

D. Jorge Albájar Barrón, en nombre y representación de **CAJA DE AHORROS DE LA RIOJA**

### **CERTIFICA**

Que el contenido del Documento de Registro correspondiente a Caja de Ahorros de La Rioja, inscrito en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 27 de Enero de 2011, coincide exactamente con el que se adjunta a la presente certificación en soporte informático.

### **AUTORIZA**

La difusión del contenido de dicho Documento de Registro a través de la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Y para que así conste, se expide el presente certificado en Logroño, a 27 de Enero de dos mil once.

D. Jorge Albájar Barrón  
Director General



**DOCUMENTO DE REGISTRO**  
**DE**  
**CAJA DE AHORROS DE LA RIOJA**

---

El presente Documento de Registro ha sido elaborado según anexo XI del REGLAMENTO (CE) nº 809/2004 de la COMISIÓN, inscrito en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 27 de Enero de 2011.

---

<b>0.</b>	<b>FACTORES DE RIESGO.....</b>	<b>1</b>
<b>I.</b>	<b>PERSONAS RESPONSABLES.....</b>	<b>11</b>
I.1.	Personas responsables.....	11
I.2.	Declaración de los responsables.....	11
<b>II.</b>	<b>AUDITORES DE CUENTAS.....</b>	<b>12</b>
II.1.	Nombre y dirección de los auditores del emisor.....	12
II.2.	Renuncia de los auditores a sus funciones.....	12
<b>III.</b>	<b>FACTORES DE RIESGO.....</b>	<b>13</b>
III.1.	Revelación de los factores de riesgo.....	13
<b>IV.</b>	<b>INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR.....</b>	<b>14</b>
IV.1.	Historial y evolución del emisor.....	14
IV.1.1.	Nombre legal y comercial del emisor.....	14
IV.1.2.	Lugar de registro del emisor y número de registro.....	14
IV.1.3.	Fecha de constitución y período de actividad.....	14
IV.1.4.	Domicilio y personalidad jurídica del emisor.....	14
IV.1.5.	Acontecimientos recientes.....	15
<b>V.</b>	<b>DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO.....</b>	<b>18</b>
V.1.	Actividades principales.....	18
V.1.1.	Principales actividades.....	18
V.1.2.	Indicación nuevo producto y/o actividades significativas.....	20
V.1.3.	Mercados principales.....	20
V.1.4.	Declaración del emisor relativa a su competitividad.....	21
<b>VI.</b>	<b>ESTRUCTURA ORGANIZATIVA.....</b>	<b>22</b>
VI.1.	Descripción del grupo y posición del emisor en el mismo.....	22
VI.2.	Dependencia del emisor de otras entidades del grupo.....	25
<b>VII.</b>	<b>INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS.....</b>	<b>26</b>
VII.1.	Declaración de que no ha habido ningún cambio en las perspectivas del emisor desde la fecha de sus últimos estados financieros.....	26
VII.2.	Información sobre cualquier hecho que pueda tener una incidencia importante en las perspectivas del emisor.....	26
<b>VIII.</b>	<b>PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS.....</b>	<b>27</b>
VIII.1.	Declaración que enumere los principales supuestos en los que el emisor ha basado su previsión o estimación.....	27
VIII.2.	Informe elaborado por contables o auditores independientes.....	27
VIII.3.	Previsión o estimación de los beneficios.....	27
<b>IX.</b>	<b>ÓRGANOS ADMINISTRATIVO, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN.....</b>	<b>28</b>
IX.1.	Miembros de los órganos administrativo, de gestión y de supervisión.....	28
IX.2.	Conflictos de intereses de los órganos administrativo, de gestión y de supervisión.....	33
<b>X.</b>	<b>ACCIONISTAS PRINCIPALES.....</b>	<b>34</b>
X.1.	Declaración del emisor sobre si es directa o indirectamente propietario.....	34
X.2.	Descripción de acuerdo, cuya aplicación pueda dar lugar a un cambio en el control del emisor.....	34
<b>XI.</b>	<b>INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR, POSICIÓN FINANCIERA Y PÉRDIDAS Y BENEFICIOS.....</b>	<b>35</b>
XI.1.	Información financiera histórica.....	35
XI.2.	Estados financieros.....	44
XI.3.	Auditoria de la información histórica anual.....	44
XI.3.1.	Declaración de que se ha auditado la información financiera histórica.....	44
XI.3.2.	Indicación de qué otra información ha sido auditada.....	44

XI.3.3.	Fuente de los datos financieros .....	44
XI.4.	Edad de la información financiera más reciente .....	44
XI.5.	Información intermedia y demás información financiera .....	45
XI.5.1.	Información financiera trimestral o semestral desde la fecha de los últimos estados financieros auditados .....	45
XI.5.2.	Declaración de que la información financiera no ha sido auditada .....	51
XI.6.	Procedimientos judiciales y de arbitraje .....	51
XI.7.	Cambio significativo en la posición financiera del emisor .....	51
<b>XII.</b>	<b>CONTRATOS IMPORTANTES.....</b>	<b>52</b>
<b>XIII.</b>	<b>INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERÉS .....</b>	<b>53</b>
XIII.1	Declaración o informe atribuido a una persona en calidad de experto .....	53
XIII.2	Confirmación de que la información se ha reproducido con exactitud.....	53
<b>XIV.</b>	<b>DOCUMENTOS PARA CONSULTA.....</b>	<b>54</b>

## **0. FACTORES DE RIESGO**

La siguiente sección define las exposiciones al riesgo claves, teniendo en cuenta la naturaleza de las actividades y operaciones de Caja de Ahorros de La Rioja en adelante “la Entidad” y su gama de productos financieros.

Los riesgos pueden encuadrarse bajo las categorías siguientes:

### **Riesgo de Crédito:**

El riesgo de crédito se define como la posibilidad de que, por diversos motivos, el acreditado incumpla total o parcialmente sus obligaciones en relación con la deuda contraída.

La Circular 3/2008 mantiene que los requerimientos de recursos propios por riesgo de crédito sean del 8% del total de las exposiciones de la Entidad ponderadas por riesgo. La mayor novedad se refería a la alternativa para el cálculo de los activos por riesgo, para lo que se proponían dos metodologías: Método Estándar y Método IRB (basado en calificaciones internas).

La Entidad dominante, al igual que la mayoría de las entidades del sector, optó por aplicar el Método Estándar, basado en unas tablas elaboradas por el supervisor asociadas a cada nivel de calificación crediticia y en la utilización de calificaciones externas.

La utilización de Métodos IRB se encuentra sujeta a la previa autorización del Banco de España, a cuyo efecto establece un amplio abanico de requisitos prudenciales y técnicos que garanticen su plena integración en la gestión de la Entidad. A este respecto, la Entidad dominante viene trabajando desde hace algunos años en el asentamiento de las bases para, si se considera oportuno, poder contar en el futuro con Métodos IRB en sus carteras de riesgos más relevantes.

Hay que destacar, dentro de este riesgo, dos novedades más:

- Un reconocimiento más amplio de las técnicas de mitigación del riesgo de crédito.
- La regulación específica, y técnicamente muy compleja, para el tratamiento de las titulizaciones.

La Entidad dominante cuenta con un grupo de trabajo para el desarrollo, implantación y seguimiento de las metodologías de medición y control del riesgo y de otros sistemas internos de calificación.

En el marco de la última fase del Plan Director de Adaptación a Basilea II, el citado grupo de trabajo, además de continuar avanzando en el perfeccionamiento de las herramientas

incorporadas en la gestión, se ha ocupado de la implantación de nuevas herramientas vinculadas a los distintos segmentos, de manera que, a día de hoy, un elevado porcentaje de la cartera de crédito de particulares de la Entidad dominante mantiene una calificación crediticia, además de contar con un sistema de seguimiento diferenciado para aquellos clientes con mayor probabilidad de incumplimiento.

A continuación se muestran los datos de morosidad y el índice de cobertura de los dos últimos ejercicios auditados, es decir a 31 de diciembre de 2009 y a 31 de diciembre de 2008, y a 30 de septiembre de 2010 (datos no auditados):

Sobre el Total de la Inversión Crediticia (*)	30/09/2010	31/12/2009	31/12/2008	Variación 30/09/2010 31/12/2009
<b>Ratio de Morosidad %</b>	4,18%	4,14%	2,45%	0,04%
<b>Índice de Cobertura %</b>	75,85%	77,34%	99,84%	-1,49%

*Elaborados en base a la Circular 6/2008 de Banco de España*

(\*) Total inversión crediticia: crédito a la clientela excluidas las correcciones de valor por deterioro.

## EVOLUCIÓN DE LA INVERSIÓN CREDITICIA

	2009	2008	Variación	
			Importe	%
<b>Exposición total al Riesgo de Crédito</b>	<b>3.823.934</b>	<b>3.706.040</b>	<b>117.894</b>	<b>3,2</b>
Depósitos en entidades de crédito	144.416	56.040	88.376	157,7
Crédito a la clientela	2.844.400	2.901.109	(56.709)	(2,0)
Valores representativos de deuda	669.336	536.068	133.268	24,9
Riesgos contingentes	165.782	212.823	(47.041)	(22,1)

## CALIDAD DEL RIESGO DE CRÉDITO

	2009	2008	Variación	
			Importe	%
<b>Deudores dudosos</b>	<b>119.186</b>	<b>71.603</b>	<b>47.583</b>	<b>66,5</b>
De crédito a la clientela	117.640	71.168	46.472	65,3
De riesgos contingentes	1.546	435	1.111	255,4
<b>Fondos de deterioro</b>	<b>94.648</b>	<b>74.711</b>	<b>19.937</b>	<b>26,7</b>
De crédito a la clientela	90.981	71.051	19.930	28,1
Fondos específicos	65.745	34.265	31.480	91,9
Fondos complementarios	25.236	36.786	(11.550)	(31,4)
De riesgos contingentes	2.942	3.275	(333)	(10,2)
Fondos específicos	1.495	889	606	68,2
Fondos complementarios	1.447	2.386	(939)	(39,4)
De valores representativos de deuda	725	385	340	88,3
Fondos complementarios	725	385	340	88,3
<b>Morosidad s/ crédito a la clientela (%)</b>	<b>4,1</b>	<b>2,5</b>	<b>1,6</b>	<b>68,6</b>
<b>Cobertura de los morosos de crédito a la clientela (%)</b>	<b>77,3</b>	<b>99,8</b>	<b>(22,5)</b>	<b>(22,5)</b>

### Riesgo de Mercado:

El Riesgo de Mercado se define como la posibilidad de que variaciones adversas en los precios de mercado de los instrumentos financieros negociables gestionados por la Entidad dominante, como consecuencia de variaciones adversas en los tipos de interés, en los tipos de cambios de las divisas, en los precios de las acciones, en los spreads de crédito o en las volatilidades de las mismas, generen pérdidas en las carteras de la Entidad.

Asimismo, se incluye el riesgo de liquidez asociado a dichas posiciones, entendido como la imposibilidad de deshacer las posiciones en el mercado en un corto espacio de tiempo.

El indicador utilizado como sistema de control y medición de dicho riesgo es el VAR (Valor en riesgo) que, calculado diariamente, permite 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.

Para comprobar la validez de la metodología de cálculo del VaR, se realizan diariamente pruebas de contraste (back-testing) sobre las diferentes carteras. A continuación, se presenta la composición y evolución de la Cartera de valores al cierre del ejercicio 2009 y septiembre de 2010:

	30/09/2010	31/12/2009	Variación	
			Importe	%
<b>Cartera de Negociación (*)</b>	<b>13.863</b>	<b>17.045</b>	<b>-3.182</b>	<b>-18,67%</b>
Derivados de Negociación	13.863	17.045	-3.182	-18,67%
<b>Activos financieros disponibles venta</b>	<b>401.705</b>	<b>546.372</b>	<b>-144.667</b>	<b>-26,48%</b>
Valores representativos	353.417	498.793	-145.376	-29,15%
Otros instrumentos capital	48.826	48.542	284	0,59%
Ajustes valoración	-538	-963	425	44,13%
<b>Cartera inversión a vto</b>	<b>213.776</b>	<b>170.543</b>	<b>43.233</b>	<b>25,35%</b>
<b>Participaciones</b>	<b>23.855</b>	<b>22.840</b>	<b>1.015</b>	<b>4,44%</b>
<b>Cartera valores</b>	<b>639.336</b>	<b>739.755</b>	<b>-100.419</b>	<b>-13,57%</b>

Datos en miles de euros.

(\*) Corresponde a derivados de negociación cubiertos, por lo que el riesgo de mercado es cero.

### Riesgo de tipo de interés:

El riesgo de tipo de interés puede ser definido como el riesgo resultante de que posibles variaciones en las curvas de tipos de interés de los activos y pasivos, provoquen efectos adversos sobre el margen de intermediación sensible a los tipos de interés y el valor patrimonial o económico de la Entidad dominante, como consecuencia de la estructura temporal de los vencimientos o renovaciones de los tipos de interés, de los spreads y de las masas de los empleos y recursos del Balance de situación.

El control y seguimiento del riesgo de tipo de interés se realiza por el comité de Activos y Pasivos (COAP), utilizando las técnicas del Gap, Duración y Simulación, tanto en su ámbito estático como dinámico.

El COAP analiza el desfase o Gap de vencimientos y reprecaciones de los activos y pasivos, descompuestos por la naturaleza sensible o no a los tipos de interés y agrupados en distintos periodos, evalúa y mide periódicamente los efectos de las curvas de tipos de interés sobre el margen de intermediación sensible a los tipos de interés y calcula el impacto del riesgo de interés sobre el valor económico.

