



**D. VALERIANO LOPEZ ALARCIA**, Secretario del Consejo de Administración de **CAJA DE AHORROS DE LA RIOJA**, del cual es Presidente **D. FERNANDO BELTRAN APARICIO**

**CERTIFICO:**

**PRIMERO:**

Que el día veintidós de marzo de dos mil cinco se celebró sesión ordinaria del Consejo de Administración de **CAJA DE AHORROS DE LA RIOJA** en la sede social de dicha Entidad, en la calle Miguel Villanueva número 9 de Logroño (La Rioja), con la asistencia de los vocales de dicho Consejo **D. Fernando Beltrán Aparicio**, **D. Orencio Cuartero Ezpeleta**, **D. Norberto Martínez Cenicerós**, **D. Marcial González Arias**, **Dña. Consuelo Murillo Alonso**, **D. Tomás Santolaya Sáenz**, **Dña. María Negueruela Gómez**, **D. Valeriano López Alarcia**, **D. Julián Ángel Jiménez Velilla**, **D. Luis Ojeda Verde**, **Dña. María Victoria Ruiz Pérez**, **D. Miguel Angel Sáenz Orte**, y **D. Ernesto Felipe Gordo Casis**, con la ausencia de **D. Miguel Fco. de Valenzuela López**, personas que constituyen el total de los miembros del indicado Consejo.

**SEGUNDO:**

Que en dicha reunión, y conforme se recoge en el acta de la misma debidamente aprobada por unanimidad a la finalización de la sesión, se tomaron los siguientes acuerdos:

**"FORMULACION DE CUENTAS ANUALES Y APROBACIÓN DEL INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2004 DE CAJA DE AHORROS DE LA RIOJA Y DE SU GRUPO CONSOLIDADO"**

Se presentan las referidas cuentas del Ejercicio indicado de la **CAJA DE AHORROS DE LA RIOJA**, que incluyen el Balance Público, Cuenta de Pérdidas y Ganancias Pública, y la Propuesta de Aplicación del Resultado.

.../...

Asimismo se presentan al Consejo el Balance y Cuenta de Resultados de **CAJA DE AHORROS DE LA RIOJA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO CAJA DE AHORROS DE LA RIOJA)**, con las siguientes cifras:

.../...

Asimismo se da lectura a la **Memoria e Informe de Gestión** referido al ejercicio de 2004 tanto de Caja de Ahorros de La Rioja individualmente como de su grupo consolidado.



.../...

*Igualmente se da lectura al correspondiente Informe de Auditoría, emitido sin ninguna salvedad por la sociedad Auditora.*

*A la vista de lo expuesto, el Consejo por unanimidad aprueba la Formulación de Cuentas Anuales presentada en su integridad, así como la Propuesta de Distribución de Resultados y la Memoria e Informe de Gestión, teniendo por formuladas las Cuentas Anuales del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2004 de Caja de Ahorros de La Rioja y de Caja de Ahorros de La Rioja y Sociedades Dependientes (Grupo Consolidado Caja de Ahorros de La Rioja), a los efectos legalmente pertinentes."*

### **TERCERO**

*Asimismo certifico que ni en el acta la citada reunión de veintidós de marzo, ni en ninguna posterior, hay nada que altere, modifique o restrinja lo transcrito.*

*Y para que conste a los efectos oportunos, se expide el presente certificado en Logroño, a veintitrés de junio de dos mil cinco.*

**Vº Bº EL PRESIDENTE**

**EL SECRETARIO**

*Fdo.: D. Fernando Beltrán Aparicio*

*Fdo.: D. Valeriano López Alarcia*

# CUENTAS ANUALES

## E

### INFORME DE GESTION

## 2004



El Consejo de Administración de Caja de Ahorros de La Rioja, en sesión de 22 de marzo de 2005, 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 2004, así como la Liquidación de Gastos de la Obra Benéfico Social de dicho ejercicio y el Presupuesto del 2005.

•	INFORME DE AUDITORÍA 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 .....	41
•	INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA DE LA GESTIÓN Y ACTIVIDADES DE CAJARIOJA .....	43
	<i>Introducción</i> .....	44
	<i>Solvencia</i> .....	45
	<i>Gestión de Riesgos</i> .....	46
	<i>Recursos gestionados</i> .....	50
	<i>Análisis de Resultados</i> .....	51
	<i>Red de Servicios</i> .....	54
	<i>Recursos Humanos</i> .....	55
•	BALANCE Y ACTIVIDADES DE LA O.B.S. ....	57
•	ÓRGANOS DE GOBIERNO .....	61
•	VIDA CORPORATIVA .....	65
•	RED DE OFICINAS .....	66
•	DATOS DE IDENTIFICACIÓN .....	68

## 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 2004, 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 2004, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales individuales y consolidadas del ejercicio 2004. Con fecha 24 de marzo de 2004 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales individuales y consolidadas del ejercicio 2003 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales individuales y consolidadas del ejercicio 2004 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 2004 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 2004 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 2004. 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 Mendía Lasa  
Socia - Auditora de Cuentas

29 de abril de 2005

## 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 2004, en cumplimiento del art. 77, apartado cuarto de sus Estatutos.

Para el cumplimiento de sus fines, esta Comisión ha celebrado 13 reuniones durante el año 2004.

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 15.181 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 4 de Mayo de 2005, 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 2004, así como el informe de la Auditoría que ha realizado PriceWaterhouseCoopers sobre las mencionadas cuentas anuales a dicha fecha, después de haber obtenido toda la información y explicaciones necesarias, y una vez realizadas las oportunas comprobaciones, estima que la información mencionada, los datos citados y sus antecedentes contables se han redactado debidamente, cumpliendo las disposiciones legales y estatutarias vigentes, por lo que emite

**INFORME FAVORABLE** y propone a la Asamblea General la aprobación de las mencionadas Cuentas Anuales correspondientes al Ejercicio 2004.

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 31 de diciembre de 2004, 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 2004, 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 2004.

Dentro de este mismo apartado, se ha estudiado el informe que será presentado a la Asamblea General sobre presupuestos y dotaciones para el Ejercicio 2005.

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 cuatro de mayo de dos mil cinco.

Vº Bº EL PRESIDENTE

Vº Bº EL SECRETARIO

Fdo.: José Manuel del Campo Llorente

Fdo.: Claudio 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 2004 y 2003  
(Expresados en miles de euros)

ACTIVO	2004	2003	PASIVO	2004	2003
<b>1. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES</b>	<b>39.837</b>	<b>30.510</b>	<b>1. ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 18)</b>	<b>135.571</b>	<b>146.326</b>
1.1 Caja	14.978	17.816	1.1 A la vista	962	13.525
1.2 Banco de España	24.859	12.694	1.2 A plazo o con preaviso	134.609	132.801
1.3 Otros Bancos Centrales	-	-			
<b>2. DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)</b>	<b>164.549</b>	<b>145.559</b>	<b>2. DÉBITOS A CLIENTES (Nota 19)</b>	<b>1.718.512</b>	<b>1.593.912</b>
			2.1 Depósitos de ahorro	1.656.779	1.535.066
			2.1.1 A la vista	792.580	756.669
			2.1.2 A plazo	864.199	778.397
<b>3. ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6)</b>	<b>68.125</b>	<b>48.506</b>	2.2 Otros débitos	61.733	58.846
3.1 A la vista	4.197	3.178	2.2.1 A la vista	-	-
3.2 Otros Créditos	63.928	45.328	2.2.2 A plazo	61.733	58.846
<b>4. CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)</b>	<b>1.829.019</b>	<b>1.685.760</b>	<b>3. DÉBITOS REP. POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 20)</b>	<b>76.000</b>	<b>53.300</b>
<b>5. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8)</b>	<b>8.080</b>	<b>39.510</b>	3.1 Bonos y obligaciones en circulación	-	-
5.1 De emisión pública	781	781	3.2 Pagará y otros valores	76.000	53.300
5.2 Otras emisiones	7.299	38.729			
Pro-memoria: Títulos propios	-	-	<b>4. OTROS PASIVOS (Nota 21)</b>	<b>27.777</b>	<b>28.238</b>
<b>6. ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9)</b>	<b>16.065</b>	<b>16.705</b>	<b>5. CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 22)</b>	<b>13.819</b>	<b>12.835</b>
<b>7. PARTICIPACIONES (Nota 10)</b>	<b>1.139</b>	<b>1.176</b>	<b>6. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 23)</b>	<b>17.406</b>	<b>17.715</b>
7.1 En Entidades de Crédito	-	-	6.1 Fondo de pensionistas	13.907	13.910
7.2 Otras participaciones	1.139	1.176	6.2 Provisión para impuestos	-	-
<b>8. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 11)</b>	<b>12.259</b>	<b>12.196</b>	6.3 Otras provisiones	3.499	3.805
8.1 En entidades de crédito	-	-	<b>6 Bis. FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES (Nota 24)</b>	<b>25.049</b>	<b>25.194</b>
8.2 Otras participaciones	12.259	12.196	<b>7. BENEFICIOS DEL EJERCICIO (Nota 4)</b>	<b>15.181</b>	<b>12.149</b>
<b>9. ACTIVOS INMATERIALES (Nota 12)</b>	<b>462</b>	<b>367</b>	<b>8. PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 26)</b>	<b>85.020</b>	<b>60.020</b>
9.1 Gastos de constitución y 1er. establecimiento	-	-	<b>9. FONDO DE DOTACIÓN</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
9.2 Otros gastos amortizables	462	367	<b>10. PRIMAS DE EMISIÓN</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>10. ACTIVOS MATERIALES (Nota 14)</b>	<b>39.225</b>	<b>38.128</b>	<b>11. RESERVAS (Nota 17)</b>	<b>114.147</b>	<b>106.660</b>
10.1 Terrenos y edificios de uso propio	20.484	21.396	<b>12. RESERVAS DE REVALORIZACIÓN</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
10.2 Otros inmuebles	9.363	8.263	<b>13. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
10.3 Mobiliario, instalaciones y otros	9.378	8.469			
<b>11. CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>			
11.1 Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-			
11.2 Resto	-	-			
<b>12. ACCIONES PROPIAS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>			
Pro-memoria: Nominal	-	-			
<b>13. OTROS ACTIVOS (Nota 15)</b>	<b>31.213</b>	<b>20.560</b>			
<b>14. CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 16)</b>	<b>18.512</b>	<b>17.375</b>			
<b>15. PÉRDIDAS DEL EJERCICIO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>2.228.485</u></b>	<b><u>2.056.352</u></b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b><u>2.228.485</u></b>	<b><u>2.056.352</u></b>
<b>CUENTAS DE ORDEN: (Nota 30)</b>					
<b>1. PASIVOS CONTINGENTES</b>	<b>206.336</b>	<b>182.315</b>			
1.1 Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-			
1.2 Activos afectos a diversas obligaciones	-	-			
1.3 Fianzas, avales y cauciones	206.009	179.783			
1.4 Otros pasivos contingentes	327	2.532			
<b>2. COMPROMISOS</b>	<b>761.546</b>	<b>705.129</b>			
2.1 Cesiones temp. con opción a compra	-	-			
2.2 Disponibles por terceros	643.905	611.918			
2.3 Otros compromisos	117.641	93.211			

La memoria adjunta (Notas 1 a 35) forma parte integrante de las Cuentas Anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004.

## CAJA DE AHORROS DE LA RIOJA

Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003  
(Expresadas en miles de euros)

	2004	2003
<b>1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 32)</b>	<b>72.072</b>	<b>77.149</b>
De los que:		
Cartera de Renta Fija	9.107	11.416
<b>2. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 32)</b>	<b>(29.631)</b>	<b>(31.323)</b>
<b>3. RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE</b>	<b>1.981</b>	<b>331</b>
3.1 De acciones y otros títulos de renta variable	951	191
3.2 De participaciones	7	4
3.3 De participaciones en el Grupo	1.023	136
<i>a) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</i>	<i>44.422</i>	<i>46.157</i>
<b>4. COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 32) *</b>	<b>10.643</b>	<b>9.886</b>
<b>5. COMISIONES PAGADAS (Nota 32)</b>	<b>(1.345)</b>	<b>(1.450)</b>
<b>6. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 32)</b>	<b>1.677</b>	<b>1.418</b>
<i>b) MARGEN ORDINARIO *</i>	<i>55.397</i>	<i>56.011</i>
<b>7. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN (Nota32) *</b>	<b>158</b>	<b>133</b>
<b>8. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>(32.055)</b>	<b>(32.867)</b>
8.1 De personal (Nota 32)	(21.620)	(22.602)
de los que:		
Sueldos y salarios	(15.941)	(15.033)
Cargas Sociales	(5.218)	(7.047)
de las que:		
Pensiones	(1.328)	(3.281)
8.2 Otros gastos administrativos	(10.435)	(10.265)
<b>9. AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES</b>	<b>(2.483)</b>	<b>(2.246)</b>
<b>10. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN (Nota 32)</b>	<b>(708)</b>	<b>(595)</b>
<i>c) MARGEN DE EXPLOTACIÓN</i>	<i>20.309</i>	<i>20.436</i>
<b>15. AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto)</b>	<b>(1.897)</b>	<b>(4.451)</b>
<b>16. SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto)</b>	<b>(244)</b>	<b>685</b>
<b>17. DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES (Nota 24)</b>	<b>-</b>	<b>(3.101)</b>
<b>18. BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 32)</b>	<b>1.553</b>	<b>3.789</b>
<b>19. QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 32)</b>	<b>(290)</b>	<b>(330)</b>
<i>d) RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</i>	<i>19.431</i>	<i>17.028</i>
<b>20. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 31)</b>	<b>(4.250)</b>	<b>(4.879)</b>
<i>e) RESULTADO DEL EJERCICIO</i>	<i>15.181</i>	<i>12.149</i>

La Memoria adjunta (Notas 1 a 35) forma parte integrante de las Cuentas Anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004.

\* Los importes relativos al ejercicio 2003, difieren de los expresados en las cuentas anuales de dicho ejercicio, formuladas con fecha 23 de marzo de 2004, 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 2004 y 2003  
(Expresados en miles de euros)

ACTIVO	2004	2003	PASIVO	2004	2003
1. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	39.837	30.510	1. ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 18)	136.944	147.185
1.1 Caja	14.978	17.816	1.1 A la vista	962	13.525
1.2 Banco de España	24.859	12.694	1.2 A plazo o con preaviso	135.982	133.660
1.3 Otros Bancos Centrales	-	-			
2. DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)	164.549	145.559	2. DÉBITOS A CLIENTES (Nota 19)	1.709.967	1.584.734
3. ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6)	68.226	48.603	2.1 Depósitos de ahorro	1.648.996	1.526.833
3.1 A la vista	4.298	3.245	2.1.1 A la vista	787.247	751.686
3.2 Otros Créditos	63.928	45.358	2.1.2 A plazo	861.749	775.147
4. CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)	1.832.433	1.689.519	2.2 Otros débitos	60.971	57.901
5. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8)	8.080	39.510	2.2.1 A la vista	-	-
5.1 De emisión pública	781	781	2.2.2 A plazo	60.971	57.901
5.2 Otras emisiones	7.299	38.729	3. DÉBITOS REP. POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 20)	76.000	53.300
Pro-memoria: Títulos propios	-	-	3.1 Bonos y obligaciones en circulación	-	-
6. ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9)	26.756	25.528	3.2 Pagares y otros valores	76.000	53.300
7. PARTICIPACIONES (Nota 10)	15.901	13.610	4. OTROS PASIVOS (Nota 21)	29.840	29.050
7.1 En Entidades de Crédito	-	-	5. CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 22)	13.851	12.869
7.2 Otras participaciones	15.901	13.610	6. PROV. PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 23)	17.406	17.765
8. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 11)	467	424	6.1 Fondo de pensionistas	13.907	13.910
8.1 En entidades de crédito	-	-	6.2 Provisión para impuestos	-	-
8.2 Otras participaciones	467	424	6.3 Otras provisiones	3.499	3.855
9. ACTIVOS INMATERIALES (Nota 12)	588	580	6 Bis.FDO. RIESGOS BANCARIOS GLES. (Nota 24)	25.049	25.194
9.1 Gastos de constitución y 1er. establecimiento	97	206	6Ter.DIF.NEGATIVA DE CONSOLIDAC.(Nota 25)	595	594
9.2 Otros gastos amortizables	491	374	6 Ter.1 Por integración global y proporcional	232	542
9 Bis FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION (Nota 13)	243	1.248	6 Ter. 2 Por puesta en equivalencia	363	52
10. ACTIVOS MATERIALES (Nota 14)	42.824	40.348	7. BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	15.589	10.894
10.1 Terrenos y edificios de uso propio	22.222	21.396	7.1 Del Grupo	15.438	10.962
10.2 Otros inmuebles	11.103	10.364	7.2 De minoritarios	151	(68)
10.3 Mobiliario, instalaciones y otros	9.499	8.588	8. PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 26)	60.020	60.020
11. CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	-	-	8 Bis INTERESES MINORITARIOS (Nota 28)	45.218	18.444
12. ACCIONES PROPIAS	-	-	9. FONDO DE DOTACIÓN	3	3
13. OTROS ACTIVOS (Nota 15)	31.454	20.771	10. PRIMAS DE EMISIÓN	-	-
14. CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 16)	17.888	16.900	11. RESERVAS (Nota 17)	117.725	110.183
15. PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 27)	1.477	991	12. RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	-	-
15.1 Por integración global y proporcional	709	583	12 Bis RESERVAS EN SDES. CONSOLID. (Nota 27)	2.516	3.866
15.2 Por puesta en equivalencia	768	408	12 Bis.1 Por integración global y proporcional	1.784	3.330
15.3 Por diferencias de conversión	-	-	12 Bis.2 Por puesta en equivalencia	732	536
16. PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO	-	-	12 Bis.3 Por diferencias de conversión	-	-
			13. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>2.250.723</u></b>	<b><u>2.074.101</u></b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b><u>2.250.723</u></b>	<b><u>2.074.101</u></b>

**CUENTAS DE ORDEN:** (Nota 30)

1. PASIVOS CONTINGENTES	179.617	181.057
1.1 Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-
1.2 Activos afectos a diversas obligaciones	-	-
1.3 Fianzas, avales y cauciones	179.290	178.525
1.4 Otros pasivos contingentes	327	2.532
2. COMPROMISOS	759.046	702.701
2.1 Cesiones temp. con opción a compra	-	-
2.2 Disponibles por terceros	643.905	611.918
2.3 Otros compromisos	115.141	90.783

La memoria adjunta (Notas 1 a 35) forma parte integrante de las Cuentas Anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004.

**CAJA DE AHORROS DE LA RIOJA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003  
(Expresadas en miles de euros)

	2004	2003
<b>1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 32)</b>	<b>72.154</b>	<b>77.223</b>
De los que: Cartera de Renta Fija	9.107	11.416
<b>2. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 32)</b>	<b>(29.491)</b>	<b>(31.123)</b>
<b>3. RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE</b>	<b>1.003</b>	<b>243</b>
3.1 De acciones y otros títulos de renta variable	1.003	239
3.2 De participaciones	-	4
3.3 De participaciones en el grupo	-	-
<b>a) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>43.666</b>	<b>46.343</b>
<b>4. COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 32)</b>	<b>9.615</b>	<b>9.041</b>
<b>5. COMISIONES PAGADAS (Nota 32)</b>	<b>(1.346)</b>	<b>(1.451)</b>
<b>6. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 32)</b>	<b>1.583</b>	<b>1.362</b>
<b>b) MARGEN ORDINARIO</b>	<b>53.518</b>	<b>55.295</b>
<b>7. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN (Nota 32)</b>	<b>2.283</b>	<b>2.086</b>
<b>8. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>(33.388)</b>	<b>(34.214)</b>
8.1 De personal (Nota 32)	(22.545)	(23.423)
de los que:		
Sueldos y salarios	(16.677)	(15.684)
Cargas Sociales	(5.406)	(7.217)
de las que: pensiones	(1.328)	(3.281)
8.2 Otros gastos administrativos	(10.843)	(10.791)
<b>9. AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES</b>	<b>(2.649)</b>	<b>(2.417)</b>
<b>10. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN (Nota 32)</b>	<b>(708)</b>	<b>(595)</b>
<b>c) MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>19.056</b>	<b>20.155</b>
<b>11. RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA</b>	<b>1.393</b>	<b>509</b>
11.1 Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	1.848	1.160
11.2 Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(455)	(651)
11.3 Correcciones de valor por cobro de dividendos	-	-
<b>12. AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION</b>	<b>(160)</b>	<b>(479)</b>
<b>13. BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
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	-	-
<b>14. QUEBRANTOS POR OPERACIONES GRUPO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
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	-	-
<b>15. AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto)</b>	<b>(1.969)</b>	<b>(4.523)</b>
<b>16. SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto)</b>	<b>(856)</b>	<b>(210)</b>
<b>17. DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES (Nota 24)</b>	<b>-</b>	<b>(3.101)</b>
<b>18. BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 32)</b>	<b>3.043</b>	<b>3.851</b>
<b>19. QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 32)</b>	<b>(295)</b>	<b>(333)</b>
<b>d) RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>20.212</b>	<b>15.869</b>
<b>20. IMPUESTOS SOBRE BENEFICIOS (Nota 31)</b>	<b>(4.591)</b>	<b>(4.960)</b>
<b>21. OTROS IMPUESTOS</b>	<b>(32)</b>	<b>(15)</b>
<b>e) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>15.589</b>	<b>10.894</b>
e.1 Resultado atribuido a la minoría	151	(68)
e.2 Beneficio atribuido al Grupo	15.438	10.962

La Memoria adjunta (Notas 1 a 35) forma parte integrante de las Cuentas Anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004.

