales se originan por las dotaciones no deducibles a provisiones y fondos específicos. En 2003, el neto de dichas diferencias temporales, que ascienden a 1.826 miles de euros (1.075 en 2002), ha originado un descenso neto en la cuota del impuesto por 639 miles de euros (aumento de 377 miles de euros en 2002).

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

En general, tanto la Entidad como las sociedades dependientes, salvo las de reciente creación, 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.

32. 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:

	Miles de euros			
	Individual		Consolidado	
	2003	2002	2003	2002
Intereses y rendimientos asimilados:				
De Banco de España y otros bancos centrales	531	676	531	676
De entidades de crédito	1.129	1.059	1.129	1.180
De la cartera de renta fija	11.416	12.148	11.416	12.148
De créditos sobre clientes	64.073	63.866	64.147	63.866
	77.149	77.749	77.223	77.870
Intereses y cargas asimiladas:				
De Banco de España	-	-	-	-
De entidades de crédito	4.610	4.559	4.629	4.556
De acreedores	23.396	27.345	23.177	27.169
De empréstitos y subordinados	2.731	1.684	2.731	1.684
Coste imputable a los fondos de pensiones constituidos	526	491	526	491
Otros intereses	60	49	60	110
	31.323	34.128	31.123	34.010
Comisiones percibidas:				
De pasivos contingentes	1.266	1.018	1.264	1.018
De servicios de cobros y pagos	4.502	3.629	4.502	3.629
De servicios de valores	255	209	255	209
De comercialización ptos. financieros no bancarios	2.510	2.463	2.505	2.463
De otras operaciones	530	1.029	515	1.105
	9.063	8.348	9.041	8.424
Comisiones pagadas:				
Corretaje en operaciones activas y pasivas	28	17	28	17
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	1.293	1.494	1.293	1.494
Otras comisiones	129	102	130	102
	1.450	1.613	1.451	1.613
Resultados de operaciones financieras:				
De la cartera de renta fija	373	238	373	238
De la cartera de renta variable	707	(2.204)	594	(2.204)
De la cartera de derivados	13	50	87	50
De diferencias de cambio	2	(8)	(15)	(31)
De ventas de otros activos financieros	323	268	323	268
	1.418	(1.656)	1.362	(1.679)

Las transacciones con el grupo no representan importes significativos respecto al total de las mismas.

b) Gastos Generales de Administración

b-1) De personal

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

	Miles de euros			
	Individual		Consolidado	
	2003	2002	2003	2002
Sueldos y salarios	15.033	14.583	15.684	14.912
Seguros Sociales	3.766	3.694	3.936	3.773
Aportaciones a fondos de pensiones	3.281	1.849	3.281	1.849
Otros gastos	522	415	522	415
	22.602	20.541	23.423	20.949
Pensiones pagadas (con cargo a fdos. especiales)	2.024	326	2.024	326

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 2003 y 2002, distribuidos por categorías es el siguiente:

	Individual		Consolidado	
	2003	2002	2003	2002
Jefes	144	138	149	140
Oficiales	172	174	179	176
Auxiliares	105	98	110	103
Otros	22	25	22	29
	443	435	460	448

b-2) Otros gastos administrativos

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

c) Retribuciones y otras prestaciones a los Órganos Rectores

Los diversos conceptos en que han incurrido los miembros del Consejo de Administración de la Entidad, en el desarrollo de su actividad, que se acomodan a lo establecido en el artículo 25

de la Ley 31/1985 de 1 de agosto, de Regulación de las Normas Básicas sobre Organos Rectores de las Cajas de Ahorros, ascienden aproximadamente a 340 miles de euros en 2003 y 198 miles de euros en 2002.

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, ascienden aproximadamente a 1.089 miles de euros (317 de riesgos directos y 772 de indirectos) al 31 de diciembre de 2003, y 12.424 miles de euros (734 de riesgos directos, 639 de avales y 11.051 de indirectos) en 2002.

d) Quebrantos y beneficios extraordinarios y atípicos

"Otras cargas de explotación y quebrantos extraordinarios":

	Miles de euros			
	Individual		Consolidado	
	2003	2002	2003	2002
Otras cargas de explotación:				
Contribución al F.G.Depósitos	436	418	436	418
Otras cargas	159	88	159	88
	595	506	595	506
Quebrantos extraordinarios:				
Por amortización cartera inversión a vencimiento	-	432	-	432
Pérdidas venta inmovilizado	19	27	19	27
Quebrantos no imputables al ejer.	189	124	189	125
Dotaciones fondos Específicos	-	-	-	-
Otros quebrantos	122	4	125	9
	330	587	333	593

"Otros productos de explotación y beneficios extraordinarios":

	Miles de euros			
	Individual		Consolidado	
	2003	2002	2003	2002
Otros productos de explotación:				
Beneficios netos por explotación de fincas en renta	111	89	111	63
Otros productos diversos	845	734	1.975	1.317
	956	823	2.086	1.380
Beneficios extraordinarios:				
En venta de participaciones (Nota 10)	-	48	-	2.973
No imputables al ejercicio	676	824	679	825
Recuperación Fdos.Específicos	3.014	3.795	3.014	3.780
Otros productos extraordinarios	99	46	158	582
	3.789	4.713	3.851	8.160

33. Cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2003 y 2002

	Miles de euros			
	Individual		Consolidado	
	2003	2002	2003	2002
ORIGEN DE FONDOS:				
Beneficio neto de ejercicio (Nota 4)	12.149	12.488	10.894	16.303
Importes que minoran el beneficio y no suponen aplicación de Fondos:				
Amortizaciones y saneamientos inmovilizado	2.763	2.398	2.923	2.577
Saneamiento neto de la cartera de valores	(1.257)	2.289	(299)	2.468
Dotaciones netas a provisiones:				
Insolvencias (Nota 7 y 23)	4.526	4.533	4.551	4.567
Pensiones (Nota 23)	771	852	771	852
Depreciación inmovilizado (Nota 14)	-	8	-	8
Otros fondos específicos (Nota 23)	189	3.017	239	3.017
Amortización fondo comercio consolidación	-	-	479	331
Resultados de sociedades puestas en equivalencia	-	-	(509)	(5.132)
Resultados en venta de activos permanentes (Nota 32)	19	(21)	19	(2.946)
Incremento en:				
Débitos a clientes	224.159	87.126	226.136	88.398
Débitos Rep. por valores negociables	53.300	-	53.300	-
Pasivos subordinados	12.000	12.000	12.000	12.000
Inversión menos financiación en B. España y ECA	-	114.765	-	114.708
Disminución neta:				
Valores de renta variable	-	286	-	-
Valores de renta fija	4.120	8.903	4.120	8.903
Venta de inversiones permanentes:				
Participaciones	341	66	2.309	4.330
Elementos de inmovilizado material e inmaterial	259	383	259	383
Otros conceptos activos y pasivos (variación neta)	-	-	-	-
	313.339	249.093	317.192	250.767
APLICACIÓN DE FONDOS:				
Incremento neto en:				
Inversión crediticia	249.277	231.953	249.099	234.515
Valores de renta fija	-	-	-	-
Valores de renta variable	1.485	-	2.355	2.921
Inversión menos financiación en B. España y ECA	52.561	-	52.375	-
Adquisición de inversiones permanentes:				
Participaciones	190	262	2.160	5.383
Elementos de inmovilizado material e inmaterial	5.152	3.031	5.467	3.105
Otros conceptos activos y pasivos (variación neta)	4.674	13.847	5.736	4.843
	313.339	249.093	317.192	250.767

ANEXO I. Grupo consolidado Cajarioja: Sociedades que constituyen el grupo consolidado y el grupo no consolidable al 31 de diciembre de 2003.

Sede social, actividad y método de integración en consolidación.

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

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

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

(a) Desembolsado el 80% (b) Desembolsado el 84% (c) Desembolsado el 97% (d) Desembolsado el 35%

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

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

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

En el ejercicio 2002, estas inversiones se reflejaban en la rúbrica "participaciones". (Nota 10).

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

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

CAJA DE AHORROS DE LA RIOJA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Al 31 de diciembre de 2003, el balance del grupo consolidado asciende a 2.074.101 miles de euros, con un incremento de 254.374 miles respecto a 2002, equivalente al 13,98%.

El beneficio consolidado antes de impuestos, ha alcanzado en 2003 un importe de 15.869 miles de euros. Dicho resultado se ha generado en un contexto económico donde la esperada recuperación de la actividad económica ha sufrido un cierto retraso, manteniéndose cierto nivel de incertidumbre buena parte del año 2003, que provocó el descenso de los tipos de interés hasta niveles históricos. Dicha situación ha influido significativamente en el comportamiento de los clientes, que de una parte han mantenido sus preferencias por productos de depósito con un alto nivel de liquidez, y por otra, han incrementado la demanda de crédito, sobre todo hipotecario. Las expectativas mejoraron en el último trimestre del año, recuperándose la confianza y los mercados bursátiles.

Los Recursos Propios, después de la aplicación de Resultados propuesta a la Asamblea se elevarán a 228.055 miles de euros, que representa un exceso de 72.166 miles de euros sobre el nivel mínimo exigido por el Banco de España.

Los Recursos totales de Clientes de dentro y fuera de balance, han seguido creciendo durante 2003 hasta alcanzar los 2.053.389 miles de euros, con un incremento del 20,36%. De estos recursos, 1.638.034 miles de euros corresponden a Recursos de Acreedores en Balance.

La favorable evolución de los tipos de interés, ha seguido incentivando el endeudamiento de particulares y empresas, que ha originado el crecimiento registrado por las Inversiones Crediticias hasta alcanzar la cifra de 1.733.239 miles de euros, que equivale a una tasa de crecimiento del 16,78%.

La calidad y solvencia de los activos, junto al máximo rigor y prudencia, tradicionalmente aplicados en los procesos de análisis y evaluación, ha permitido reducir la Morosidad de la Entidad hasta niveles de 0,64% en 2003 y situar nuestra cobertura de Fondos de Insolvencias en el 385,47%.

El Margen Financiero generado por el Grupo Consolidado asciende a 46.343 miles de euros, que representan un 4,08% más que en el ejercicio precedente.

La adición de productos netos por Comisiones, que han experimentado un incremento del 11,44%, junto a la fuerte recuperación de los resultados de Operaciones Financieras (beneficios de 1.362 miles de euros en 2003, frente a pérdidas de 1.679 miles en 2002), sitúan el Margen Ordinario en 55.295 miles de euros, un 11,35% superior al registrado en 2002.