El valor económico resulta de la suma del valor razonable del neto de los activos y pasivos sensibles a los tipos de interés y del neto del valor contable del resto de activos y pasivos no sensibles a los tipos de interés. Para la estimación del impacto del riesgo de tipo de interés sobre el valor económico, se considera la hipótesis de análisis estático y mantenimiento del tamaño del Balance de situación.



A continuación se presenta el resumen del Gap de Sensibilidad del Balance, a 31 de diciembre de 2009, 2008 y a 30 de septiembre de 2010, a variaciones de los tipos de interés.

%	30/09/2010		31/12/2009		31/12/2008	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Corto Plazo	20,9	48,1	86,5	66,7	90,6	70,4
Medio y Largo Plazo	72,4	32,6	6,9	24,4	3,7	20,2
No Sensible	6,7	19,2	6,6	8,9	5,7	9,4
	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Datos en miles de euros.

Al cierre del ejercicio 2009, el efecto de una variación de 200 puntos básicos en los tipos de interés del euro con respecto a los tipos implícitos, tendría un impacto del 4,16% sobre los Recursos propios computables y del 3,02% sobre el valor económico.

#### **Riesgo de Liquidez:**

El riesgo de liquidez se define como la posibilidad de que una entidad de crédito no pueda hacer frente a sus obligaciones de pago futuras, derivadas de los desfases temporales de los flujos de caja entre los pasivos y los activos, por no poder encontrar financiación por el importe necesario a un coste razonable.

El Órgano responsable de evaluar este riesgo es el Comité de Activos y Pasivos (COAP) de la Entidad dominante.

Dicho Comité revisa, periódicamente, la posición de liquidez, la estructura de financiación, los gaps de liquidez y los límites establecidos para el control y seguimiento del riesgo, y determina las políticas necesarias para el mantenimiento de una posición de liquidez prudente y adecuada para el desarrollo del negocio de la Entidad dominante.

La política de medición, control y gestión del riesgo se sustenta en el análisis del GAP o brecha de liquidez, que permite observar las diferencias entre los vencimientos del activo (entradas) y los del pasivo (salidas de fondos) en un horizonte de corto plazo.

A 31 de diciembre de 2009, el gap de liquidez es el siguiente:

(miles de euros)	Saldo	Con Vto.	Sin Vto.	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 5 años	Más de 5 años
<b>Activo</b>									
Depósitos en Bancos Centrales	42.247	42.224	23	42.224	-	-	-	-	-
Depósitos en Entidades de crédito	144.379	129.346	15.033	118.381	-	6.351	-	-	4.614
Crédito a la clientela	2.796.719	2.776.754	19.965	77.236	125.759	95.833	163.867	751.450	1.562.609
Valores representativos de deuda	673.472	673.900	(428)	81.197	109.563	27.868	50.790	329.333	75.149
Resto Activos	217.591	-	217.591	-	-	-	-	-	-
	<b>3.874.408</b>	<b>3.622.224</b>	<b>252.184</b>	<b>319.038</b>	<b>235.322</b>	<b>130.052</b>	<b>214.657</b>	<b>1.080.783</b>	<b>1.642.372</b>
<b>Pasivo</b>									
Depósitos en Bancos Centrales	125.388	125.000	388	-	-	-	125.000	-	-
Depósitos en Entidades de crédito	137.574	136.424	1.150	18.026	2.262	6.333	9.556	73.735	26.512
Depósitos de la clientela	2.779.044	2.361.729	417.315	757.861	382.674	262.224	261.743	483.497	213.730
Débitos repres. valores negociables	457.178	460.228	(3.050)	18.993	129.878	12.990	9.667	288.700	-
Pasivos subordinados	55.133	55.000	133	-	-	-	-	-	55.000
Resto de Pasivos	92.813	-	92.813	-	-	-	-	-	-
Patrimonio neto	227.278	-	227.278	-	-	-	-	-	-
	<b>3.874.408</b>	<b>3.138.381</b>	<b>736.027</b>	<b>794.880</b>	<b>514.814</b>	<b>281.547</b>	<b>405.966</b>	<b>845.932</b>	<b>295.242</b>
Gap liquidez				(475.842)	(279.492)	(151.495)	(191.309)	234.851	1.347.130
% sobre Total activo				(12,28%)	(7,21%)	(3,91%)	(4,94%)	6,06%	34,77%
Gap liquidez acumulado				(475.842)	(755.334)	(906.829)	(1.098.138)	(863.287)	483.843
% sobre Total activo				(12,28%)	(19,50%)	(23,41%)	(28,34%)	(22,28%)	12,49%

A 30 de septiembre de 2010 el gap de liquidez es el siguiente:

(miles de euros)	Saldo	Con Vto	Sin Vto
Activo	3.822.994	3.565.218	257.776
Pasivo	3.822.994	3.087.358	735.636
<b>Gap de Liquidez Acumulado</b>		477.860	
<b>% sobre Total Activo</b>		12,50%	

Una de las claves fundamentales de la política de gestión de la liquidez es el poder disponer de una importante cartera de activos financieros líquidos. La Entidad dominante cuenta con una importante cartera de activos financieros descontables, que en parte se encuentran incorporados como garantía de la póliza abierta en Banco de España, mediante la cual la Entidad acude ocasionalmente a las operaciones de financiación que convoca el BCE.

La Entidad dominante cuenta con un volumen total de activos incluidos en póliza de BCE a 30 de septiembre de 2010 de 417.770 miles de euros de los cuales quedan disponibles 292.770 miles de euros.

**Riesgo operacional:**

La definición de riesgo operacional establecida en el Nuevo Acuerdo de Basilea corresponde al riesgo de pérdida debido a la inadecuación o a fallos de los procesos, el personal y los sistemas internos, o bien a causa de acontecimientos externos. La Entidad dominante ha integrado en la gestión global del riesgo la elaboración de los procedimientos de identificación, evaluación, seguimiento y control del mismo.

Inicialmente, el Grupo ha optado por el método del Indicador Básico, previsto en la Circular 3/2008 de Banco de España, para el cálculo de capital por riesgo operacional, si bien está previsto aplicar en un futuro el método Estándar. En este sentido, en el transcurso de 2009, se ha aprobado el Marco de Control de riesgo operacional, en el que se establecen las bases para la implantación de los principios de gestión del riesgo operacional en la Entidad dominante.

Por otra parte, el Grupo sigue trabajando en la generación de una base histórica de datos de eventos de pérdida y en el desarrollo de herramientas de tipo cualitativo que se actualizan anualmente, para medir la frecuencia e impacto de este tipo de riesgo y mejorar los controles y coberturas en las áreas de mayor exposición, así como el estudio de los planes de contingencia necesarios para asegurar la continuidad de la operativa.

**Riesgo de variación de la Calidad Crediticia**

La calificación crediticia mide la probabilidad de que una entidad que emite instrumentos de deuda, cumpla puntualmente con los pagos derivados de dichos instrumentos. Las calificaciones crediticias representan una previsión o indicador del riesgo de pérdida por incumplimiento a causa de la falta de pago, retraso en el pago o pago parcial al inversor de los instrumentos de deuda. Los inversores las utilizan como ayuda para evaluar el riesgo de crédito de los títulos de renta fija que deciden comprar o vender.

Con fecha 15 de noviembre de 2010 Moody's Investors Service en su Credit Opinión mantiene la calificación crediticia o Rating para la Entidad dominante de "P2" para el corto plazo, "A3" para el largo plazo y "D+" para su fortaleza financiera, con una perspectiva negativa.

La Agencia de Calificación mencionada anteriormente viene desarrollando su actividad en la Unión Europea con anterioridad al 7 de junio 2010 y ha solicitado su registro de acuerdo con lo previsto en el Reglamento (CE) nº 1060/2009 del Parlamento Europeo y del Consejo de 16 de septiembre 2009, sobre Agencias de Calificación Crediticia

Desde el 20 de diciembre, Caja Rioja se encuentra en un proceso de revisión del rating por parte Moody's Investors Service. A fecha de registro del presente Documento de Registro no ha habido variación sobre la calificación otorgada a la Entidad

La calificación otorgada deriva de la fuerte franquicia regional que la Entidad mantiene como líder en su región de origen y a sus adecuados fundamentos financieros, incluyendo unos ratios de capital regulatorio satisfactorios y un perfil de liquidez sólido. La fortaleza financiera otorgada refleja un nivel de concentración de riesgo de crédito relativamente alto en algunos promotores inmobiliarios locales, aunque su exposición a los mayores riesgos ha ido reduciéndose gradualmente en los últimos años, así como el debilitamiento de la calidad de sus activos, que se ha visto atenuado y es menos pronunciado que en sus competidores, lo que Moody's atribuye a un mejor comportamiento de la economía regional y a unas sólidas practica de análisis de riesgo. Además la fortaleza financiera incorpora una modesta capacidad de absorción del riesgo en las pruebas de stress de Moody's lo que implica que la entidad podría hacer frente a un escenario de continuado deterioro de la calidad de los activos, pero se enfrentaría al reto de mantener unos adecuados ratios de capital en el escenario más severo (negativo)

A continuación detallamos los datos de coeficiente de solvencia y recursos propios de los dos ejercicios cerrados, a 31 de diciembre de 2008 y 31 de diciembre de 2009, y a 30 de junio de 2010. La entidad no dispone de datos a 30 de septiembre de 2010 por no ser de obligada presentación ante Banco de España.

	30/06/2010	31/12/2009	31/12/2008
<b>Coeficiente de Solvencia</b>	12,23%	12,10%	11,73%
<b>Ratio TIER I</b>	9,30%	9,10%	8,91%
<b>Ratio TIER II</b>	2,93%	3,00%	2,82%
<b>Excedente de recursos (miles de euros)</b>	108.249	106.122	98.463

*Elaborados en base a la Circular 3/08 de Recursos Propios de Banco de España*

En relación con las pruebas de estrés publicadas por el Comité de Supervisores Bancarios Europeos (CEBS), con fecha 23 de julio de 2010, se remitió a la CNMV un hecho relevante que informaba de lo siguiente:

- El SIP formado por Caja Madrid, Bancaja, Caja Insular de Canarias, Caixa Laietana, Caja de Ávila, Caja Segovia y Caja Rioja (bautizado por el organismo para esta ocasión como Júpiter) superó las pruebas de estrés publicadas por el Comité de Supervisores Bancarios Europeos (CEBS). A diciembre de 2011 obtendría un ratio de Tier 1 del 8,8% en un escenario de tensión, del 6,8% en

un escenario adverso y del 6,3% en un escenario adverso con shock adicional de deuda soberana.

- Sobre el mínimo requerido en las pruebas del 6% del Tier 1, la nueva entidad tendría un exceso de capital de 5.991 millones de euros en un escenario de tensión, de 1.714 millones de euros en un escenario adverso y de 639 millones de euros en un escenario con shock de deuda soberana. 23 de julio de 2010.- Con los parámetros utilizados por el Comité de Supervisores Bancarios Europeos (CEBS), el SIP formado por las siete Cajas está preparado para enfrentarse incluso a un escenario muy adverso con shock de deuda soberana, superando así las pruebas de estrés realizadas a 91 entidades financieras europeas. En diciembre de 2009, el ratio de Tier 1 de las entidades que forman el SIP fue de 8,6%. En diciembre de 2011 y con los parámetros utilizados por el Comité de Supervisores Bancarios Europeos (CEBS), este ratio sería algo más elevado en un escenario de tensión, llegando al 8,8%, lo que supone un exceso de capital de 5.991 millones de euros sobre el 6% exigido por el regulador en estos test para mantener la solvencia de la entidad. En todos los escenarios, en los que el SIP supera las pruebas de estrés, se contemplan los 4.465 millones de euros pedidos al Fondo de Reordenación Ordenada Bancaria (FROB).

**Riesgo de Tipo de Cambio:**

Consiste en la probabilidad de que se produzcan pérdidas o minusvalías como consecuencia de las variaciones en los precios de las divisa en los que están denominados los instrumentos financieros por posiciones conjuntas abiertas tanto del activo como del pasivo.

Este riesgo no es significativo para Caja Rioja.

## **Riesgo de incumplimiento de los objetivos de integración del SIP**

En junio 2010, los Consejos de Administración de Caja Madrid, Bancaja, Caja Insular de Canarias, Caixa Laietana, Caja Ávila, Caja Segovia y Caja Rioja, reunidos en sus respectivas sedes, aprobaron el protocolo de integración para la formación de un grupo contractual que se articulará como un Sistema Institucional de Protección (SIP) de amplio alcance así como un Plan de Viabilidad que incluía la petición al Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB) de 4.465 millones de euros, y que fueron a su vez aprobados por la Comisión Ejecutiva del Banco de España y por la Comisión Rectora del FROB. El 3 de diciembre de 2010 entró en vigor el Contrato de Integración que regula el SIP.

El día 3 de diciembre de 2010 tuvo lugar la constitución del Banco Financiero y de Ahorros, S.A. dicho banco realizó una emisión de Participaciones Preferente Convertibles en Acciones, íntegramente suscrita por el FROB, por importe total de 4.465.000.000 Euros cuyo desembolso se realizó el pasado 28 de diciembre de 2010.

Banco Financiero y de Ahorros, S.A. presentará durante el primer trimestre de 2011 un documento de registro ante la CNMV, al objeto de proceder a su posterior verificación y registro.

El proceso de integración del SIP es un proceso complejo, por lo que podrían incumplirse alguno de los objetivos marcados en dicho proceso, y que se mencionan en el Hecho Relevante publicado por Caja Rioja el 3 de Diciembre del 2010 lo cual podrían, en su caso, afectar negativamente a la situación financiera de la Entidad.