# CAJA DE AHORROS DE LA RIOJA

## MEMORIA INDIVIDUAL Y DEL GRUPO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

### 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

Las cuentas anuales 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 y de los recursos obtenidos y aplicados.

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.

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 2004, se han incorporado al perímetro de consolidación las sociedades Caja Rioja Internacional Finance, B.V., Caja Rioja Preferentes, S.A. (ambas por integración global), UTE Convalecencia de Haro (por integración proporcional) y Cromo-Lux, S.L., Molinos de Rioja, S.A. (ambas por puesta en equivalencia). Asimismo han salido del citado perímetro, por venta, las sociedades Cable Rioja, S.A., Robemack, S.A. y Grupo Losan Hoteles, S.L. (Anexo IV).

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 los epígrafes "Intereses Minoritarios" y "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 2003 fueron aprobadas por la Asamblea General el 5 de junio de 2004, mientras que las del ejercicio 2004, 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 ejercicio 2004 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 2003: A "Comisiones percibidas", se han reclasificado 823 miles de euros correspondientes a los ingresos por prestación de servicios de las sociedades consolidadas, desde "Otros productos de explotación".

### 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 2004 y 2003 hay que considerar los siguientes epígrafes de los balances de situación consolidados adjuntos:

	Miles de euros	
	2004	2003
Capital Suscrito	3	3
Reservas	118.764	113.058
Reservas	117.725	110.183
Reservas en Sdades. Consolidadas	2.516	3.866
Pérdidas en Sdades. Consolidadas	(1.477)	(991)
Beneficio Consolidado del Ejercicio	15.438	10.962
Menos-Dotación al Fondo de O.B.S.	(5.000)	(4.808)
<b>Patrimonio neto *</b>	<b>129.205</b>	<b>119.215</b>

\* 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.

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, los Recursos Propios computables del Grupo Consolidado exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la citada normativa en 85.582 y 64.825 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 el epígrafe "Resultados de 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 2004, expresadas en moneda

extranjera, asciende a 172 y cero miles de euros, respectivamente (213 y cero miles de euros al 31 de diciembre de 2003).

### 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 2004 y 2003, con cargo a los respectivos resultados del ejercicio, dotaciones a dicho fondo de 1.241 y 3.111 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 adjuntos, los Fondos de Provisión para Insolvencias se presentan minorando los epígrafes "Créditos sobre clientes" 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 adjuntos. 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 influenciada 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 el epígrafe "Resultados de 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 éste en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización del último día hábil del ejercicio. Las minusvalías resultantes de ese cálculo se registran en una cuenta activa de periodificación de la que se restan, hasta ese saldo, las plusvalías existentes en esta cartera; el saldo de la periodificación se deduce del cálculo 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).

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 Permanentes" 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 y en empresas del Grupo no consolidable, realizadas con carácter de inversión permanente.

### 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 incurrían.

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

cubrió con un fondo interno el déficit técnico acumulado de 3.106 miles de euros devengado por las pensiones no causadas por los participes del subplan 2 o de prestación definida. En el ejercicio 2004, el citado déficit se ha visto reducido hasta 2.082 miles de euros, con la consiguiente liberación de fondos.

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 2004 una dotación neta en el fondo interno de pensiones por un importe de 492 miles de euros. En el año 2003 se realizaron dotaciones netas de 2.730 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 produjeron dotaciones por 3.101 miles de euros que procedían de la disponibilidad de fondos de "Provisiones para Riesgos y Cargas-Otras provisiones".

Según la Circular 4/91 de Banco de España, tienen la consideración de "Provisiones para Riesgos y Cargas-Otras provisiones-Otros fondos específicos" todos aquéllos 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 1.735 y 2.027 miles de euros al 31 de diciembre de 2004 y 2003, 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 2004 y 2003, 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 2004 y 2003, no existe ninguna operación viva de negociación.

### 3.12 Titulización Hipotecaria

La Entidad ha participado en el ejercicio 2004, en un programa de titulización de activos mediante la emisión de Bonos de titulización por un valor nominal de 49.995 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 Hipotecario Mixto II, Fondo de Titulización de Activos". La Entidad a 31 de diciembre de 2004 y 2003, tiene concedidos a fondos de titulización préstamos subordinados por importes de 10.508 y 10.426 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 Débitos representados por valores negociables

Los débitos representados por valores negociables recogen deudas al portador o a la orden, tales como bonos de caja o tesorería, obligaciones, pagarés o valores similares.

La Entidad tiene en vigor a fin de 2004 un programa de emisión "Pagarés CajaRioja" a corto plazo con un límite máximo de emisión de 100.000 miles de euros. Los pagarés son emitidos al descuento y tienen un valor nominal de 100 miles de euros, estando admitidos a negociación en el Mercado Secundario Organizado AIAF.

Estos pasivos se presentan contablemente en el balance por su valor de reembolso (Nota 20).

### 3.14 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 2004, la aportación al Fondo de Garantía de Depósitos ha supuesto 514 miles de euros, el 0,4 por mil de la base del cálculo (436 miles de euros en el ejercicio 2003).

### 3.15 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 2004, 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 2004, que el Consejo de Administración someterá a la Asamblea General para su aprobación, y la ya aprobada correspondiente al ejercicio 2003 son las siguientes:

	Miles de euros	
	2004	2003
Dotación a la Obra Benéfico-Social	5.000	4.808
Dotación a Reservas	10.181	7.341
<b>Excedente Neto del Ejercicio</b>	<b>15.181</b>	<b>12.149</b>

#### 5. Deudas del Estado

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

	Miles de euros	
	2004	2003
<b>Deudas del Estado:</b>	<b>164.549</b>	<b>145.559</b>
Letras del Tesoro	-	18
Otras deudas anotadas	164.549	145.541
	<b>164.549</b>	<b>145.559</b>

El rendimiento medio de los títulos de "Otras deudas anotadas" ha sido de un 5,37% en 2004, frente al 6,19% en 2003.

El importe de "Otras deudas anotadas" cedidas a otros intermediarios financieros, figuran contabilizadas por su valor efectivo en los epígrafes "Entidades de Crédito-A Plazo o con preaviso" del pasivo de los balances de situación adjuntos (Nota 18). Al 31 de diciembre de 2004 se encuentran cedidos 11.164 miles de euros (cero miles de euros en 2003).

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 efectivos cedidos con compromiso de recompra al Sector público y otros sectores, al 31 de diciembre de 2004 y 2003 eran de 61.733 y de 58.846 (60.971 y 57.901 en los balances consolidados) miles de euros respectivamente. La Entidad mantiene "Cartera de Inversión a Vencimiento", cuyos saldos al 31 de diciembre de 2004 y 2003, ascienden a 65.564 y 66.967 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 2004 y 2003.

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

	2004	2003
Hasta 3 meses	0,16	0,13
Más de 3 meses y hasta 1 año	4,36	3,94
Más de 1 año y hasta 5 años	62,08	30,75
A más de 5 años	33,40	65,18
	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

#### 6. Entidades de crédito - Activo

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

	Miles de euros			
	Individual		Consolidado	
	2004	2003	2004	2003
<b>A la vista:</b>	<b>4.197</b>	<b>3.178</b>	<b>4.298</b>	<b>3.245</b>
Cuentas mutuas	-	-	-	-
Otras cuentas	4.197	3.178	4.298	3.245
<b>Otros créditos:</b>	<b>63.928</b>	<b>45.328</b>	<b>63.928</b>	<b>45.358</b>
Cuentas a plazo	62.717	44.117	62.717	44.147
Adquisi.temporal activ.	-	-	-	-
Otros créditos	1.211	1.211	1.211	1.211
	<b>68.125</b>	<b>48.506</b>	<b>68.226</b>	<b>48.603</b>

La rentabilidad media de la "cuentas a plazo" o depósitos con entidades de crédito ha sido del 2,09% en 2004 y del 2,48% en 2003.

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:

	2004	2003
Hasta 3 meses	97,92	97,07
Más de 3 meses y hasta 1 año	0,94	-
Más de 1 año y hasta 5 años	0,96	2,67
A más de 5 años	0,18	0,26
	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

## 7. Créditos sobre clientes

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

	Miles de euros			
	Individual		Consolidado	
	2004	2003	2004	2003
<b>Sector público:</b>	<b>53.896</b>	<b>53.307</b>	<b>53.896</b>	<b>53.383</b>
Riesgo vivo	53.809	53.219	53.809	53.295
Activos dudosos	87	88	87	88
<b>Sector Privado:</b>	<b>1.818.211</b>	<b>1.673.499</b>	<b>1.821.825</b>	<b>1.677.266</b>
Cto. comercial	104.340	80.348	104.340	80.348
Cto. con garantía real	1.171.585	1.084.923	1.171.585	1.084.923
Otros deud. a plazo	487.407	452.836	490.025	455.621
A la vista y varios	9.771	11.847	10.767	12.829
Arrend. Financieros	36.198	31.807	36.198	31.807
Activos dudosos	8.910	11.738	8.910	11.738
<b>Sector no residente</b>	<b>2.325</b>	<b>2.590</b>	<b>2.325</b>	<b>2.590</b>
	<b>1.874.432</b>	<b>1.729.396</b>	<b>1.878.046</b>	<b>1.733.239</b>
<b>Fdos. prov. insolv.</b>	<b>(45.413)</b>	<b>(43.636)</b>	<b>(45.613)</b>	<b>(43.720)</b>
	<b>1.829.019</b>	<b>1.685.760</b>	<b>1.832.433</b>	<b>1.689.519</b>

El desglose consolidado según su clasificación por sociedades es la siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Empresas del Grupo No Consolid.	70	216
Empresas Multigrupo	977	-
Empresas Asociadas	27.087	34.803
Otras	1.849.912	1.698.220
	<b>1.878.046</b>	<b>1.733.239</b>

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:

	2004	2003
Hasta 3 meses	12,88	12,52
Más de 3 meses y hasta 1 año	12,89	12,65
Más de 1 año y hasta 5 años	21,64	21,07
A más de 5 años	52,59	53,76
	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

A 31 de diciembre de 2004 y 2003, 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 ha realizado durante el ejercicio 2004 una operación de titulización de activos con créditos hipotecarios rebajando 49.995 miles de euros de los correspondientes activos (Nota 3.12).

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	
	2004	2003
<b>Saldo inicial</b>	<b>44.074</b>	<b>40.121</b>
Dotaciones netas	4.572	7.722
Fondos disponibles	(2.531)	(3.407)
Utilización de fondos	(484)	(380)
Otras variaciones y traspasos	21	18
<b>Saldo final</b>	<b>45.652</b>	<b>44.074</b>

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 1.764 miles de euros al 31 de diciembre de 2004 y 1.828 miles de euros al 31 de diciembre de 2003 (Nota 23).

A continuación se detalla el importe del "Fondo de provisión de insolvencias" a nivel consolidado, por las rúbricas de balance en las que figuran al 31 de diciembre.

	Miles de euros	
	2004	2003
<b>Créditos sobre clientes:</b>	<b>45.613</b>	<b>43.720</b>
Fondo de cobertura específica	5.343	5.812
Fondo de cobertura genérica	15.601	14.480
Fondo de cobertura estadística	24.669	23.428
<b>Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8)</b>	<b>39</b>	<b>354</b>
Fondo de cobertura genérica	39	354
	<b>45.652</b>	<b>44.074</b>

Los activos en suspenso recuperados en los ejercicios 2004 y 2003, ascienden a 11 y 76 miles de euros, respectivamente, y se presentan deduciendo el saldo del capítulo "Amortización 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	
	2004	2003
De emisión pública	781	781
Otras emisiones:	7.338	39.083
De Entidades de Crédito:		
Entidades Oficiales de crédito	-	-
Entidades de cto. no residentes	-	-
De otros sectores residentes:	3.890	7.299
Bonos y obligaciones	-	-
Pagarés de empresa	3.890	7.299
	3.448	31.784
De otros sectores no residentes	8.119	39.864
Fondos de insolvencias	(39)	(354)
	8.080	39.510

A 31 de diciembre de 2004 y 2003 no existían títulos en moneda extranjera.

Al cierre de los ejercicios 2004 y 2003, el capítulo "De otros sectores residentes-Bonos y obligaciones" incluye 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).

El tipo de interés medio anual de los valores de renta fija en cartera durante el ejercicio 2004 ha sido del 3,17%, frente a un 3,88% en 2003.

A 31 de diciembre de 2004 y 2003 existían títulos de esta cartera con un valor nominal de 530 y 921 miles de euros, pignorados en garantía de las obligaciones contraídas con Banco de España.

El movimiento, durante los ejercicios 2004 y 2003, sin considerar los fondos de fluctuación de valores e insolvencias, así como los saldos de "Otras periodificaciones", se resume a continuación:

	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo inicial	39.864	49.462
Altas	20.442	40.732
Bajas y otros	(52.187)	(50.330)
Saldo final	8.119	39.864

El detalle de vencimientos de las obligaciones y otros valores de renta fija al 31 de diciembre de 2004 y 2003, sin considerar el saldo de las cuentas "Fondo de fluctuación de valores" y "Otras periodificaciones", es el siguiente:

	2004	2003
Hasta 3 meses	1,17	0,01
Más de 3 meses y hasta 1 año	1,44	5,61
Más de 1 año y hasta 5 años	23,38	79,63
A más de 5 años	74,01	14,75
	100,00	100,00

No se han realizado dotaciones al "Fondo de Fluctuación de Valores" en el transcurso de los ejercicios 2004 y 2003.

## 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 2004 y 2003, presentan el siguiente detalle:

	Miles de euros			
	Individual		Consolidado	
	2004	2003	2004	2003
Por cotización:				
Cotizados	7.924	10.557	10.139	13.031
Entidades de Cto.	410	1.427	788	1.427
Otros Sectores				
Residentes	2.514	6.037	2.533	6.052
No residentes	5.000	3.093	6.818	5.552
No cotizados	11.455	11.466	20.932	18.815
	19.379	22.023	31.071	31.846
Fdo. Fluctuac. Val.	(3.314)	(5.318)	(4.315)	(6.318)
	16.065	16.705	26.756	25.528

Los saldos de fondos de inversión en balance, ascienden a 6.202 miles de euros al 31 de diciembre de 2004 y 3.656 miles de euros al 31 de diciembre de 2003.

Al 31 de diciembre de 2004, el importe afecto a cartera de negociación asciende a 1.519 miles de euros, no existiendo cartera de negociación al 31 de diciembre de 2003.

El resumen de variaciones durante los ejercicios 2004 y 2003, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

	Miles de euros			
	Individual		Consolidado	
	2004	2003	2004	2003
Saldo inicial	22.023	9.160	31.846	12.367
Altas	11.884	8.720	14.849	10.323
Bajas	(14.576)	(7.235)	(15.672)	(7.968)
Trasposos (Nota 10)	-	11.378	-	17.124
Revalorizaciones/ Sanearamientos	48	-	48	-
<b>Saldo final</b>	<b>19.379</b>	<b>22.023</b>	<b>31.071</b>	<b>31.846</b>

Las acciones y otros títulos de renta variable más significativos a 31 de diciembre de 2004 y 2003, 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 2004, los beneficios netos por ventas de acciones incluidas como "Cartera de Inversión Ordinaria" registrados por la Entidad dominante, han ascendido a 479 miles de euros (135 miles de euros en 2003). A nivel consolidado, dichos resultados han sido de 542 miles de euros. En el ejercicio 2004, los beneficios de Cartera de Negociación han ascendido a 170 miles de euros, no existiendo importe alguno en 2003.

El movimiento del "Fondo de fluctuación de valores" del grupo consolidado durante 2004 y 2003, ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo inicial	6.318	4.557
Dotaciones netas del ejercicio	799	752
Fondos disponibles	(816)	(1.112)
Utilizaciones	(1.968)	(76)
Otras variaciones y trasposos	(18)	2.197
<b>Saldo a 31 Diciembre</b>	<b>4.315</b>	<b>6.318</b>

#### 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	
	2004	2003	2004	2003
En Entidades de cto.	-	-	-	-
Otras participaciones	1.800	1.823	15.901	13.610
	1.800	1.823	15.901	13.610
Fdo. Fluct. Valores	(661)	(647)	-	-
	1.139	1.176	15.901	13.610

El movimiento registrado en el saldo de este capítulo durante los ejercicios 2004 y 2003, sin considerar los fondos de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

	Miles de euros			
	Individual		Consolidado	
	2004	2003	2004	2003
Saldo inicial	1.823	13.352	13.610	31.307
Altas	299	190	3.676	2.160
Bajas	(322)	(341)	(1.385)	(2.309)
Trasposos (Nota 9)	-	(11.378)	-	(17.548)
<b>Saldo final</b>	<b>1.800</b>	<b>1.823</b>	<b>15.901</b>	<b>13.610</b>

En el ejercicio 2004, se han generado 185 miles de euros de beneficios por venta de títulos de este epígrafe, registrados por la Entidad dominante en el epígrafe "Beneficios Extraordinarios". A nivel consolidado, dichos resultados se elevaron en el ejercicio 2004 a 1.022 miles de euros (Nota 32).

El movimiento del "Fondo de fluctuación de valores" durante 2004 y 2003, ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	Individual		Consolidado	
	2004	2003	2004	2003
Saldo inicial	647	2.531	-	2.051
Dotac. Netas del Ejerc.	275	157	-	61
Fondos disponibles	(48)	(43)	-	-
Utilizaciones	(105)	(39)	-	-
Otras variaciones y trasposos	(108)	(1.959)	-	(2.112)
<b>Saldo a 31 diciembre</b>	<b>661</b>	<b>647</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

El detalle de las sociedades más significativas que constituyen este epígrafe, así como los porcentajes de participación y los correspondientes valores contables al 31 de diciembre de 2004 y 2003 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	
	2004	2003
<b>Otras particip. (no cotizadas):</b>		
Sdad. Agencia de Seguros CAR, S.A.	72	72
Corporación Empresarial Caja Rioja Sociedad Anónima Unipersonal	12.621	12.621
Gestión de Iniciativas Riojanas, S.A.	96	96
Caja Rioja Inversión SICAV, S.A.	1.291	1.291
Caja Rioja Preferentes, S.A.	61	-
Caja Rioja Internacional Finance, B.V.	18	-
	<b>14.159</b>	<b>14.080</b>
<b>Fdo. Fluctuación de Valores</b>	<b>(1.900)</b>	<b>(1.884)</b>
	<b>12.259</b>	<b>12.196</b>

Durante el ejercicio 2004 la Entidad ha efectuado una dotación neta de 16 miles de euros (recuperación neta de 799 miles de euros en 2003) del Fondo de fluctuación de valores.

En el balance consolidado del ejercicio 2004 figura el importe de la participación en la sociedad Itevefinsa, S.L., 467 miles de euros (424 miles de euros en 2003), que se incorpora por el procedimiento de puesta en equivalencia de acuerdo con la Circular 4/1991 de Banco de España.