Los Gastos de Explotación consolidados han crecido un 8,39%, que ha supuesto un mayor gasto de 2.837 miles de euros sobre el ejercicio anterior como consecuencia del aumento global de la plantilla y de las mayores dotaciones a los fondos de pensiones internos de la Entidad, así como del propio

crecimiento del Grupo. A pesar de dicho incremento, la favorable evolución del Margen Ordinario, con un crecimiento del 11,35% en el consolidado, ha permitido que, el Índice de Eficiencia, determinado por el porcentaje de Margen Ordinario que se destina a cubrir los Gastos de Explotación y Otras cargas y productos, registre una evolución favorable de 3 puntos durante el año, hasta situarse en el 63,55% al 31 de diciembre de 2003.

El Margen de Explotación que asciende a 20.155 miles de euros, ha experimentado un incremento interanual de 20,42%.

La revisión y mejora de la calificación crediticia o "rating" a corto plazo situándola en A3/P1/C, por parte de la agencia Moody's Investors Service, permite a la Entidad una mayor presencia en los mercados financieros mayoristas nacionales e internacionales, diversificando las fuentes de captación de recursos y mejorando nuestros instrumentos y costes financieros.

El alto grado de consolidación y fortalecimiento de la política de Inversión Corporativa, respondiendo al compromiso que siempre ha mantenido la Entidad con el desarrollo económico y social de nuestra Comunidad Autónoma, eleva el conjunto de dichas inversiones hasta 23.713 miles de euros.

El Resultado Bruto consolidado del ejercicio 2003, asciende a 15.869 miles de euros, que representa un descenso del 22,59% respecto al 2002, debido a que los Resultados Netos Generados por Sociedades puestas en equivalencia y los Resultados Extraordinarios, originados en la gestión y enajenación de algunas de dichas participaciones empresariales, han disminuido 4.623 y 4.049 miles de euros, respectivamente.

El Resultado Neto consolidado en diciembre de 2003, asciende a 10.894 miles de euros, con una bajada de 5.409 miles sobre el generado el ejercicio precedente.

Los resultados obtenidos en la Entidad, permiten un año más que se mantenga la dotación de la Obra Social hasta alcanzar los 4.808 miles de euros, a través de la cual CajaRioja, desarrolla una destacada actividad social de referencia en nuestra Comunidad.

En otro orden de cosas y 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 potenciado los canales alternativos de distribución, ampliando y renovando la red de Cajeros Automáticos y dotándolos de nuevas funcionalidades.

Asimismo se está trabajando en la reestructuración del nuevo modelo comercial de la Entidad, definiendo segmentos de clientes, desarrollando planes de vinculación y fidelización de los mismos y materializando el nuevo diseño físico de las Oficinas, con el objetivo de potenciar la acción comercial y las acciones de venta cruzada con los clientes.

**INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA
DE LA GESTIÓN 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 SITUACIÓN

	2003		2002		2001		VARIACION (03/02)	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%	IMPORTE	%	ABSOLUTA	%
TESOR. Y ENTIDADES DE CTO.	(67.310)	(3,5)	(119.871)	(7,5)	(5.106)	(0,3)	52.561	43,8
Caja y Departos. en Bancos Centrales	30.510	1,6	31.994	2,0	27.690	1,8	(1.484)	(4,6)
Entidades de Crédito (Neto)	(97.820)	(5,1)	(151.865)	(9,5)	(32.796)	2,1	54.045	35,6
INVERSIÓN CREDITICIA (Neto)	1.685.760	88,2	1.440.508	89,7	1.212.578	80,5	245.252	17,0
Inversiones crediticias	1.729.396	90,5	1.480.119	92,1	1.248.166	82,9	249.277	16,8
menos:								
Fondo provisión insolvencias	(43.636)	(2,3)	(39.611)	(2,4)	(35.588)	(2,4)	(4.025)	(10,2)
CARTERA VALORES (Neto)	215.146	11,3	216.465	13,5	227.513	15,1	(1.319)	(0,6)
Inversiones	223.349	11,7	226.135	14,1	235.080	15,6	(2.786)	(1,2)
menos:								
Fondo depreciación	(8.203)	(0,4)	(9.670)	(0,6)	(7.567)	(0,5)	1.467	15,2
ACTIVOS MATERIALES (Neto)	30.492	1,6	27.743	1,7	27.011	1,8	2.749	9,9
Inmovilizado Neto	31.148	1,6	28.490	1,8	27.732	1,8	2.658	9,3
menos:								
Fondo depreciación	(656)	-	(747)	(0,1)	(721)	-	91	12,2
APLICACIÓN FONDO O.B.S.	7.636	0,4	8.120	0,5	8.497	0,6	(484)	(6,0)
OTRAS CUENTAS	38.302	2,0	33.676	2,1	35.075	2,3	4.626	13,7
TOTAL ACTIVO	1.910.026	100,0	1.606.641	100,0	1.505.568	100,0	303.385	18,9
FONDOS PROPIOS	106.663	5,6	98.969	6,2	92.070	6,1	7.694	7,8
Fondo de dotación	3	-	3	-	3	-	-	-
Reservas	106.660	5,6	98.966	6,2	92.067	6,1	7.694	7,8
OBRA SOCIAL	13.963	0,7	12.252	0,7	11.394	0,8	1.711	14,0
RECURSOS AJENOS	1.647.212	86,3	1.369.753	85,3	1.282.627	85,2	277.459	20,3
PASIVOS SUBORDINADOS	60.020	3,1	48.020	3,0	36.020	2,4	12.000	25,0
FONDOS ESPECIALES	42.909	2,3	42.318	2,6	42.789	2,8	591	1,4
OTRAS CUENTAS	27.110	1,4	22.841	1,4	29.175	1,9	4.269	18,7
BENEFICIO NETO EJERCICIO	12.149	0,6	12.488	0,8	11.493	0,8	(339)	(2,7)
TOTAL PASIVO	1.910.026	100,0	1.606.641	100,0	1.505.568	100,0	303.385	18,9

RECURSOS PROPIOS

Los Recursos Propios del Grupo Consolidado, antes de la distribución de Resultados, ascienden a 220.714 miles de euros al 31 de diciembre de 2003.

La composición de los Recursos Propios está mayoritariamente integrada por Recursos Propios Básicos, y sólo el 29,8% 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 13.869 miles de euros en el capítulo de Recursos Propios Básicos, corresponde principalmente a la parte aplicable del resultado del Ejercicio 2002, incorporada a Reservas según la distribución de resultados de dicho ejercicio aprobada por la Asamblea General, al incremento de recursos por 3.086 miles de euros del fondo de previsión genérico de la entidad, 3.199 miles de euros de reservas de sociedades consolidadas y al descenso de recursos por 427 y 435 miles de euros de intereses de minoritarios y fondos y ajustes de consolidación, respectivamente.

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

neto de 112 miles de euros por efecto neto de las amortizaciones y saneamientos de activos.

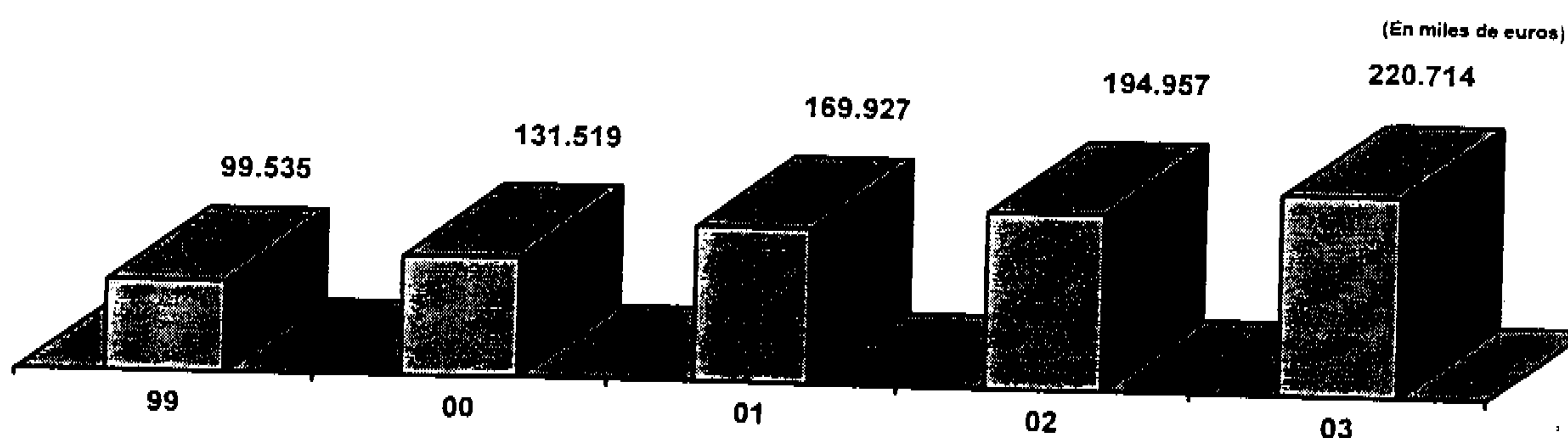
El importe de Recursos Propios antes mencionado, de 220.714 miles de euros, representa la situación antes de la aplicación de Resultados. Una vez aprobada por la Asamblea la aplicación propuesta, las Reservas se incrementarían en 7.341 miles de euros, con lo que los Recursos Propios superarían los 228.055 miles de euros, con una adicional mejora del Coeficiente de Garantía o Solvencia. El volumen de Recursos Propios mínimos necesarios al cierre del ejercicio 2003 es de 155.889 miles de euros, que frente a los 220.714 miles de Recursos Propios representa un superávit de 64.825 miles de euros. Tras la aplicación de los resultados del ejercicio 2003, dicho superávit ascenderá a 72.166 miles de euros.