## **I. PERSONAS RESPONSABLES**

### **I.1 Personas responsables**

D. Jorge Albájar Barrón, Director General de Caja de Ahorros de La Rioja (en adelante “Caja Rioja” o “entidad emisora”), y en virtud del poder otorgado por el Consejo de Administración de fecha 14 de octubre de 2003, ante el notario de Logroño D. Julio Antonio Pernas Tobía, bajo el número 3.022 de su protocolo, asume la responsabilidad por el contenido del presente Documento de Registro.

### **I.2. Declaración de los responsables**

D. Jorge Albájar Barrón como Director General de Caja Rioja declara tras comportarse con una diligencia razonable para garantizar que así es, que la información contenida en el presente Documento de Registro es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

## **II. AUDITORES DE CUENTAS**

### **II.1 Nombre y dirección de los auditores del emisor**

Las Estados Financieros individuales y consolidados y el informe de gestión correspondientes a los ejercicios 2.007, 2.008 y 2.009 han sido auditados sin salvedad alguna por la firma de auditoría PriceWaterHouseCoopers Auditores S.L., con domicilio en Logroño en Avenida de la Rioja nº 1 Entreplanta, C.P. 26002, que figura inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el número S0242.

### **II.2 Renuncia de los auditores a sus funciones**

Los auditores no han renunciado ni han sido apartados de sus funciones durante el período cubierto por la información histórica a que hace referencia el presente Documento de Registro y han sido redesignados para el ejercicio 2010.



### **III. FACTORES DE RIESGO**

#### **III.1. Revelación de los factores de riesgo**

A estos efectos, el emisor se remite a lo especificado en el apartado 0 *Factores de Riesgo* del presente Documento de Registro.

## **IV. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR**

### **IV. 1. Historial y evolución del emisor**

#### **IV.1.1. Nombre legal y comercial del emisor**

La denominación social del emisor es Caja de Ahorros de La Rioja.

El emisor utiliza en el tráfico mercantil la denominación abreviada de Caja Rioja.

#### **IV.1.2. Lugar de registro del emisor y número de registro**

Caja Rioja figura inscrita en los siguientes registros:

- En el Registro Mercantil de La Rioja, al tomo 267 del archivo de la sección de Sociedades General, folio 1º, hoja nº LO-1131, inscripción 1ª.
- En el Registro de Cajas Generales de Ahorro Popular del Banco de España, con el número 2037 de codificación.

#### **IV.1.3. Fecha de constitución y período de actividad**

Caja Rioja se constituyó en España. Inició su actividad con fecha 22 septiembre de 1949 y conforme a lo establecido en sus Estatutos Sociales, ejercerá dicha actividad de forma indefinida.

#### **IV.1.4. Domicilio y personalidad jurídica del emisor**

Domicilio social: C/ Miguel Villanueva, nº 9 26001 Logroño (La Rioja)  
C.I.F.: G-26003038  
C.N.A.E.: 65122  
Teléfono: 941 293131  
Fax: 941 293145  
Dirección de internet: [www.cajarioja.es](http://www.cajarioja.es)

La entidad emisora es una Caja de Ahorros. El artículo 39 de la Ley 26/1988, de 29 de julio, de Disciplina e Intervención de las Entidades de Crédito, establece explícitamente, siguiendo en este punto lo dispuesto en el artículo 1 del Real Decreto Legislativo 1289/1986, de 28 de junio, de adaptación del derecho vigente en materia de entidades de crédito al de las Comunidades Europeas, que “*se conceptúan, en particular, entidades de crédito: c) las Cajas de Ahorros*”. Además de ser entidades de crédito, las Cajas de Ahorros se conceptúan como entidades de crédito bancarias, también denominadas entidades de depósito, en contraposición a las entidades de crédito no bancarias o establecimientos financieros de crédito.

En atención a su peculiar naturaleza jurídica, le es aplicable la legislación propia de las Cajas de Ahorros, así como la normativa reguladora de las entidades de crédito y, más específicamente, la concerniente a las entidades de depósito.

La Comunidad Autónoma de La Rioja, en ejercicio de la competencia atribuida, promulgo la Ley 6/2004 de La Rioja, el 18 de octubre, Publicada en el BOR 136/5703 de 23 de octubre de 2004 y en el BOE 272 de 11 de noviembre de 2004.

#### IV.1.5. Acontecimientos recientes

Desde los últimos estados financieros cerrados y auditados hasta la fecha de registro del presente Documento de Registro, no existe ningún acontecimiento reciente relativo a la entidad que sea importante para evaluar su solvencia y de su grupo.

Se incluyen a continuación los siguientes ratios de coeficiente de solvencia y recursos propios a 31 de diciembre de 2008, 31 de diciembre de 2009 y a 30 de junio de 2010:

	31/12/2009	31/12/2008	Diferencia
<b>Coeficiente de Solvencia</b>	12,10%	11,73%	0,37%
<b>Ratio TIER I</b>	9,10%	8,91%	0,19%
<b>Ratio TIER II</b>	3,00%	2,82%	0,18%
<b>Excedente de recursos (miles de euros)</b>	106.122	98.463	7.659

*Elaborados en base a la Circular 3/08 de Recursos Propios de Banco de España*

	30/06/2010	31/12/2009	Diferencia
<b>Coeficiente de Solvencia</b>	12,23%	12,10%	0,13%
<b>Ratio TIER I</b>	9,30%	9,10%	0,20%
<b>Ratio TIER II</b>	2,93%	3,00%	-0,07%
<b>Excedente de recursos (miles de euros)</b>	108.249	106.122	2.127

*Elaborados en base a la Circular 3/08 de Recursos Propios de Banco de España*

La entidad no dispone de datos a 30 de septiembre de 2009, por no ser de obligada presentación ante Banco de España.

A continuación se muestran el ratio de morosidad e índice de cobertura a 31 de diciembre de 2008, 2009 y a 30 de septiembre de 2010:

<b>Sobre el Total de la Inversión Crediticia (*)</b>	30/09/2010	31/12/2009	31/12/2008	Variación 30/09/2010 31/12/2009
<b>Ratio de Morosidad %</b>	4,18%	4,14%	2,45%	0,04%
<b>Índice de Cobertura %</b>	75,85%	77,34%	99,84%	-1,49%

*Elaborados en base a la Circular 6/2008 de Banco de España*

(\*) Total inversión crediticia: crédito a la clientela excluidas las correcciones de valor por deterioro.

En relación a los datos de morosidad y cobertura de la entidad se han incluido los relativos al 30 de septiembre del 2010, por ser los últimos remitidos al Banco de España, sin que la entidad disponga de información consolidada más actualizada.

## **Rating**

Con fecha 15 de noviembre de 2010 Moody's Investors Service en su Credit Opinión mantiene la calificación crediticia o Rating para la Entidad dominante de "P2" para el corto plazo, "A3" para el largo plazo y "D+" para su fortaleza financiera, con una perspectiva negativa.

La Agencia de Calificación mencionada anteriormente viene desarrollando su actividad en la Unión Europea con anterioridad al 7 de junio 2010 y ha solicitado su registro de acuerdo con lo previsto en el Reglamento (CE) nº 1060/2009 del Parlamento Europeo y del Consejo de 16 de septiembre 2009, sobre Agencias de Calificación Crediticia

Desde el 20 de diciembre, Caja Rioja se encuentra en un proceso de revisión del rating por parte Moody's Investors Service. A fecha de registro del presente Documento de Registro no ha habido variación sobre la calificación otorgada a la Entidad

Estas calificaciones no constituyen una recomendación para comprar, vender o ser titular de valores. La calificación crediticia puede ser revisada, suspendida o retirada en cualquier momento por la agencia de calificación.

## **Sistema Institucional de Protección (SIP)**

Con fecha 14 de junio de 2010, el Consejo de Administración de Caja de Ahorros de La Rioja, aprobó un protocolo de integración en el que se determinan las bases para la formación de un grupo contractual (el "Grupo") entre Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid, Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante -Bancaja -, Caja Insular de Ahorros de Canarias, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Ávila, Caixa d'Estalvis Laietana, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segovia y Caja de Ahorros de La Rioja (las "Cajas").

Con fecha 14 de Septiembre del 2.010 la Asamblea General Extraordinaria de Caja Rioja aprueba el Contrato de Integración para la constitución de un grupo contractual en torno a un Sistema Institucional de Protección.

Con fecha 29 de junio de 2010 La Comisión Rectora del Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB) acordó, previa la receptiva aprobación por el Banco de España, apoyar financieramente, por un importe de 4.465 millones de euros, mediante la suscripción por el FROB de participaciones preferentes convertibles.

Con fecha 29 de julio de 2010 el Consejo de Administración de Caja Rioja, aprobó el contrato de integración del SIP.

Con fecha 23 de noviembre de 2010, se obtuvo la autorización de la Comisión Nacional de Competencia para la formación del SIP.

Con fecha 3 de Diciembre de 2010, Caja Rioja publicó un hecho relevante en la CNMV informando al mercado y a los Inversores que una vez constituido el Banco Financiero y de Ahorros, S.A. con esa misma fecha se han cumplido todas las condiciones suspensivas y por lo tanto la entrada en vigor de la garantía solidaria cruzada de todos los integrantes del Contrato de Integración. Un resumen de dicho Contrato de Integración se encuentra publicado en dicho hecho relevante, en donde además se da información sobre el Banco Financiero y de Ahorros S.A. y de las Participaciones Preferentes a suscribir por el FROB.

La Comisión Rectora del Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (el "FROB") acordó apoyar financieramente el proceso de integración de las Cajas mediante el compromiso de suscripción de participaciones preferentes convertibles por un importe de 4.465 millones de euros (las "PPC").

Las principales condiciones de la emisión de las PPC se derivan del Acuerdo de la Comisión Rectora del FROB, de 27 de julio de 2010, por el que se detallan los criterios y condiciones a los que se ajustará la actuación del FROB en los procesos de integración o recapitalización de entidades de crédito previstos en los artículos 9 y 10 del Real Decreto-ley 9/2009, de 26 de junio, sobre reestructuración bancaria y reforzamiento de los recursos propios de las entidades de crédito

## **V. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO**

### **V.1. Actividades principales**

Las principales actividades financieras y sociales de Caja Rioja son las propias de toda Caja de Ahorros, de conformidad con la específica naturaleza jurídica de dichas entidades y con lo que la ley establece.

#### **V.1.1. Principales actividades**

Las actividades principales pueden agruparse en:

- Captación de fondos: recursos ajenos
- Aplicación de fondos
- Prestación de servicios

Los productos utilizados para llevar a cabo la actividad comercial responden a las necesidades de nuestros clientes, disponiéndose de un amplio catálogo de productos que cubren suficientemente la demanda de inversión, rentabilidad y servicios.

#### **Productos de Activo:**

- Créditos al Consumo.
- Créditos Vivienda.
- Créditos Personales.
- Créditos al comercio e industria.
- Créditos a la agricultura.
- Créditos de convenios.
- Extranjero que incluye:
  - Préstamos de divisas
  - Financiación exportación en divisas
  - Anticipo de exportación en euros
  - Financiación importación en divisas
- CAP para préstamos a tipo de interés variable (vivienda)
- Cobertura de Riesgos

### **Productos de Pasivo:**

- Pasivo a la Vista.
- Pasivo de Inversión.
- Cesión temporal de activos.
- Fondos de Inversión.
- Productos Estructurados.
- Títulos Valor (Bonos, Cédulas y Obligaciones Subordinadas)
- Productos de Seguros ( Productos de ahorro vida, Planes de ahorro).
- Planes de Pensiones.
- Acreedores no Residentes.
- Otras Inversiones.

### **Servicios**

- Tarjetas, TPV's y Cajeros Automáticos.
- Cheques.
- Domiciliaciones.
- Traspasos y Transferencias.
- Efectos y Recibos.
- Custodia.
- Seguros. Seguros en general.
- Extranjero que incluye:
  - Compra/Venta de billetes moneda extranjera, cheques en divisas y venta de travellers cheques.
  - Órdenes de pago del exterior.
  - Créditos documentarios (Importación/exportación).
  - Remesas de importación y exportación.
  - Seguros de cambio.
- Valores que incluye:
  - Compra, Venta y Suscripción de valores.
  - Depósitos de Valores.
  - Suscripción de Deuda Pública, etc.
- Convenios de Colaboración.
- Avals en general y Línea de avales.

### V.1.2. Indicación nuevo producto y/o actividades significativas

Hasta la fecha del registro de este Documento, no se han implantado nuevos productos.

### V.1.3. Mercados principales

Caja Rioja cuenta, a la fecha de registro del presente documento, con una red de 118 oficinas.

Hasta la fecha de registro del presente documento, la actividad realizada en cada una de las Sucursales, tiene carácter universal; es decir, comercializan todos los productos de la Entidad y prestando sus servicios a todos los segmentos de clientes.

#### Distribución provincial del negocio de la red

TOTAL	2009		2008	
	Oficinas	%	Oficinas	%
La Rioja	105	88,52%	108	88,33%
Madrid	5	4,10%	5	4,17%
Burgos	2	1,64%	2	1,67%
Navarra	1	1,64%	2	1,67%
Zaragoza	2	1,64%	2	1,67%
Valladolid	1	0,82%	1	0,83%
Álava	1	0,82%	1	0,83%
Guadalajara	1	0,82%	1	0,83%
TOTAL	118	100,00%	120	100,00%

Durante el presente año 2.010 se han mantenido el mismo número de oficinas que al cierre del ejercicio 2009.