## 12. Activos inmateriales

El detalle de la composición de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
<b>Gastos de Constitución</b>	<b>97</b>	<b>206</b>
<b>Otros gastos amortizables:</b>	<b>491</b>	<b>374</b>
Coste	2.325	2.048
Amortización acumulada	(1.834)	(1.674)
	<b>588</b>	<b>580</b>

Los balances consolidados de 2004 y 2003, incorporan 97 y 206 miles de euros, respectivamente, en concepto de gastos de constitución, que se corresponden fundamentalmente con las sociedades del Grupo Corporación Empresarial Caja Rioja Sociedad Anónima Unipersonal, Fomento de Inversiones Riojanas, S.A. y FIRSA 2 Inversiones Riojanas, S.A.

En 2004, el balance individual incorpora 462 miles de euros, por los importes pendientes de amortizar de las instalaciones no recuperables de oficinas alquiladas por la Entidad (367 miles de euros en 2003).

## 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 160 miles de euros en 2004 y 479 miles de euros en 2003.

El desglose por sociedades de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos al cierre de los ejercicios 2004 y 2003, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2004	2003
<b>Por integración global y proporcional</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Por puesta en equivalencia:</b>	<b>243</b>	<b>1.248</b>
Atcanet, S.A.	148	52
Rihuelo, S.L.	6	8
Cromo-Lux, S.L.	15	-
Auto Renting Rioja, S.A.	3	3
Asiscar Ambulancias, S.L.	2	3
Grupo Ensatec, S.L.	67	101
Grupo Losan Hoteles, S.L.	-	369
F4U Franchising For You, S.L.	2	712
	<b>243</b>	<b>1.248</b>

## 14. Activos materiales

Su desglose a nivel consolidado es como sigue:

Miles de euros

	2004			2003		
	Coste Actualiz.	Amortiz Acumulada	Neto	Coste Actualiz.	Amortiz. Acumulada	Neto
<b>Terrenos y Edificios de uso propio:</b>	<b>27.629</b>	<b>5.407</b>	<b>22.222</b>	<b>26.187</b>	<b>4.791</b>	<b>21.396</b>
Terrenos	-	-	-	-	-	-
Edificios	27.629	5.407	22.222	26.187	4.791	21.396
<b>Otros Inmuebles:</b>	<b>13.359</b>	<b>2.256</b>	<b>11.103</b>	<b>12.594</b>	<b>2.230</b>	<b>10.364</b>
En renta	1.393	324	1.069	1.688	353	1.335
Obras en curso	2.029	-	2.029	387	-	387
Fincas rústicas – solares	376	-	376	377	-	377
Otros	2.686	442	2.244	3.599	501	3.098
Inmuebles O.B.S.	7.478	1.490	5.988	7.199	1.376	5.823
Menos-Fondo Adjudicación y depreciación Inmovilizado	(603)	-	(603)	(656)	-	(656)
<b>Mobiliario, Instalaciones y Otros:</b>	<b>31.398</b>	<b>21.899</b>	<b>9.499</b>	<b>29.130</b>	<b>20.542</b>	<b>8.588</b>
Mobiliario	4.351	3.071	1.280	4.060	2.930	1.130
Instalaciones	14.629	10.663	3.966	14.220	10.486	3.734
Equipos Automación	7.004	5.110	1.894	6.239	4.427	1.812
Vehículos	299	198	101	285	186	99
Mobiliario e Instalaciones O.B.S.	5.115	2.857	2.258	4.326	2.513	1.813
<b>Saldo a 31 de Diciembre</b>	<b>72.386</b>	<b>29.562</b>	<b>42.824</b>	<b>67.911</b>	<b>27.563</b>	<b>40.348</b>

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de adjudicación y depreciación de inmovilizado" (Nota 3.9) durante los ejercicios 2004 y 2003 se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo inicial	656	747
Dotaciones netas	26	-
Fondos disponibles	(60)	(101)
Utilización de fondos	(19)	(11)
Otras variaciones y traspasos	-	21
<b>Saldo a 31 Diciembre</b>	<b>603</b>	<b>656</b>

Al 31 de diciembre de 2004, existen activos materiales en uso, con un coste de 16.109 miles de euros

(14.487 miles de euros al 31 de diciembre de 2003), que están totalmente amortizados.

Los activos materiales a finales de 2004, representan el 14,87% (15,91% al 31 de diciembre de 2003) 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 del Grupo, sin considerar los fondos de adjudicación-depreciación de inmovilizado, es la siguiente (en miles de euros):

	Mobiliario – Instalaciones						Inmuebles					
	2004		2003		2004		2003		2004		2003	
	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.
<b>INMOVILIZADO NO AFECTO A O.B.S.</b>												
Saldo inicial	24.804	18.029	6.775	23.437	17.390	6.047	31.582	5.645	25.937	28.820	5.130	23.690
Altas o compras	2.618	-	2.618	2.351	-	2.351	614	-	614	2.683	-	2.683
Bajas o ventas	(37)	(37)	-	-	-	-	(182)	(29)	(153)	(311)	(33)	(278)
Traspasos	(374)	(9)	(365)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sanearios	(471)	(459)	(12)	(983)	(932)	(51)	-	-	-	-	-	-
Amortización año	-	1.777	(1.777)	-	1.563	(1.563)	-	492	(492)	-	483	(483)
Otras Sdades.Grupo	(257)	(259)	2	(1)	8	(9)	1.496	65	1.431	390	65	325
<b>Saldo a 31 /12</b>	<b>26.283</b>	<b>19.042</b>	<b>7.241</b>	<b>24.804</b>	<b>18.029</b>	<b>6.775</b>	<b>33.510</b>	<b>6.173</b>	<b>27.337</b>	<b>31.582</b>	<b>5.645</b>	<b>25.937</b>
<b>INMOVILIZADO AFECTO A O.B.S.</b>												
Saldo inicial	4.326	2.513	1.813	4.300	2.115	2.185	7.199	1.376	5.823	7.199	1.264	5.935
Altas o compras	577	-	577	26	-	26	279	-	279	-	-	-
Bajas o ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos	215	-	215	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sanearios	(3)	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización año	-	347	(347)	-	398	(398)	-	114	(114)	-	112	(112)
<b>Saldo a 31 /12</b>	<b>5.115</b>	<b>2.857</b>	<b>2.258</b>	<b>4.326</b>	<b>2.513</b>	<b>1.813</b>	<b>7.478</b>	<b>1.490</b>	<b>5.988</b>	<b>7.199</b>	<b>1.376</b>	<b>5.823</b>

#### 15. Otros Activos

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

	Miles de euros			
	Individual		Consolidado	
	2004	2003	2004	2003
Operaciones en camino	1.533	1.618	1.533	1.618
Cheques a cargo de E.C.A.	15.547	4.891	15.547	4.891
Hda. Púb.-Sdos. Fiscales recup.:	13.736	13.553	13.963	13.718
Impuesto sobre benefic. anticip.	13.304	13.156	13.351	13.160
Otros conceptos	432	397	612	558
Fianzas	55	44	68	88
Opciones adquiridas	-	10	-	10
Otros conceptos	342	444	343	446
<b>Saldo final</b>	<b>31.213</b>	<b>20.560</b>	<b>31.454</b>	<b>20.771</b>

#### 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	
	2004	2003	2004	2003
Pdtos. Deven.no vencidos B.España-Certif.depósit.	17.690	17.146	17.022	16.667
Cartera de renta fija(resto)	6.492	7.092	6.492	7.092
Ctas. De entidades de cto.	69	23	69	23
Inversiones crediticias	9.685	8.786	9.714	8.819
Otros	1.444	1.245	747	733
Intereses anticipados de recursos tomados a dto.	718	635	718	635
Intereses pasivos devengados no vencidos de recursos tomados a dto.	(1.362)	(1.936)	(1.362)	(1.936)
Gtos. pagados no deveng.	79	155	79	159
Otras periodificaciones	1.387	1.375	1.431	1.375
	<b>18.512</b>	<b>17.375</b>	<b>17.888</b>	<b>16.900</b>

## 17. Reservas

Su desglose es el siguiente:

	Miles de euros			
	Individual		Consolidado	
	2004	2003	2004	2003
De carácter general	112.981	105.639	116.559	109.162
Prev. Libertad Amort. R.D. Ley 2/85 (Nota 3.7)	1.166	1.021	1.166	1.021
	<b>114.147</b>	<b>106.660</b>	<b>117.725</b>	<b>110.183</b>

De los incrementos en las Reservas de Carácter General, 7.341 miles de euros en 2004 y 7.680 en 2003, 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 2004, se incorporan 1.586 y 1.992 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 (642 miles de euros en 2003) y por las contrapartidas de ciertos ajustes y eliminaciones de operaciones internas de consolidación del resto de sociedades (2.881 miles de euros en 2003).

## 18. Entidades de crédito - Pasivo

Este epígrafe se desglosa como sigue:

	Miles de euros			
	Individual		Consolidado	
	2004	2003	2004	2003
<b>A la vista</b>	<b>962</b>	<b>13.525</b>	<b>962</b>	<b>13.525</b>
Cuentas mutuas	-	-	-	-
Otras cuentas	962	13.525	962	13.525
<b>A plazo o con preaviso</b>	<b>134.609</b>	<b>132.801</b>	<b>135.982</b>	<b>133.660</b>
Cuentas a plazo	123.445	132.801	124.818	133.660
Cesión temporal de activos	11.164	-	11.164	-
	<b>135.571</b>	<b>146.326</b>	<b>136.944</b>	<b>147.185</b>

La clasificación por monedas del desglose consolidado anterior, es la siguiente:

	2004	2003
En euros	136.944	147.185
En moneda extranjera	-	-
	<b>136.944</b>	<b>147.185</b>

Dentro del epígrafe "Cuentas a Plazo", se incluyen en 2004, 36.295 miles de euros (33.381 miles de euros en 2003), 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:

	2004	2003
Hasta 3 meses	19,16	17,86
Más de 3 meses y hasta 1 año	38,37	10,63
Más de 1 año y hasta 5 años	40,06	69,71
A más de 5 años	2,41	1,80
	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

El coste medio de los depósitos a plazo con Banco de España y entidades de crédito ha sido del 2,27% en 2004 y del 2,54% en 2003.

## 19. Débitos a Clientes

La composición de este capítulo de los balances de situación de los ejercicios 2004 y 2003, atendiendo al sector y vencimiento es la siguiente:

	Miles de euros			
	Individual		Consolidado	
	2004	2003	2004	2003
<b>Por sectores:</b>				
Admones. Públicas	55.115	54.165	55.115	54.165
Otros Sectores				
Residentes:				
Ctas. Corrientes	332.118	326.118	326.785	321.135
Ctas. de Ahorro	417.347	388.225	417.347	388.225
Imposiciones a Plazo	851.792	766.360	849.342	763.110
Cesión temporal de activos	61.292	58.411	60.530	57.466
No residentes	848	633	848	633
	<b>1.718.512</b>	<b>1.593.912</b>	<b>1.709.967</b>	<b>1.584.734</b>
<b>Por vencimiento:</b>				
A la vista	792.580	756.669	787.247	751.686
A plazo	925.932	837.243	922.720	833.048
	<b>1.718.512</b>	<b>1.593.912</b>	<b>1.709.967</b>	<b>1.584.734</b>

Su clasificación por sociedades, es la siguiente:

	2004	2003
Empresas del Grupo No Consolid.	59	123
Empresas Multigrupo	261	1.276
Empresas Asociadas	11.662	10.800
Otras	1.697.985	1.572.535
	<b>1.709.967</b>	<b>1.584.734</b>

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

	2004	2003
Hasta 3 meses	38,61	41,80
Más de 3 meses y hasta 1 año	16,25	21,32
Más de 1 año y hasta 5 años	19,74	15,85
A más de 5 años	25,40	21,03
	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

## 20. Débitos representados por valores negociables

Este epígrafe recoge al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el importe nominal suscrito a esa fecha, correspondiente al segundo "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 al 31 de diciembre de 2004 es de 76.000 miles de euros, con un vencimiento medio de 158 días. El tipo medio de coste durante el ejercicio 2004 ha sido del 2,16% anual (2,35% durante el ejercicio 2003).

## 21. Otros Pasivos

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

	Miles de euros			
	Individual		Consolidado	
	2004	2003	2004	2003
Obligaciones a pagar	901	518	2.524	970
Operaciones en camino	896	754	896	754
Fianzas recibidas	82	56	145	56
Acreedores por factoring	-	-	-	-
Imptos. sobre benef. difer.	-	51	-	51
Otros pasivos (Fdos. OBS)	14.777	13.963	14.777	13.963
Cuentas de recaudación	10.756	12.457	11.133	12.550
Opciones emitidas	152	127	152	127
Cámara de compensación	213	312	213	312
Otros conceptos	-	-	-	267
	<b>27.777</b>	<b>28.238</b>	<b>29.840</b>	<b>29.050</b>

## 22. Cuentas de Periodificación. Pasivo

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

	Miles de euros			
	Individual		Consolidado	
	2004	2003	2004	2003
Intereses pasivos devengados no vencidos de recursos no tomados a descuento:	10.703	10.845	10.800	10.843
De intermediarios financieros	333	386	333	386
De acreedores	5.753	6.108	5.753	6.108
De cesiones temp. de activos	131	135	131	133
De empréstitos	4.486	4.216	4.583	4.216
Productos anticipados en operac. Activas a descuento:	1.219	704	1.219	704
De efectos comerciales	947	484	947	484
De otras inversiones	272	220	272	220
Intereses activos devengados no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(401)	(253)	(401)	(253)
Gastos devengados no vencidos	1.400	1.249	1.400	1.263
Otras periodificaciones	898	290	833	312
	<b>13.819</b>	<b>12.835</b>	<b>13.851</b>	<b>12.869</b>

## 23. Provisiones para riesgos y cargas

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

	Miles de euros	
	2004	2003
Fdo. de pensiones interno	13.907	13.910
Prestación Definida R.D. 1588/1999)	11.291	10.300
Prestación Definida -Resto	2.082	3.106
Obligaciones similares	534	504
Otras provisiones:	3.499	3.855
Pasiv. Contingentes (Nota 7)	1.764	1.828
Otros fondos específicos	1.735	2.027
	<b>17.406</b>	<b>17.765</b>

Del saldo de Otras provisiones al cierre de 2003, 50 miles de euros correspondían a fondos específicos constituidos en dicho ejercicio por una de las sociedades consolidadas, no existiendo nada por este concepto al cierre de 2004.

El movimiento de los fondos y provisiones durante 2004 y 2003 ha sido el siguiente:

## Miles de euros

	Fondo Pensiones	Pasivos Contingen.	Otros fondos Específicos
Saldo a 31 /12 /02	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 /12/03	13.910	1.828	2.027
Dotaciones netas	492	(17)	214
Fondos Disponibles	-	(47)	(67)
Utilizaciones	(495)	-	(439)
Saldo a 31 /12 /04	13.907	1.764	1.735

## 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, acogéndose 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 2004 y 2003, de las obligaciones que por estos conceptos tiene la Entidad se resume a continuación:

	Miles de euros	
	2004	2003
<b>Fondo Externo (R.D. 1588/1999)</b>		
<b>Prestación definida:</b>		
Pensiones Causadas	12.073	11.030
Pensiones No Causadas	22.764	25.542
- Devengadas	16.580	16.262
- No devengadas	6.184	9.280
Compromisos a cubrir	28.653	27.292
Cobertura Aseguramiento	28.752	27.292
- Planes de pensiones	26.670	24.186
- Fondo Interno Constituido	2.082	3.106
<b>Aportación definida:</b>		
Coberturas	2.242	1.986

#### Fondo Interno

Prestación definida (R.D. 1588/1999)		
Pensiones Causadas	7.142	5.662
Pensiones No Causadas	4.051	4.759
- Devengadas	3.956	4.637
- No devengadas	95	122
Compromisos a cubrir	11.098	10.299
Fondo Interno Constituido	11.291	10.300

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 2004 y 2003, 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:

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

#### b) Otros fondos específicos.

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

	Miles de euros	
	2004	2003
Fdos. nuevos proyectos tecnológicos	717	1.155
Fdos. para contingencias varias	1.018	801
Otros Fondos	-	71
	<b>1.735</b>	<b>2.027</b>

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

#### 24. Fondo 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	
	2004	2003
Prev. Lib. Amortiz. RD. Ley 2/85	-	145
Fondos Genéricos	25.049	25.049
	<b>25.049</b>	<b>25.194</b>

El movimiento de los fondos durante 2004 y 2003 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	Prev. Lib. Amortiz.	Fondos Genéricos
<b>Saldo a 31 diciembre 2002</b>	<b>160</b>	<b>21.948</b>
Dotaciones netas	-	3.101
Utilizaciones	-	-
Otras variaciones y traspasos	(15)	-
<b>Saldo a 31 diciembre 2003</b>	<b>145</b>	<b>25.049</b>
Dotaciones netas	-	-
Utilizaciones	-	-
Otras variaciones y traspasos	(145)	-
<b>Saldo a 31 diciembre 2004</b>	<b>-</b>	<b>25.049</b>

## 25. Diferencia negativa de consolidación

El desglose por sociedades de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos al cierre de los ejercicios 2004 y 2003, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2004	2003
<b>Por integración global:</b>	<b>232</b>	<b>231</b>
Sdad. Agencia de Seguros de la Caja de Ahorros de La Rioja, S.A.	119	118
Corporación Empresarial Caja Rioja Sociedad Anónima Unipersonal	3	3
Fomento de Inversiones Riojanas, S.A.	7	7
FIRSA 2 Inversiones Riojanas, S.A.	5	5
CajaRioja Inversión, SICAV, S.A.	98	98
<b>Por integración proporcional:</b>	<b>-</b>	<b>311</b>
Riojana de Capital Riesgo, S.A.	-	311
<b>Por puesta en equivalencia:</b>	<b>363</b>	<b>52</b>
Riojana de Capital Riesgo, S.A.	311	-
Matricería Len, S.L.	33	33
Eólicas de La Rioja, S.A.	19	19
	<b>595</b>	<b>594</b>

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

Al 31 de diciembre de 2004 la Entidad tiene en circulación obligaciones subordinadas por un valor de 60.020 miles de euros (60.020 miles de euros en 2003). Adicionalmente en este epígrafe del balance individual al 31 de diciembre de 2004 existen depósitos subordinados de sociedades filiales, procedentes de las emisiones de participaciones preferentes, por un importe de 25.000 miles de euros, que en los balances de situación consolidados adjuntos se registran en el epígrafe "Intereses Minoritarios" (Nota 28).

Estos pasivos tienen la consideración de subordinados, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 7 de la Ley 13/1992 de 1 de junio de recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras, así como la norma octava de la Circular del Banco de España 5/1993 de 26 de marzo. Estos pasivos cumplen los requisitos recogidos en la norma octava de la Circular del Banco de España 5/1993 de 26 de marzo, para su computabilidad como recursos propios de segunda categoría, y a estos efectos se obtiene del Banco de España la calificación de computable como recursos propios.

El detalle al 31 de diciembre de 2004 de las emisiones vigentes de obligaciones subordinadas es el siguiente:

Emisión	Tipo de interés		Fecha emisión	Fecha de vto	Miles de euros	
	2004	2003			Importe suscrito	
					2004	2003
2ª Emisión	2,29	2,82	29/01/99	31/01/09	12.020	12.020
3ª Emisión	2,48	1,94	30/06/00	30/06/10	12.000	12.000
4ª Emisión	2,31	2,14	15/06/01	15/06/11	12.000	12.000
5ª Emisión	2,37	2,12	18/06/02	18/06/12	12.000	12.000
6ª Emisión	2,17	2,21	20/06/03	20/06/13	12.000	12.000
					<b>60.020</b>	<b>60.020</b>

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.

La remuneración del depósito subordinado es de EURIBOR seis meses más un diferencial de 0,2%. El depósito tendrá vigencia mientras existan participaciones preferentes en circulación.