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

EVOLUCIÓN DE LOS RECURSOS PROPIOS

(En miles de euros)

	2003		2002		2001		VARIACION (03/02)	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%	IMPORTE	%	ABSOLUTA	%
RECURSOS PROPIOS BÁSICOS	154.871	70,2	141.002	72,3	127.440	75,0	13.869	9,8
Fondo de Dotación	3	-	3	-	3	-	-	-
Reservas	110.183	49,9	101.737	52,2	95.336	56,1	8.446	8,3
Intereses Minoritarios	18.444	8,4	18.871	9,7	15.415	9,1	(427)	(2,3)
Fondo de Previsión	25.194	11,4	22.108	11,3	18.506	10,9	3.086	14,0
Rvas. Sdades. Consolidadas	3.866	1,7	667	0,3	420	0,3	3.199	479,6
A deducir:								
Activos Inmateriales	(1.828)	(0,8)	(1.356)	(0,7)	(1.801)	(1,1)	(472)	(34,8)
Pérdidas Sdades. Consolidadas	(991)	(0,4)	(1.028)	(0,5)	(439)	(0,3)	37	3,6
RECURSOS PROPIOS SECUNDARIOS	65.843	29,8	53.955	27,7	42.487	25,0	11.888	22,0
Obligaciones Subordinadas	60.020	27,2	48.020	24,6	36.020	21,2	12.000	25,0
Fondos O.B.S. permanente	5.823	2,6	5.935	3,1	6.467	3,8	(112)	(1,9)
RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	220.714	100,0	194.957	100,0	169.927	100,0	25.757	13,2



RECURSOS AJENOS

RECURSOS AJENOS POR MODALIDADES

(En miles de euros)

	2003		2002		2001		VARIACION (03/02)	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%	IMPORTE	%	ABSOLUTA	%
SECTOR PUBLICO	54.165	3,2	55.901	3,9	36.938	2,8	(1.736)	(3,1)
SECTOR PRIVADO	1.539.114	90,2	1.313.080	92,6	1.245.019	94,4	226.034	17,2
Cuentas corrientes	326.118	19,1	258.795	18,2	236.053	17,9	67.323	26,0
Cuentas de ahorro	388.225	22,6	338.475	23,9	316.179	24,0	49.750	14,7
Depósitos a plazo	766.360	44,9	630.515	44,5	605.789	45,9	135.845	21,5
Cesión Temporal Activos	58.411	3,4	85.295	6,0	86.998	6,6	(26.884)	(31,5)
SECTOR NO RESIDENTE	633	0,1	772	0,1	670	0,1	(139)	(18,0)
EMPREST. Y FINANC. SUB	113.320	6,6	48.020	3,4	36.020	2,7	65.300	136,0
Pagarés	53.300	3,1	-	-	-	-	53.300	100,0
Obligaciones Subordinadas	60.020	3,5	48.020	3,4	36.020	2,7	12.000	25,0
TOTAL	1.707.232	100,0	1.417.773	100,0	1.318.647	100,0	289.459	20,4

En el Sector Privado, el Ahorro a la Vista representa un 41,7 el Total de Recursos Ajenos, con un aumento de 117.073 miles de euros respecto al ejercicio anterior, que equivale al 19,6% y los Depósitos a Plazo alcanzan un volumen de 766.360 miles de euros con un incremento respecto al ejercicio 2002 de 135.845 miles de euros, equivalente al 21,5%.

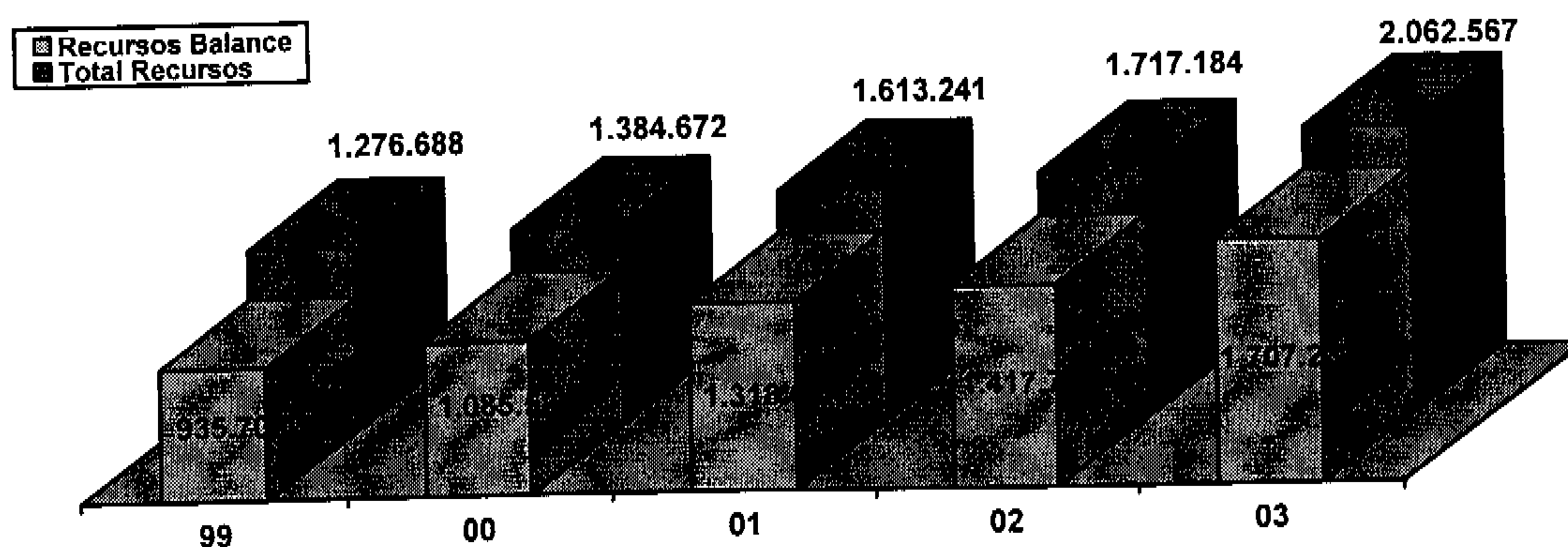
El apartado de Cesión Temporal de Activos recoge el volumen de Deuda del Estado, que la Caja ha recolocado entre sus clientes con compromiso de recompra, siendo el saldo al finalizar el ejercicio 2003 de 58.411 miles de euros, lo que supone un descenso de 26.884 miles de euros, que representa un 31,5% respecto a 2002.

A lo largo del ejercicio 2003, la Caja ha lanzado el primer programa de "Pagarés CajaRioja" que, emitidos al descuento, están admitidos a negociación en el Mercado Secundario Organizado AIAF. El saldo vivo al cierre del ejercicio 2003, era de 53.300 miles de euros.

En el mes de junio de 2003, la Caja realizó la 6ª emisión de Obligaciones Subordinadas por un importe de 12.000 miles de euros que se suscribieron en su totalidad por parte de nuestra clientela.

En el ejercicio 2003 se ha consolidado el 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 355.335 miles de euros a diciembre de 2003, presentando un crecimiento de 55.924 miles de euros, equivalente a una tasa del 18,68%, respecto al ejercicio 2002.

El volumen total de recursos de clientes gestionado, asciende al 31 de diciembre de 2003 a 2.062.567 miles de euros, registrando un incremento del 20,11% respecto al 2002.



ESTRUCTURA DE LOS DEPÓSITOS POR IMPORTES

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

(En porcentajes)

	2003		2002		2001	
	Nº CTAS.	IMPORTE	Nº CTAS.	IMPORTE	Nº CTAS.	IMPORTE
Hasta 3.000 euros	55,9	4,3	57,5	4,9	58,4	5,0
De 3.001 a 6.000 euros	12,7	5,7	12,6	6,3	12,6	6,2
De 6.000 a 30.000 euros	25,4	33,9	24,3	35,4	23,7	33,9
De 30.001 a 60.000 euros	4,0	16,9	3,7	17,3	3,5	16,3
Más de 60.000 euros	2,0	39,2	1,9	36,1	1,8	38,6
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 2003 en 3.853,8 miles de euros, representando sobre la cifra del ejercicio anterior un incremento de 594,6 miles de euros y una tasa del 18,2%.

Por oficinas, el volumen medio de Recursos Ajenos asciende a 15.108,2 miles de euros, con un incremento de 2.219,4 miles de euros respecto a 2002, equivalente al 17,2%.

AÑO	POR EMPLEADO	POR OFICINA
1999	2.310,3	8.911,8
2000	2.641,4	10.241,4
2001	3.095,4	12.097,7
2002	3.259,2	12.888,8
2003	3.853,8	15.108,2

RIESGO CREDITICIO

La inversión crediticia bruta ha alcanzado los 1.729.396 miles de euros durante el año 2003, frente a 1.480.119 miles a final del año anterior, con un aumento del 16,8%.

En el Sector Privado el crédito con Garantía Real o Hipotecaria representa el 64,3% del Total de la Inversión Crediticia Neta, con un incremento de 220.834 miles respecto al ejercicio 2002, que equivale al 25,6% y los Préstamos y Cuentas

de Crédito con garantía Personal han aumentado un 7,3%, 30.949 miles de euros, respecto al ejercicio anterior.

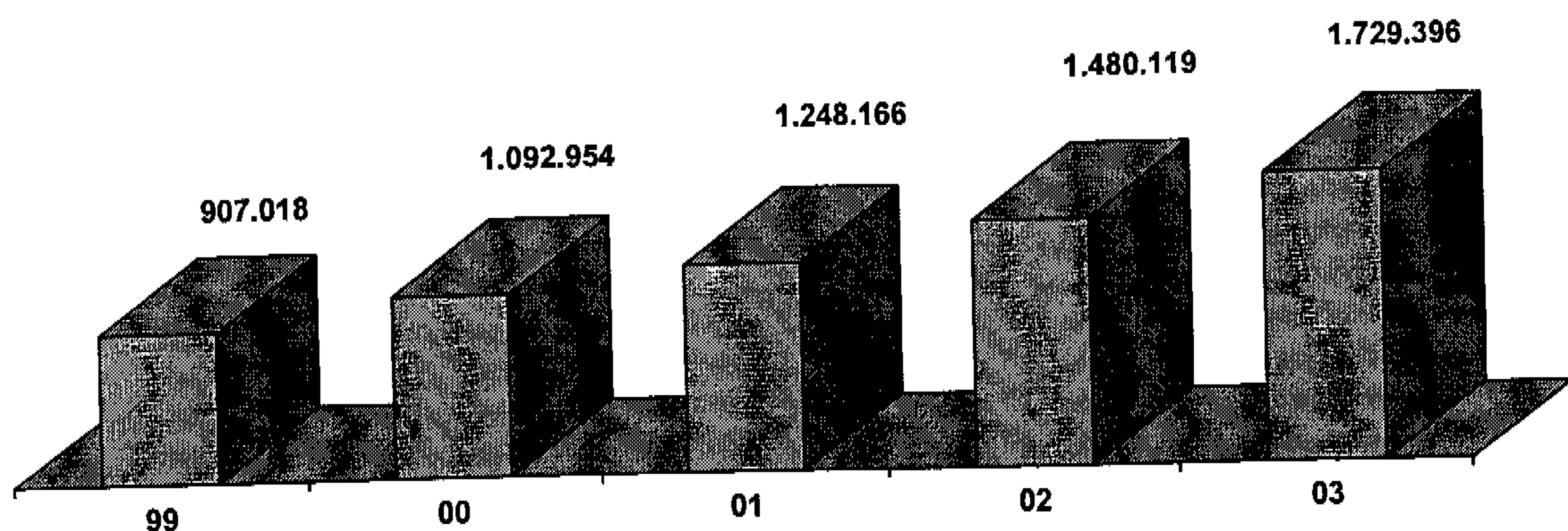
Adicionalmente, la Caja administra un saldo vivo de 57.119 miles de euros de préstamos que han sido titulizados en los últimos años, por lo que no forman parte de los saldos del balance.