#### V.1.4. Declaración del emisor relativa a su competitividad

##### Posicionamiento relativo de la entidad en el sector bancario

El siguiente cuadro recoge la comparación de las principales magnitudes consolidadas de Caja Rioja con respecto a entidades financieras de características similares a las de la entidad a 31 de diciembre de 2009:

<i>Datos en miles de euros</i>	CAJA RIOJA	CAJA AVILA	CAJA BADAJOZ	CAJA CIRC. BURGOS	CAJA GUADALAJARA	SECTOR CAJAS
<b>TOTAL ACTIVO</b>	3.873.427	7.115.334	4.248.336	12.578.502	1.754.852	1.341.424.811
<b>INVERSION CREDITICIA</b>	2.900.276	5.644.670	2.883.028	3.841.848	1.252.524	966.779.673
<b>RECURSOS CLIENTES (1)</b>	3.217.006	5.696.892	3.471.257	4.224.793	1.439.706	980.263.555
<b>RECURSOS AJENOS (2)</b>	3.272.126	5.847.400	3.597.586	4.224.793	1.506.245	1.022.217.109
<b>FONDOS PROPIOS (3)</b>	234.294	387.741	312.772	478.045	70.191	69.404.079
<b>BENEFICIOS DEL EJERCICIO (Después de Ímptos.)</b>	8.288	8.987	9.412	6.815	678	3.270.732
<b>RED DE OFICINAS</b>	118	128	217	155	72	24.252
<b>Nº EMPLEADOS</b>	509	632	936	699	324	132.340

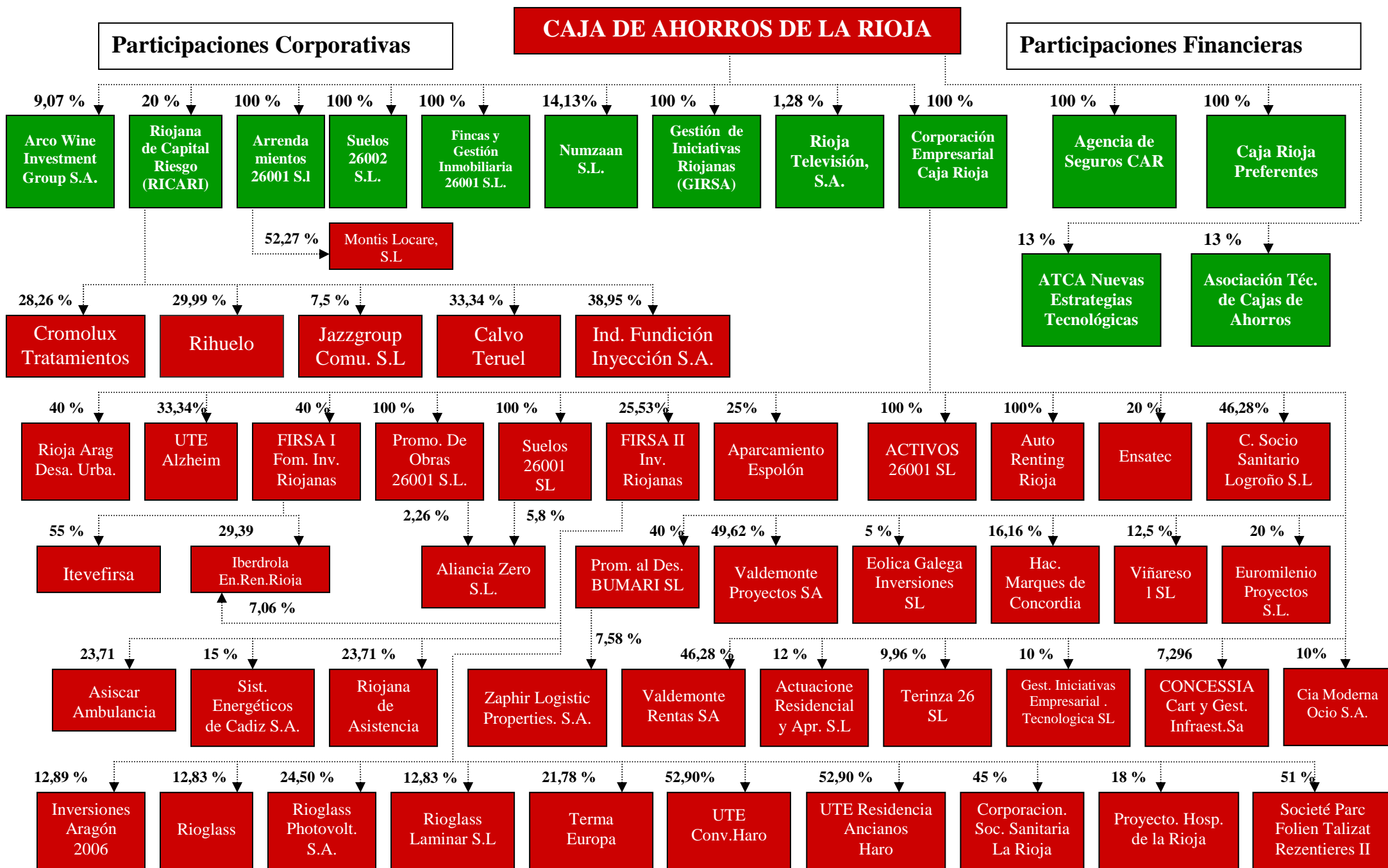
*FUENTE: Información publicada por la Confederación Española de Cajas de Ahorro*

(1) Débitos a clientes + Débitos representados por valores negociables  
(2) Recursos clientes + Pasivos subordinados  
(3) Fondos propios del Balance Consolidado Público sin Resultado atribuido al grupo

## **VI. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA**

### **VI.1. Descripción del grupo y posición del emisor en el mismo**

A continuación se relacionan las sociedades más significativas en las que Caja Rioja participa, con los porcentajes de participación a fecha 30 de septiembre de 2010:



La Inversión Corporativa, cuya política, desarrollada principalmente a través de nuestra Corporación Empresarial Caja Rioja S.A.U., sigue respondiendo al compromiso que siempre ha mantenido el Grupo consolidado con el desarrollo económico y social de nuestra Comunidad Autónoma. El conjunto de dichas inversiones se sitúa en 30.294 miles de euros al cierre del ejercicio 2009, frente a los 29.093 miles de euros acumulados al cierre del ejercicio anterior, con un incremento neto de 1.201 miles de euros.

En el ejercicio 2009 se han constituido, con el objeto de gestionar los distintos activos materiales en poder del Grupo, varias sociedades inmobiliarias, Activos 26001, S.L.U., Promociones de Obras 26001, S.L.U., y Suelos 26001 S.L.U., con un porcentaje de participación del 100% en todas ellas. Se ha ampliado la participación en Auto Renting Rioja S.A.U, tomando el control absoluto de la sociedad, y se han adquirido participaciones del 46,28%, con unos desembolsos de 4.165 miles de euros, respectivamente, en el capital de la sociedad Valdemonte Rentas, S.I.I S.A.

El 26 de noviembre de 2009 se llevó a cabo una compraventa de participaciones sociales de Aliancia Zero, S.L. sociedad creada junto con otras Cajas para la adquisición de activos inmobiliarios.

En el ejercicio 2010 se han creado nuevas sociedades inmobiliarias participadas por el continuo deterioro que esta sufriendo el sector. Consecuencia de este deterioro es la creación de nuevas sociedades inmobiliarias participadas directamente por Caja Rioja con el objetivo de gestionar los activos adjudicados, destacando principalmente:

- Arrendamientos 26001 S.L.
- Suelos 26002 S.L.

## **VI.2. Dependencia del emisor de otras entidades del grupo**

El emisor no depende de ninguna entidad del grupo.

## **VII. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS**

### **VII.1. Declaración de que no ha habido ningún cambio en las perspectivas del emisor desde la fecha de sus últimos estados financieros**

Desde la fecha de los últimos estados financieros auditados publicado, no se ha producido ningún cambio importante en la perspectivas de la Entidad y de su Grupo.

### **VII.2. Información sobre cualquier hecho que pueda tener una incidencia importante en las perspectivas del emisor**

Caja Rioja esta participando en la integración de un Sistema Institucional de Protección (SIP) según se especifica en el apartado 4.1.5.

No se conoce ninguna tendencia, incertidumbre, demanda, compromiso o hecho que pudiera razonablemente tener una incidencia importante en las perspectivas de la Entidad o de su Grupo.

## **VIII. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS**

El emisor opta por no incluir una previsión o estimación de beneficios.

### **VIII.1. Declaración que enumere los principales supuestos en los que el emisor ha basado su previsión o estimación**

No aplica.

### **VIII.2. Informe elaborado por contables o auditores independientes**

No aplica.

### **VIII.3. Previsión o estimación de los beneficios**

No aplica.

## IX. ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN

### IX.1. Miembros de los órganos administración, de gestión y de supervisión

Los miembros que componen el **Consejo de Administración** de Caja Rioja a la fecha de registro del presente Documento de Registro son los siguientes:

<u>Nombre</u>	<u>Cargo</u>	<u>Representación</u>
D. Fernando Beltrán Aparicio	Presidente	Comunidad Autónoma
D <sup>a</sup> . María Negueruela Gómez	Vicepresidente 1 <sup>o</sup>	Corp. Locales
D. Antonio M <sup>a</sup> González Terreros	Vicepresidente 2 <sup>o</sup>	Impositores
D. Valeriano López Alarcía	Secretario	Corp. Locales
D. Rafael Citoler Tormo	Vocal	Comunidad Autónoma
D. Claudio García Lasota	Vocal	Comunidad Autónoma
D. Jesús Manuel Soria Heras	Vocal	Comunidad Autónoma
D. Vicente Urquía Almazán	Vocal	Corp. Locales
D <sup>a</sup> . Matilde Sabanza San Román	Vocal	Impositores
D. Pedro Nicolás González García	Vocal	Impositores
D <sup>a</sup> . Carolina Muñoz Grávalos	Vocal	Impositores
D. Aurelio Martínez García	Vocal	Impositores
D. Vicente Duarte Pérez	Vocal	Impositores
D. Jose María Rey García	Vocal	Empleados

El domicilio profesional de todos los miembros del Consejo de Administración es Miguel Villanueva nº 9, de Logroño.

Los miembros que componen la **Comisión Ejecutiva** de Caja Rioja a la fecha de registro del presente Documento de Registro son los siguientes:

<u>Nombre</u>	<u>Cargo</u>	<u>Representación</u>
D. Fernando Beltrán Aparicio	Presidente	Comunidad Autónoma
D <sup>a</sup> . María Negueruela Gómez	Vicepresidenta	Corp. Locales
D. Pedro Nicolás González García	Vocal	Impositores
D. Aurelio Martínez García	Vocal	Impositores
D. Jose María Rey García	Secretario	Personal

El domicilio profesional de todos los miembros de la Comisión Ejecutiva es Miguel Villanueva nº 9, de Logroño.



Los miembros que componen la **Comisión de Control** de Caja Rioja a la fecha de registro del presente Documento de Registro son los siguientes:

<u>Nombre</u>	<u>Cargo</u>	<u>Representación</u>
D. José Manuel Del Campo LLorente	Presidente	Impositores
D. Ramón Martínez López	Vicepresidente	Comunidad Autónoma
D. Mario Moreno Lavega	Vocal	Impositores
D. Jose Ignacio Asenjo Cámara	Vocal	Corp. Locales
D. Eusebio Ibáñez Fernández	Secretario	Empleados

El domicilio profesional de todos los miembros de la Comisión de Control es Miguel Villanueva nº 9, de Logroño.

Los miembros que componen la **Comisión de Auditoría** de Caja Rioja a la fecha de registro del presente Documento de Registro son los siguientes:

<u>Nombre</u>	<u>Cargo</u>	<u>Representación</u>
D. Antonio González Terreros	Presidente	Consejo de Admón.
D. Rafael Citoler Tormo	Vocal	Consejo de Admón
D. Vicente Urquia Almazán	Vocal	Consejo de Admón
D. José Manuel del Campo Llorente	Vocal	Comisión de Control
D. Luis Ayala García	Vocal	Empleados
D. Ramón Andrés Calvo	Secretario	Empleados

El domicilio profesional de todos los miembros de la Comisión de Auditoría es Miguel Villanueva nº 9, de Logroño.

Los miembros que componen la **Comisión de Inversiones** de Caja Rioja a la fecha de registro del presente Documento de Registro son los siguientes:

<u>Nombre</u>	<u>Cargo</u>	<u>Representación</u>
D. Vicente Duarte Pérez	Vocal-Secretario	Impositores
D <sup>a</sup> . María Negueruela Gómez	Presidente	Corp. Locales
D. Jesús Manuel Soria Heras	Vocal	Comunidad Autónoma

El domicilio profesional de todos los miembros de la Comisión de Inversiones es Miguel Villanueva nº 9, de Logroño.

Los miembros que componen la **Comisión de Retribuciones** de Caja Rioja a la fecha de registro del presente Documento de Registro son los siguientes:

<u>Nombre</u>	<u>Cargo</u>	<u>Representación</u>
D <sup>a</sup> . María Negueruela Gómez	Presidenta	Corp. Locales
D. Jesús Manuel Soria Heras	Secretario	Comunidad Autónoma
D <sup>a</sup> . Matilde Sabanza San Román	Vocal	Impositores

El domicilio profesional de todos los miembros de la Comisión de Retribuciones es Miguel Villanueva nº 9, de Logroño.

La **Dirección** de Caja Rioja, al nivel más elevado, a la fecha de registro del presente Documento de Registro está integrada por las siguientes personas:

<u>Nombre</u>	<u>Cargo</u>
D. Jorge Albájar Barrón	Director General
D. Luis Manuel Calleja Benito	Subdirector General Director Área Comercial
D. Francisco Piulats Samperi	Subdirector General Director Área de Riesgos
D. Jesús Pérez Bobadilla	Director Área Financiera
D. Ángel Achútegui Galar	Director Recursos Humanos
D. Luis Ayala García	Director Área Técnica y de Medios
D. Juan Antonio Fernández López	Director de Productos y Servicios

El domicilio profesional de todos los miembros de la Dirección es Miguel Villanueva nº 9, de Logroño.