Los intereses devengados por estos valores durante el ejercicio 2004 ascienden a 1.347 miles de euros (1.597 miles de euros durante el ejercicio 2003). Asimismo los intereses del depósito subordinado ascienden a 96 miles de euros. Ambos conceptos 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 2004 y 2003 del saldo de la cuenta "Reservas en Sociedades consolidadas" es el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
<b>Por integración global o proporcional:</b>	<b>1.784</b>	<b>3.330</b>
Sdad. Agencia de Seguros de la Caja de Ahorros de La Rioja, S.A.	301	301
Corporación Empresarial Caja Rioja Sociedad Anónima Unipersonal Riojana de Capital Riesgo, S.A.	1.444	3.018
FIRSA Inversiones Riojanas, S.A.	-	11
	39	-
<b>Por puesta en equivalencia:</b>	<b>732</b>	<b>536</b>
Riojana de Capital Riesgo, S.A.	38	-
Aparcamientos Espolón, S.A.	239	162
Robemack, S.L.	42	25
Eólicas de La Rioja, S.A.	13	16
Desarrollo Energía Renov. La Rioja, S.A.	48	33
Grupo Ensatec, S.L.	-	3
Grupo Losan Hoteles, S.L.	-	158
Molinos del Cidacos, S.A.	310	109
Itevefinsa, S.L.	42	30
	<b>2.516</b>	<b>3.866</b>

La distribución por sociedades de la cuenta "Pérdidas en sociedades consolidadas" al 31 de diciembre de 2004 y 2003 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
<b>Por integración global o proporcional:</b>	<b>709</b>	<b>583</b>
Fomento de Inversiones Riojanas, S.A.	-	19
Firsa 2, Inversiones Riojanas, S.A.	184	14
Gestión de Iniciativas Riojanas, S.A.	14	14
CajaRioja Inversión, SICAV, S.A.	511	536
<b>Por puesta en equivalencia:</b>	<b>768</b>	<b>408</b>
Grupo Losan Hoteles, S.L.	-	77
Fomento Energías Renov. Álava, S.A.	301	231
Cable Rioja, S.A.	102	92
Autorenting, S.A.	45	-
Matricería Lem, S.L.	24	8
Atcanet, S.A.	192	-
F4U, S.L.	80	-
Rihuelo, S.L.	7	-
Compañía Moderna de Ocio, S.A.	17	-
	<b>1.477</b>	<b>991</b>

## 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 2004 y 2003, es el siguiente:

	%	2004	2003
Sdad. Agencia de Seguros de la Caja de Ahorros de La Rioja, S.A.	-	-	1
Fomento de Invers. Riojanas, S.A.	60,00	8.730	8.884
FIRSA 2, Invers. Riojanas, S.A.	75,51	9.993	7.923
Caja Rioja Inversión SICAV, S.A.	63,02	1.495	1.636
Caja Rioja Preferentes, S.A.	99,75	25.000	-
		<b>45.218</b>	<b>18.444</b>

El Consejo de Administración de la Sociedad Caja Rioja Preferentes, S.A., Sociedad Unipersonal acordó en el ejercicio 2004 la emisión de Participaciones Preferentes Serie A por un importe de 15 millones de euros, ampliable a 25 millones de euros. Con fecha 15 de noviembre de 2004, Caja Rioja Preferentes, S.A., Sociedad Unipersonal, efectuó la emisión de participaciones preferentes por importe de 25 millones de euros que está garantizada solidaria e irrevocablemente por Caja de Ahorros de La Rioja. Estas participaciones tienen carácter perpetuo con posibilidad de amortización anticipada, previa autorización de Banco de España, siempre que hayan transcurrido 5 años desde la fecha de desembolso. Las participaciones preferentes no otorgan derechos políticos a sus titulares, careciendo estos últimos del derecho de suscripción preferente respecto a emisiones futuras de participaciones por el emisor.

La emisión efectuada consta de 50.000 participaciones preferentes de 500 euros de valor nominal cada una. Estas participaciones, cotizadas en AIAF, devengan desde el 15 de noviembre de 2004 (incluido) hasta el 15 de mayo de 2005 (excluido) un tipo de interés fijo nominal anual no acumulativo del 3% y a partir del 15 de mayo de 2005 (incluido) hasta la fecha de amortización, un tipo variable no acumulativo, referenciado al tipo EURIBOR seis meses más un diferencial de 0,2%. El pago de la remuneración está condicionado a la existencia de beneficios distribuibles de Caja de Ahorros de La Rioja, así como a las limitaciones impuestas por la normativa española sobre recursos propios de entidades de crédito.

## 29. Operaciones de futuro

A continuación se presenta el desglose de los valores nominales o contractuales por tipos de productos derivados, no recogidos en los balances de situación adjuntos, que mantiene la Entidad al 31 de diciembre de 2004 y 2003:

	Miles de euros	
	2004	2003
<b>Compraventa de divisas no vencidas:</b>	<b>330</b>	<b>286</b>
Compras de divisas contra euros	165	143
Ventas de divisas contra euros	165	143
<b>Compraventa de activos financ. no vencidos:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Futuros finan. sobre valores y tipos de interés</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Opciones:</b>	<b>187.413</b>	<b>194.381</b>
<b>Sobre valores:</b>	<b>18.967</b>	<b>11.649</b>
Compradas	-	-
Vendidas	18.967	11.649
<b>Sobre tipos de interés:</b>	<b>168.446</b>	<b>182.732</b>
Compradas	84.223	91.366
Vendidas	84.223	91.366
<b>Sobre divisas:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Compradas	-	-
Vendidas	-	-
<b>Otras operaciones sobre tipos de interés:</b>	<b>316.311</b>	<b>270.972</b>
Acuerdos sobre tipos de interés futuro RA's	316.311	-
Permutas financieras	-	270.972
Otras	-	-
	<b>504.054</b>	<b>465.639</b>

El detalle de vencimientos por tipos de operaciones al 31 de diciembre de 2004 y 2003 es el siguiente:

	2004				2003			
	< 1 año	1-5 años	< 5 años	Total	< 1 año	1-5 años	< 5 años	Total
Compraventa de divisas no vencidas	330	-	-	330	286	-	-	286
Opciones:								
Sobre valores	2.189	10.227	6.551	18.967	1.336	5.221	5.092	11.649
Sobre tipos de interés	32.780	114.158	21.508	168.446	15.941	71.493	95.298	182.732
Otras operaciones sobre tipo de interés:								
Permutas financieras	7.560	86.700	222.051	316.311	1.561	107.361	162.050	270.972
	<b>42.859</b>	<b>211.085</b>	<b>250.110</b>	<b>504.054</b>	<b>19.124</b>	<b>184.075</b>	<b>262.440</b>	<b>465.639</b>

### 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			
	Individual		Consolidado	
	2004	2003	2004	2003
<b>Pasivos contingentes:</b>	<b>206.336</b>	<b>182.315</b>	<b>179.617</b>	<b>181.057</b>
Avalés y otras cauciones prestadas	206.009	179.783	179.290	178.525
Créditos documentarios	327	2.532	327	2.532
<b>Compromisos:</b>	<b>761.546</b>	<b>705.129</b>	<b>759.046</b>	<b>702.701</b>
Disponibles por terceros:	643.905	611.918	643.905	611.918
Por entidades de crédito	-	-	-	-
Por el sector administraciones públicas	13.557	14.052	13.557	14.052
Por otros sectores residentes	630.348	597.866	630.348	597.866
Otros compromisos	117.641	93.211	115.141	90.783
	<b>967.882</b>	<b>887.444</b>	<b>938.663</b>	<b>883.758</b>

### 31. Situación fiscal

El cálculo de la base imponible de la Entidad y la cuota total del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2004 y 2003, es como sigue:

	2004	2003
<b>Excedente del ejer. antes de impuestos</b>	<b>19.431</b>	<b>17.028</b>
<b>Aumentos:</b>	<b>3.614</b>	<b>7.273</b>
Por diferencias permanentes	1.187	2.299
Por diferencias temporales	2.427	4.974
<b>Disminuciones:</b>	<b>(9.621)</b>	<b>(8.063)</b>
Por diferencias permanentes	(5.569)	(4.915)
Por diferencias temporales	(4.052)	(3.148)
<b>Base imponible</b>	<b>13.424</b>	<b>16.238</b>
<b>Cuota íntegra 35% s/base imponible</b>	<b>4.698</b>	<b>5.683</b>
<b>Deducciones:</b>	<b>(735)</b>	<b>(165)</b>
Por doble imposición	(585)	(86)
Reinversión inmovilizado	(55)	-
Por formación personal	(7)	(7)
Planes de Pensiones Externos	(88)	(72)
<b>Cuota efectiva</b>	<b>3.963</b>	<b>5.518</b>
Imptos. anticipados y/o diferidos por diferencias temporales (neto)	568	(639)
Ajustes con origen en ejerc. anteriores	(281)	-
<b>Gasto por Impuesto sobre Sociedades</b>	<b>4.250</b>	<b>4.879</b>

Una vez deducidos los correspondientes pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades y retenciones, registrados respectivamente en los epígrafes "Otros activos-Hacienda Pública y 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 2004, es de 619 miles de euros (1.948 miles de euros en 2003).

En 2004, se han producido aumentos y disminuciones en la base imponible, que ascienden a 3.614 y 9.621 miles de euros respectivamente (7.273 y 8.063 en 2003), 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 principalmente por las dotaciones no deducibles a provisiones y fondos específicos. En 2004, el neto de dichas diferencias temporales, que ascienden a 1.625 miles de euros (1.826 en 2003), ha originado un descenso neto en la cuota del impuesto por 568 miles de euros (aumento de 639 miles de euros en 2003).

La Entidad prevé acogerse a los beneficios fiscales relativos a las deducciones por doble imposición, de 585 miles de euros de la cuota del Impuesto de Sociedades del ejercicio 2004 (86 miles de euros en 2003).

En general, tanto la Entidad como las sociedades dependientes, salvo las de reciente creación, tienen abiertos a inspección los últimos cuatro ejercicios para los principales impuestos a los que se hallan sujetas sus actividades (cinco ejercicios para el Impuesto sobre Beneficios).

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	
	2004	2003	2004	2003
<b>Intereses y rendimientos asimilados:</b>				
De Banco de España y otros bancos centrales	499	531	499	531
De entidades de crédito	1.148	1.129	1.149	1.129
De la cartera de renta fija	9.107	11.416	9.107	11.416
De créditos sobre clientes	61.318	64.073	61.399	64.147
	<b>72.072</b>	<b>77.149</b>	<b>72.154</b>	<b>77.223</b>
<b>Intereses y cargas asimiladas:</b>				
De Banco de España	-	-	-	-
De entidades de crédito	3.355	4.610	3.386	4.629
De acreedores	22.668	23.396	22.498	23.177
De empréstitos y subordinados	3.057	2.731	3.057	2.731
Coste imputable a los fondos de pensiones constituidos	492	526	492	526
Otros intereses	59	60	58	60
	<b>29.631</b>	<b>31.323</b>	<b>29.491</b>	<b>31.123</b>
<b>Comisiones percibidas:</b>				
De pasivos contingentes	1.430	1.266	1.427	1.264
De servicios de cobros y pagos	4.528	4.502	4.528	4.502
De servicios de valores	292	255	292	255
De comercialización ptos. financieros no bancarios	3.790	3.333	2.765	2.505
De otras operaciones	603	530	603	515
	<b>10.643</b>	<b>9.886</b>	<b>9.615</b>	<b>9.041</b>
<b>Comisiones pagadas:</b>				
Corretaje en operaciones activas y pasivas	22	28	22	28
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	1.205	1.293	1.205	1.293
Otras comisiones	118	129	119	130
	<b>1.345</b>	<b>1.450</b>	<b>1.346</b>	<b>1.451</b>
<b>Resultados de operaciones financieras:</b>				
De la cartera de renta fija	737	373	737	373
De la cartera de renta variable	823	707	712	594
De la cartera de derivados	17	13	32	87
De diferencias de cambio	17	2	19	(15)
De ventas de otros activos financieros	83	323	83	323
	<b>1.677</b>	<b>1.418</b>	<b>1.583</b>	<b>1.362</b>

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	
	2004	2003	2004	2003
Sueldos y salarios	15.941	15.033	16.677	15.684
Seguros Sociales	3.890	3.766	4.078	3.936
Aportaciones a fondos de pensiones	1.328	3.281	1.328	3.281
Otros gastos	461	522	462	522
	<b>21.620</b>	<b>22.602</b>	<b>22.545</b>	<b>23.423</b>
Pensiones pagadas (con cargo a fdos. especiales)	495	2.024	495	2.024

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 el ejercicio 2004, distribuido por categorías es el siguiente:

	Individual	Consolidado
GRUPO I	436	454
Niveles I a V	157	163
Niveles VI a X	188	195
Niveles XI a XIII	91	96
GRUPO II	12	12
	<b>448</b>	<b>466</b>

b-2) Otros gastos administrativos

Dentro de dicho epígrafe, se encuentran registrados los honorarios satisfechos del Grupo consolidable a la organización PricewaterhouseCoopers en el año 2004, en concepto de trabajos de auditoría y revisión contable por 76 miles de euros (59 miles de euros en 2003) y los incurridos por otras firmas de auditoría han ascendido a cero miles de euros (6 miles de euros en 2003). Adicionalmente, empresas vinculadas a la sociedad auditora han facturado otros servicios en 2004 cuyo coste total ha ascendido a 103 miles de euros (62 miles de euros en 2003).

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 Órganos Rectores de las Cajas de Ahorros, ascienden aproximadamente a 296 miles de euros en 2004 y 340 miles de euros en 2003.

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 13.536 miles de euros (215 de riesgos directos y 13.321 de indirectos) al 31 de diciembre de 2004.

d) Quebrantos y beneficios extraordinarios y atípicos

"Otras cargas de explotación" y "Quebrantos extraordinarios":

	Miles de euros			
	Individual		Consolidado	
	2004	2003	2004	2003
Otras cargas de explotación:				
Contribuc. al F.G. Depósitos	514	436	514	436
Otras cargas	194	159	194	159
	<b>708</b>	<b>595</b>	<b>708</b>	<b>595</b>

Quebrantos extraordinarios:

Por amortización cartera inversión a vencimiento	-	-	-	-
Pérdidas venta inmovilizado	-	19	2	19
Quebrantos no imputab. al ejer.	78	189	103	189
Dotaciones fondos Específicos	197	-	163	-
Otros quebrantos	15	122	27	125
	<b>290</b>	<b>330</b>	<b>295</b>	<b>333</b>

"Otros productos de explotación" y "Beneficios extraordinarios":

	Miles de euros			
	Individual		Consolidado	
	2004	2003	2004	2003
Otros productos de explotac.:				
Benef. netos por explotación de fincas en renta	110	111	110	111
Otros productos diversos	48	22	2.173	1.975
	<b>158</b>	<b>133</b>	<b>2.283</b>	<b>2.086</b>
Beneficios extraordinarios:				
En venta de participaciones (Nota 10)	185	-	1.022	-
Beneficios venta inmovilizado	168	-	168	-
No imputables al ejercicio	1.041	676	1.042	679
Recuperación Fdos.Específicos	-	3.014	-	3.014
Otros productos extraordina.	159	99	811	158
	<b>1.553</b>	<b>3.789</b>	<b>3.043</b>	<b>3.851</b>

### 33. Servicio de Atención al Cliente

La Orden 734/2004 de 11 de marzo del Ministerio de Economía, sobre los departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras incluye en su artículo 17, entre otros aspectos, la necesidad de elaborar un informe de las actividades realizadas por estos servicios a lo largo del ejercicio anterior e, igualmente, que un resumen del mismo se integre en la memoria anual de las entidades.

El informe anual correspondiente al ejercicio 2004 elaborado por el Servicio de Atención al Cliente indica que el número total de reclamaciones, consultas y sugerencias presentadas en el año 2004 en Caja Rioja asciende a 202, de las que 79 fueron reclamaciones, 112 consultas y 11 sugerencias.

Estas cifras suponen un incremento del 18% respecto a las actuaciones del anterior servicio de resolución de reclamaciones ("Queremos Atenderle Mejor") en 2003 y en concreto un incremento del 36% en el número de reclamaciones. Este incremento responde al aumento de la base de clientes y del volumen de negocio, así como a un mayor conocimiento por parte de la clientela de sus derechos y de los procedimientos para presentar sus consultas y reclamaciones.

De las 79 reclamaciones presentadas durante el año 2004, 51 de ellas han sido resueltas con dictamen desfavorable para el reclamante, 23 con dictamen favorable y 5 fueron causa de inadmisión en aplicación del artículo 19 del Reglamento del Servicio de Atención al Cliente de la Caja de Ahorros de la Rioja.

Durante el año 2004 se han presentado 5 reclamaciones contra la Caja ante el Servicio de Reclamaciones del Banco de España. Dos de los expedientes han sido resueltos con informe desfavorable para la Caja, y en ambos casos se ha procedido a rectificar la situación objeto de reclamación, rectificación debidamente notificada tanto al Servicio de Reclamaciones del Banco de España como al reclamante. El resto de expedientes de reclamación han sido resueltos con informes favorables a la Caja.

### 34. Aspectos derivados de la transición de las normas contables hacia las Normas Internacionales de Contabilidad en el ejercicio 2005

El Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo de 19 de julio de 2002 relativo a la aplicación de las normas internacionales de contabilidad, establece que en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas de las sociedades cuyos valores, en la fecha de cierre de balance, hayan sido admitidos a cotización

en un mercado regulado de cualquier Estado miembro, se aplicará, para los ejercicios financieros que comiencen a partir de 1 de enero de 2005, un conjunto único de normas internacionales de contabilidad.

La adaptación española a la mencionada norma establece que:

- Para los ejercicios que comiencen a partir de 1 de enero de 2005, las cuentas anuales consolidadas de los grupos en los que alguna de las sociedades haya emitido valores admitidos a cotización en un mercado regulado de cualquier Estado miembro, habrán de elaborarse conforme a las normas internacionales de contabilidad aprobadas por los Reglamentos de la Comisión Europea; en el caso de que las sociedades que se encuentren obligadas a formular las cuentas anuales consolidadas, hayan emitido únicamente valores de renta fija, podrán diferir la aplicación de dichas normas, hasta los ejercicios que comiencen a partir de 1 de enero de 2007, excepto para las entidades de crédito, a las que no se les aplica esta opción.

De acuerdo con lo anterior, la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del primer ejercicio en el que se apliquen las normas internacionales de información financiera adoptadas, habrá de realizarse conforme a dichas normas; en concreto, resultará de aplicación la norma internacional de información financiera nº 1 "Adopción, por primera vez, de las normas internacionales de información financiera" adoptada mediante el Reglamento 707/2004 de la Comisión, de 6 de abril de 2004, por el que se modifica el Reglamento 1725/2003, por el que se adoptan determinadas Normas Internacionales de Contabilidad, de conformidad con el Reglamento 1606/2002, del Parlamento Europeo y del Consejo, y actualizada por los sucesivos Reglamentos que modifiquen el contenido de esa norma.

Con fecha 22 de diciembre de 2004, el Banco de España ha emitido su circular 4/2004 que tiene por objeto modificar el régimen contable de las entidades de crédito españolas, adaptándolo al nuevo entorno contable derivado de la adopción por parte de Unión Europea de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A continuación se resumen algunos de los aspectos más relevantes del contenido de dicha circular, a tenor de lo expuesto en la exposición de motivos de la misma:

#### *Criterios Generales*

Se describen las hipótesis fundamentales sobre las que se elaborará la información financiera (devengo y empresa en funcionamiento) y los principales criterios en

los que se sustentará (registro, no compensación y correlación de ingresos y gastos). Además se definen los criterios generales de valoración comunes a todo tipo de activos y pasivos, incluido el valor razonable.

#### *Instrumentos financieros*

- Se definen tres tipos de instrumentos financieros: activos financieros, pasivos financieros e instrumentos de capital, así como las pautas para distinguir entre estos dos últimos desde la óptica del emisor, que se sustentan en el fondo económico del instrumento en lugar de en su forma jurídica.
- Se establece la clasificación de los instrumentos financieros a efectos de valoración, según el siguiente esquema:
  - \* Instrumentos registrados por su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: Incluye a la cartera de negociación y a otros instrumentos financieros que cumplan determinados requisitos.
  - \* Inversiones a vencimiento: Incluye los valores que representen una deuda para su emisor cuando la entidad inversora cumple determinados requisitos; estos valores se registran por su coste amortizado.
  - \* Inversiones crediticias: Recoge activos financieros no negociados que representan deudas para su emisor u obligado al pago; se registran por su coste amortizado.
  - \* Activos financieros disponibles para la venta: Comprende los valores representativos de deuda e instrumentos de capital no registrados en otras categorías; se valoran por su valor razonable, registrando sus cambios de valor en el patrimonio neto en tanto no se realizan, momento en el que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias; excepto los instrumentos de capital para los que no se pueda estimar un valor razonable fiable, que se valoran por su coste.
- Se establecen los criterios para dar de baja del balance los activos financieros, incluyendo las titulaciones y cualquier otro tipo de operación que suponga una movilización de activos financieros. Como regla general, la baja se produce cuando se han transferido, o han expirado, los derechos del activo; esto es, sus riesgos y beneficios.