EVOLUCIÓN DE LA INVERSIÓN CREDITICIA

(En miles de euros)

	2003		2002		2001		VARIACION (03/02)	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%	IMPORTE	%	ABSOLUTA	%
SECTOR PUBLICO	53.219	3,2	51.952	3,6	60.198	5,0	1.267	2,4
SECTOR PRIVADO	1.661.761	98,6	1.408.804	97,8	1.169.932	96,4	252.957	18,0
Crédito Comercial	80.348	4,8	84.391	5,9	73.213	6,0	(4.043)	(4,8)
Con Garantía Real	1.084.923	64,3	864.089	60,0	674.094	55,6	220.834	25,6
Préstamos personales	291.827	17,3	277.635	19,3	250.018	20,6	14.192	5,1
Cuentas de crédito	161.010	9,6	144.253	10,0	133.780	11,0	16.757	11,6
Deudores a la vista y varios	11.846	0,7	11.718	0,8	16.158	1,3	128	1,1
Arrendamientos financieros	31.807	1,9	26.718	1,8	22.669	1,9	5.089	19,0
SECTOR NO RESIDENTE	2.590	0,1	8.862	0,6	6.818	0,6	(6.272)	(70,8)
ACTIVOS DUDOSOS	11.826	0,7	10.501	0,7	11.218	0,9	1.325	12,6
INVER. CREDITICIA BRUTA	1.729.396	102,6	1.480.119	102,7	1.248.166	102,9	249.277	16,8
FONDO INSOLVENCIAS	(43.636)	(2,6)	(39.611)	(2,7)	(35.588)	(2,9)	(4.025)	(10,2)
INVER. CREDITICIA NETA	1.685.760	100,0	1.440.508	100,0	1.212.578	100,0	245.252	17,0

(En miles de euros)



ESTRUCTURA DE LOS PRÉSTAMOS Y CRÉDITOS POR IMPORTES

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

(En porcentajes)

	2003		2002		2001	
	Nº CTAS.	IMPORTE	Nº CTAS.	IMPORTE	Nº CTAS.	IMPORTE
Hasta 3.000 euros	26,7	0,5	22,7	0,4	24,1	0,6
De 3.001 a 6.000 euros	10,9	0,8	11,8	0,9	11,3	1,1
De 6.000 a 30.000 euros	28,6	7,8	30,9	8,8	31,4	10,1
De 30.001 a 60.000 euros	17,1	12,4	19,1	14,6	20,2	17,4
Más de 60.000 euros	16,7	78,5	15,5	75,3	13,0	70,8
TOTAL	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

EVALUACIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO

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 incurrir 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 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 miles de euros)

	2003		2002		2001	
	SALDOS	COBERT.	SALDOS	COBERT.	SALDOS	COBERT.
CON COBERTURA OBLIGATORIA	11.709	5.802	10.293	7.083	10.953	8.374
SIN COBERTURA	117	-	208	57	265	-
CRÉDITOS DE FIRMA	60	60	85	85	97	97
TOTAL DEUDORES MOROSOS	11.886	5.862	10.586	7.225	11.315	8.471
TOTAL RIESGO COMPUTABLE Cobertura gral.)	1.862.997	16.555	1.592.153	14.161	1.316.611	11.652
Fondo Cobertura Estadística Insolvencias	-	23.400	-	20.294	-	17.175
FONDO PROVISIÓN INSOLVENCIAS	-	45.817	-	41.680	-	37.298

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

Del total de fondos de insolvencia, 5.862 miles de euros (7.225 miles en 2002) corresponden a las provisiones realizadas por operaciones concretas en función de la naturaleza y situación de dichos riesgos específicos.

Del resto de fondos, es decir 16.555 miles de euros, están destinados a cubrir el coeficiente del 1% (0,50% para determinados préstamos hipotecarios) del total de activos de riesgo, que la normativa exige asimismo.

Durante el año 2003, se han dotado 3.106 miles de euros, (3.119 miles en el 2002), al Fondo de Cobertura Estadística de Insolvencias, con cargo a resultados del ejercicio, manteniendo el importe máximo de acuerdo con la Circular de Banco de España 9/1999 de 17 de diciembre.

CALIDAD DEL RIESGO CREDITICIO

(En miles de euros)

	2003	2002	2001	Variación (03/02)
Riesgo computable	1.862.997	1.592.153	1.316.611	270.844
Riesgo en mora	11.886	10.586	11.315	1.300
Fondo Provisión Insolvencias	45.817	41.680	37.298	4.137
Índice de Morosidad (en porcentaje)	0,64	0,66	0,86	(0,02)
Índice de Cobertura (en porcentaje)	385,47	393,72	329,63	(8,25)

GESTIÓN DE LOS RIESGOS FINANCIEROS

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

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 éste, constituyen uno de los contenidos básicos 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)			
	Liquidez del activo		Exigibili. del pasivo	
	2003	2002	2003	2002
Hasta 1 mes	6,4	6,2	12,2	14,7
De 1 mes a 3 meses	4,5	4,9	9,1	8,8
De 3 meses a 6 meses	4,1	3,9	12,2	14,1
De 6 meses a 1 año	6,8	9,5	5,4	7,5
Superior a 1 año	78,2	75,5	61,1	54,9
	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 períodos de tiempo.

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

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 2003.

	(En miles de euros)							
	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	48.505	44.791	420	-	-	-	-	117
Mercado Crediticio	1.727.808	296.715	424.455	436.970	485.908	65.137	3.369	207
Mercado de Títulos	224.937	3.000	894	9.134	2.227	75.031	44.023	51.114
TOTAL ACTIVO SENSIBLE	2.001.250	344.506	425.769	446.104	488.135	140.168	47.392	51.438
PASIVO								
Mercado Monetario	146.326	20.522	14.105	93.407	452	3.730	585	-
Mercado de Depósitos	1.593.912	243.538	173.975	234.996	111.601	627.695	131.463	70.645
Mercado de Empréstitos	113.320	15.920	28.000	67.900	1.500	-	-	-
TOTAL PASIVO SENSIBLE	1.853.558	279.980	216.080	396.303	113.553	631.425	132.048	70.645
Diferencia Activo-Pasivo		64.526	209.689	49.801	374.582	(491.257)	(84.656)	(19.207)
% sobre Total Activo		3,05	9,92	2,36	17,71	(23,23)	(4,0)	(0,91)
Posición neta fuera Balance		14.000	(75.000)	(131.050)	12.000	30.000	109.405	40.645
GAP Acumulado		78.526	213.215	131.966	518.548	57.291	82.040	103.478
% sobre Total Activo		3,71	10,08	6,24	24,52	2,71	3,88	4,89

ANÁLISIS DE RESULTADOS

El Resultado del Ejercicio 2003 antes del Impuesto de Sociedades, asciende a 17.028 miles de euros y equivale a una tasa de crecimiento del 5,2% respecto a 2002. Sobre Activos Totales Medios, el porcentaje de 0,8% se sitúa en la media del conjunto de Cajas y Bancos.

Para la obtención de estos resultados, la Caja ha utilizado unos Recursos Medios de 2.021.860 miles de euros, superiores en un 16,0% a los 1.742.310 miles de euros empleados en 2002.

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 2003 se ha producido un fuerte crecimiento tanto de los volúmenes de inversión crediticia como de la financiación por captación de empréstitos y de recursos de entidades de crédito y un moderado descenso de los tipos de interés, afectando en mayor medida a los rendimientos de la cartera de valores y de las inversiones crediticias, que a los costes de los recursos.

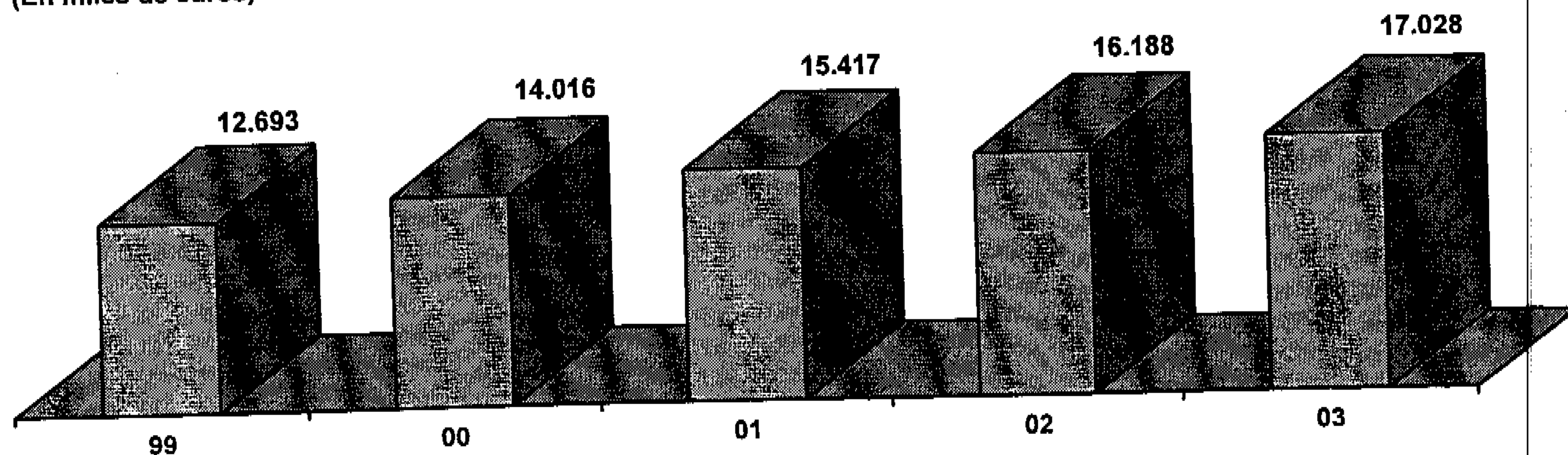
A continuación, se presenta un cuadro resumen de la evolución de la Cuenta Escalar de Resultados en los últimos ejercicios, con la variación interanual de los principales epígrafes que la integran, sobre los que se facilita un mayor detalle en los comentarios que se incluyen a continuación del mismo:

EVOLUCIÓN DE LA CUENTA ESCALAR DE RESULTADOS

(En miles de euros)