Principales actividades que las citadas personas ejercen fuera de la entidad:

Las principales actividades significativas que las citadas personas ejercen fuera de la entidad (empresas del grupo y otras) a fecha de registro del presente Documento de Registro son las siguientes:

**D. Fernando Beltrán Aparicio**

<u>Sociedad</u>	<u>Consejero</u>
CASER	Persona física designada por Caja Rioja
Asoc. Técnica de Cajas de Ahorros	Persona física designada por Caja Rioja
CECA	Persona física designada por Caja Rioja
Corporación Empresarial Caja Rioja	Persona física designada por Caja Rioja
FIRSA	Persona física designada por Corporación
FIRSA II	Persona física designada por Corporación

**D. Rafael Citoler Tormo**

<u>Sociedad</u>	<u>Consejero</u>
Corporación Empresarial Caja Rioja	Persona física designada por Caja Rioja

**D. Marcial González Arias**

<u>Sociedad</u>	<u>Consejero</u>
Corporación Empresarial Caja Rioja	Persona física designada por Caja Rioja

**D<sup>a</sup>. María Negueruela Gómez**

<u>Sociedad</u>	<u>Consejero</u>
Corporación Empresarial Caja Rioja	Persona física designada por Caja Rioja

**D. José María Rey García**

<u>Sociedad</u>	<u>Consejero</u>
Corporación Empresarial Caja Rioja	Persona física designada por Caja Rioja

**D. Jorge Albájar Barrón (Director General de la Entidad)**

<u>Sociedad</u>	<u>Consejero</u>
Corporación Financiera Arco, S.L.	Persona física designada por Caja Rioja
Riojana de Capital Riesgo, S.A.	Persona física designada por Caja Rioja
Fomento de Inversiones Riojanas, S.A.	Persona física designada por Corp. Emp. Caja Rioja
Corporación Empresarial Caja Rioja, S.A.	Persona física designada por Caja Rioja
FIRSA II Inversiones Riojanas, S.A.	Persona física designada por Corp. Emp. Caja Rioja
Gestión Iniciativas Empresariales Tecnológicas	Persona física designada por Corp. Emp. Caja Rioja
Concessia, Cartera y Gestión de Infraestructuras	Persona física designada por Corp. Emp. C. Rioja S.A
Celeris Servicios Financieros, S.A., E.F.C.	Persona física designada por Caja Rioja
Asociación Técnica de Cajas de Ahorros	Persona física designada por Caja Rioja
TINSA, Tasaciones Inmobiliarias, S.A.	Persona física designada por de Caja Rioja
CERTUM Control	Persona física designada por Caja Rioja
Gerens Hill International, S.A.	Persona física designada por Caja Rioja
Caja Rioja Mediación de Seguros OBSV, S.A.	Personal (Presidente)
Valdemonte Rentas, S.I.I., S.A.	Persona física designada por Corporación
Gerens Hill Gestión de Activos, S.A.	Persona física designada por Caja Rioja (Presidente)

#### **D. Luis Ayala García**

<u>Sociedad</u>	<u>Consejero</u>
Asoc. Técnica de Cajas de Ahorros	Persona física designada por Caja Rioja

#### **D. Luis Manuel Calleja Benito**

<u>Sociedad</u>	<u>Consejero</u>
ENSATEC, S.L.	Persona física designada por Corp. Emp. Caja Rioja
Corporación Empresarial Caja Rioja	Persona física designada por Caja Rioja
Caja Rioja Mediación de Seguros OBSV, S.A.	Personal
Caja Rioja Preferentes, S.A	Persona física designada por Caja Rioja (Presidente)
Rioja Aragón Desarrollos Urbanísticos S.A.	Persona física designada por Corp. Emp. Caja Rioja

#### **D. Francisco Piulats Samperi**

<u>Sociedad</u>	<u>Consejero</u>
Riojana de Capital Riesgo, S.A.	Persona física designada por Caja Rioja
Termaeuropa, S.A.	Persona física designada por FIRSA II
Rioja Televisión, S.A.	Personal
Fomento de Inversiones Riojanas, S.A.	Persona física designada por Corporación
ITEVEFIRSA, S.A.	Personal
FIRSA II Inversiones Riojanas, S.A.	Persona física designada por Corporación
CIA Moderna Ocio Calahorra, S.A.	Personal
Auto Renting Rioja, S.A.	Persona física designada por Firs II
Corporación Empresarial Caja Rioja	Persona física designada por Caja Rioja
Euromilenio Proyectos, S.L.	Persona física designada por Corp. Emp. Caja Rioja
Gestión de Iniciativas Riojanas, S.A.	Personal Administrador Unico
Valdemonte Rentas, S.I.I., S.A.	Persona física designada por Corporación
Numzaan, S.L.	Persona física designada por Caja Rioja

#### **D. Jesús Pérez Bobadilla**

<u>Sociedad</u>	<u>Consejero</u>
Corporación Empresarial Caja Rioja	Persona física designada por Caja Rioja
Ahorro Corporación Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	Persona física designada por Caja Rioja
Caja Rioja Preferentes, S.A.	Persona física designada por Caja Rioja
Caja Rioja Mediación de Seguros OBSV, S.A	Persona física designada por Caja Rioja

Los cargos que las personas citadas puedan ejercer fuera de la entidad en otras sociedades en las que la entidad no participe, no son significativos o son de poca relevancia en relación con esta entidad.

## **IX.2. Conflicto de intereses de los órganos administración, de gestión y de supervisión**

No existen conflictos de intereses entre la calidad de emisores y las personas mencionadas en el apartado IX.1 y sus intereses privados y/o otros deberes.

El importe de las operaciones de crédito, aval o garantía efectuadas por la Entidad ya sea directamente, indirectamente, o a través de entidades dotadas, adscritas o participadas a favor de los miembros del Consejo de Administración, la Alta Dirección y la Comisión de Control, ascendió a 1.402 miles a 31 de diciembre de 2009 y a 1.523 miles de euros a 30 de septiembre de 2010.

	<b>31/12/2008</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>30/09/2010</b>
<b>C. Administración</b>	304	256	400
<b>Alta Dirección</b>	521	1.066	1.045
<b>C. Control</b>	122	80	78
<b>Totales</b>	947	1.402	1523
<i>(Cifras expresadas en miles de euros)</i>			

Los datos de 31/12/2008 y 31/12/2009 están auditados y los de 30/09/2010 sin auditar.

Las condiciones financieras las referidas operaciones son de mercado, excepto para los miembros que además ostentan condición de empleados ya que devengan un tipo de interés preferencial.

## **X. ACCIONISTAS PRINCIPALES**

Teniendo en cuenta que dada la naturaleza jurídica de Caja Rioja, ésta no tiene capital suscrito ni desembolsado, éste capítulo no le es de aplicación.

### **X.1 Declaración del emisor sobre si es directa o indirectamente propietario**

No aplica.

### **X.2 Descripción de acuerdo, cuya aplicación pueda dar lugar a un cambio en el control del emisor.**

No aplica.

## **XI. INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR. POSICIÓN FINANCIERA Y PÉRDIDAS Y BENEFICIOS**

### **XI.1. Información financiera histórica**

La información financiera histórica auditada y consolidada de los dos últimos ejercicios cerrados, 2008 y 2009, se encuentra depositada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores y ha sido elaborada según la normativa internacional contable desarrollada por la circular 4/2004 de 22 de Diciembre (Entidades de Crédito Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros), modificada por la 6/2008 del 26 de Noviembre (Entidades de Crédito Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros), del Banco de España y se incorpora al presente documento de registro.

## Balance de Situación Consolidado de los dos últimos ejercicios cerrados, 2009 y 2008.

ACTIVO	31/12/2009	31/12/2008	Variación
<b>1. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES</b>	<b>55.386</b>	<b>101.522</b>	<b>-45,44%</b>
<b>2. CARTERA DE NEGOCIACIÓN</b>	<b>17.045</b>	<b>15.630</b>	<b>9,05%</b>
2.1. Depósitos en entidades de crédito	-	-	-
2.2. Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-
2.3. Crédito a la clientela	-	-	-
2.4. Valores representativos de deuda	-	-	-
2.5. Otros instrumentos de capital	-	-	-
2.6. Derivados de negociación	17.045	15.630	9,05%
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>			
<b>3. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	-	-	-
3.1. Depósitos en entidades de crédito	-	-	-
3.2. Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-
3.3. Crédito a la clientela	-	-	-
3.4. Valores representativos de deuda	-	-	-
3.5. Otros instrumentos de capital	-	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>			
<b>4. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>	<b>546.372</b>	<b>538.777</b>	<b>1,41%</b>
4.1. Valores representativos de deuda	498.365	495.600	0,56%
4.2. Otros instrumentos de capital	48.007	43.177	11,19%
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	19.769	20.404	-3,11%
<b>5. INVERSIONES CREDITICIAS</b>	<b>2.900.276</b>	<b>2.894.701</b>	<b>0,19%</b>
5.1. Depósitos en entidades de crédito	144.445	56.135	157,32%
5.2. Crédito a la clientela	2.755.831	2.838.566	-2,91%
5.3. Valores representativos de deuda	-	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	129.303	25.716	402,81%
<b>6. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO</b>	<b>170.543</b>	<b>40.178</b>	<b>324,47%</b>
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>			
<b>7. AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACROCOBERTURAS</b>	-	-	-
<b>8. DERIVADOS DE COBERTURA</b>	<b>18.883</b>	<b>12.499</b>	<b>51,08%</b>
<b>9. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA</b>	<b>11.317</b>	<b>480</b>	<b>2257,71%</b>
<b>10. PARTICIPACIONES</b>	<b>22.840</b>	<b>21.639</b>	<b>5,55%</b>
10.1. Entidades asociadas	22.840	21.639	5,55%
10.2. Entidades multigrupo	-	-	-
<b>11. CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES</b>	-	-	-
<b>12. ACTIVOS POR REASEGUROS</b>	-	-	-
<b>13. ACTIVO MATERIAL</b>	<b>87.898</b>	<b>70.874</b>	<b>24,02%</b>
13.1. Inmovilizado material	78.252	67.470	15,98%
13.1.1. De uso propio	57.550	57.583	-0,06%
13.1.2. Cedido a un arrendamiento operativo	11.577	232	4890,09%
13.1.3. Afecto a la Obra Social	9.125	9.655	-5,49%
13.2. Inversiones inmobiliarias	9.646	3.404	183,37%
<i>Pro-memoria: Adquirido por arrendo. Financiero</i>			
<b>14. ACTIVO INTANGIBLE</b>	<b>2.433</b>	<b>2.758</b>	<b>-11,78%</b>
14.1. Fondo de comercio	-	-	-
14.2. Otro activo intangible	2.433	2.758	-11,78%
<b>15. ACTIVOS FISCALES</b>	<b>35.569</b>	<b>24.595</b>	<b>44,62%</b>
15.1. Corrientes	3.791	3.144	20,58%
15.2. Diferidos	31.778	21.451	48,14%
<b>16. RESTO DE ACTIVOS</b>	<b>4.865</b>	<b>6.275</b>	<b>-22,47%</b>
16.1. Existencias	1	1	-
16.2. Otros	4.864	6.274	-22,47%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3.873.427</b>	<b>3.729.928</b>	<b>3,85%</b>

(Cifras expresadas en miles de euros elaboradas en base a la circular 6/2008 de Banco de España)



PASIVO	31/12/2009	31/12/2008	Variación
<b>1. CARTERA DE NEGOCIACIÓN</b>	<b>18.776</b>	<b>18.255</b>	<b>2,85%</b>
1.1. Depósitos de entidades de crédito	-	-	-
1.2. Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-
1.3. Depósitos a la clientela	-	-	-
1.4. Débitos representados por valores negociables	-	-	-
1.5. Derivados de negociación	18.776	18.255	2,85%
1.6. Posiciones cortas de valores	-	-	-
<b>2. OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
2.1. Depósitos en entidades de crédito	-	-	-
2.2. Depósitos de la clientela	-	-	-
2.3. Débitos representados por valores negociables	-	-	-
<b>3. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO</b>	<b>3.559.107</b>	<b>3.422.332</b>	<b>4,00%</b>
3.1. Depósitos de bancos centrales	125.388	70.310	78,34%
3.2. Depósitos de entidades de crédito	140.094	137.156	2,14%
3.3. Depósitos de la clientela	2.759.828	2.642.321	4,45%
3.5. Débitos representados por valores negociables	457.178	469.440	-2,61%
3.6. Pasivos subordinados	55.120	85.474	-35,51%
3.7. Otros pasivos financieros	21.499	17.631	21,94%
<b>4. AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACROCOBERTURAS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5. DERIVADOS DE COBERTURA</b>	<b>2.990</b>	<b>2.669</b>	<b>12,03%</b>
<b>6. PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>7. PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>8. PROVISIONES</b>	<b>17.475</b>	<b>16.704</b>	<b>4,62%</b>
8.1. Fondos para pensiones y obligaciones similares	12.819	13.394	-4,29%
8.2. Provisiones para impuestos	-	-	-
8.3. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	2.942	3.275	-10,17%
8.4. Otras provisiones	1.714	35	4797,14%
<b>9. PASIVOS FISCALES</b>	<b>17.608</b>	<b>11.362</b>	<b>54,97%</b>
9.1. Corrientes	5.839	1	583800,00%
9.2. Diferidos	11.769	11.361	3,59%
<b>10. FONDO DE LA OBRA SOCIAL</b>	<b>14.330</b>	<b>14.832</b>	<b>-3,38%</b>
<b>11. RESTO DE PASIVOS</b>	<b>6.969</b>	<b>7.798</b>	<b>-10,63%</b>
<b>12. CAPITAL REEMBOLSABLE A LA VISTA</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>3.637.255</b>	<b>3.493.952</b>	<b>4,10%</b>