#### *Activos no financieros*

- Como criterio de valoración del activo material, intangible y para las existencias se ha optado por el coste de adquisición. No obstante, para la primera aplicación de la Circular, se prevé la posibilidad excepcional de que los activos materiales de libre disposición puedan ser valorados por su valor razonable, registrando cualquier cambio entre las reservas.

#### *Deterioro de valor de los activos*

- Para los activos financieros se prevé la cobertura de sus pérdidas, siempre que se sustente en evidencias objetivas.
- Para la estimación de las pérdidas por deterioro del riesgo de crédito se contempla la necesidad de realizar coberturas específicas y genéricas para la cobertura del riesgo de insolvencia atribuible al cliente y coberturas específicas por riesgo país. En el siguiente apartado se informa más detalladamente de la forma de estimación prevista de estos conceptos.
- Para el resto de activos, incluido el fondo de comercio, se estimará que existe deterioro cuando el valor en libros de los activos supere su importe recuperable.

#### *Pérdidas por deterioro del riesgo de crédito*

- Las entidades deberán desarrollar modelos internos para calcular las coberturas a realizar por riesgo de insolvencias y riesgo-país, los cuales deberán formar parte de un sistema adecuado de medición y gestión del riesgo de crédito.
- El Banco de España, sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector bancario español, ha estimado los porcentajes mínimos de cobertura por calendario de morosidad. Las entidades deberán aplicar, al menos, dichos porcentajes en la estimación de las coberturas específicas para la evaluación colectiva de las pérdidas. El Banco de España actualizará periódicamente estos calendarios de acuerdo con la evolución de los datos del sector.
- Adicionalmente, las entidades cubrirán las pérdidas inherentes a su cartera de riesgos, entendiendo como tales aquellas pérdidas incurridas a la fecha de los estados financieros, calculadas con procedimientos estadísticos, que están pendientes de asignar a operaciones concretas.

- Igualmente, el Banco de España, sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector bancario español, ha determinado el método e importe de los parámetros que las entidades deberán utilizar para el cálculo de los importes necesarios para la cobertura de las pérdidas por deterioro inherentes en los instrumentos de deuda y riesgos contingentes. Estos parámetros serán actualizados periódicamente por el Banco de España de acuerdo con la evolución de los datos del sector.

#### *Cobertura contable*

- Se establece que, salvo para la cobertura de riesgo de cambio, únicamente los derivados pueden ser utilizados como instrumentos de cobertura.
- Se distinguen tres tipos de coberturas: de valor razonable, de flujos de efectivo y de inversión neta en un negocio en el extranjero, diferenciándose entre ellas en la forma de registrar los resultados del instrumento cubierto (para el caso de las coberturas de valor razonable, en las que los instrumentos cubiertos se valoran por el valor razonable) ó los del instrumento de cobertura en los otros dos tipos de cobertura (en las que las variaciones de valor se registran en el patrimonio neto, hasta que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma simétrica a los resultados de los instrumentos cubiertos).

#### *Activos no corrientes en venta*

- Se definen como aquellos activos cuya vida económica es superior al año pero que, por determinadas razones, la entidad desea recuperar su valor mediante su venta en lugar de mediante su explotación.
- La norma exige la existencia de un compromiso por parte del Consejo de Administración para alcanzar la venta en el plazo previsto que, salvo excepción, será en un año.

#### *Comisiones*

- Las comisiones cobradas o pagadas, reciben distinto tratamiento, en atención a que sean la compensación por un servicio prestado o por su coste incurrido, o a que sean una remuneración adicional al tipo de interés de la operación. Las primeras se reconocen cuando se realiza el servicio, o se ha incurrido en el coste, y las

segundas se periodifican a lo largo de la vida de la operación. En el caso de las comisiones periodificables, fundamentalmente las de apertura de préstamos, el Banco de España ha dispuesto que las cuantías estimadas de los costos directamente relacionados podrán imputarse a resultados en el inicio, con un límite del 0,4% del principal y un máximo de 400 euros, pudiéndose reconocer en su totalidad cuando su importe no excede de 90 euros.

#### *Fondos de Obra Social*

- Se establece que las dotaciones que tengan el carácter de obligaciones se tratarán como un gasto del ejercicio y que los fondos pendientes de consumo, así como los activos materiales correspondientes a estas actividades, se presentan en partidas separadas del balance.

#### *Cuentas Anuales*

- Se establece el contenido de los estados financieros: Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y Estado de Flujos de efectivo.
- En relación con el contenido de la memoria y con la información sobre partes vinculadas, se produce un incremento sustancial de información y de los niveles de transparencia respecto de la situación actual.
- Así, aumentan las informaciones relativas a los riesgos financieros y su gestión, junto con las estrategias y organización interna, incluyendo las políticas de cobertura.
- Se deberá dar información de los valores razonables de aquellos activos y pasivos que no han sido valorados en el balance aplicando este criterio.
- Respecto de las operaciones con partes vinculadas, deben revelarse la naturaleza y relaciones con cada parte, así como las políticas seguidas con ellas y los importes en balance y cuenta de pérdidas y ganancias que estuvieran afectados por estas relaciones.
- La Disposición Transitoria Primera establece que, en los datos comparativos de 2004 a incluir en las cuentas anuales individuales y consolidadas de 2005 se aplicarán los criterios contables establecidos en la Circular 4/2004 del Banco de España, sin perjuicio de las excepciones previstas en la propia Norma.

35. Cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

	Miles de euros			
	Individual		Consolidado	
	2004	2003	2004	2003
<b>ORIGEN DE FONDOS:</b>				
Beneficio neto de ejercicio	15.181	12.149	15.589	10.894
<b>Importes que minoran el beneficio y no suponen aplicación de Fondos:</b>				
Amortizaciones y saneamientos de activos materiales e inmateriales	2.912	2.763	3.092	2.923
Saneamiento neto de inmovilizaciones financieras	150	(1.257)	(35)	(299)
<b>Dotaciones netas a provisiones:</b>				
Insolvencias	1.882	4.526	1.998	4.551
Pensiones	492	771	492	771
Depreciación inmovilizado	26	-	26	-
Otros fondos específicos	197	189	147	239
Amortización fondo comercio consolidación	-	-	160	479
Resultados de sociedades puestas en equivalencia	-	-	(1.393)	(509)
Resultados en venta de activos permanentes	(353)	19	(1.188)	19
<b>Incremento en:</b>				
Débitos a clientes	124.600	224.159	125.233	226.136
Débitos Rep. por valores negociables	22.700	53.300	22.700	53.300
Pasivos subordinados	25.000	12.000	-	12.000
<b>Disminución neta:</b>				
Valores de renta variable	2.644	-	775	-
Valores de renta fija	12.755	4.120	12.755	4.120
<b>Venta de inversiones permanentes:</b>				
Participaciones	507	341	2.407	2.309
Elementos de inmovilizado material e inmaterial	320	259	318	259
Otros conceptos activos y pasivos (variación neta)	-	-	10.317	-
	<b>209.013</b>	<b>313.339</b>	<b>193.393</b>	<b>317.192</b>
<b>APLICACIÓN DE FONDOS:</b>				
<b>Incremento neto en:</b>				
Inversión crediticia	145.036	249.277	144.807	249.099
Valores de renta variable	-	1.485	-	2.355
Inversión menos financiación en B. España y ECA	39.701	52.561	39.191	52.375
<b>Adquisición de inversiones permanentes:</b>				
Participaciones	378	190	3.719	2.160
Elementos de inmovilizado material e inmaterial	4.202	5.152	5.676	5.467
Otros conceptos activos y pasivos (variación neta)	19.696	4.674	-	5.736
	<b>209.013</b>	<b>313.339</b>	<b>193.393</b>	<b>317.192</b>

**ANEXO I. Grupo consolidado Cajarioja: Sociedades que constituyen el grupo consolidado y el grupo no consolidable al 31 de diciembre de 2004.**

Sede social, actividad y método de integración en consolidación.

Denominación	Domicilio	Actividad	Método de Consolidación
<b>Grupo consolidable:</b>			
Caja de Ahorros de La Rioja	Miguel Villanueva, 9. Logroño	Financiera	I. G.
Agencia de Seguros CAR, S.A.	Miguel Villanueva, 9. Logroño	Mediación de Seguros	I. G.
Gestión de Iniciativas Riojanas, S.A.	Miguel Villanueva, 9. Logroño	Servicios	I. G.
Corporación Empresarial Caja Rioja Sociedad Anónima Unipersonal (*)	Miguel Villanueva, 9. Logroño	Sdad. de Cartera	I. G.
Caja Rioja Inversión S.I.C.A.V., S.A.	Miguel Villanueva, 9. Logroño	Financiera	I. G.
Fomento de Inversiones Riojanas, S.A.	Miguel Villanueva, 8, 1ºF. Logroño	Sdad. de Cartera	I. G.
FIRSA 2 Inversiones Riojanas, S.A.	Miguel Villanueva, 8, 1ºF. Logroño	Sdad. de Cartera	I. G.
Caja Rioja Preferentes, S.A.	Miguel Villanueva, 9. Logroño	Financiera	I. G.
Caja Rioja International Finance, B.V.	Strawinskyaan 3105 7th Floor, Amsterdam	Financiera	I. G.
<b>Puestas en equivalencia:</b>			
Grupo Riojana de Capital Riesgo, S.A.	Miguel Villanueva, 9. Logroño	Sdad. de Capital Riesgo	P.E.
Asociación Técnica de Cajas de Ahorros, AIE	P Isabel la Católica, 6-7. Zaragoza	Servicios Informáticos	P.E.
ATCA Nuevas Estrategias Tecnológicas, S.A.	P Isabel la Católica, 6-7. Zaragoza	Servicios Informáticos	P.E.
Aparcamientos Espolón, S.A.	Muro de la Mata s/n. Logroño	Explotación Parking	P.E.
Fomento Energías Renovables Alava, S.A.	El Pinar s/n. Pol. I. Lantarón (Alava)	Producción Energía	P.E.
Eólicas de La Rioja, S.A.	Carretera de Laguardia, 91-93 Logroño	Producción Energía	P.E.
Molinos del Cidacos, S.A.	Carretera de Laguardia, 91-93 Logroño	Producción Energía	P.E.
Desarrollo Energías Renovables La Rioja, S.A.	Carretera de Laguardia, 91-93 Logroño	Producción Energía	P.E.
Grupo Ensatec, S.L.	Pol. Lentiscales, 4-6. Navarrete (La Rioja)	Ingeniería	P.E.
Auto Renting Rioja, S.A.	Vara del Rey, 41. Bis. Logroño	Venta vehículos motor	P.E.
Itevefinsa, S.L.	Miguel Villanueva, 8, 1F. Logroño	Mantenimien. Vehículos	P.E.
Compañía Moderna de Ocio de Calahorra, S.A	Miguel Villanueva, 8, 1F. Logroño	Cinematográfica	P.E.
Troquelería Lem, S.L.	Miguel Villanueva, 5, 3, 3F. Logroño	Industrias mecánicas	P.E.
Corporación Socio Sanitaria de La Rioja, S.L.	Miguel Villanueva, 8, 1F. Logroño	Servicios sociales	P.E.
Asiscar Ambulancias, S.L.	Marqués de Larios, 26 Logroño	Sanitarias	P.E.
F4U Franchising For You, S.L.	Avda. Madrid, 32-34. Logroño	Restauración	P.E.
Molinos de Rioja, S.A.	Carretera de Laguardia, 91-93 Logroño	Producción Energía	P.E.

(\*) Anteriormente Iniciativas al Desarrollo Riojano, S.A.

I.G.: Integración Global

P.E.: Puesta Equivalencia

ANEXO II. Grupo Consolidado Cajarioja al 31 de diciembre de 2004.  
Porcentajes de dominio y situación patrimonial.

		% Participación			Miles de euros		
		Directa	Indirecta	Total	Patrimonio neto		
					Capital	Reservas	Resultados
<b>Grupo consolidable:</b>							
Agencia de Seguros CAR, S.A.	(*)	100,00	-	100,00	72	419	46
Gestión de Iniciativas Riojanas, S.A. (a)	(*)	100,00	-	100,00	120	(14)	4
Corporación Empresarial Caja Rioja Sociedad Anónima Unipersonal (b) (**)		100,00	-	100,00	15.025	1.541	400
Caja Rioja Inversión S.I.C.A.V., S.A.	(*)	36,98	-	36,98	3.525	(1.153)	7
Fomento de Inversiones Riojanas, S.A. (c)		-	40,00	40,00	14.112	115	319
FIRSA 2 Inversiones Riojanas, S.A. (d)		-	24,49	24,49	28.191	(695)	(1.414)
Caja Rioja Preferentes, S.A.	(*)	100,00	-	100,00	61	-	(27)
Caja Rioja International Finance, B.V. (e)	(*)	100,00	-	100,00	90	-	(10)
<b>Puestas en equivalencia:</b>							
Grupo Riojana de Capital Riesgo, S.A.	(*)	20,00	-	20,00	3.005	233	(266)
Asociación Técnica de Cajas de Ahorros, AIE	(*)	13,00	-	13,00	6.924	-	-
ATCA Nuevas Estrategias Tecnológicas, S.A.	(*)	13,00	-	13,00	2.303	(1.151)	(867)
Aparcamientos Espolón, S.A.		-	23,50	23,50	601	972	330
Fomento Energías Renovables Alava, S.A.	(*)	-	12,00	12,00	1.860	(274)	(269)
Eólicas de La Rioja, S.A.	(*)	-	11,50	11,50	6.010	223	1.322
Molinos del Cidacos, S.A.	(*)	-	10,00	10,00	10.250	3.105	2.901
Desarrollo Energías Renovables La Rioja, S.A.	(*)	-	11,00	11,00	16.500	438	1.907
Grupo Ensatec, S.L.	(*)	-	20,00	20,00	497	1.121	122
Auto Renting Rioja, S.A.	(*)	-	26,15	26,15	600	(185)	(147)
Itevefirsas, S.L.	(*)	-	22,00	22,00	643	192	13
Compañía Moderna de Ocio de Calahorra, S.A.	(*)	-	10,08	10,08	1.503	(136)	(170)
Troquelería Lem, S.L.	(*)	-	6,48	6,48	2.800	(248)	(207)
Corporación Socio Sanitaria de La Rioja, S.L.	(*)	-	10,80	10,80	108	(3)	(2)
Asiscar Ambulancias, S.L.	(*)	-	10,52	10,52	407	(1)	76
F4U Franchising For You, S.L.	(*)	-	5,60	5,60	350	-	(67)
Molinos de Rioja, S.A.	(*)	-	8,16	8,16	1.260	252	2

(a) Desembolsado el 80% (b) Desembolsado el 84% (c) Desembolsado el 97% (d) Desembolsado el 48% (e) Desembolsado el 20%

(\*) Información financiera del ejercicio 2004 no auditada.

(\*\*) Anteriormente Iniciativas al Desarrollo Riojano, S.A.

**ANEXO III. Acciones y otros títulos de renta variable no cotizados, con carácter de vinculación duradera, más significativos al 31 de diciembre de 2004.**  
**Porcentajes de dominio.**

	% Participación		
	Directa	Indirecta	Total
<b>Sociedades Financieras:</b>			
Ahorro Gestión Hipotecario, S.A.	5,00	-	5,00
Ahorro Corporación Gestión S.G.I.I.C., S.A.	1,98	-	1,98
Caser, S.A.	0,80	-	0,80
Gerens Management Group, S.A.	1,00	-	1,00
Confederación Española de Cajas de Ahorro, S.A.	0,60	-	0,60
Lico Corporación, S.A.	0,27	-	0,27
Ahorro Corporación, S.A.	0,12	-	0,12
<b>Sociedades no Financieras:</b>			
Arco Bodegas Unidas, S.A.	6,58	-	6,58
Elton, S.A.	15,04	-	15,04
<b>Otras participaciones:</b>			
Area Residencial comercial Calahorra, S.A.	-	19,00	19,00
Actuaciones Residenciales y Aparcamientos, S.L.	-	12,00	12,00
A.C. DOS Norte, S.L.	-	10,00	10,00
Terinza, 26, S.L.	-	10,00	10,00
Compañía Moderna de Ocio, S.A.	-	10,24	10,24
Contratación y Ejecuciones de Obras, S.A.	-	9,00	9,00
Proyectos Hospitalarios de La Rioja, S.L.	-	4,41	4,41
Gestión Gributaria Territorial, S.A.	-	3,20	3,20
Talde Capital, F.C.R.	-	2,50	2,50
Talde Gestión, S.G.E.C.R., S.A.	-	2,50	2,50
Rioglass, S.A.	-	3,14	3,14
Rioglass Laminar, S.L.	-	3,14	3,14
Termaeuropa, S.A.	-	3,67	3,67

ANEXO IV. Grupo Consolidado. Variaciones más significativas en los ejercicios 2004 y 2003.

Sociedad Participada	Actividad	% Participación			
		Incrementos		Disminuciones	
		2004	2003	2004	2003
Caja Rioja Inversión S.I.C.A.V., S.A.	Financiera	-	1,16	2,73	-
FIRSA 2 Inversiones Riojanas, S.A.	Sdad. de Cartera	0,49	-	-	-
Rioja Comercial 2002, S.A.	Inmobiliaria	-	-	-	20,00
Grupo Losan Hoteles, S.L.	Explotación Hotelera	-	8,57	33,57	-
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	0,10	1,35	-	-
F4U Franchising For You, S.L. (El Templo del Café)	Restauración	-	5,47	17,12	-
Corporación Socio Sanitaria de La Rioja, S.L.	Servicios Sociales	-	1,20	-	-
Termaeuropa, S.A.	Explotación Hotelera	3,67	0,20	-	-
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 Rioja Preferentes, S.A.	Financiera	100,00	-	-	-
Caja Rioja International Finance, B.V.	Financiera	100,00	-	-	-
Molinos de Rioja, S.A.	Producción Energía	8,16	-	-	-
Cromo – Lux Tratamientos, S.L.	Tratamiento y revestimiento de metales	8,35	-	-	-
Cable Rioja, S.A.	Telecomunicaciones	-	-	40,00	-
Robemack, S.A.	Fabricación de maquinaria	-	-	22,00	-



# INFORME DE GESTIÓN

## CAJA DE AHORROS DE LA RIOJA Y

### SOCIEDADES DEPENDIENTES

Al 31 de diciembre de 2004, el balance del grupo consolidado asciende a 2.250.723 miles de euros, con un incremento de 176.622 miles de euros respecto a 2003, equivalente al 8,52 %.

El beneficio consolidado antes de impuestos, ha alcanzado en 2004 un importe de 20.212 miles de euros, con una tasa de crecimiento del 27,37% frente al obtenido en el ejercicio 2003.

Dicho resultado se ha generado en un contexto económico donde las principales economías mundiales han experimentado un crecimiento moderado, lastradas en gran medida por el fuerte aumento del precio del petróleo, manteniéndose cierto nivel de incertidumbre buena parte del año 2004, que provocó el que los tipos de interés de referencia del euro se mantuvieran en el 2 %, mientras que la Reserva Federal de EE.UU. aplicaba sucesivas subidas de tipos hasta el 2,25 %. La evolución de los mercados bursátiles ha sido positiva y por lo tanto la mayoría de las Bolsas han cerrado el año con ganancias.

A pesar de las incertidumbres expuestas, la estabilidad en el entorno de bajos tipos de interés en Europa ha seguido beneficiando a la economía española, que a pesar de los efectos de la apreciación del euro sobre el sector exterior y del estancamiento del mercado laboral, ha registrado un crecimiento superior al del año anterior, apoyado en la estabilización del consumo y en el repunte de la inversión inmobiliaria, dónde se han mantenido elevadas tasas de crecimiento en la demanda del crédito hipotecario.

La economía riojana ha superado un año más la media nacional, con una notable tasa de aumento de empleo favorecido por un incremento general en todos los sectores de actividad y, en particular, de la agricultura y de la construcción.