	2003		2002		2001		VARIACION (03/02)	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%	IMPORTE	%	ABSOLUTA	%
PRODUCTOS FINANCIEROS	77.480	3,8	81.077	4,7	77.623	5,2	(3.597)	(4,4)
COSTES FINANCIEROS	(31.323)	(1,6)	(34.128)	(2,0)	(34.667)	(2,3)	2.805	8,2
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	46.157	2,2	46.949	2,7	42.956	2,9	(792)	(1,7)
COMISIONES NETAS	7.613	0,4	6.735	0,4	6.617	0,4	878	13,0
RESULTADOS OPER. FINANCIERAS	1.418	0,1	(1.656)	(0,1)	(664)	(0,1)	3.074	185,6
MARGEN ORDINARIO	55.188	2,7	52.028	3,0	48.909	3,2	3.160	6,1
OTROS RESULTADOS DE EXPLOTA.	361	-	317	-	(592)	-	44	13,9
GASTOS GENERALES DE ADMON.	(32.867)	(1,6)	(29.964)	(1,7)	(27.768)	(1,9)	(2.903)	(9,7)
De personal	(22.602)	(1,1)	(20.541)	(1,2)	(18.775)	(1,3)	(2.061)	(10,0)
Otros gastos administrativos	(10.265)	(0,5)	(9.423)	(0,5)	(8.993)	(0,6)	(842)	(8,9)
AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MAT. EINMATERIALES	(2.246)	(0,1)	(1.865)	(0,1)	(1.873)	(0,1)	(381)	(20,4)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	20.436	1,0	20.516	1,2	18.676	1,2	(80)	(0,4)
AMORTIZACIÓN Y PROV. PARA INSOLVENCIAS	(4.451)	(0,2)	(4.524)	(0,3)	(3.929)	(0,3)	73	1,6
SANEAMIENTOS DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	685	-	(325)	-	497	0,1	1.010	310,8
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	(3.101)	(0,2)	(3.605)	(0,2)	-	-	504	14,0
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS	3.459	0,2	4.126	0,2	173	-	(667)	(16,2)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	17.028	0,8	16.188	0,9	15.417	1,0	840	5,2
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES	(4.879)	(0,2)	(3.700)	(0,2)	(3.924)	(0,2)	(1.179)	(31,9)
RESULTADO DEL EJERCICIO	12.149	0,6	12.488	0,7	11.493	0,8	(339)	(2,7)

(En miles de euros)



Los Productos Financieros totalizan 77.480 miles de euros en 2003, a un tipo medio de rendimiento del 3,8%, con un

descenso respecto al ejercicio anterior de 0,9 puntos, según detalle a continuación:

(En porcentajes)

	2003		2002		2001		VARIACION (03/02)	
	Inversión Media	Rdto. Medio	Inversión Media	Rdto. Medio	Inversión Media	Rdto. Medio	Inversión Media	Rdto. Medio
Inversiones Crediticias	80,0	4,0	78,0	4,7	76,0	5,5	2,0	(0,7)
Cartera de Valores	11,8	4,9	13,5	6,6	14,0	6,0	(1,7)	(1,7)
De Entidades de Crédito	4,1	2,0	4,1	2,4	5,2	3,7	-	(0,4)
Resto Activos	4,1	-	4,4	-	4,8	-	(0,3)	-
TOTAL	100,0	3,8	100,0	4,7	100,0	5,2		

Los Costes Financieros derivados de la utilización de recursos, ascienden al finalizar el ejercicio 2003 a 31.323 miles de euros, con un descenso de 2.805 miles y una tasa del 8,2% sobre 2002.

El coste medio se sitúa en el 1,6% inferior en 0,4 puntos al del año anterior, según se observa en el desglose siguiente:

(En porcentajes)

	2003		2002		2001		VARIACION (03/02)	
	Recursos Medios	Coste Medio	Recursos Medios	Coste Medio	Recursos Medios	Coste Medio	Recursos Medios	Coste Medio
Entidades de Crédito	8,9	2,6	7,8	3,4	6,2	4,5	1,1	(0,8)
Recursos Ajenos	73,2	1,6	75,8	2,1	76,6	2,5	(2,6)	(0,5)
Empréstitos-Oblig. Subordin.	5,1	2,7	2,4	4,0	2,0	4,5	2,7	(1,3)
Resto Recursos	12,8	-	14,0	-	15,2	-	(1,2)	-
TOTAL	100,0	1,6	100,0	2,0	100,0	2,3		

El **Margen de Intermediación**, obtenido por diferencia entre los productos y costes financieros, asciende en el ejercicio 2003 a 46.157 miles de euros que, frente a los 46.949 miles obtenidos en el pasado ejercicio, representa un descenso de 792 miles, con una tasa del 1,7%. Respecto a Activos Totales Medios, el porcentaje del 2,7% obtenido en 2002, se sitúa en este ejercicio en el 2,2%.

El descenso del margen se debe a la bajada de los tipos de interés, compensado en buena parte por el fuerte crecimiento de los volúmenes de inversiones crediticias y, a su vez, a un fuerte descenso de los rendimientos de la cartera de participadas.

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 y prestación de otros servicios bancarios. Los ingresos netos obtenidos de 7.613 miles de euros, representan respecto a los 6.735 miles del ejercicio precedente, un aumento de 878 miles de euros, con una tasa del 13,0%.

Los resultados por **Operaciones Financieras** han supuesto unos ingresos netos de 1.418 miles en 2003, frente a unas pérdidas de 1.656 miles de euros obtenidos el año anterior. Estos productos se han producido por la favorable evolución de la propia coyuntura financiera en los mercados de renta fija y renta variable en el último ejercicio. Con todo lo expuesto, el **Margen Ordinario** ha pasado de 52.028 miles de euros en el pasado ejercicio, a 55.188 miles en el actual, con un incremento de 3.160 miles y una tasa del 6,1%. Respecto a los Activos Totales Medios, el porcentaje se ha situado en el 2,7%.

Los **Gastos de Administración**, de 32.867 miles de euros, presentan un incremento respecto al ejercicio 2002, de 2.903 miles de euros y una tasa del 9,7%. Sobre Activos Medios, el porcentaje es del 1,6%, frente al 1,7% del ejercicio precedente. De ellos, los gastos de personal, con una subida de 2.061 miles de euros y una tasa del 10%, se sitúan en 22.602 miles de euros, siendo el porcentaje sobre Activos Totales Medios del 1,1% inferior en 0,1 puntos al año anterior.

La dotación al fondo de pensiones en 2003 ha sido de 3.281 miles de euros (1.849 miles en 2002).

El **resto de Gastos de Administración**, que incluye los gastos generales de la Entidad, han totalizado 10.265 miles de euros, con un aumento de 842 miles de euros, un 8,9% respecto a 2002. El porcentaje, sobre Activos Totales Medios se ha mantenido en el 0,5%.

Las **Amortizaciones** totalizan a 2.246 miles de euros, con un incremento del 20,4% respecto a 2002.

Como resultado de las rúbricas anteriores, el **Margen de Explotación** asciende en el ejercicio 2003 a 20.436 miles de euros, con un leve descenso respecto al ejercicio anterior de 80 miles y una tasa del 0,4%, que sobre Activos Totales Medios, ha representado un 1%, frente al 1,2% del ejercicio anterior.

Las dotaciones a **Saneamientos y Provisiones** para Insolvencias, con una bajada respecto al ejercicio anterior de 73 miles de euros equivalente al 1,6%, se sitúan en 4.451 miles de euros, representando sobre Activos Totales Medios el 0,2%, frente al 0,3% del ejercicio 2002.

Se han recuperado saneamientos de las inversiones del Inmovilizado Financiero por valor de 685 miles de euros, un 310,8% más que en el ejercicio 2002.

Tanto en 2003 como en 2002, los **Resultados Extraordinarios**, básicamente originados por recuperaciones de fondos específicos, han representado unos beneficios de 3.459 y 4.126 miles de euros, lo que ha posibilitado realizar dotaciones en estos ejercicios a los fondos para Riesgos Bancarios Generales por 3.101 y 3.605 miles de euros respectivamente, con el objetivo de incrementar la solvencia de la Entidad.

El **Beneficio antes de Impuestos** se sitúa en 17.028 miles de euros para 2003, siendo el porcentaje sobre Activos Totales Medios del 0,8%, inferior en 0,1% al 2002. Después de calcular la provisión para el pago del Impuesto de Sociedades, el **Beneficio Neto** totaliza 12.149 miles de euros en 2003 y representa un 2,7% menos que el año anterior.

SERVICIOS A CLIENTES

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

Durante el ejercicio 2003, se ha seguido potenciando el uso

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

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

	2003	2002	2001	Variación (03/02)	
				Absoluta	%
Tarjetas	64.460	66.783	67.570	(2.323)	(3,5)
Cajeros Automáticos	96	88	87	8	9,1
Operaciones en cajeros	2.266.262	2.070.854	1.873.472	195.408	9,4
Terminales punto de venta	1.162	1.104	1.056	58	5,3

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

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

Por su parte el parque de Terminales Punto de Venta (TPV's) se situó al cierre del ejercicio 2003, en 1.162 unidades. El número de operaciones en comercios realizado con tarjetas representa en el año 2003 un crecimiento del 12,8%, en relación con el año anterior, habiéndose renovado la totalidad de las terminales e implantado nuevos protocolos de seguridad.

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

Especial atención merece el desarrollo del portal Cajarioja.es, conjunto de servicios que la Caja ofrece a través de

internet, convirtiéndose en una herramienta ideal para profundizar más en la relación multicanal con el cliente, ampliando su oferta "on line" de información, productos y servicios.

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

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

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

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

PERSONAL

1. EVOLUCIÓN DE LA PLANTILLA

Al finalizar 2003, la plantilla de la Caja estaba formada por 443 empleados, habiéndose producido en el transcurso del ejercicio las siguientes modificaciones:

Altas 41 empleados	Bajas 33 empleados
------------------------------	------------------------------

Jubilaciones

D^a Francisca Casas Fernández
D. Eduardo León Peña
D. José Luis Martínez Rioja
D. Javier Ruiz Gochicoa
D. Vicente Duarte Riafrecha
D. Emilio Gordo Hueto
D. Enrique Alonso Alonso
D. Alfonso García Uyarra

Onomásticas. Cumplieron 25 años de servicio:

D. Pedro Javier Rubio Rico
D. José Luis Ledesma Gracia
D^a Juana M^a Aguado Delgado

2. ANTIGÜEDAD

El 39,1% de la plantilla tiene una antigüedad inferior a 15 años y 31,1% superior a los 25 años

Antigüedad	Hombres	Mujeres	Total	%
Hasta 5 años	32	38	70	15,8
De 6 a 15	42	61	103	23,3
De 16 a 25	105	27	132	29,8
De 26 a 35	92	25	117	26,4
Más de 35	20	1	21	4,7
TOTAL	291	152	443	100,0

3. EDAD

Edades	Hombres	Mujeres	Total	%
Hasta 30 años	9	23	32	7,2
De 31 a 40	69	77	146	33,0
De 41 a 50	121	29	150	33,9
De 51 a 60	74	20	94	21,2
Más de 60	18	3	21	4,7
TOTAL	291	152	443	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 66,9% del total de empleados. La edad media de la plantilla es de 42,56 años, de la cual el 34,3% son mujeres y el 65,7% restante, hombres.

4. FORMACIÓN ACADÉMICA

Formación	Total	%
Estudios primarios	41	9,3
E. Secundaria y F. Profesional	205	46,3
Titulados Medios	61	13,8
Titulados Superiores	136	30,6
TOTAL	443	100,0

El 46,3% de la plantilla tiene una formación de estudios secundarios o formación profesional, disponiendo el 9,3% de estudios primarios y el 44,4% de título medio o superior.