(Cifras expresadas en miles de euros elaboradas en base a la circular 6/2008 de Banco de España)

<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>Variación</b>
<b>1. FONDOS PROPIOS</b>	<b>242.582</b>	<b>238.589</b>	<b>1,67%</b>
1.1. Fondo de dotación	3	3	-
1.2. Prima de emisión	-	-	-
1.3. Reservas	234.291	219.876	6,56%
1.3.1. Reservas (pérdidas) acumuladas	228.528	215.671	5,96%
1.3.2. Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de participación	5.763	4.205	37,05%
1.4. Otros instrumentos de capital	-	-	-
1.4.1. De instrumentos financieros compuestos	-	-	-
1.4.2. Cuotas participativas y fondos asociados	-	-	-
1.4.3. Resto de instrumentos de capital	-	-	-
1.5. Menos: Valores propios	-	-	-
1.6. Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante Menos: Valores propios	8.288	18.710	-55,70%
1.7. Menos: dividendos y retribuciones	-	-	-
<b>2. AJUSTES POR VALORACIÓN</b>	<b>(6.410)</b>	<b>(2.613)</b>	<b>145,31%</b>
2.1. Activos financieros disponibles para la venta	(5.060)	(1.352)	274,26%
2.2. Cobertura de los flujos de efectivo	(1.350)	(1.261)	7,06%
2.3. Cobertura de las inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-	-
2.4. Diferencias de cambio	-	-	-
2.5. Activos no corrientes en venta	-	-	-
2.6. Entidades valoradas por el método de la participación	-	-	-
2.7. Resto de ajustes por valoración	-	-	-
<b>3. INTERESES MINORITARIOS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
3.1. Ajustes por valoración	-	-	-
3.2. Resto	-	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>236.172</b>	<b>235.976</b>	<b>0,08%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>3.873.427</b>	<b>3.729.928</b>	<b>3,85%</b>
<i>(Cifras expresadas en miles de euros elaboradas en base a la circular 6/2008 de Banco de España)</i>			
<b>PRO-MEMORIA</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>Variación</b>
<b>1. RIESGOS CONTINGENTES</b>	<b>165.782</b>	<b>212.823</b>	<b>-22,10%</b>
<b>1. COMPROMISOS CONTINGENTES</b>	<b>462.968</b>	<b>622.451</b>	<b>-25,62%</b>
<i>(Cifras expresadas en miles de euros elaboradas en base a la circular 6/2008 de Banco de España)</i>			

A 31 de diciembre de 2009, el balance del Grupo asciende a 3.873.427 miles de euros, con un incremento respecto a 2008 de 143.499 miles de euros, equivalente al 3,85%, crecimiento moderado reflejo del complejo contexto económico de un ejercicio en el que la economía nacional ha entrado en recesión con una fuerte cesión del producto interior bruto. El Crédito a la clientela (bruto) ha sufrido un ligero descenso del 2,0%. Es de destacar el notable incremento de la Cartera de títulos, en un 23,2%, que permite reforzar la liquidez del Grupo con activos de la máxima calidad crediticia y asegurar los vencimientos de la mayoría de los pasivos mayoristas. Asimismo, el crecimiento de los depósitos captados de la clientela, unido a la bajada del Crédito a la clientela, ha permitido reducir significativamente el gap comercial de la Entidad dominante, que muestra un descenso de 224.791 miles de euros.

El volumen total de recursos de clientes gestionados por el Grupo, incluidos los recursos de clientes y los productos comercializados de fuera de Balance asciende, a 31 de diciembre de 2009, a 3.689.931 miles de euros, lo que supone un 3,56% más que el año anterior.

El saldo de los recursos de clientes en Balance se eleva, a dicha fecha, a 3.272.126 miles de euros, acumulando un crecimiento anual del 2,3%. Este crecimiento se ha centrado en los recursos de clientes tradicionales, manteniendo una sólida posición en el mercado de banca comercial de nuestra Comunidad Autónoma.

Los depósitos de clientes han crecido un 4,6%, 121.245 miles de euros, hasta alcanzar los 2.732.797 miles de euros. En un entorno de descenso de tipos de interés durante buena parte del año, las rúbricas de depósitos a la vista han aumentado su saldo en un 12,3%, 102.524 miles de euros, mientras los depósitos a plazo sólo han aumentado un 1,5%, 25.951 miles de euros.

El crédito a la clientela sin ajustes por valoración, que representa 2.844.400 miles de euros, el 73,43% de los Activos Totales, ha mantenido, un ligero descenso del 1,95% en el ejercicio 2009. En el análisis del riesgo de crédito se incluyen como activos dudosos o morosos las inversiones crediticias y demás saldos deudores cuando incurren en algunas de las situaciones objetivas señaladas en la normativa aplicable, 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. Asimismo, se consideran riesgos subestándar aquellos que, sin cumplir los criterios para clasificarlos como dudosos o fallidos, presentan debilidades coyunturales que puedan llegar a originar pérdidas al Grupo. Destacan, por modalidades de inversión las operaciones de préstamos hipotecarios, que han aumentado un 3,88%, y en especial la financiación a las pequeñas y medianas empresas a través de los convenios firmados con el ICO, con un incremento del 71,27%.

Se incluyen asimismo en dicho apartado los activos clasificados como dudosos, que ascienden a 117.640 miles de euros al cierre del ejercicio 2009, registrando un aumento de 46.472 miles de euros con respecto al ejercicio 2008. Avanza por tanto, el deterioro en el riesgo de crédito puesto de manifiesto en el ejercicio 2008, que por otra parte, se ha generalizado en la totalidad del sector financiero español. No obstante, la calidad de la mayoría de los activos y/o de las garantías, fruto del rigor y prudencia tradicionalmente aplicados en los procesos de análisis y evaluación de riesgos, junto a un continuo seguimiento de los mismos, ha permitido situar nuestra morosidad en niveles del 4,14% en 2009 (2,45% en 2008), frente al 4,90% de la media del sector de Cajas de Ahorros. Nuestra cobertura de Fondos de deterioro por riesgo de crédito es del 77,34% , superior a la media del sector de Cajas de Ahorro que se sitúa en el 56,50%.

## Cuenta de Resultados Consolidada de los dos últimos ejercicios cerrados, 2009 y 2008

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	31/12/2009	31/12/2008	Variación
1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	148.435	183.677	(19,19)%
2. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(77.933)	(118.951)	(34,48)%
3. REMUNERACIÓN DE CAPITAL REEMBOLSABLE A LA VISTA	-	-	-
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	<b>70.502</b>	<b>64.726</b>	<b>8,92%</b>
4. RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	773	1.850	(58,22)%
4.1. Cartera de negociación	-	-	-
4.2. Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en P y G	-	-	-
4.3. Activos financieros disponibles para la venta	773	1.850	(58,22)%
5. RESULTADO DE ENTIDADES VALORADAS POR EL METODO DE LA PARTICIPACIÓN	1.376	3.373	(59,21)%
6. COMISIONES PERCIBIDAS	11.077	11.322	(2,16)%
7. COMISIONES PAGADAS	(958)	(1.029)	(6,90)%
8. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	3.428	(1.545)	(321,88)%
8.1. Cartera de negociación	2.795	(1.568)	(278,25)%
8.2. Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en P y G	-	-	-
8.3. Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en P y G	(655)	643	(201,87)%
8.4. Otros	1.288	(620)	(307,74)%
9. DIFERENCIAS DE CAMBIO	18	5	260,00%
10. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	5.956	5.660	5,23%
10.1. Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	-	-	-
10.2. Ventas e Ingresos por prestación de servicios no financieros	4.338	3.696	17,37%
10.3. Resto de productos de explotación	1.618	1.964	(17,62)%
11. OTROS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(1.282)	(1.317)	(2,66)%
11.1. Gastos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	-	-	-
11.2. Variación de existencias	-	1	(100,00)%
11.3. Resto de cargas de explotación	(1.282)	(1.318)	(2,73)%
<b>B) MARGEN BRUTO</b>	<b>90.890</b>	<b>83.045</b>	<b>9,45%</b>
12. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(41.421)	(40.900)	1,27%
12.1. Gastos de personal	(28.773)	(28.700)	0,25%
12.2. Otros gastos generales de administración	(12.648)	(12.200)	3,67%
13. AMORTIZACIÓN	(4.130)	(3.609)	14,44%
14. DOTACIÓN A PROVISIONES	(2.108)	1.142	(284,59)%
15. PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS	(29.520)	(17.565)	68,06%
15.1. Inversiones crediticias	(28.710)	(17.239)	66,54%
15.2. Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en P y G	(810)	(326)	148,47%
<b>C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION</b>	<b>13.711</b>	<b>22.113</b>	<b>(38,00)%</b>
16. PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS	(8.704)	(76)	11.352,63%
16.1. Fondo de Comercio y otro activo intangible	-	(76)	(100,00)%
16.2. Otros activos	(8.704)	-	-
17. GANANCIAS (PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA	9.759	225	4.237,33%
18. DIFERENCIA NEGATIVA EN COMBINACIONES DE NEGOCIOS	-	-	-
19. GANANCIAS (PÉRDIDAS) DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS	(3.558)	-	-
<b>D) RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>11.208</b>	<b>22.262</b>	<b>(49,65)%</b>
20. IMPUESTOS SOBRE BENEFICIOS	(2.920)	(3.552)	(17,79)%
21. DOTACIÓN OBLIGATORIA A OBRAS Y FONDOS SOCIALES	-	-	-
<b>E) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>8.288</b>	<b>18.710</b>	<b>(55,70)%</b>
22. RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (NETO)	-	-	-
<b>F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>8.288</b>	<b>18.710</b>	<b>(55,70)%</b>
F.1. RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	8.288	18.710	(55,70)%
F.2. RESULTADO ATRIBUIDO A INTERESES MINORITARIOS	-	-	-

(Cifras expresadas en miles de euros elaboradas en base a la circular 6/2008 de Banco de España)

La gestión prudente y eficaz de los Activos y Pasivos, a pesar de las circunstancias expuestas, ha permitido alcanzar un Resultado en el ejercicio 2009, antes del Impuesto sobre Sociedades, de 11.208 miles de euros, que representa un decremento del 49,65% respecto al logrado en el 2008.

Estos resultados se han alcanzado en el complejo contexto económico de un ejercicio en el que la economía mundial se ha visto condicionada por la profundización de la crisis de confianza, con una fuerte ralentización del negocio bancario y crecientes tasas de morosidad en el sistema financiero nacional, que han obligado a realizar un gran esfuerzo en saneamientos y provisiones.

El Margen de Intereses alcanzado por el Grupo consolidado se eleva a 70.502 miles de euros, y representa un 8,92% más que el obtenido en el ejercicio precedente, en un entorno de fuerte descenso de los tipos de interés a lo largo del año y de crecimiento moderado de la inversión crediticia, afectado claramente por una intensa competencia en precios y especialmente en la captación del ahorro minorista, y requiriendo una eficiente gestión de los costes de la financiación mayorista.

El Resultado aportado por la integración de las entidades valoradas por el método de participación, ha supuesto unos ingresos de 1.376 miles de euros, con un descenso de 1.997 miles de euros, que equivale a un decremento del 59,21% frente al registrado el ejercicio anterior. La mayor contribución, en ambos ejercicios, corresponde al Grupo Fomento de Inversiones Riojanas, S.A.

Los Resultados netos por operaciones financieras han aumentado en 4.986 miles de euros (un 58,22%) respecto a los alcanzados en el ejercicio 2008, como consecuencia de la recuperación de parte del valor de las carteras de derivados de cobertura de valor razonable, que compensan la negativa evolución de los rendimientos de la cartera de instrumentos de capital con unos menores ingresos de 1.077 miles de euros.

La rubrica de Otros Productos y Cargas de Explotación asciende a 4.674 miles de euros a 31 de diciembre de 2009 lo que supone un incremento de 7,62%, 331 miles de euros respecto al ejercicio 2008. Dicho importe corresponde a los ingresos por ventas y prestación de servicios no financieros de las sociedades del Grupo consolidado.

El importe de Otros productos y cargas de explotación, 4.674 miles de euros, ha aumentado un 7,6%, 331 miles de euros, que corresponden a los rendimientos por ventas y prestación de servicios no financieros de las sociedades del Grupo.

Todo ello ha permitido alcanzar un Margen bruto de 90.890 miles de euros en el ejercicio 2009, con un incremento de 7.845 miles de euros, equivalente a una tasa del 9,45% respecto al 2008. Los Gastos de Administración más las Amortizaciones han aumentado

un 2,34%, al registrar un mayor gasto de 1.042 miles de euros sobre el ejercicio anterior. De ellos, los Gastos de Personal, ascienden a 28.773 miles de euros, un 0,25% más que el año anterior, mientras Otros Gastos Generales de Administración totalizan 12.648 miles de euros en 2009, lo que supone un incremento de 448 miles de euros y un 3,67% respecto al 2008. El gasto de Amortizaciones es de 4.130 miles de euros, lo que supone un crecimiento del 14,45% respecto al año anterior. Esta evolución moderada de los gastos es coherente con las políticas del Grupo consolidado de racionalización de los costes, con el objetivo continuado de control y contención de los mismos.

El Deterioro de Activos Financieros, que corresponden en su gran mayoría a Inversiones Crediticias, representa una dotación neta de 29.520 miles de euros en el ejercicio 2009, un 68,06% superior a la del ejercicio 2008. Este notable incremento, vinculado al deterioro crediticio que se deriva de una coyuntura económica como la descrita anteriormente, se ha producido básicamente por las dotaciones efectuadas ante determinadas situaciones específicas y ante los riesgos clasificados como subestandar, que se han considerado oportunas en las actuales circunstancias y que, en su conjunto, ascienden a 40.260 miles de euros, parcialmente compensadas por la recuperación de fondos genéricos por un importe de 11.550 miles de euros. Dicho epígrafe registra asimismo una dotación de 810 miles de euros en la cartera de "Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" por saneamientos de las carteras de "Activos financieros disponibles para la venta".