En dicho favorable escenario económico, la actividad desarrollada y los logros alcanzados por la Entidad y por su Grupo consolidado, confirman la adecuación de las estrategias adoptadas en 2004 y, en particular y por razón de su peso específico a nivel consolidado, de las líneas básicas de actuación propuestas por Caja Rioja en su Plan Estratégico 2004/2006, orientadas a: fortalecer la estructura financiera y de resultados de la entidad; optimizar las dimensiones comerciales de la institución; transformar el modelo de gestión hacia la eficiencia y, a promover la gestión de las personas alineada con las estrategias.

El volumen total de Recursos de clientes gestionado por el Grupo Consolidado, asciende al 31 de diciembre de 2004 a 2.257.594 miles de euros, con un incremento del 9,94 %. Del conjunto de Recursos, 1.845.987 miles de euros corresponden a Recursos de Acreedores en Balance.

La persistencia en los bajos tipos de interés, ha influido significativamente en el comportamiento de nuestros clientes, que han seguido manteniendo sus preferencias por productos de depósito con un alto nivel de liquidez, junto a productos estructurados con garantía del capital y fondos de inversión.

En el transcurso de 2004, la Entidad ha efectuado el lanzamiento del segundo Programa de Emisión de Pagarés CajaRioja, por un importe máximo de 100.000 miles de euros. Al cierre del ejercicio 2004, el saldo vivo de pagarés emitidos al descuento al amparo de dicho programa asciende a 76.000 miles de euros.

La coyuntura económica descrita y los bajos tipos de interés, han seguido incentivando el endeudamiento de las empresas y particulares, si bien en este último caso con una menor demanda de crédito hipotecario respecto a la del ejercicio anterior, que ha contribuido al crecimiento registrado por las Inversiones Crediticias brutas consolidadas hasta alcanzar la cifra de 1.878.046 miles de euros, que equivale a una tasa de crecimiento del 8,35 %.

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, ha elevado el conjunto de dichas inversiones hasta 23.790 miles de euros, al cierre del ejercicio 2004.

La calidad y solvencia de los activos, junto al rigor y prudencia tradicionalmente aplicados en los procesos de análisis y evaluación de riesgos, ha permitido reducir la Morosidad de la Entidad hasta niveles del 0,46 % en 2004, desde el 0,64% de 2003, lo que sitúa nuestra cobertura de Fondos de Insolvencias en el 523,34 %.

El Margen Financiero generado por el Grupo Consolidado asciende a 43.666 miles de euros, un 5,78 % menos que en el ejercicio precedente, claramente afectado por una intensa competencia y oferta de bajos tipos de interés y por una menor tasa de crecimiento en la inversión, respecto al ejercicio anterior.

La adición de productos netos por Comisiones, que han experimentado un incremento del 8,95 %, junto a la evolución positiva de los resultados de Operaciones Financieras (beneficios de 1.583 miles de euros en 2004, frente a 1.362 miles en 2003), sitúan el Margen Ordinario en 53.518 miles de euros, un 3,21 % inferior al registrado en 2003.

Los Gastos de Explotación consolidados han descendido un 1,62 %, que ha supuesto un menor gasto de 594 miles de euros sobre el ejercicio anterior, como consecuencia de una menor dotación a los fondos de pensiones internos de la Entidad y de la continuidad en la política de control y contención del gasto. A pesar de dicha reducción y como consecuencia del descenso del Margen Ordinario, el Índice de Eficiencia, determinado por el porcentaje de dicho Margen que se destina a cubrir los Gastos de Explotación y Otras Cargas y Productos, registra una ligera caída durante el año, hasta situarse en el 64,39 % al 31 de diciembre de 2004.

El Margen de Explotación que asciende a 19.056 miles de euros, ha experimentado una bajada interanual de un 5,45 %.

El Resultado Bruto consolidado del ejercicio 2004, asciende a 20.212 miles de euros, que representa un incremento del 27,37% respecto al 2003, debido por una parte a que los Resultados netos generados por las Sociedades puestas en equivalencia y los Resultados Extraordinarios, que se han originado en parte por la gestión y enajenación de algunas de dichas participaciones empresariales, han aumentado en 884 y 2.331 miles de euros, respectivamente, y por otra a que las dotaciones para provisiones a insolvencias y los saneamientos de inmovilizaciones financieras han disminuido en 1.908 miles de euros.

El Resultado Neto consolidado en diciembre de 2004, asciende a 15.589 miles de euros, con un aumento de 4.695 miles de euros, que representa un 43,10% sobre el generado en el ejercicio precedente.

Los Resultados netos obtenidos en la Entidad, que ascienden en 2004 a 15.181 miles de euros, permiten que la dotación propuesta a la Obra Social, a través de la cual CajaRioja desarrolla una destacada actividad social de referencia en nuestra Comunidad, alcance los 5.000 miles de euros.

Los Recursos Propios computables del Grupo Consolidado, antes de la distribución de los Resultados, ascienden a 251.212 miles de euros al 31 de diciembre de 2004, con un aumento de 30.498 miles de euros respecto al año anterior y representan un superávit de 85.579 miles de euros sobre los mínimos exigidos.

Después de la Aplicación de Resultados propuesta a la Asamblea General, los Recursos Propios se elevarán a 261.393 miles de euros, que equivale a un incremento del 14,86% y representa un exceso de 95.760 miles de euros, un 57,8%, sobre el nivel mínimo exigido por el Banco de España. A dicho incremento ha contribuido el que en el ejercicio 2004 se ha realizado la primera emisión de participaciones preferentes por parte de la sociedad Caja Rioja Preferentes, S. A., por un importe de 25.000 miles de euros, con el objetivo de apoyar el crecimiento y fortalecer el nivel de solvencia del Grupo Consolidado.

El Coeficiente de Solvencia sobre los riesgos totales ponderados, antes de la distribución de Resultados, se sitúa al 31 de diciembre de 2004 en el 12,1%, frente al mínimo exigido del 8%. Una vez aprobada dicha propuesta de distribución, dicho Coeficiente se elevará hasta el 12,6%.

En junio de 2004, el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, ha aprobado el Nuevo Acuerdo de Capital, que servirá de base para una nueva normativa sobre Recursos Propios aplicable en 2007. La Entidad ha iniciado ya el proceso de adaptación gradual de sus procesos, sistemas y herramientas a los nuevos modelos requeridos para adecuar la gestión de los diferentes tipos de riesgos involucrados a las futuras nuevas exigencias de Recursos Propios.

La consolidación y mantenimiento de la calificación crediticia o "rating" a corto plazo, 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.

En otro orden de cosas y dentro del esfuerzo permanente de la entidad por orientar nuestra actividad comercial al mejor servicio a nuestros clientes, se ha iniciado la gradual implantación de un nuevo modelo comercial, basado en nuevos sistemas de información y acción comercial que, junto a un rediseño de las oficinas, favorecen la segmentación en la gestión de las relaciones con nuestros clientes, incrementando sus niveles de vinculación y fidelización. Adicionalmente, en ejercicio 2004 han finalizado las tareas de adaptación de todos los elementos y soportes externos e internos, a la nueva identidad visual corporativa de la entidad.

En el año 2005, de acuerdo con la nueva Circular 4/2004 de Banco de España de 22 de diciembre, el régimen contable de las entidades de crédito deberá adaptarse al nuevo entorno contable de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que representará una notable mejora en la transparencia y comparabilidad de dicha información.

**INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA  
DE LA GESTIÓN Y ACTIVIDADES  
DE CAJARIOJA**

## INTRODUCCIÓN

Para facilitar el seguimiento del presente Informe, acompañamos a continuación 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". En la información de gestión adjunta, se analiza la actividad de la Entidad en 2004, y su situación al cierre del ejercicio, comparada con la del año anterior, incluyendo su solvencia, la gestión de los Recursos y la de los principales Riesgos, junto al análisis detallado de la Cuenta Escalar de Resultados.

Las fuentes de información de estos balances de situación, se basan en documentos internos contables y/o de gestión de la Entidad.

### EVOLUCIÓN DE LOS BALANCES DE SITUACIÓN

	2004		2003		VARIACION	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%	ABSOLUTA	%
<b>TESOR. Y ENTIDADES DE CTO.</b>	(27.609)	(1,3)	(67.310)	(3,5)	39.701	59,0
Caja y Depósitos, en Bancos Centrales	39.837	1,9	30.510	1,6	9.327	30,6
Entidades de Crédito (Neto)	(67.446)	(3,2)	(97.820)	(5,1)	30.374	31,1
<b>INVERSIÓN CREDITICIA (Neto)</b>	1.829.019	87,4	1.685.760	88,2	143.259	8,5
Inversiones crediticias	1.874.432	89,6	1.729.396	90,5	145.036	8,4
menos:						
Fondo provisión insolvencias	(45.413)	(2,2)	(43.636)	(2,3)	(1.777)	(4,1)
<b>CARTERA VALORES (Neto)</b>	307.092	14,9	215.146	11,3	(13.054)	(6,1)
Inversiones	208.066	9,9	223.349	11,7	(15.343)	(6,9)
menos:						
Fondo depreciación	(5.914)	(0,3)	(8.203)	(0,4)	2.289	27,9
<b>ACTIVOS MATERIALES (Neto)</b>	30.492	1,4	30.492	1,6	487	1,6
Inmovilizado Neto	31.148	1,5	31.148	1,6	434	1,4
menos:						
Fondo depreciación	(656)	(0,03)	(656)	-	53	8,1
<b>APLICACIÓN FONDO O.B.S.</b>	7.636	0,4	7.636	0,4	610	8,0
<b>OTRAS CUENTAS</b>	38.302	1,8	38.302	2,0	11.885	31,0
<b>TOTAL ACTIVO</b>	1.910.026	100,0	1.910.026	100,0	182.888	9,6
<b>FONDOS PROPIOS</b>	106.663	5,6	106.663	5,6	7.487	7,0
Fondo de dotación	3	0,0001	3	-	-	-
Reservas	106.660	5,6	106.660	5,6	7.487	7,0
<b>FONDO O.B.S.</b>	13.963	0,7	13.963	0,7	814	5,8
<b>RECURSOS AJENOS</b>	1.647.212	86,3	1.647.212	86,3	147.300	8,9
<b>PASIVOS SUBORDINADOS</b>	60.020	3,1	60.020	3,1	25.000	41,7
<b>FONDOS ESPECIALES</b>	42.909	2,3	42.909	2,3	(454)	(1,1)
<b>OTRAS CUENTAS</b>	27.110	1,4	27.110	1,4	(291)	(1,1)
<b>BENEFICIO NETO DEL EJERCICIO</b>	12.149	0,6	12.149	0,6	3.032	25,0
<b>TOTAL PASIVO</b>	1.910.026	100,0	1.910.026	100,0	182.888	9,6

RECURSOS PROPIOS

Los Recursos Propios del Grupo Consolidado, antes de la distribución de Resultados, ascienden a 251.212 miles de euros al 31 de diciembre de 2004.

La composición de los Recursos Propios está mayoritariamente integrada por Recursos Propios Básicos, y sólo el 25,1% 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 33.332 miles de euros en el capítulo de Recursos Propios Básicos, corresponde principalmente a la parte aplicable del resultado del Ejercicio 2003, incorporada a Reservas según la distribución de resultados de dicho ejercicio aprobada por la Asamblea General, al incremento de recursos por 26.774 miles de euros de intereses de socios Minoritarios en sociedades del Grupo Consolidado y al descenso de recursos por 1.350 miles de euros de reservas de Sociedades Consolidadas.

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

incremento neto de 165 miles de euros por efecto neto de las amortizaciones y saneamientos de activos.

El importe de Recursos Propios antes mencionado, de 251.212 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 10.181 miles de euros, con lo que los Recursos Propios superarían los 261.393 miles de euros, con una adicional mejora del Coeficiente de Garantía o Solvencia. El volumen de Recursos Propios mínimos necesarios al cierre del ejercicio 2004 es de 165.633 miles de euros, que frente a los 251.212 miles de Recursos Propios representa un superávit de 85.579 miles de euros. Tras la aplicación de los resultados del ejercicio 2004, dicho superávit ascenderá a 95.760 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 12,1% al 31 de diciembre de 2004. Una vez aprobada la propuesta de distribución de resultados, dicho coeficiente será del 12,6%.

EVOLUCIÓN DE LOS RECURSOS PROPIOS

(En miles de euros)

	2004		2003		VARIACION	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%	ABSOLUTA	%
<b>RECURSOS PROPIOS BÁSICOS</b>	<b>154.871</b>	<b>70,2</b>	<b>154.871</b>	<b>70,2</b>	<b>33.332</b>	<b>21,5</b>
Fondo de Dotación	3	-	3	-	-	-
Reservas	110.183	49,9	110.183	49,9	7.542	6,8
de las que:						
Entidad	106.660	45,4	106.660	48,3	7.487	7,0
Intereses Minoritarios	18.444	8,4	18.444	8,4	26.774	145,2
Fondo de Previsión	25.049	10,0	25.194	11,4	(145)	(0,6)
Rvas. Sdades. Consolidadas	3.866	1,0	3.866	1,7	(1.350)	(34,9)
A deducir:						
Activos Inmateriales	(831)	(0,3)	(1.828)	(0,8)	997	54,5
Pérdidas Sdades. Consolidadas	(1.477)	(0,6)	(991)	(0,4)	(486)	(49,0)
<b>RECURSOS PROPIOS SECUNDARIOS Y OTRAS DEDUCCIONES</b>	<b>65.843</b>	<b>25,1</b>	<b>65.843</b>	<b>29,8</b>	<b>(2.834)</b>	<b>(4,3)</b>
Obligaciones Subordinadas	57.616	22,9	60.020	27,2	(2.404)	(4,0)
Fondos O.B.S. permanente	5.823	2,4	5.823	2,6	165	2,8
Otras deducciones	(995)	(0,2)	-	-	(595)	(100,0)
<b>RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES</b>	<b>220.714</b>	<b>100,0</b>	<b>220.714</b>	<b>100,0</b>	<b>30.498</b>	<b>13,8</b>

# GESTIÓN DE RIESGOS

## RIESGO DE CRÉDITO

La posibilidad de no recuperación de las inversiones crediticias y/o de sus intereses se denomina riesgo de crédito.

La inversión crediticia bruta ha alcanzado los 1.829.019 miles de euros durante el año 2004, frente a 1.685.760 miles a final del año anterior, con un aumento del 8,50%.

En el Sector Privado el crédito con Garantía Real o Hipotecaria representa el 64,1% del Total de la Inversión

Crediticia Neta, con un incremento de 86.662 miles respecto al ejercicio 2003, que equivale al 8% y los Préstamos y Cuentas de Crédito con garantía Personal han aumentado un 7,6%, 34.569 miles de euros, respecto al ejercicio anterior.

Adicionalmente, la Entidad administra un saldo vivo de 93.602 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)

	2004		2003		VARIACION	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%	ABSOLUTA	%
SECTOR PUBLICO	53.269	2,9	53.219	3,2	590	1,1
SECTOR PRIVADO	1.809.301	98,9	1.661.761	98,6	147.540	8,9
Crédito Comercial	104.340	5,7	80.348	4,8	23.992	29,9
Con Garantía Real	1.171.385	64,1	1.084.923	64,3	86.662	8,0
Préstamos personales	294.449	16,1	291.827	17,3	2.622	0,9
Cuentas de crédito	192.958	10,5	161.009	9,6	31.949	19,8
Deudores a la vista y varios	27.331	0,5	11.847	0,7	(2.076)	(17,5)
Arrendamientos financieros	36.138	2,0	31.807	1,9	4.391	13,8
SECTOR NO RESIDENTE	2.590	0,1	2.590	0,1	(265)	(10,2)
ACTIVOS DUDOSOS	11.826	0,5	11.826	0,7	(2.829)	(23,9)
INVER. CREDITICIA BRUTA	1.874.432	102,6	1.729.396	102,6	145.036	8,4
FONDO INSOLVENCIAS	(43.413)	(2,4)	(43.636)	(2,6)	(1.777)	(4,1)
INVER. CREDITICIA NETA	1.829.019	100,0	1.685.760	100,0	143.259	8,5

## 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)

	2004		2003	
	Nº CTAS.	IMPORTE	Nº CTAS.	IMPORTE
Hasta 3.000 euros	26,7	0,4	26,7	0,5
De 3.001 a 6.000 euros	10,9	0,7	10,9	0,8
De 6.001 a 30.000 euros	28,6	7,7	28,6	7,8
De 30.001 a 60.000 euros	17,1	11,5	17,1	12,4
Más de 60.000 euros	16,7	78,5	16,7	78,5
TOTAL	100,0	100,0	100,0	100,0

## CALIDAD DEL RIESGO DE CRÉDITO

(En miles de euros)

		2003	Variación
Riesgo computable		1.862.997	84.635
Riesgo en mora		11.886	(2.864)
Fondo Provisión Insolvencias		45.817	1.399
Índice de Morosidad (en porcentaje)		0,64	(0,18)
Índice de Cobertura (en porcentaje)		385,47	137,87

El riesgo en mora, incluye como activos dudosos o morosos las inversiones crediticias y demás saldos deudores cuando incurren en algunas de las situaciones objetivas señaladas en la Circular 4/1991 del Banco de España, que hacen referencia, fundamentalmente, al incumplimiento en el pago de las deudas a su vencimiento o a la existencia de dudas razonables sobre el reembolso total de la operación en el momento y forma previstos contractualmente.

El descenso en el índice de morosidad, de 0,18 puntos en el ejercicio 2004, confirma la calidad de la inversión crediticia, consecuencia del grado de diversificación en el riesgo asumido, así como de la eficiencia en la gestión del mismo, en un contexto de favorable coyuntura económica nacional y regional.

## COBERTURA DE LOS DEUDORES MOROSOS

(En miles de euros)

	2004	2003	
	SALDOS	SALDOS	COBERTURA
CON COBERTURA OBLIGATORIA		11.709	5.802
SIN COBERTURA		117	-
CRÉDITOS DE FIRMA		60	60
<b>TOTAL DEUDORES MOROSOS</b>		<b>11.886</b>	<b>5.862</b>
<b>TOTAL RIESGO COMPUTABLE / Cobertura general</b>		<b>1.862.997</b>	<b>16.555</b>
Fondo de Cobertura Estadística Insolvencias			23.400
<b>FONDO PROVISIÓN INSOLVENCIAS</b>			<b>45.817</b>

Del total de fondos de insolvencia, 5.234 miles de euros (5.862 miles en 2003) 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 17.341 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 2004, se han dotado 1.214 miles de euros, (3.106 miles en el 2003), 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.

## RIESGOS FINANCIEROS

La medición y gestión del riesgo de interés del conjunto del balance y el establecimiento de límites operativos vinculantes a los riesgos de mercado en el balance y fuera de este, constituyen uno de los contenidos básicos de la gestión integral de activos y pasivos dentro de la Entidad.

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.

### 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.

Con objeto de controlar y reducir el riesgo de liquidez se intenta medir la capacidad de la Entidad ante una eventual hipotética situación extrema de retirada de depósitos, que podría llegar a producirse por la aparición de factores de inestabilidad que pudieran hacer dudar a la clientela sobre la recuperabilidad de los mismos.

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

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

	(En porcentajes)			
	Liquidez del activo		Exigibilidad del pasivo	
	2004	2003	2004	2003
Hasta 1 mes	6,4	6,4	12,3	12,2
De 1 mes a 3 meses	5,5	4,5	8,7	9,1
De 3 meses a 6 meses	4,0	4,1	11,3	12,2
De 6 meses a 1 año	7,1	6,8	6,2	5,4
Superior a 1 año	77,0	78,2	61,5	61,1
	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>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 2004.