5. ESTRUCTURA POR CATEGORÍAS

CATEGORÍAS	2003		2002		2001		Variación (03/02)	
	NUMERO	%	NUMERO	%	NUMERO	%	ABSOLUTA	%
Jefes	144	32,5	138	31,7	129	30,3	6	4,3
Oficiales	177	39,7	174	40,0	166	39,0	(2)	(1,1)
Auxiliares	101	22,8	98	22,6	106	24,9	7	7,1
Otros	21	4,7	25	5,7	25	5,8	(3)	(12,0)
TOTAL	443	100,0	435	100,0	426	100,0	8	1,8

A finales de 2003, el 32,5% de los empleados son jefes frente al 31,7% del año anterior. Los oficiales representan el 38,8% y los auxiliares el 23,7% en 2003, mientras que en 2002 eran el 40% y el 22,6% respectivamente.

ACTIVIDADES DE FORMACIÓN

FORMACIÓN INTERNA

ACTIVIDAD	PARTICIPANTES	GRUPOS	HORAS	MONITORES
FORMACIÓN NUEVAS TECNOLOGIAS	202	9	37	6
FORMACIÓN PLAN P.D.P.I.	45	3	27	2
NUEVO MODELO COMERCIAL	36	3	42	2
FORMACIÓN ESPECIALIZADA	121	9	325	32
TOTALES	404	24	431	42

Las actividades de formación han continuado con la línea de actuación planificada, destacando la realización de acciones en Nuevas Tecnologías a través de la Formación on-line, en colaboración con E-Esca. En este programa han participado 83 empleados en dos versiones: casa 34 y oficina 49. Además de la Formación on-line, en la actividad de Nuevo Terminal Financiero contamos con 119 empleados, sumando 202 el total de participantes.

En el apartado de Formación PDPI, se han llevado a cabo tres cursos de Valoración de Empresas, con una participación de 45 empleados.

Con respecto a las actividades del Nuevo Modelo Comercial, para la Red de Oficinas, han participado 36 empleados.

En el mes de Mayo, 31 empleados participaron en las primeras jornadas COMETA 03 celebradas en el Balneario de Arnedillo. En dichas jornadas se establecieron líneas de trabajo orientadas al "Liderazgo en las Organizaciones", ampliando el nexo de relaciones interpersonales a través de los días de convivencia.

Otras actividades de Formación Especializada se centraron en PAC y Foros con una asistencia de 66 empleados.

El personal de la Caja con funciones técnicas o informáticas, ha venido asistiendo a programas de formación externa que se imparten en la ESCA y otros Centros de Formación Empresarial y Tecnológica, según su especialidad, así como a Convenciones y Jornadas Técnico-Profesionales. Durante este año han sido 24 los participantes en estos programas.

En el año 2003, 15 empleados de nuevo ingreso realizaron las visitas del Programa "Conocer la Caja".

Para todo el personal de la Caja, como viene siendo habitual cada año, se celebró en el mes de Octubre el acto de apertura del curso 2003-2004, con la intervención de la periodista riojana D^a Angeles Espinosa sobre el tema "De Kabul a Bagdad".

En el transcurso del año 2003 varios Centros de Formación Profesional y Empresarial han visitado el Centro Financiero de la Caja.

En el mes de diciembre se llevó a cabo la Fiesta de Navidad correspondiente al año 2003.

BALANCE ECONÓMICO Y ACTIVIDADES DE LA OBRA SOCIO-CULTURAL

OBRA BENÉFICO SOCIAL (O.B.S.)

FONDO O.B.S. DISPUESTO AÑO 2003

En euros

OBRA BENEFICO SOCIAL-PROPIA

GASTOS CORRIENTES	36.610,30
INVERSIÓN	26.169,46
ACTIVIDADES	174.824,93

237.604,69

2.680.703,07

OBRA BENEFICO SOCIAL-EN COLABORACION

FUNDACION CAJARIOJA

Cultura	676.276,18
Tiempo Libre	246.079,42
Asistencia Social	306.267,63
Educación	78.628,90
Investigación y Desarrollo	283.555,45
Patrimonio Histórico Artístico	305.433,90
Medio Ambiente Natural	15.676,87
Gastos de funcionamiento	517.762,59

2.429.680,94

RESTO

Universidad de La Rioja	90.000,00
Programas Juveniles	19.307,89
Fundación Riojana Sociedad del Conocimiento	90.000,01
Programas Emprendedores	51.714,23

251.022,13

73.806,21

OBRA BENEFICO SOCIAL-AJENA

2.992.113,97

FONDO O.B.S. AÑO 2003 Y PRESUPUESTO 2004

FONDO DISPONIBLE AL 31.12.2003	4.132.621,89
APLICACIÓN EXCEDENTE 2002	4.808.100,00
INGRESO EJERCICIO 2003	378.218,61
DISPUESTO EN 2003	(2.992.113,97)

6.326.826,53

FONDO DISPONIBLE AL 31.12.2003

PROPUESTA APLICACION EXCEDENTE 2003

4.808.100,00

TOTAL FONDO DISPONIBLE AL 1.1.2004

11.134.926,53

PRESUPUESTO AÑO 2004

7.436.934,70

O.B.S. PROPIA

3.118.907,00

O.B.S. COLABORACIÓN

4.164.371,00

O.B.S. AJENA

153.656,70

REMANENTE PREVISTO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2004

3.697.991,83

(En euros)

			2003	2004
	Inversión	Gastos	Dispuesto	Presupuesto
O.B.S. - PROPIA	26.169,46	211.435,23	237.604,69	3.118.907,00
Residencia Familiar "Airoto" en Torredembarra	486,69	12.622,30	13.108,99	38.000,00
Centro Cultural "La Merced" de LOGROÑO	529,34	4.411,37	4.940,71	3.000,00
Centro Cultural Gran Vía de LOGROÑO	16.526,06	12.215,93	28.741,99	12.000,00
Centro Cultural de ALFARO	4.703,25	1.032,54	5.735,79	6.000,00
Centro Cultural de CALAHORRA		1.804,76	1.804,76	18.000,00
Centro Cultural de HARO	1.826,85	1.906,43	3.733,28	18.000,00
Centro Cultural de NAJERA		837,55	837,55	3.000,00
Centro Cultural de SANTO DOMINGO	2.097,27	1.601,73	3.699,00	480.000,00
Centro Cultural de ARNEDO			-	2.000.000,00
Almacén General			-	360.607,00
Programas de la P.A.C.		85.487,19	85.487,19	90.000,00
Programas de la 3ª Edad		89.337,74	89.337,74	90.000,00
Varios		177,69	177,69	300,00

Dispto. 2003

Presup. 2004

O.B.S. - EN COLABORACIÓN	2.680.703,07	4.164.371,00
---------------------------------	---------------------	---------------------

FUNDACIÓN CAJARIOJA:**ÁREA DE CULTURA**

Centros Culturales	273.341,06	286.200,00
Exposiciones	222.826,57	480.000,00
Programas musicales	81.297,89	62.000,00
Ciclos de Teatro y cine	39.234,47	75.000,00
Publicaciones	21.734,33	269.000,00
Conferencias, congresos, cursos y jornadas	2.701,28	12.000,00
Programas divulgativos (Iniciación lectura)	22.474,55	24.000,00
Premios, concursos y certámenes	3.107,03	24.000,00
Representaciones Históricas	9.559,00	14.000,00
	676.276,18	1.246.200,00

ÁREA DE TIEMPO LIBRE

Viajes 3ª Edad	16.244,01	36.000,00
Marcha Hoyos de Iregua	11.374,25	14.000,00
Campañas esquí	9.910,74	12.000,00
Torneo de pelota	27.017,67	43.000,00
Bicicleta de montaña	7.262,14	-
Media Maratón La Rioja	39.929,52	42.000,00
Senderismo Vías Verdes	-	16.900,00
Programa Cultural Joven	60.160,15	60.000,00
Deportes Base	9.500,00	6.300,00
Trofeos, medallas y diplomas	-	6.000,00
Conv. Promoción Deportiva	64.680,94	82.000,00
Fundación Rioja Deporte		45.000,00
Travesía de Yerga		8.700,00
Viaje y actividades (Jóvenes y Mayores)		36.000,00
Otros		12.000,00
	246.079,42	419.900,00

ÁREA SOCIAL

Programas asistenciales	184.394,38	330.000,00
Subvenciones a colectivos	111.526,05	120.000,00
Programa Equal	3.170,67	45.000,00
Fundación Rioja Salud	7.176,53	10.800,00
	306.267,63	505.800,00

(En euros)

	Dispuesto 2003	Presupuesto 2004
--	----------------	------------------

O.B.S. – EN COLABORACIÓN (Continuación)**ÁREA DE EDUCACIÓN**

Convenio UNED.....	19.833,00	19.850,00
Convenio Universidad Popular.....	36.000,00	36.000,00
Convenio Escuela Superior de Turismo.....	4.800,00	6.000,00
Cursos Formativos (Agraria, Interna, General).....	9.676,92	6.000,00
Seminarios s/Patrimonio.....	8.318,98	19.200,00
Jornadas y seminarios s/temas agrarios.....	-	12.000,00
Otros.....	-	12.000,00
	78.628,90	111.050,00

ÁREA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

Ferías y concursos agrícolas.....	-	51.300,00
Premios Mildiú.....	-	6.000,00
Convenios con Turismo.....	19.182,97	60.000,00
Altas/inventario s/Patrimonio Riojano.....	-	7.000,00
Congreso internacional s/Incitas Dinosaurios.....	-	15.000,00
Muestra "El Rioja y los 5 Sentidos".....	6.010,00	6.000,00
Dinamización colectivos agrarios.....	-	54.000,00
Convenios Agrarios y otros.....	88.237,06	-
Programas Europeos (Leader Plus-Life-Situr-Optima, ...).....	170.125,42	117.000,00
Otras investigaciones.....	-	6.000,00
	283.555,45	322.300,00

ÁREA DE PATRIMONIO HISTÓRICO ARTÍSTICO

Taller de Restauración.....	149.271,97	180.000,00
Centro Paleontológico de Enciso.....	21.035,42	21.035,00
Fundación San Millán.....	75.126,51	75.126,00
Otras restauraciones e intervenciones.....	60.000,00	-
	305.433,90	276.161,00

ÁREA DE MEDIO AMBIENTE

Convenio Medio Ambiente.....	-	54.000,00
Parque Natural de Cebollera.....	15.676,87	29.900,00
	15.676,87	83.900,00

GASTOS DE FUNCIONAMIENTO

	<u>517.762,59</u>	<u>637.500,00</u>
Subtotal	2.429.680,94	3.602.811,00

RESTO:

UNIVERSIDAD DE LA RIOJA.....	90.000,00	90.000,00
FUNDACIÓN RIOJANA SDAD. DEL CONOCIMIENTO.....	90.000,01	90.000,00
FUNDACIÓN RIOJANA-SALUD (2003).....	-	90.000,00
FUNDACION RIOJANA-SALUD (2004).....	-	90.000,00
PROGRAMAS JUVENILES.....	19.307,89	40.000,00
PROGRAMAS EMPRENDEDORES.....	<u>51.714,23</u>	<u>161.560,00</u>
Subtotal	251.022,13	561.560,00

	Dispuesto 2003	Presupuesto 2004
--	----------------	------------------

O.B.S. – AJENA

	73.806,21	153.656,70
Fondo Social.....	40.149,51	120.000,00
0,7% Desarrollo Tercer Mundo.....	33.656,70	33.656,70

TOTALES

	2.992.113,97	7.436.934,70
--	---------------------	---------------------

(En euros)

2003

2002

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

INMOVILIZADO NETO	7.635.756,07	8.119.875,20
Mobiliario y Enseres:	406.169,43	426.225,06
Coste o valor regularizado.....	759.950,58	746.507,78
Amortización acumulada.....	(353.751,15)	(323.282,72)
Instalaciones – Equipo Automación	1.406.341,61	1.761.316,13
Coste o valor regularizado.....	3.565.759,05	3.553.002,39
Amortización acumulada.....	(2.159.417,44)	(1.791.686,26)
Inmuebles	5.823.245,03	5.935.334,01
Coste o valor regularizado.....	7.199.095,04	7.199.095,04
Amortización acumulada.....	(1.375.850,01)	(1.263.761,03)
REMANENTE PENDIENTE DE INVERSION Y/O GASTO	6.326.826,53	4.132.621,89
TOTAL ACTIVO	13.962.582,60	12.252.497,09

2003

2002

PASIVO

FONDOS APLICADOS	7.635.756,07	8.119.875,20
Inversión en Inmovilizado.....	7.635.756,07	8.119.875,20
FONDOS DISPONIBLES	6.326.826,53	4.132.621,89
TOTAL PASIVO	13.962.582,60	12.252.497,09

ÓRGANOS DE GOBIERNO

ASAMBLEA GENERAL

CONSEJEROS GENERALES REPRESENTANTES DE LA COMUNIDAD AUTONOMA

Salvador Arza Cilleros
Fernando Beltrán Aparicio
José Manuel del Campo Llorente
Ana Celia Díaz Martín
Miguel Ángel García García
Marcial González Arias
Ildefonso González Mata
María Cruz Herce Espinosa
Eva Hurtado Gómez
Rufino Jiménez Esteban
Francisca Ladrón Jiménez
Mercedes Maestre Herce
Nuria Martínez Isasi
Rafael Martínez Marijuán
M^a Julia Medrano Abad
C. Francisca Mendiola Olarte
Javier Merino Martínez
Consuelo Murillo Alonso
Anselmo Najarro Anguiano
Hortensia Planillo Notivoli
José Luis Royo Martínez
Alfredo Rubio Medrano
Juan Sáenz-Benito Muñoz
Paulino Sáenz Ruiz
Tomás Santolaya Sáenz
Luis María Vera López

CONSEJEROS GENERALES REPRESENTANTES DE LAS CORPORACIONES LOCALES

AGUILAR DEL RIO ALHAMA
Ramón Martínez López

ALFARO
Tomás Martínez López

ARENZANA DE ABAJO
Martín Mateo Hernáez

ARNEDO
Jesús Gil de Gómez Bermejo

CALAHORRA
María Negueruela Gómez
María Antonia San Felipe Adan

CASALARREINA
David Isasi García

CERVERA DEL RIO ALHAMA
Alejandro Alfaro Ochoa

FUENMAYOR
Valentín Alonso Rubio

HARO
Baudilio Álvarez Maestro

LOGROÑO

José Calle Garay
Orencio Cuartero Ezpeleta
Ángel Fernández Iñiguez
María Teresa Hernández Álvarez
Valeriano López Alarcía
Ángel Martínez Pascual
José Antonio Ulecia Rodríguez
Vicente Urquia Almazán
Ángel Varea Ángel

MURILLO DE RIO LEZA

José Ángel Lacalzada Esquievel

NAJERA

Sergio Martínez Rubio

NAVARRETE

Ana María Pardo Olagaray

PRADEJÓN

Félix Cordón Ezquerro

VILLAMEDIANA DE IREGUA

María Sonia Iburguren Ruiz

CONSEJEROS GENERALES REPRESENTANTES DEL PERSONAL

Félix Fuertes Martínez
Víctor García Marín
José María González de Garay Sanzo
Ernesto Felipe Gordo Casis
Armando Herreras Delgado
Eduardo Mateo Cañaveras
José Miguel Zabala Sanz

CONSEJEROS GENERALES REPRESENTANTES DE LOS IMPOSITORES

Daniel Estefanía López
Luis Ezquerro Miranda
Antonio Falcón Sáenz
Luis Felez Moreno
Ana Rosa Fernández Alonso
León Fernández de Orte
José Carlos Fernández Novajas
José Fernández Villar
Agustín García Fernández
Antonio García Ibáñez
Claudio García Lasota
Raúl Jaime Gobantes Sandoval
Blanca Pilar González Izquierdo
Luis Miguel Gutiérrez Cristóbal
María Huarte Tutelilla
Lidio Ibáñez Rueda
Pedro Jiménez Laguna
Juan Cruz Jiménez Lozano
Luis Miguel Jiménez Sáenz
Julián Ángel Jiménez Velilla
Andrés Lacalzada Veá
José Ramón López Aspiroz
José María López Sáenz
Ismael Llaría Romero
Norberto Martínez Cenicerros
Félix Martínez Marijuán
Francisco Martínez Omatos
Neptalí Medrano Rodríguez
Tirso Nieto Bargondia
Luis Ojeda Verde
José María Ozaeta Berceo
Ana María Pérez Santo Tomás
José Francisco Romea Núñez
Marta Ruiz de la Torre Donamaria
María Victoria Ruiz Pérez
María Soledad Sáenz Martínez
Miguel Ángel Sáenz Orte
Honorato Sagredo Vilumbrales
Pedro Juan Sanz Martínez
Alfredo Urbina Vallejo
Lino Ramón Uruñuela Nájera
Miguel Francisco de Valenzuela López
Pedro Miguel Veá Ortega

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

PRESIDENTE

Fernando Beltrán Aparicio

VICEPRESIDENTE PRIMERO

Orencio Cuartero Ezpeleta

VICEPRESIDENTE SEGUNDO

Norberto Martínez Cenicerros

CONSEJEROS REPRESENTANTES DE LA COMUNIDAD AUTONOMA

Marcial González Arias

C. Francisca Mendiola Olarte

Tomás Santolaya Sáenz

CONSEJEROS REPRESENTANTES DE LAS CORPORACIONES LOCALES

María Negueruela Gómez

CONSEJEROS GENERALES REPRESENTANTES DE LOS IMPOSITORES

Julián Ángel Jiménez Velilla

Luis Ojeda Verde

María Victoria Ruiz Pérez

Miguel Ángel Sáenz Orte

Miguel Francisco de Valenzuela López

CONSEJERO REPRESENTANTE DEL PERSONAL

Ernesto Felipe Gordo Casis

SECRETARIO

Valeriano López Alarcia

DIRECTOR GENERAL

Jorge Albajar Barrón

LETRADO ASESOR

Santiago Tre Calavia

COMISIÓN EJECUTIVA

PRESIDENTE

Fernando Beltrán Aparicio

VICEPRESIDENTE

Orencio Cuartero Ezpeleta

VOCALES

Norberto Martínez Cenicerros

Julián Ángel Jiménez Velilla

SECRETARIO

Ernesto Felipe Gordo Casis

DIRECTOR GENERAL

Jorge Albajar Barrón

LETRADO ASESOR

Santiago Tre Calavia

COMISIÓN DE CONTROL

PRESIDENTE
José Manuel del Campo Llorente

VICEPRESIDENTE
Ramón Martínez López

VOCALES
María Huarte Tudelilla
Eduardo Mateo Cañaveras

SECRETARIO
Claudio García Lasota

**REPRESENTANTE NO CONSEJERO DE LA
COMUNIDAD AUTONOMA**
Pedro Pascual de Blas

COMITÉ DE DIRECCIÓN

DIRECTOR GENERAL
Jorge Albajar Barrón

AREA TÉCNICA Y DE MEDIOS
Vicente Herrero Ortega
Director General Adjunto

AREA COMERCIAL
Luis Manuel Calleja Benito
Subdirector General

AREA FINANCIERA
Jesús Pérez Bobadilla
Director de Área

AREA DE RIESGOS
Francisco Piulats Samperi
Director de Área

RECURSOS UMANOS
Ángel Achútegui Galar
Director de Área

ASAMBLEA GENERAL

CONSEJEROS GENERALES REPRESENTANTES DE LA COMUNIDAD AUTONOMA

BAJAS

Luis Cárdenas Argaiz
Concepción Gamarra Ruiz-Clavijo
Fernando Gómez Bezares Pascual
Esteban Ignacio Martínez Cornejo
María Teresa Preciado Gil
Susana Rada Fernández
José Joaquín Fernández Fernández

CONSEJEROS GENERALES REPRESENTANTES DE LAS CORPORACIONES LOCALES

BAJAS

AYUNTAMIENTO DE ALFARO
José Román Galdámez Ochoa

AYUNTAMIENTO DE ARNEDILLO
Ángel Eguizabal Ochoa

AYUNTAMIENTO DE ARNEDO
Mariano Donamaría de Blas

AYUNTAMIENTO DE AUSEJO
Hilario González Fernández

AYUNTAMIENTO DE BAÑOS DE RIO TOBIA
Fulgencio Fernández de Pablo

AYUNTAMIENTO DE CASALARREINA
Félix Caperos Elosua

AYUNTAMIENTO DE GALILEA
José Antonio Royo Gutiérrez

AYUNTAMIENTO DE HARO
Rafael Grandival García

AYUNTAMIENTO DE HUÉRCANOS
María Josefa Ocón Tobías

ALTAS

AYUNTAMIENTO DE ALFARO
Tomás Martínez López

AYUNTAMIENTO DE ARNEDO
Jesús Gil de Gómez Bermejo

AYUNTAMIENTO DE CASALARREINA
David Isasi García

AYUNTAMIENTO DE HARO
Baudilio Álvarez Maestro

AYUNTAMIENTO DE LOGROÑO
José Antonio Ulecia Rodríguez
Ángel Varea Ángel

AYUNTAMIENTO DE PRADEJÓN
Félix Cordón Ezquerro

AYUNTAMIENTO DE VILLAMEDIANA DE IREGUA
María Sonia Ibarguren Ruiz

BAJAS

AYUNTAMIENTO DE LOGROÑO

Beatriz Alonso Fernández
Jesús Urbina Díez

AYUNTAMIENTO DE ORTIGOSA DE CAMEROS

Roberto Fernández Sáenz

AYUNTAMIENTO DE PRADEJÓN

Oscar Gil Calleja

AYUNTAMIENTO DE TORRECILLA EN CAMEROS

Ángel Sorzano Torres

AYUNTAMIENTO DE VILLAMEDIANA DE IREGUA

Adelina Martínez Sáenz

CONSEJEROS GENERALES DE ENLACE

BAJAS

Vicente Manuel Bermejo Reinares
María Ángela Ochagavía Díez
Pedro Velilla Jiménez