En el ejercicio 2009, se han contabilizado "Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)" por 8.704 miles de euros, que corresponden a saneamientos de las participaciones de las sociedades Numzaan,S.L. y Auto Renting Rioja, S.A.U.

A destacar en el ejercicio 2009 la evolución del resultado obtenido por Ganancias en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta que ascienden a 9.759 miles de euros, frente a los 225 miles de euros obtenidos en el año anterior, básicamente como consecuencia de los acuerdos suscritos por la sociedad Caja Rioja Mediación de Seguros, Operador de Banca Seguros Vinculado, S.A.U. con compañías de seguros de primera línea, de compromiso de exclusividad por parte del Grupo para la mediación de seguros en determinados ramos, abonando a la sociedad mediadora un precio garantizado adicional al derecho que el Grupo tendrá a percibir comisiones de mediación adicionales, siempre que se dé cumplimiento a los objetivos del plan de negocio diseñado al efecto.

En el epígrafe 19 Ganancias (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas, se observa una pérdida de 3.558 miles de euros ocasionada en su mayoría por los deterioros de activos no corrientes en venta.

## Estado de evolución de los Flujos de Caja consolidado de los dos últimos ejercicios cerrados, 2009 y 2008

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS	31/12/2009	31/12/2008	Variación
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (A)</b>	<b>172.806</b>	<b>92.518</b>	<b>86,78%</b>
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>8.288</b>	<b>18.710</b>	<b>(55,70)%</b>
<b>Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:</b>	<b>36.931</b>	<b>16.434</b>	<b>124,72%</b>
Amortización	4.130	3.609	14,44%
Otros ajustes	32.801	12.825	155,76%
<b>Aumento/Disminución neta de los activos de explotación:</b>	<b>(37.596)</b>	<b>(272.142)</b>	<b>(86,19)%</b>
Cartera de negociación	(1.415)	(8.423)	(83,20)%
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en P y G	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta:	(13.703)	(82.459)	(83,38)%
Inversiones crediticias	(10.762)	(167.492)	(93,57)%
Otros activos de explotación	(11.716)	(13.768)	(14,90)%
<b>Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación:</b>	<b>169.523</b>	<b>334.681</b>	<b>(49,35)%</b>
Cartera de negociación	521	10.909	(95,22)%
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en P y G	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	167.129	334.989	(50,11)%
Otros pasivos de explotación	1.873	(11.217)	(116,70)%
<b>Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios</b>	<b>(4.340)</b>	<b>(5.165)</b>	<b>(15,97)%</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (B)</b>	<b>(188.570)</b>	<b>(45.275)</b>	<b>316,50%</b>
<b>Pagos:</b>	<b>(222.314)</b>	<b>(48.616)</b>	<b>357,29%</b>
Activos materiales	(25.959)	(3.542)	632,89%
Activos intangibles	(681)	(901)	(24,42)%
Participaciones	(12.413)	(3.199)	288,03%
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	(48.363)	(110)	43.866,36%
Cartera de inversión a vencimiento	(134.898)	(40.864)	230,11%
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-	-
<b>Cobros:</b>	<b>33.744</b>	<b>3.341</b>	<b>910,00%</b>
Activos materiales	1	448	(99,78)%
Activos intangibles	-	41	(100,00)%
Participaciones	4.287	2.166	97,92%
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	24.923	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	4.533	686	560,79%
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-	-
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION (C.)</b>	<b>(30.354)</b>	<b>37</b>	<b>(82.137,84)%</b>
<b>Pagos:</b>	<b>(60.023)</b>		
Dividendos	-	-	-
Pasivos subordinados	(60.023)	-	-
Amortización de instrumentos de capital propio	-	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propio	-	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	-	-	-
<b>Cobros:</b>	<b>29.669</b>	<b>37</b>	<b>80.086,49%</b>
Pasivos subordinados	29.669	37	80.086,49%
Emisión de instrumentos de capital propio	-	-	-
Enajenación de instrumentos de capital propio	-	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	-	-
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (D)</b>	<b>(18)</b>	<b>(5)</b>	<b>260,00%</b>
<b>AUMENTO/DISMINUCION NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE (A+B+C+D)</b>	<b>(46.136)</b>	<b>47.275</b>	<b>(197,59)%</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO</b>	<b>101.522</b>	<b>54.247</b>	<b>87,15%</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>55.386</b>	<b>101.522</b>	<b>(45,44)%</b>
<b>PRO- MEMORIA</b>			
<b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>			
1.1. Caja	13.139	12.775	2,85%
1.2. Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	42.247	88.747	(52,40)%
1.3. Otros activos financieros	-	-	-
1.4. Menos: descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-	-
<b>Total efectivo y equivalentes al final del periodo</b>	<b>55.386</b>	<b>101.522</b>	<b>(45,44)%</b>

Del que: en poder de entidades consolidadas pero no disponible por el grupo

(Cifras expresadas en miles de euros elaboradas en base a la circular 6/2008 de Banco de España)





Los movimientos de los Flujos de Caja están producidos fundamentalmente por el incremento de la cartera de Inversión a Vencimiento, por el descenso en el Saldo de Pagarés y por la Amortización de Obligaciones Subordinadas.

Las políticas contables y notas explicativas se incluyen en las Cuentas Anuales de los dos ejercicios consolidados y auditados, relativos a los ejercicios 2008 y 2009 que obran en poder en la CNMV.

## **XI.2. Estados financieros**

Los Estados Financieros de los ejercicios 2009 y 2008, individuales y consolidados, auditados, han sido depositados en la Comisión Nacional del Mercado de Valores y remitidos al Banco de España.

## **XI.3. Auditoría de la información histórica anual**

### **XI.3.1. Declaración de que se ha auditado la información financiera histórica**

La información financiera histórica ha sido auditada y los informes han sido emitidos sin salvedad por la firma auditora PriceWaterHouseCoopers Auditores S.L., con C.I.F. nº B 79031290 y domicilio en Avenida de la Rioja nº 1, Entreplanta, 26002 Logroño.

### **XI.3.2. Indicación de qué otra información ha sido auditada**

No aplica.

### **XI.3.3. Fuente de los datos financieros**

La fuente de los estados financieros incluidos en el presente Documento son las Cuentas Anuales del emisor, que han sido remitidas a la CNMV y que obran en poder de este Organismo, elaboradas en cumplimiento de la Circular 4/2004 del Banco de España, modificada por la Circular 6/2008, que resultan de aplicación.

## **XI.4. Edad de la información financiera más reciente**

La entidad emisora declara que el último ejercicio de información financiera auditada no excede en más de 18 meses a la fecha de registro del presente documento.

## **XI.5. Información intermedia y demás información financiera**

### **XI.5.1. Información financiera trimestral o semestral desde la fecha de los últimos estados financieros auditados**

A continuación se presenta el Balance y Cuenta de Pérdidas y Ganancias a 30 de septiembre de 2010, consolidados, sin auditar, comparados con el Balance y Cuenta de Pérdidas y Ganancias a 30 de septiembre de 2009, consolidados, sin auditar.

#### **Balance de Situación Consolidado septiembre 2.010 con septiembre de 2009**

<b>ACTIVO</b>	<b>30/09/2010</b>	<b>30/09/2009</b>	<b>Variación</b>
<b>1. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES</b>	<b>55.290</b>	<b>67.468</b>	<b>-18,05%</b>
<b>2. CARTERA DE NEGOCIACIÓN</b>	<b>13.863</b>	<b>20.033</b>	<b>-30,80%</b>
2.1. Depósitos en entidades de crédito			
2.2. Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida			
2.3. Crédito a la clientela			
2.4. Valores representativos de deuda			
2.5. Otros instrumentos de capital			
2.6. Derivados de negociación	13.863	20.033	-30,80%
<b>3. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>			
3.1. Depósitos en entidades de crédito			
3.2. Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida			
3.3. Crédito a la clientela			
3.4. Valores representativos de deuda			
3.5. Otros instrumentos de capital			
<b>4. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>	<b>401.705</b>	<b>554.490</b>	<b>-27,55%</b>
4.1. Valores representativos de deuda	353.436	511.044	-30,84%
4.2. Otros instrumentos de capital	48.269	43.446	11,10%
<b>5. INVERSIONES CREDITICIAS</b>	<b>2.895.662</b>	<b>2.846.094</b>	<b>1,74%</b>
5.1. Depósitos en entidades de crédito	200.249	131.634	52,13%
5.2. Crédito a la clientela	2.695.414	2.714.460	-0,70%
5.3. Valores representativos de deuda			
<b>6. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO</b>	<b>213.776</b>	<b>80.302</b>	<b>166,22%</b>
<b>7. AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACROCOBERTURAS</b>			
<b>8. DERIVADOS DE COBERTURA</b>	<b>41.751</b>	<b>22.435</b>	<b>86,10%</b>
<b>9. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA</b>	<b>38.886</b>	<b>825</b>	<b>4613,45%</b>
<b>10. PARTICIPACIONES</b>	<b>23.855</b>	<b>23.575</b>	<b>1,19%</b>
10.1. Entidades asociadas	23.855	23.575	1,19%
10.2. Entidades multigrupo			
<b>11. CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES</b>			
<b>12. ACTIVOS POR REASEGUROS</b>			
<b>13. ACTIVO MATERIAL</b>	<b>85.482</b>	<b>75.069</b>	<b>13,87%</b>
13.1. Inmovilizado material	73.801	67.629	9,13%
13.1.1. De uso propio	56.495	58.170	-2,88%
13.1.2. Cedido a un arrendamiento operativo	8.523	204	4077,94%
13.1.3. Afecto a la Obra Social	8.783	9.255	-5,10%
13.2. Inversiones inmobiliarias	11.682	7.440	57,02%
<b>14. ACTIVO INTANGIBLE</b>	<b>2.098</b>	<b>2.331</b>	<b>-10,00%</b>
14.1. Fondo de comercio			
14.2. Otro activo intangible	2.098	2.331	-10,00%
<b>15. ACTIVOS FISCALES</b>	<b>44.272</b>	<b>34.026</b>	<b>30,11%</b>
<b>16. RESTO DE ACTIVOS</b>	<b>4.413</b>	<b>38.905</b>	<b>-88,66%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3.821.054</b>	<b>3.765.553</b>	<b>1,47%</b>

*(Cifras expresadas en miles de euros)*

PASIVO	30/09/2010	30/09/2009	Variación
<b>1. CARTERA DE NEGOCIACIÓN</b>	<b>15.538</b>	<b>21.407</b>	<b>-27,42%</b>
1.1. Depósitos de entidades de crédito			
1.2. Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida			
1.3. Depósitos a la clientela			
1.4. Débitos representados por valores negociables			
1.5. Derivados de negociación	15.538	21.407	-27,42%
1.6. Posiciones cortas de valores			
<b>2. OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>			
2.1. Depósitos en entidades de crédito			
2.2. Depósitos de la clientela			
2.3. Débitos representados por valores negociables			
<b>3. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO</b>	<b>3.508.656</b>	<b>3.453.057</b>	<b>1,61%</b>
3.1. Depósitos de bancos centrales	125.003	50.146	149,28%
3.2. Depósitos de entidades de crédito	181.178	165.612	9,40%
3.3. Depósitos de la clientela	2.649.927	2.780.622	-4,70%
3.4. Débitos representados por valores negociables	479.203	365.807	31,00%
3.5. Pasivos subordinados	55.381	73.378	-24,53%
3.6. Otros pasivos financieros	17.965	17.492	2,70%
<b>4. AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACROCOBERTURAS</b>			
<b>5. DERIVADOS DE COBERTURA</b>	<b>3.455</b>	<b>2.541</b>	<b>35,97%</b>
<b>6. PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA</b>			
<b>7. PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS</b>			
<b>8. PROVISIONES</b>	<b>21.076</b>	<b>17.711</b>	<b>19,00%</b>
8.1. Fondos para pensiones y obligaciones similares	13.987	14.066	-0,56%
8.2. Provisiones para impuestos			
8.3. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	2.398	3.610	-33,57%
8.4. Otras provisiones	4.691	35	13302,86%
<b>9. PASIVOS FISCALES</b>	<b>13.437</b>	<b>13.753</b>	<b>-2,30%</b>
<b>10. FONDO DE LA OBRA SOCIAL</b>	<b>17.111</b>	<b>17.339</b>	<b>-1,31%</b>
<b>11. RESTO DE PASIVOS</b>	<b>5.505</b>	<b>8.276</b>	<b>-33,48%</b>
<b>12. CAPITAL REEMBOLSABLE A LA VISTA</b>			
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>3.584.778</b>	<b>3.534.084</b>	<b>1,43%</b>

PATRIMONIO NETO	30/09/2010	30/09/2009	Variación
<b>1. FONDOS PROPIOS</b>	<b>243.884</b>	<b>240.598</b>	<b>1,37%</b>
1.1. Fondo de dotación	3	3	0,00%
1.2. Prima de emisión			
1.3. Reservas	238.383	233.359	2,15%
1.3.1. Reservas (pérdidas) acumuladas	235.558	227.872	3,37%
1.3.2. Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de participación	2.825	5.487	-48,51%
1.4. Otros instrumentos de capital			
1.4.1. De instrumentos financieros compuestos			
1.4.2. Cuotas participativas y fondos asociados			
1.4.3. Resto de instrumentos de capital			
1.5. Menos: Valores propios			
1.6. Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante Menos: Valores propios	5.498	7.236	-24,02%
1.7. Menos: dividendos y retribuciones			
<b>2. AJUSTES POR VALORACIÓN</b>	<b>(7.608)</b>	<b>(9.129)</b>	<b>-16,66%</b>
<b>3. INTERESES MINORITARIOS</b>			
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>236.276</b>	<b>231.469</b>	<b>2,08%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>3.821.054</b>	<b>3.765.553</b>	<b>1,47%</b>

PRO-MEMORIA	30/09/2010	30/09/2009	Variación
<b>1. RIESGOS CONTINGENTES</b>	<b>135.852</b>	<b>176.880</b>	<b>-23,20%</b>
<b>1. COMPROMISOS CONTINGENTES</b>	<b>539.105</b>	<b>561.756</b>	<b>-4,03%</b>

(Cifras expresadas en miles de euros)

A 30 de septiembre de 2010, el balance del Grupo asciende a 3.821.054 miles de euros, con un incremento respecto al mismo periodo del año pasado de 55.501 miles de euros, equivalente al 1,47%, producido por un crecimiento moderado de la inversión crediticia.