	(En miles de euros)							
	Saldo	PLAZOS DE VENCIMIENTO O RESIDUALES						
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	
<b>ACTIVO</b>								
Mercado Monetario	68.125	48.891	14.920	-	-	-	-	117
Mercado Crediticio	1.874.432	304.636	470.990	453.579	527.637	104.247	3.278	62
Mercado de Títulos	208.005	3.096	958	4.198	6.789	102.661	54.965	-
<b>TOTAL ACTIVO SENSIBLE</b>	<b>2.150.562</b>	<b>356.623</b>	<b>486.868</b>	<b>457.777</b>	<b>534.426</b>	<b>206.908</b>	<b>58.243</b>	<b>179</b>
<b>PASIVO</b>								
Mercado Monetario	135.570	26.008	14.488	91.591	652	1.656	213	-
Mercado de Depósitos	1.449.462	252.984	160.177	253.026	95.613	646.982	40.681	-
Mercado de Empréstitos	430.070	22.520	48.000	77.500	12.000	60.000	153.307	56.743
<b>TOTAL PASIVO SENSIBLE</b>	<b>2.015.102</b>	<b>301.512</b>	<b>222.665</b>	<b>422.117</b>	<b>108.265</b>	<b>708.638</b>	<b>194.201</b>	<b>56.743</b>
Diferencia Activo-Pasivo		55.111	264.203	35.660	426.161	(501.730)	(135.958)	(56.564)
% sobre Total Activo		2,41	11,56	1,56	18,64	(21,95)	(5,95)	(2,47)
Posición neta fuera Balance		30.900	(82.900)	(230.050)	12.000	60.000	153.307	56.743
GAP Acumulado		86.011	267.314	72.924	511.085	69.355	86.704	86.883
% sobre Total Activo		3,76	11,69	3,19	22,36	3,03	3,79	3,80

## RIESGO DE MERCADO

El Riesgo de Mercado es el que resulta del impacto de movimientos en los precios o tipos de los activos sobre las Carteras de Inversión y de Negociación de las entidades y hace referencia a las pérdidas potenciales que podrían originarse ante una evolución desfavorable de los mercados financieros, por el mantenimiento de posiciones en los mismos.

La Entidad cuenta con sistemas de control y medición, basados en metodologías del Valor de Riesgo, que permiten gestionar de forma homogénea todas las posiciones afectadas por el Riesgo de Mercado, dada la

creciente complejidad y el grado de sofisticación que está alcanzando la actividad inversora.

El control de las posiciones en tiempo real, el uso de estrategias de cobertura, la simulación, el "stress testing", son elementos necesarios para realizar un correcto análisis, medición y control de los riesgos asumidos en el ámbito de los mercados financieros.

A continuación, se presenta la composición y evolución de las Carteras de Valores al cierre de los ejercicios 2004 y 2003.

(En miles de euros)

	2003		VARIACIÓN	
	IMPORTE	%	ABSOLUTA	%
<b>CARTERA DE INVERSIÓN ORDINARIA</b>	<b>140.479</b>	<b>65,3</b>	<b>(15.515)</b>	<b>(11,0)</b>
Renta Fija	118.456	55,1	(11.352)	(9,6)
Acciones y O. Títulos	22.023	10,2	(4.163)	(18,9)
<b>CARTERA DE NEGOCIACIÓN</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.519</b>	<b>100,0</b>
Renta Fija	-	-	-	-
Acciones y O. Títulos	-	-	1.519	100,0
<b>CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO</b>	<b>66.967</b>	<b>31,1</b>	<b>(1.403)</b>	<b>(2,1)</b>
Renta Fija	66.967	31,1	(1.403)	(2,1)
<b>PARTICIPACIONES</b>	<b>1.823</b>	<b>0,9</b>	<b>(23)</b>	<b>(1,3)</b>
<b>PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO</b>	<b>14.080</b>	<b>6,5</b>	<b>79</b>	<b>0,6</b>
<b>TOTAL CARTERA DE VALORES BRUTA</b>	<b>223.349</b>	<b>103,8</b>	<b>(15.343)</b>	<b>(6,9)</b>
<b>FONDOS DE FLUCTUAC. Y OTROS</b>	<b>(8.203)</b>	<b>(3,8)</b>	<b>2.289</b>	<b>27,9</b>
De renta fija	(354)	(0,1)	315	89,0
De acciones y otros títulos	(5.318)	(2,5)	2.004	37,7
De participaciones	(647)	(0,3)	(14)	(2,2)
De participaciones Empr. del grupo	(1.884)	(0,9)	(16)	(0,8)
<b>CARTERA DE VALORES NETA</b>	<b>215.146</b>	<b>100,0</b>	<b>(13.054)</b>	<b>(6,1)</b>

Se incluye a continuación el detalle de la distribución por plazos de vencimiento o residuales de la Cartera de Renta Fija al cierre del ejercicio 2004.

	Saldo	A 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
Cartera de Inversión Ordinaria	107.104	3.096	918	4.138	658	73.889	24.405
Cartera de Negociación	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Inversión a Vto.	65.564	-	40	60	6.131	28.772	30.561
<b>TOTAL</b>	<b>172.668</b>	<b>3.096</b>	<b>958</b>	<b>4.198</b>	<b>6.789</b>	<b>102.661</b>	<b>54.966</b>

# RECURSOS GESTIONADOS

## RECURSOS AJENOS POR MODALIDADES

(En miles de euros)

EN BALANCE	2004	2003		VARIACION	
		IMPORTE	%	ABSOLUTA	%
SECTOR PUBLICO	54.165	54.165	3,2	950	1,8
SECTOR PRIVADO	1.539.114	1.539.114	90,2	123.435	8,0
Cuentas corrientes	326.118	326.118	19,1	6.000	1,8
Cuentas de ahorro	388.225	388.225	22,6	29.122	7,5
Depósitos a plazo	766.360	766.360	44,9	85.432	11,1
Cesión Temporal Activos	58.411	58.411	3,4	2.881	4,9
SECTOR NO RESIDENTE	633	633	0,1	215	34,0
EMPREST. Y FINANC. SUB	113.320	113.320	6,6	47.700	42,1
Pagarés	53.300	53.300	3,1	22.700	42,6
Obligaciones Subordinadas	60.020	60.020	3,5	-	-
Otras Financiaciones Subord.	-	-	-	25.000	100,0
<b>TOTAL RECURSOS EN BALANCE</b>	<b>1.707.232</b>	<b>1.707.232</b>	<b>100,0</b>	<b>172.300</b>	<b>10,1</b>
<b>FUERA DE BALANCE</b>					
Fondos de Inversión	306.197	306.197	86,2	47.801	15,6
Intermediación a vto.	16.504	16.504	4,6	(139)	(0,8)
Otros recursos (Fondos de Pensiones y Planes de Ahorro)	32.634	32.634	9,2	8.610	26,4
<b>TOTAL RECURSOS SIN REFLEJO PATRIMONIAL</b>	<b>355.335</b>	<b>355.335</b>	<b>100,0</b>	<b>56.272</b>	<b>15,8</b>
<b>TOTAL RECURSOS DE CLIENTES GESTIONADOS</b>	<b>2.062.567</b>	<b>2.062.567</b>		<b>228.572</b>	<b>11,1</b>

En el Sector Privado, el Ahorro a la Vista representa un 39,9 el Total de Recursos Ajenos, con un aumento de 35.122 miles de euros respecto al ejercicio anterior, que equivale al 4,9% y los Depósitos a Plazo alcanzan un volumen de 851.792 miles de euros con un incremento respecto al ejercicio 2003 de 85.432 miles de euros, equivalente al 11,1%.

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 2004 de 61.292 miles de euros, lo que supone un incremento de 2.881 miles de euros, que representa un 4,9% respecto a 2003.

A lo largo del ejercicio 2004, la Caja ha lanzado su segundo 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 2004, era de 76.000 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2004, existen depósitos subordinados de sociedades filiales, procedentes de la emisión de participaciones preferentes, por un importe de 25.000 miles de euros.

En el ejercicio 2004 se ha mantenido el crecimiento de los recursos captados sin reflejo patrimonial, lo que ha significado que el volumen de recursos materializados en fondos de inversión, planes de ahorro y de pensiones y a través de activos financieros vendidos a vencimiento asciendan a 411.607 miles de euros a diciembre de 2004, presentando un crecimiento de 56.272 miles de euros, equivalente a una tasa del 15,8%, respecto al ejercicio 2003.

El volumen total de recursos de clientes gestionado, asciende al 31 de diciembre de 2004 a 2.291.139 miles de euros, registrando un incremento del 11,1% respecto al 2003.

### 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 euros	Nº Ctas.	2003	
		Nº Ctas.	Importe
Hasta 3.000	55,9	4,3	
De 3.001 a 6.000	12,7	5,7	
De 6.001 a 30.000	25,4	33,9	
De 30.001 a 60.000	4,0	16,9	
Más de 60.000	2,0	39,2	
<b>TOTAL</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

### RECURSOS AJENOS POR EMPLEADO Y OFICINA

El volumen de Recursos Ajenos por empleado se sitúa al finalizar el ejercicio 2004 en 4.195,4 miles de euros, representando sobre la cifra del ejercicio anterior un incremento de 341,6 miles de euros y una tasa del 8,9%.

Por oficinas, el volumen medio de Recursos Ajenos asciende a 16.202,9 miles de euros, con un incremento de 1.094,7 miles de euros respecto a 2003, equivalente al 7,2%.

## ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

A continuación, se presenta un cuadro resumen de la evolución de la Cuenta Escalar de Resultados de la Entidad en los dos 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		VARIACION	
	IMPORTE	%	ABSOLUTA	%
PRODUCTOS FINANCIEROS	77.480	3,8	(3.427)	(4,4)
COSTES FINANCIEROS	(31.323)	(1,5)	1.692	5,4
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	46.157	2,3	(1.735)	(3,8)
COMISIONES NETAS	8.436	0,4	862	10,2
RESULTADOS OPER. FINANCIERAS	1.418	0,1	259	18,3
MARGEN ORDINARIO	56.011	2,8	(614)	(1,1)
OTROS RTDOS. DE EXPLOTACIÓN	(462)	-	(88)	(19,0)
GASTOS GENERALES DE ADMON.	(32.867)	(1,6)	812	2,5
De personal	(22.602)	(1,1)	982	4,3
Otros gastos administrativos	(10.265)	(0,5)	(170)	(1,7)
AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MAT. E INMATERIALES	(2.246)	(0,1)	(237)	(10,6)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	20.436	1,0	(127)	(0,6)
AMORTIZACIÓN Y PROV. PARA INSOLVENCIAS	(4.451)	(0,2)	2.554	57,4
SANEAMIENTOS DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	685	-	(929)	(135,6)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	(3.101)	(0,2)	3.101	100,0
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS	3.459	0,2	(2.196)	(63,5)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	17.028	0,8	2.403	14,1
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES	(4.879)	(0,2)	629	12,9
RESULTADO DEL EJERCICIO	12.149	0,6	3.032	25,0

El Resultado del Ejercicio 2004 antes del Impuesto de Sociedades, asciende a 19.431 miles de euros y equivale a una tasa de crecimiento del 14,1% respecto a 2003. Sobre Activos Totales Medios, el porcentaje de 0,9% se sitúa por encima de la media del conjunto de Cajas y Bancos.

Para la obtención de estos resultados, la Caja ha utilizado unos Recursos Medios de 2.197.012 miles de euros, superiores en un 8,7% a los 2.021.860 miles de euros empleados en 2003.

Al cierre de 2004, los activos totales en balance ascienden a 2.228.485 miles de euros, frente a 2.056.352 a final del año anterior, lo que equivale a un crecimiento anual del 8,4.

Sumando a los activos en balance los recursos intermediados por la Entidad, los activos totales gestionados alcanzaron al cierre del ejercicio 2004,

2.291.139 miles de euros, con un crecimiento anual del 11,1%.

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 2004 se ha producido un mayor crecimiento tanto de los volúmenes de inversión crediticia como de la financiación por captación de empréstitos y de recursos de clientes y de un moderado descenso de los tipos de interés, que han afectado en mayor medida a los rendimientos de la cartera de inversión crediticia, que a los costes de los recursos de clientes.

Los Productos Financieros totalizan 74.053 miles de euros en 2004, a un tipo medio de rendimiento del 3,4%, con un descenso respecto al ejercicio anterior de 0,4 puntos, según detalle a continuación:

(En porcentajes)

	2004		2003		VARIACION	
	Inversión Media	Resultado Medio	Inversión Media	Resultado Medio	Inversión Media	Resultado Medio
Inversiones Crediticias	80,0	4,0	80,0	4,0	2,1	(0,6)
Cartera de Valores	11,8	4,9	11,8	4,9	(2,2)	0,3
De Entidades de Crédito	4,1	2,0	4,1	2,0	0,3	(0,3)
Resto Activos	4,1	-	4,1	-	(0,2)	-
<b>TOTAL</b>	<b>100,0</b>	<b>3,8</b>	<b>100,0</b>	<b>3,8</b>		

Los Costes Financieros derivados de la utilización de recursos, ascienden al finalizar el ejercicio 2004 a 29.631 miles de euros, con un descenso de 1.692 miles y una tasa del 4,4% sobre 2003.

El coste medio se sitúa en el 1,4% inferior en 0,2 puntos al del año anterior, según se observa en el desglose siguiente:

(En porcentajes)

	2004		2003		VARIACION	
	Recursos Medios	Coste Medio	Recursos Medios	Coste Medio	Recursos Medios	Coste Medio
Entidades de Crédito	8,9	2,6	8,9	2,6	(2,2)	(0,3)
Recursos Ajenos	73,2	1,6	73,2	1,6	1,6	(0,2)
Empréstitos-Oblig. Subordin.	5,1	2,7	5,1	2,7	1,0	(0,5)
Resto Recursos	12,8	-	12,8	-	(0,4)	-
<b>TOTAL</b>	<b>100,0</b>	<b>1,4</b>	<b>100,0</b>	<b>1,6</b>		

El **Margen de Intermediación**, obtenido por diferencia entre los productos y costes financieros, asciende en el ejercicio 2004 a 44.422 miles de euros que, frente a los 46.157 miles obtenidos en el pasado ejercicio, representa un descenso de 1.735 miles, con una tasa del 3,8%. Respecto a **Activos Totales Medios**, el porcentaje del 2,3% obtenido en 2003, se sitúa en este ejercicio en el 2%.

El descenso del margen se debe a las continuas bajadas de los tipos de interés en el mercado y al menor ritmo de crecimiento de los volúmenes de inversiones crediticias y de las carteras de valores de renta fija.

En **Comisiones Netas**, se recogen los ingresos netos percibidos por prestación de servicios típicos de gestión: operaciones de avales, compraventa de valores y mediación de seguros, así como la administración de Fondos de Inversión y prestación de otros servicios bancarios. Los ingresos netos obtenidos de 9.298 miles de euros, representan respecto a los 8.436 miles del ejercicio precedente, un aumento de 862 miles de euros, con una tasa del 10,2%.

Los resultados por **Operaciones Financieras** han supuesto unos ingresos netos de 1.677 miles en 2004, con un incremento de 259 miles de euros y una tasa del 18,3% frente a los obtenidos el año anterior. Estos productos se han producido por la favorable evolución de la propia coyuntura financiera en los mercados financieros en el último ejercicio. Con todo lo expuesto, el **Margen Ordinario** ha pasado de 56.011 miles de euros en el pasado ejercicio, a 55.397 miles en el actual, con un descenso de 614 miles y una tasa del 1,1%. Respecto a los **Activos Totales Medios**, el porcentaje se ha situado en el 2,5%.

Los **Gastos de Administración**, de 32.055 miles de euros, presentan un descenso respecto al ejercicio 2003 de 812 miles de euros y una tasa del 2,5%. Sobre **Activos Medios**, el porcentaje es del 1,5%, frente al 1,6% del ejercicio precedente. De ellos, los gastos de personal, con una bajada de 982 miles de euros y una tasa del 4,3%, se sitúan en 21.620 miles de euros, siendo el porcentaje sobre **Activos Totales Medios** del 1,0% inferior en 0,1 puntos al año anterior.

La dotación al fondo de pensiones en 2004 ha sido de 1.328 miles de euros (3.281 miles en 2003).

El resto de **Gastos de Administración**, que incluye los gastos generales de la Entidad, han totalizado 10.435 miles de euros, con un aumento de 170 miles de euros, un 1,7% respecto a 2003. El porcentaje, sobre **Activos Totales Medios** se ha mantenido en el 0,5%.

Las **Amortizaciones** totalizan a 2.483 miles de euros, con un incremento del 10,6% respecto a 2003.

Como resultado de las rúbricas anteriores, el **Margen de Explotación** asciende en el ejercicio 2004 a 20.309 miles de euros, con un leve descenso respecto al ejercicio anterior de 127 miles y una tasa del 0,6%, que sobre **Activos Totales Medios**, ha representado un 0,9%, frente al 1% del ejercicio anterior.

Las dotaciones a **Saneamientos y Provisiones** para Insolvencias, con una bajada respecto al ejercicio anterior de 2.554 miles de euros equivalente al 57,4%, se sitúan en 1.897 miles de euros, representando sobre **Activos Totales Medios** el 0,1%, frente al 0,2% del ejercicio 2003.

Se han realizado saneamientos de las inversiones del **Inmovilizado Financiero** por valor de 244 miles de euros, un 135,6% más que en el ejercicio 2003.

Los **Resultados Extraordinarios**, originados por beneficios de venta de participaciones, ingresos recuperados de ejercicios anteriores y dotaciones a otros fondos específicos, han representado unos beneficios de 1.263 miles de euros.

El **Beneficio antes de Impuestos** se sitúa en 19.431 miles de euros para 2004, siendo el porcentaje sobre **Activos Totales Medios** del 0,9%, superior en 0,1% al 2003. Después de calcular la provisión para el pago del **Impuesto de Sociedades**, el **Beneficio Neto** totaliza 15.181 miles de euros en 2004 y representa un 25% más que el año anterior.

## RED DE SERVICIOS

La Entidad finalizó el 2004 con 116 oficinas operativas (113 en 2003) de las cuales 12, que representa el 10,3%, se ubican fuera de La Rioja. La alta densidad de la red de sucursales en nuestra Comunidad, con el objetivo de proximidad a nuestros clientes, nos permite seguir manteniendo nuestro liderazgo.

En dicho ejercicio, se ha continuado con el proceso para la implantación gradual de un nuevo modelo comercial, orientado hacia la segmentación de nuestra oferta de banca universal, con la voluntad de ofrecer el mejor servicio posible al mayor número de clientes.

Red de oficinas por provincias	2004
La Rioja	104
Madrid	4
Burgos	2
Navarra	2
Zaragoza	2
Valladolid	1
Álava	1
<b>TOTAL</b>	<b>116</b>

Mantener el actual nivel de desarrollo tecnológico y continuar con la integración de los canales automáticos de distribución y operativa financiera, constituyen algunos de los pilares del nuevo Plan Estratégico de la Caja, para incrementar y potenciar la calidad del servicio prestado a nuestros clientes y avanzar en los niveles de eficiencia, así como para contribuir al crecimiento del negocio y de los resultados en los próximos ejercicios y seguir afrontando con éxito, los retos de las tecnologías de la información.

Durante el ejercicio 2004, se ha seguido potenciando y consolidando el uso de los diferentes 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.

La red de Cajeros Automáticos sigue experimentando una creciente ampliación y modernización, que alcanza la cifra de 102 unidades, a través de los cuales se han realizado un total de 2,49 millones de operaciones, con un crecimiento del 10,1%, por un importe total de 161.439 miles de euros. Las operaciones de efectivo (reintegros e ingresos) son las más utilizadas por nuestros clientes, con un 59,6%, seguidas de las consultas, con el 36% (peticiones de saldo, extractos, actualizaciones de libretas...) y un 4,4% de operaciones de recarga de teléfonos móviles.

El constante crecimiento de la operatoria se justifica por la continua incorporación de nuevas prestaciones de autoservicio en la mayoría de nuestra red de cajeros, entre las que cabría destacar el servicio de venta anticipada de entradas de determinados recintos de

espectáculos y de forfaits de la estación de esquí de Valdezcaray.

Adicionalmente, y a lo largo del ejercicio 2004, se ha iniciado el plan de instalación de actualizadores automáticos de libreta y de consulta de extractos de cuentas a través de tarjetas, en las principales oficinas de la red.

El número de tarjetas emitidas es de 69.701. El volumen de actividad registrado en 2004, ascendió a 2,51 millones de operaciones, con un crecimiento del 8,2%, por importe de 193.688 miles de euros.

Por su parte, el parque de Terminales Punto de Venta (TPV's) se situó al cierre del ejercicio 2004, en 1.218 unidades. El número de operaciones en comercios realizado con tarjetas representa en el año 2004 un ligero descenso del 2,2%, en relación con el año anterior, habiéndose iniciado la migración a los nuevos protocolos de seguridad EMV.

Especial atención sigue mereciendo el portal [www.cajarioja.es](http://www.cajarioja.es), conjunto de servicios que la Caja ofrece a través de Internet, que constituye una herramienta ideal para profundizar más en la relación multicanal con el cliente, a través de su renovada oferta "on line" de información, productos y servicios.