CONSEJEROS GENERALES REPRESENTANTES DE
LOS IMPOSITORES

ALTAS

Daniel Estefanía López
Luis Ezquerro Miranda
Antonio Falcón Sáenz
Luis Felez Moreno
Ana Rosa Fernández Alonso
León Fernández de Orte
José Fernández Villar
Lidio Ibáñez Rueda
Pedro Jiménez Laguna
José Ramón López Aspiroz
Ismael Llaría Romero
Marta Ruiz de la Torre Donamaría

CONSEJEROS GENERALES REPRESENTANTES
DEL PERSONAL

ALTAS

José María González de Garay Sanzo
José Miguel Zabala Sanz

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

BAJAS

CONSEJEROS REPRESENTANTES DE LA
COMUNIDAD AUTONOMA
Fernando Gómez-Bezares Pascual

CONSEJEROS REPRESENTANTES DE LAS
CORPORACIONES LOCALES
Mariano Donamaría de Blas
Rafael Grandival García

CONSEJEROS REPRESENTANTES DE
LOS IMPOSITORES
María Ángela Ochagavía Díez
Pedro Velilla Jiménez

CONSEJEROS REPRESENTANTES DEL
PERSONAL
Armando Herreras Delgado

ALTAS

CONSEJEROS REPRESENTANTES DE LAS
CORPORACIONES LOCALES
María Negueruela Gómez

CONSEJEROS REPRESENTANTES DE
LOS IMPOSITORES
Luis Ojeda Verde
María Victoria Ruiz Pérez
Miguel Ángel Sáenz Orte
Miguel Francisco de Valenzuela López

CONSEJEROS REPRESENTANTES DEL
PERSONAL
Ernesto Felipe Gordo Casis

COMISIÓN EJECUTIVA

BAJAS

REPRESENTANTES DE LA COMUNIDAD AUTONOMA
Marcial González Arias
Fernando Gómez-Bezares Pascual

REPRESENTANTES DE LAS CORPORACIONES LOCALES
Mariano Donamaría de Blas

REPRESENTANTES DE LOS IMPOSITORES
María Ángela Ochagavía Díez

REPRESENTANTES DEL PERSONAL
Armando Herreras Delgado

ALTAS

REPRESENTANTES DE LOS IMPOSITORES
Julián Ángel Jiménez Velilla

REPRESENTANTES DEL PERSONAL
Ernesto Felipe Gordo Casis

COMISIÓN DE CONTROL

BAJAS

REPRESENTANTES DE LA
COMUNIDAD AUTONOMA
Esteban Ignacio Martínez Cornejo

REPRESENTANTES DE LOS IMPOSITORES
Vicente Manuel Bermejo Reinares

REPRESENTANTES DEL PERSONAL
Félix Fuertes Martínez

ALTAS

REPRESENTANTES DE LOS IMPOSITORES
Claudio García Lasota
María Huarte Tudelilla

CONSEJEROS REPRESENTANTES DEL
PERSONAL
Eduardo Mateo Cañaveras

COMITÉ DE DIRECCIÓN

BAJAS

DIRECTOR GENERAL
Víctor Fernández Aldana

ALTAS

DIRECTOR GENERAL
Jorge Albajar Barrón

RED DE OFICINAS

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

Código Oficina	Localidad	Código Postal	Provincia	Domicilio	Teléfono
0081 9	LOGROÑO (Urbana Residencia)	26004	La Rioja	Avenida de la Paz, 88	941-263215
0084 2	LOGROÑO (Urbana La Estrella)	26006	La Rioja	Piqueras, 87	941-252998
0085 7	LOGROÑO (Urbana 1º de Mayo)	26005	La Rioja	Plaza 1º de Mayo, 1	941-212070
0090 1	LOGROÑO (Urbana Rep. Argentina)	26002	La Rioja	República Argentina, 37	941-258651
0095 4	LOGROÑO (Urbana Madre de Dios)	26004	La Rioja	San Millán, 13	941-263181
0097 3	LOGROÑO (Urbana G. Vía-Música)	26002	La Rioja	Gran Vía, 33-35	941-206264
0110 7	LOGROÑO (Urbana Avda. de Burgos)	26005	La Rioja	Marqués de Murrieta, 70-72	941-207155
0115 1	LOGROÑO (Urb. Plan San Adrián)	26007	La Rioja	Avenida Club Deportivo, 50	941-210633
0116 4	LOGROÑO (Urbana Cascajos)	26006	La Rioja	Estambreira, 26	941-501002
0117 9	LOGROÑO (Urbana Avda. Portugal)	26001	La Rioja	Daniel Trevijano, 2	941-212067
0119 8	LOGROÑO (Urb. Duquesa Victoria)	26003	La Rioja	Marqués de la Ensenada, 4	941-262208
0121 9	LOGROÑO (Urbana Avda. de Colón)	26003	La Rioja	Avenida de Colón, 53	941-262944
0122 3	LOGROÑO (Urb. Duques de Nájera)	26005	La Rioja	Duques de Nájera, 76	941-207222
0123 8	LOGROÑO (Urbana Avda. de Madrid)	26007	La Rioja	Avenida de Madrid, 1	941-206711
0126 1	LOGROÑO (Urbana Cdad. Autónoma)	26001	La Rioja	Portales, 46	941-212296
0127 6	LOGROÑO (Urbana Doce Ligeró)	26001	La Rioja	Senado, 6	941-246958
0128 0	LOGROÑO (Urbana Chile)	26005	La Rioja	Vitoria, 16	941-205450
0131 6	LOGROÑO (Urbana El Cubo)	26006	La Rioja	General Urrutia, 71	941-216633
0037 1	LOS MOLINOS DE OCON	26145	La Rioja	Carretera de Alcanadre	
0069 0	MATUTE	26321	La Rioja	Pl. Esteban Villegas, 5	941-374770
0039 9	MURILLO DE RIOLEZA	26143	La Rioja	Plaza de España, 1	941-432110
0040 5	NAJERA	26300	La Rioja	Avenida de la Sierra, 2	941-363181
0104 8	NAJERA (Urb. Carretera de Logroño)	26300	La Rioja	San Fernando, 123	941-363534
0041 1	NALDA	26190	La Rioja	Plaza de la Tela, S/n	941-447110
0042 4	NAVARRETE	26370	La Rioja	Plaza del Coso, 3	941-440021
0091 6	ORTIGOSA DE CAMEROS	26124	La Rioja	Simeón García, 1	941-462159
0043 9	PRADEJON	26510	La Rioja	Plaza de la Constitución, 6	941-150012
0044 3	QUEL	26570	La Rioja	Avenida de La Rioja, 32	941-392064
0045 8	RIBAFRECHA	26130	La Rioja	Mayor, 24	941-434088
0046 2	RINCON DE OLIVEDO	26527	La Rioja	La Iglesia, 4	941-175695
0047 7	RINCON DE SOTO	26550	La Rioja	Príncipe Felipe, 34	941-160206
0048 1	RODEZNO	26222	La Rioja	Carromolino, 3	941-338185
0049 6	SAN ASENSIO	26340	La Rioja	La Cruz, 5	941-457203
0050 2	SAN MILLAN DE LA COGOLLA	26226	La Rioja	Mayor, 8	941-373036
0052 1	SAN ROMAN DE CAMEROS	26133	La Rioja	Plaza de la Fuente, 1	941-464055
0053 6	SAN VICENTE DE LA SONSIERRA	26338	La Rioja	Mayor, 12	941-334030
0054 0	STO. DOMINGO DE LA CALZADA	26250	La Rioja	Alfonso Peña, 13	941-340914
0055 5	SANTURDE DE RIOJA	26260	La Rioja	Plaza Fundador, 22	941-426633
0056 1	SOTES	26371	La Rioja	Jazmines, s/n	941-441755
0057 4	TORRECILLA EN CAMEROS	26100	La Rioja	Plaza Ricardo García, S/n	941-460033
0058 9	TREVIANA	26215	La Rioja	Avda. de la Constitución, s/n	941-326005
0059 3	TUDELILLA	26512	La Rioja	Avenida de la Paz, 5	941-152169
0072 6	URUÑUELA	26313	La Rioja	Mayor, 7	941-371020
0108 6	VENTAS BLANCAS	26131	La Rioja	Ctra. de Ribafrecha, s/n	941-482041
0109 0	VIGUERA	26121	La Rioja	Plaza de España, 3	941-442156
0063 3	VILLAMEDIANA DE IREGUA	26142	La Rioja	Pl. Cándido Sarramián, 5	941-435202
0066 7	VILLAR DE TORRE	26225	La Rioja	Facundo Valgañón, 22	941-366142
0075 1	VILLAVELAYO	26329	La Rioja	San Juan, 3	941-377035
0096 9	VILLOSLADA DE CAMEROS	26125	La Rioja	Maguillo, 1	941-468083
0101 4	MADRID	28001	Madrid	Serrano, 21 - 5ª	91-7819030
0111 1	MIRANDA DE EBRO	09200	Burgos	Dr. Fleming, 12	947-332302
0114 5	ZARAGOZA	50004	Zaragoza	Plaza de Aragón, 11	976-210150
0120 4	ALCOBENDAS	28100	Madrid	Marqués de Valdavia, 61	91-6620518
0124 2	VITORIA	01005	Álava	Los Fueros, 19	945-120576
0125 7	TORREJON DE ARDOZ	28850	Madrid	Ctra. de Loeches, 13	91-6778106
0129 5	BURGOS	09004	Burgos	Avda. de la Paz, 7-9	947-261007
0130 1	PAMPLONA	31002	Navarra	Pº Sarasate, 11	948-207777
0134 4	LA MUELA	50196	Zaragoza	San Francisco, 1	976-144563

Datos de identificación

Creada por la Excm. Diputación Provincial de Logroño, mediante acuerdo de 22 de septiembre de 1949 y Orden Ministerial de 13 de julio de 1950.
Inscrita en el Banco de España al Libro de Registro de Cajas de Ahorro con el número 119.

Número de Identificación fiscal: G-2600303-8

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

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

Nº de Télex: 37052 CPAL E

Nº de Telefax: 941/29.31.45

Nº de Teléfono: 941/29.31.31

Lugar de consulta de sus Estatutos: Domicilio Social

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

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

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

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

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

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