Los depósitos de clientes en balance suman 2.649.927 miles de euros, registrando una ligera reducción interanual del 4,7%, debido a la política de control de precios en la captación de depósitos y al entorno de elevada competencia.

El volumen de crédito bruto a la clientela es de 2.695.414 miles de euros a septiembre de 2009 lo que implica una disminución del 0,7% respecto al mismo periodo del año anterior. La entidad dominante continúa aplicando una estrategia de riesgos diferenciada, orientada preferentemente a atender las demandas de las empresas, el comercio, los autónomos y los particulares, siempre aplicando criterios de prudencia en la gestión del riesgo.

Por recomendación de Banco España y Auditores externos, al cierre del ejercicio 2009 se acordó una reclasificación de activos inmobiliarios, de adjudicaciones o adquisiciones en pago de deudas incluidos en el epígrafe 16 Resto de Activos al epígrafe 9 Activos no corriente en venta, motivo por el cual se produce una variación 4.613,35% en este último, en comparación con septiembre de 2009.

Los activos materiales incluidos en el epígrafe 13.1.2 Cedido a un arrendamiento operativo se han incrementado un 4.077,94% como consecuencia de que a finales del 2.009 se incorporó Autorenting Rioja, S.A. al grupo como entidad dependiente con el 100% de porcentaje de participación. El incremento de saldo de este epígrafe se corresponde con la adición, por el método de integración global, de todos los activos que dicha sociedad tiene cedidos a sus clientes en Renting.

Los activos materiales clasificados como inversión inmobiliaria han pasado de 7.440 miles de euros en septiembre de 2009 a 11.682 miles de euros en septiembre de 2010 produciéndose un incremento del 57,02% motivado por la adjudicación y/o adquisición de activos en pago de deudas, activos que el grupo tiene arrendados a terceros.

Desde finales del 2009 por un criterio de prudencia de la Entidad en consonancia con la recomendación del Banco de España, no se contabilizan como ingresos financieros los intereses de créditos refinanciados, quedando retenidos en Epígrafe 8.4 Otras provisiones, partida que registra un saldo de 4.691 miles de euros a 30 de septiembre de 2010, frente a los 35 miles de euros a 30 de septiembre de 2009.

El epígrafe 1.3.2 Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de participación pasa de 5.487 miles de euros en septiembre de 2009 a 2.825 miles de euros en septiembre de 2010, lo que supone una reducción del 48,51% respecto al 30 de septiembre de 2009, fruto de la política de dividendos tanto a cuenta como contra reservas, llevada a cabo por las sociedades asociadas durante el año 2.009.

## Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada de septiembre 2.009 y septiembre 2.010

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	30/09/2010	30/09/2009	Variación
1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	79.955	117.286	(31,83)%
2. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	41.706	61.905	(32,63)%
3. REMUNERACIÓN DE CAPITAL REEMBOLSABLE A LA VISTA			
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	<b>38.249</b>	<b>55.380</b>	<b>(30,93)%</b>
4. RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	498	660	(24,55)%
4.1. Cartera de negociación			
4.2. Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en P y G			
4.3. Activos financieros disponibles para la venta	498	660	(24,55)%
5. RESULTADO DE ENTIDADES VALORADAS POR EL METODO DE LA PARTICIPACIÓN	1.446	1.040	39,04%
6. COMISIONES PERCIBIDAS	7.839	8.376	(6,41)%
7. COMISIONES PAGADAS	520	746	(30,29)%
8. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	2.185	5.127	(57,38)%
8.1. Cartera de negociación	613	2.409	(74,55)%
8.2. Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en P y G			
8.3. Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en P y G	1.508	1.506	,13%
8.4. Otros	64	1.212	(94,72)%
9. DIFERENCIAS DE CAMBIO	64	10	540,00%
10. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	9.849	4.466	120,53%
10.1. Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos			
10.2. Ventas e Ingresos por prestación de servicios no financieros	6.994	2.869	143,82%
10.3. Resto de productos de explotación	2.856	1.598	78,78%
11. Otras cargas de explotación	2.272	944	140,81%
11.1. Gastos de contratos de seguros y reaseguros			
11.2. Variación de existencias	103		100,00%
11.3. Resto de cargas de explotación	2.169	944	129,89%
<b>B) MARGEN BRUTO</b>	<b>57.338</b>	<b>73.370</b>	<b>(21,85)%</b>
12. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	31.540	31.095	1,43%
12.1. Gastos de personal	20.941	21.569	(2,91)%
12.2. Otros gastos generales de administración	10.599	9.526	11,26%
13. AMORTIZACIÓN	5.104	2.869	77,90%
14. DOTACIÓN A PROVISIONES	2.890	1.112	159,89%
15. PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS	8.572	17.440	(50,85)%
15.1. Inversiones crediticias	8.389	11.476	(26,90)%
15.2. Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en P y G	182	5.964	(96,95)%
<b>C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION</b>	<b>9.232</b>	<b>20.854</b>	<b>(55,73)%</b>
16. PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS	(84)	10.758	(100,78)%
16.1. Fondo de Comercio y otro activo intangible			
16.2. Otros activos	(84)	10.758	(100,78)%
17. GANANCIAS (PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA		(5)	(100,00)%
18. DIFERENCIA NEGATIVA EN COMBINACIONES DE NEGOCIOS			
19. GANANCIAS (PÉRDIDAS) DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS	(2.148)	(438)	390,41%
<b>D) RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>7.168</b>	<b>9.653</b>	<b>(25,74)%</b>
20. IMPUESTOS SOBRE BENEFICIOS	1.670	2.416	(30,89)%
21. DOTACIÓN OBLIGATORIA A OBRAS Y FONDOS SOCIALES			
<b>E) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>5.498</b>	<b>7.236</b>	<b>(24,02)%</b>
22. RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (NETO)			
<b>F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>5.498</b>	<b>7.236</b>	<b>(24,02)%</b>
F.1. RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	5.498	7.236	(24,02)%
F.2. RESULTADO ATRIBUIDO A INTERESES MINORITARIOS			

(Cifras expresadas en miles de euros elaboradas en base a la circular 6/2008 de Banco de España)

A 30 de Septiembre del 2.010 el resultado antes del Impuesto sobre Sociedades, asciende a 7.168 miles de euros, que representa un decremento del 25,74 % respecto al logrado en el mismo periodo del 2.009.

Estos resultados se obtienen, además, en un escenario en el que persisten las dificultades macroeconómicas, en un entorno de escaso dinamismo y bajas tasas de empleo, conviviendo con unos mercados financieros, nacionales e internacionales, que ejercen una elevada presión sobre los márgenes de intereses. En este contexto, el margen de intereses se reduce desde 55.380 miles de euros en septiembre de 2009 hasta 38.249 miles en septiembre de 2010, lo que supone una reducción del 30,93%.

Los resultado de operaciones financieras en su epígrafe 8.1 Cartera de negociación se ha producido un descenso del 74,55% como consecuencia principalmente por la operaciones con opciones donde se ha obtenido 351 miles de euros de pérdida cuando un año antes se generaron beneficios por 1.258 miles de euros

En relación al epígrafe 10. Otros productos de explotación se produce un incremento del 120,53% principalmente por la incorporación al 100% de la cuenta de resultados de Autorenting Rioja a la cuenta de resultados del grupo, y por homogenización valorativa al ajustar los resultados definitivos (Beneficio) de 2.009 de las sociedades del grupo.

El margen bruto alcanza los 57.338 miles de euros, registrando un decremento del 21,85% en relación con el mismo periodo del año anterior. Esta bajada del margen viene motivada por un descenso en el margen de intereses, debido a que los tipos se han mantenido en mínimos, descenso en las comisiones, menor resultado de operaciones financieras y mayor contribución al gasto del Fondo de Garantía de Depósitos.

El margen de explotación obtenido es de 20,7 millones de euros a 30 de septiembre del 2010.

En el epígrafe 13. Amortización se produce un incremento del 77,90%, motivado por la incorporación de la cuenta de resultados de Autorenting Rioja S.A.U al resultado del Grupo, en especial la amortización de sus activos.

El incremento producido en el epígrafe 14. Dotación a provisiones es de un 159,89% y viene motivado por la retención de los intereses de créditos refinanciados que incrementarían el resultado cuando se hagan efectivos.

En el epígrafe 19. Ganancias (Perdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas registra una pérdida 2.148 miles de euros a septiembre 2010 frente a los 438 miles euros de septiembre 2009 lo que supone un incremento de 390,41% debido a deterioro de los activos.

### **Solvencia, Morosidad y Cobertura**

Se presentan a continuación los datos de solvencia referidos a 30 de junio de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 31 de diciembre del 2008 ya que los relativos a 30 de septiembre de 2010 no están disponibles por no ser de obligada presentación ante Banco de España:

	<b>30/06/2010</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
<b>Coefficiente de Solvencia</b>	12,23%	12,10%	11,73%
<b>Ratio TIER I</b>	9,30%	9,10%	8,91%
<b>Ratio TIER II</b>	2,93%	3,00%	2,82%
<b>Excedente de recursos (miles de euros)</b>	108.249	106.122	98.463

*Elaborados en base a la Circular 3/08 de Recursos Propios de Banco de España*

El coeficiente de solvencia sobre los riesgos totales ponderados se sitúa en el 12,23% al 30 de junio de 2010, con un TIER I del 9,30%.

Los datos de morosidad relativos a 30 de septiembre de 2010 y 31 de diciembre de 2009

<b>Sobre el Total de la Inversión Crediticia (*)</b>	<b>30/09/2010</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>Variación 30/09/2010 31/12/2009</b>
<b>Ratio de Morosidad %</b>	4,18%	4,14%	2,45%	0,04%
<b>Índice de Cobertura %</b>	75,85%	77,34%	99,84%	-1,49%

*Elaborados en base a la Circular 6/2008 de Banco de España*

(\*) Total inversión crediticia: crédito a la clientela excluidas las correcciones de valor por deterioro.

En relación a los datos de morosidad y cobertura de la entidad se han incluido los relativos al 30 de septiembre del 2010, por ser los últimos remitidos al Banco de España, sin que la entidad disponga de información consolidada más actualizada.

#### **XI.5.2. Declaración de que la información financiera no ha sido auditada**

La información relativa a 30 de septiembre del 2.009 y 2010 no ha sido auditada.

#### **XI.6. Procedimientos judiciales y de arbitraje**

Caja Rioja declara que no existen procedimientos gubernamentales, legales o de arbitraje (incluidos procedimientos pendientes o aquellos de que el emisor tenga conocimiento que le afectan) durante los 12 meses anteriores al registro del presente documento, que puedan tener o hayan tenido en el pasado reciente efectos significativos en la entidad emisora y/o la posición o rentabilidad financiera del Grupo.

#### **XI.7. Cambio significativo en la posición financiera del emisor**

El emisor declara que no se ha producido ningún cambio significativo en la posición financiera o comercial del Grupo, desde el 30 de Septiembre del 2010.



## **XII. CONTRATOS RELEVANTES**

### **Contrato de Integración de Sistema Institucional de Protección (SIP)**

Toda información referente al Contrato de Integración del SIP se encuentra reflejada en el hecho relevante al que se refiere en el apartado 4.1.5.

No existen contratos importantes al margen de la actividad corriente del emisor, que puedan dar lugar para cualquier miembro del grupo a una obligación o un derecho que afecten significativamente a la capacidad del emisor de cumplir su compromiso con los tenedores de valores con respecto a los valores emitidos.

**XIII. INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERÉS**

**XIII.1 Declaración o informe atribuido a una persona en calidad de experto**

No aplica

**XIII.2 Confirmación de que la información se ha reproducido con exactitud**

No aplica

#### **XIV. DOCUMENTOS PARA CONSULTA**

Caja Rioja pone a disposición de los inversores durante el periodo de validez del Documento de Registro los documentos que se citan a continuación:

- Estados Financieros individuales y consolidados, auditados al 31/12/2008 y 31/12/2009 se podrán consultar en:
  - Domicilio social sito en C/ Miguel Villanueva, nº 9, C.P. 26001, Logroño (La Rioja)
  - La Comisión Nacional del Mercado de Valores en su página web ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es))
  - En el Banco de España
  - La página web de Caja Rioja ([www.cajarioja.es](http://www.cajarioja.es)).
- Los Estatutos que se podrán consultar en:
  - La página web de Caja Rioja ([www.cajarioja.es](http://www.cajarioja.es))
  - En el Registro Mercantil de La Rioja
- La escritura de constitución del emisor, que se podrá consultar en Registro Mercantil de La Rioja

Podrán examinarse durante el periodo de validez del Documento de Registro en, así como en los distintos lugares que se citan:

En nombre y representación de la entidad emisora, firma este Documento de Registro, en Logroño, a 24 de Enero de 2011.

---

D. Jorge Albájar Barrón  
Director General