Durante el ejercicio 2004, la página Web ha continuado mejorando su imagen y presentación, facilitando la forma de navegación. Se ha aportado un 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.), y se han incorporado nuevas prestaciones como los comunicados electrónicos y el "web mail" (solución de correo electrónico) gratuito para clientes.

El servicio de Caja Electrónica, [carnet.cajarioja.es](http://carnet.cajarioja.es), aglutina los productos y servicios financieros on line, a través del que pueden realizarse más de 170 transacciones diferentes con total seguridad, pudiendo operar desde cualquier lugar y a cualquier hora. Durante este ejercicio se ha incorporado la contratación on line de depósitos a plazo fijo semanales o mensuales.

El grado de penetración es alto y el nivel de uso por parte de nuestros clientes, tanto personal físicas como empresas en el ejercicio 2004 continua incrementándose. El índice de operatividad de nuestros clientes (clientes activos/clientes operativos) alcanza el 54,06%, con un volumen de operaciones realizadas de 3,45 millones y un incremento porcentual del 48,8%, que ha representado un movimiento económico superior a los 1.013 miles de euros.

## RECURSOS HUMANOS

### 1. EVOLUCIÓN DE LA PLANTILLA

Al finalizar 2004, la plantilla de la Caja estaba formada por 448 empleados, habiéndose producido en el transcurso del ejercicio las siguientes modificaciones:

<b>Altas</b>	<b>Bajas</b>
27 empleados	22 empleados

#### Jubilaciones

D. Alfredo Fernández Berceo  
D. José Mayoral Montoya  
D. Cecilio Pascual Galilea  
D. José Fermín Hernández Lázaro  
D<sup>a</sup>. M<sup>a</sup> Ángeles Blanco Burgos  
D. Félix Fuertes Martínez

#### Onomásticas. Cumplieron 25 años de servicio:

D. Rafael Sanz Fernández  
D. José Luis García Nicolás  
D<sup>a</sup>. Delma Bernáldez Ibáñez  
D. Carmelo Sáez de Guinoa Arévalo  
D. Juan Ángel Murillo Pulgar  
D. Luis M<sup>a</sup> Martínez de Lucas  
D. Pablo Magaña Noguerado  
D. Jesús Ángel López Aspiroz  
D. José Antonio Bañales Mendoza  
D. Ángel Ibáñez Gómez

### 2. ANTIGÜEDAD

El 40% de la plantilla tiene una antigüedad inferior a 15 años y un 31,4% superior a los 25 años

Antigüedad	Hombres	Mujeres	Total	%
Hasta 5 años	39	37	76	17,0
De 6 a 15	42	61	103	23,0
De 16 a 25	101	27	128	28,6
De 26 a 35	96	22	118	26,3
Más de 35	17	6	23	5,1
<b>TOTAL</b>	<b>295</b>	<b>153</b>	<b>448</b>	<b>100,0</b>

### 3. EDAD

Edades	Hombres	Mujeres	Total	%
Hasta 30 años	10	17	27	6,0
De 31 a 40	64	83	147	32,8
De 41 a 50	121	29	150	33,5
De 51 a 60	80	21	101	22,6
Más de 60	20	3	23	5,1
<b>TOTAL</b>	<b>295</b>	<b>153</b>	<b>448</b>	<b>100,0</b>

La edad media de la plantilla es de 43,2 años, de la cual el 34,2% son mujeres y el 65,8% restante, hombres.

### 4. FORMACIÓN ACADÉMICA

Formación	Total	%
Estudios primarios	40	8,9
E. Secundaria y F. Profesional	202	45,1
Titulados Medios	61	13,6
Titulados Superiores	145	32,4
<b>TOTAL</b>	<b>448</b>	<b>100,0</b>

El 46,0% de la plantilla son titulados universitarios y el 45,1% cuenta con estudios secundarios o de formación profesional.

### 5. ACTIVIDADES DE FORMACIÓN INTERNA

Actividad	Participantes	Horas
Nuevas Herramientas Tecnológicas	280	48
Plan P.D.P.I.	90	75
Nuevo Modelo Comercial	45	56
Formación Especializada	40	595
<b>TOTALES</b>	<b>455</b>	<b>774</b>

Las actividades de formación en materia de nuevas herramientas tecnológicas han continuado con la realización de acciones orientadas al uso optimizado de la nueva herramienta de gestión comercial (SIAC).

En el apartado de Plan de Desarrollo Profesional, se han llevado a cabo cinco cursos sobre: Mercado de Valores, Excel y Gestión de Productos/Servicios.

Dentro de la Formación especializada, el personal de la Caja con funciones técnicas o informáticas, ha venido asistiendo a programas de formación adecuados a su especialidad, así como a diversas Convenciones y Jornadas Profesionales, relacionadas con sus actividades.

Las Sextas Jornadas Directivas CIMA 04, celebradas en el Balneario de Arnedillo, en las que participaron 49 Mandos, sirvieron para establecer las líneas de trabajo orientadas hacia los "EQUIPOS DE ALTO RENDIMIENTO".

Por otra parte, en el transcurso de 2004, se realizaron otras diversas actividades de formación, entre las que se incluyen las relacionadas con la nueva Ley Concursal, la Gestión de Escrituras, las medidas de prevención del Blanqueo de Capitales, los Medios de Pago y los Fondos de Inversión, así como con la Prevención de Riesgos Laborales (on-line 85 participantes y presenciales 22). En los programas de Teleformación-FER finalizaron los cursos on-line 22 empleados.

En el año 2004, 14 empleados de nuevo ingreso realizaron las visitas del Programa vestibular "Conocer la Caja".



# BALANCE ECONÓMICO Y ACTIVIDADES DE LA OBRA SOCIO-CULTURAL

## FONDO O.B.S. DEL EJERCICIO AÑO 2004

		En euros
<b>OBRA BENÉFICO SOCIAL-PROPIA</b>		<b>1.260.787,61</b>
GASTOS CORRIENTES .....	12.544,06	
INVERSIÓN .....	1.071.000,10	
ACTIVIDADES .....	177.243,45	
<b>OBRA BENÉFICO SOCIAL-EN COLABORACIÓN</b>		<b>3.226.628,35</b>
<b>FUNDACIÓN CAJARIOJA</b>		<b>2.983.000,00</b>
Cultura .....	1.095.589,16	
Tiempo Libre .....	302.901,73	
Asistencia Social .....	360.571,37	
Educación .....	101.775,28	
Investigación y Desarrollo .....	299.791,63	
Patrimonio Histórico Artístico .....	270.236,43	
Medio Ambiente Natural .....	13.612,51	
Gastos de funcionamiento .....	538.521,89	
<b>RESTO</b>		<b>243.628,35</b>
Fundación Valle del Ebro .....	6.010,12	
Programas Juveniles .....	24.675,53	
Fundación Riojana Sociedad del Conocimiento .....	89.278,78	
Programas Emprendedores .....	109.214,60	
Castilla-León .....	12.000,00	
Varios .....	2.449,32	
<b>OBRA BENÉFICO SOCIAL-AJENA</b>		<b>146.999,84</b>

---

**4.634.415,80**

---

## FONDO O.B.S. AÑO 2004 Y PRESUPUESTO 2005

FONDO DISPONIBLE AL 31.12.2003 .....		6.326.826,53
APLICACIÓN EXCEDENTE 2003 .....		4.808.100,00
INGRESOS EJERCICIO 2004 .....		31.105,66
DISPUESTO EN 2004 .....		(4.634.415,80)
<b>FONDO DISPONIBLE AL 31.12.2004</b> .....		<b>6.531.616,39</b>
PROPUESTA APLICACION EXCEDENTE 2004 .....		5.000.000,00
<b>TOTAL FONDO DISPONIBLE AL 1.1.2005</b> .....		<b>11.531.616,39</b>
<b>PRESUPUESTO AÑO 2005</b> .....		<b>(7.751.866,82)</b>
O.B.S. PROPIA .....	2.817.000,00	
O.B.S. EN COLABORACIÓN .....	4.749.866,82	
O.B.S. AJENA .....	185.000,00	
<b>REMANENTE PREVISTO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2005</b> .....		<b>3.779.749,57</b>

(En euros)

	2004		2005	
	Inversión	Gastos	Dispuesto	Presupuesto
<b>O.B.S. - PROPIA</b>	<b>1.071.000,10</b>	<b>189.787,51</b>	<b>1.260.787,61</b>	<b>2.157.000,00</b>
Residencia Familiar "Airoto" en Torredembarra .....	1.527,83	9.732,93	11.260,76	518.000,00
Centro Cultural "La Merced" de LOGROÑO .....	1.503,04	-	1.503,04	8.000,00
Centro Cultural Gran Vía de LOGROÑO .....	133.760,41	1.571,99	135.332,40	30.000,00
Centro Cultural de ALFARO .....	1.891,44	-	1.891,44	16.000,00
Centro Cultural de CALAHORRA.....	3.825,75	-	3.825,75	6.000,00
Centro Cultural de HARO .....	9.057,18	-	9.057,18	15.000,00
Centro Cultural de NAJERA.....	-	-	-	8.000,00
Centro Cultural de SANTO DOMINGO .....	584.666,99	1.239,14	585.906,13	36.000,00
Centro Cultural de ARNEDO .....	-	-	-	2.000.000,00
Almacén General .....	334.767,46	-	334.767,46	-
Programas de la P.A.C.....	-	88.012,17	88.012,17	90.000,00
Programas de la 3ª Edad.....	-	89.231,28	89.231,28	90.000,00
			<b>Dispto. 2004</b>	<b>Presup. 2005</b>

<b>O.B.S. - EN COLABORACIÓN</b>	<b>5.226.628,35</b>	<b>4.749.265,11</b>
---------------------------------	---------------------	---------------------

**FUNDACIÓN CAJARIOJA:****ÁREA DE CULTURA**

Centros Culturales .....	282.416,71	311.900,00
Exposiciones.....	517.272,44	286.000,00
Programas musicales .....	83.631,02	71.500,00
Ciclos de teatro y cine.....	42.809,28	65.500,00
Publicaciones.....	95.136,74	134.000,00
Conferencias, congresos, cursos y jornadas .....	19.768,21	33.000,00
Programas divulgativos (Plan Lector) .....	28.197,08	30.000,00
Premios, concursos y certámenes .....	11.657,69	12.000,00
Representaciones Histórico-Culturales .....	14.699,99	15.000,00
La Rioja Tierra Abierta - Nájera .....	-	700.000,00
Visitas al C.I. de Contrebia-Leukade .....	-	10.000,00
	<b>1.095.589,16</b>	<b>1.246.200,00</b>

**ÁREA DE TIEMPO LIBRE**

Marcha Hoyos de Iregua.....	23.102,05	21.000,00
Campañas esquí.....	11.683,87	12.000,00
Torneo de pelota.....	37.523,16	43.000,00
Travesía Sierra de La Hez y otros.....	-	9.000,00
Media Maratón La Rioja .....	42.068,93	44.000,00
Senderismo Vías Verdes .....	16.695,13	17.900,00
Programa Cultural Joven .....	64.777,27	60.000,00
Deportes Base .....	8.465,25	30.500,00
Torneo de Mus CAR.....	-	15.000,00
Conv. Promoción Deportiva .....	53.750,00	55.000,00
Fundación Rioja Deporte.....	12.000,00	24.000,00
Travesía de Yerga.....	9.395,45	8.700,00
Viaje y actividades (Jóvenes y Mayores) .....	23.440,62	48.000,00
	<b>302.901,73</b>	<b>388.100,00</b>

**ÁREA SOCIAL**

Programas asistenciales .....	191.479,74	330.000,00
Subvenciones a colectivos .....	126.992,01	128.000,00
Programa Equal.....	21.610,10	-
Asociación Española contra el Cáncer.....	-	12.000,00
Campañas preventivas y divulgativas .....	-	24.000,00
Fundación Rioja Salud .....	20.489,52	-
	<b>306.571,37</b>	<b>494.000,00</b>

(En euros)

Dispuesto 2004

Presup. 2005

**EN COLABORACIÓN (continuación)**

	Dispuesto 2004	Presup. 2005
<b>ÁREA DE EDUCACIÓN</b>		
Convenio UNED .....	19.833,00	19.850,00
Convenio Universidad Popular .....	36.802,50	36.000,00
Convenio Escuela Superior de Turismo .....	8.850,20	6.000,00
Cursos Formativos (Agraria, Interna, General) .....	6.000,00	6.000,00
Plus Ultra .....	-	12.000,00
Jornadas y seminarios s/temas agrarios .....	17.006,84	14.000,00
Conferencias y Congresos .....	13.282,74	-
	<b>101.775,28</b>	<b>93.850,00</b>
<b>ÁREA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO</b>		
Ferias y concursos agrícolas .....	51.387,64	46.200,00
Premios Mildiú .....	6.802,12	6.000,00
Convenios con Turismo .....	43.002,56	60.000,00
Códices y origen de la Lengua .....	-	6.000,00
Congreso internacional s/Incitas Dinosaurios .....	11.870,44	-
Jornadas "El Lugar de la Palabra" .....	-	6.000,00
Otros Congresos y Concursos .....	-	24.000,00
Muestra "El Rioja y los 5 Sentidos" .....	6.785,81	6.000,00
Dinamización colectivos agrarios .....	56.100,20	66.000,00
Formación en innovación empresarial .....	21.405,32	12.000,00
Programas Europeos (Leader Plus-Life-Situr-Optima, ...) .....	94.601,91	72.000,00
Otras investigaciones .....	7.835,30	12.000,00
	<b>299.791,63</b>	<b>316.200,00</b>
<b>ÁREA DE PATRIMONIO HISTÓRICO ARTÍSTICO</b>		
Taller de Restauración .....	179.011,63	60.000,00
Centro Paleontológico de Enciso .....	21.035,00	30.000,00
Fundación San Millán .....	70.189,80	75.126,00
Restauraciones extraordinarias Nájera-2005 .....	-	400.000,00
	<b>270.236,43</b>	<b>565.126,00</b>
<b>ÁREA DE MEDIO AMBIENTE</b>		
Convenio Medio Ambiente .....	2.696,86	12.000,00
Parque Natural de Cebollera .....	10.915,65	23.900,00
	<b>13.612,51</b>	<b>35.900,00</b>
<b>GASTOS DE FUNCIONAMIENTO</b> .....	<b>538.521,89</b>	<b>634.500,00</b>
	<b>Subtotal</b>	<b>2.983.000,00</b>
<b>RESTO:</b>		<b>4.196.576,00</b>
UNIVERSIDAD DE LA RIOJA .....	-	180.000,00
FUNDACIÓN RIOJANA SDAD. DEL CONOCIMIENTO .....	89.278,78	90.000,00
FUNDACIÓN VALLE DEL EBRO .....	6.010,12	12.000,00
PROGRAMAS JUVENILES .....	24.675,53	40.000,00
PROGRAMAS EMPRENDEDORES .....	109.214,60	52.190,82
COMUNIDAD AUTÓNOMA DE ARAGÓN .....	-	44.000,00
COMUNIDAD AUTÓNOMA DE CASTILLA-LEÓN .....	12.000,00	65.000,00
COMUNIDAD FORAL DE NAVARRA .....	-	14.000,00
COMUNIDAD AUTÓNOMA DEL PAIS VASCO .....	-	53.000,00
VARIOS .....	2.449,32	3.100,00
	<b>Subtotal</b>	<b>243.628,35</b>
<b>OTROS</b>		
Fondo Social .....	46.887,14	150.000,00
Comunidad Autónoma de Castilla-León .....	32.000,00	-
Aportación Víctimas Terrorismo 11-M .....	34.456,00	-
0,7% Desarrollo Tercer Mundo .....	33.656,70	35.000,00
	<b>TOTALES</b>	<b>7.752.805,82</b>

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

(En euros)

<b>ACTIVO</b>		<b>2004</b>	<b>2003</b>
<b>INMOVILIZADO NETO</b> .....		<b>8.245.306,95</b>	<b>7.635.756,07</b>
<b>Mobiliario y Enseres:</b>	<b>413.836,81</b>	<b>406.169,43</b>	
Coste o valor regularizado .....	827.253,17	759.920,58	
Amortización acumulada.....	(413.416,36)	(353.751,15)	
<b>Instalaciones – Equipo Automación :</b>	<b>1.843.904,33</b>	<b>1.406.341,61</b>	
Coste o valor regularizado .....	4.287.987,40	3.565.759,05	
Amortización acumulada.....	(2.444.083,07)	(2.159.417,44)	
<b>Inmuebles :</b>	<b>5.987.565,81</b>	<b>5.823.245,03</b>	
Coste o valor regularizado .....	7.478.034,20	7.199.095,04	
Amortización acumulada.....	(1.490.468,39)	(1.375.850,01)	
<b>REMANENTE PENDIENTE DE INVERSION Y/O GASTO</b>		<b>6.531.616,39</b>	<b>6.326.826,53</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b> .....		<b>14.776.923,34</b>	<b>13.962.582,60</b>

<b>PASIVO</b>		<b>2004</b>	<b>2003</b>
<b>FONDOS APLICADOS</b> .....		<b>8.245.306,95</b>	<b>7.635.756,07</b>
Inversión en Inmovilizado .....	8.245.306,95	7.635.756,07	
<b>FONDOS DISPONIBLES</b> .....		<b>6.531.616,39</b>	<b>6.326.826,53</b>
<b>TOTAL PASIVO</b> .....		<b>14.776.923,34</b>	<b>13.962.582,60</b>

# 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<sup>a</sup> 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**  
José Ignacio Asenjo Cámara

**LOGROÑO**

José Calle Garay  
Orencio Cuartero Ezpeleta  
Ángel Fernández Iñiguez  
María Teresa Hernández Álvarez  
Valeriano López Alarcía  
Ángel Martínez Pascual  
Carlos Ruiz Cabezón  
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 Ibarguren Ruiz

**CONSEJEROS GENERALES REPRESENTANTES  
DEL PERSONAL**

Víctor García Marín  
José María González de Garay Sanzo  
Ernesto Felipe Gordo Casis  
Armando Herreras Delgado  
Luis Irazabal García  
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 Tudelilla  
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 Donamaría  
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

Consuelo Murillo Alonso

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

# VIDA CORPORATIVA

## ASAMBLEA GENERAL

### CONSEJEROS GENERALES REPRESENTANTES DE LAS CORPORACIONES LOCALES

BAJAS

ALTAS

AYUNTAMIENTO DE HARO  
Baudilio Alvarez Maestro

AYUNTAMIENTO DE HARO  
José Ignacio Asenjo Cámara

AYUNTAMIENTO DE LOGROÑO  
José Antonio Ulecia Rodríguez

AYUNTAMIENTO DE LOGROÑO  
Carlos Ruiz Cabezón

### CONSEJEROS GENERALES REPRESENTANTES DEL PERSONAL

BAJAS

ALTAS

Félix Fuertes Martínez

Luis Irazabal García

## CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

BAJAS

ALTAS

CONSEJEROS REPRESENTANTES DE LA  
COMUNIDAD AUTONOMA  
C. Francisca Mendiola Olarte

CONSEJEROS REPRESENTANTES DE LA  
COMUNIDAD AUTONOMA  
Consuelo Murillo Alonso

# 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, 1	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, 87	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, 1	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	ENTREÑA	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	Alberto Villanueva, 20	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, 59	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
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

Código Oficina	Localidad	Código Postal	Provincia	Domicilio	Teléfono
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. Via-Múgica)	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	Estambarrera, 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 RIO LEZA	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 Fuente, 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, 6	941-175695
0047 7	RINCON DE SOTO	26550	La Rioja	Príncipe Felipe, 34	941-160206
0048 1	RODEZNO	26222	La Rioja	Carrmolino, 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, 25	941-426633
0056 1	SOTES	26371	La Rioja	Jazmines, 16	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	Real, 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
0133 5	ARGANDA DEL REY	28500	Madrid	Presidente Adolfo Suárez, 3	91-8700888
0134 4	LA MUELA	50196	Zaragoza	San Francisco, 1	976-144563
0135 4	VALLADOLID	47001	Valladolid	Marina Escobar, 2	983-209446
0136 9	ORCOYEN	31160	Navarra	Iturgain, 7 bajo	948-325178

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).

## Datos de identificación

**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).